

Reglement Raad van Bestuur

12 mei 2017

BESTUURSREGLEMENT VAN KONINKLIJKE VOLKERWESSELS N.V.

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

Aandeelhouders	betekent een of meer houders van Aandelen;
Aandelen	betekent de geplaatste aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap;
Algemene Vergadering	betekent het orgaan van de Vennootschap bestaande uit de Aandeelhouders en alle andere personen met vergaderrecht of de vergadering waarin de Aandeelhouders en alle andere personen met vergaderrecht bijeenkomen;
Auditcommissie	betekent de auditcommissie van de Raad van Commissarissen;
Beleidslijnen inzake Transacties met een Verbonden Partij	betekent het beleid zoals opgenomen in <u>Bijlage II</u> van dit Bestuursreglement, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Bestuursreglement	betekent dit reglement van de Raad van Bestuur, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Corporate Governance Code	betekent de Corporate Governance Code van 8 december 2016, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Dochtermaatschappij	betekent een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;
Effecten	heeft de betekenis gegeven in artikel 1:1 van de Wft;
Groep	betekent de Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen;
Onafhankelijk Lid van de Raad van Commissarissen	betekent een lid van de Raad van Commissarissen dat geacht wordt onafhankelijk te zijn zoals bedoeld in best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code;
Raad van Bestuur	betekent de raad van bestuur van de Vennootschap;
Raad van Commissarissen	betekent de raad van commissarissen van de Vennootschap;
Reglement van de Raad van Commissarissen	betekent het reglement van de Raad van Commissarissen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Secretaris van de Vennootschap	betekent de secretaris van de Vennootschap benoemd overeenkomstig artikel 4.3 van dit Bestuursreglement;
Statuten	betekent de statuten van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Tegenstrijdig Belang	betekent een direct of indirect persoonlijk belang dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:129 lid 6 van het Burgerlijk Wetboek of een tegenstrijdig belang zoals omschreven in artikel 11 van dit Bestuursreglement;
Uitgevende Instelling	betekent een rechtspersoon of vennootschap waarvan (certificaten van) aandelen of daarmee gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een georganiseerde handelsfaciliteit (zoals bedoeld in artikel 4 lid 1 onder 21, 22 en 23 van Richtlijn (2014/65/EU) van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten), dan wel een daarmee vergelijkbare markt buiten de Europese Unie, of waarvoor toelating is aangevraagd;
Vennootschap	betekent Koninklijke VolkerWessels N.V.;
Voorwetenschap	betekent voorwetenschap zoals gedefinieerd in het insider trading reglement van de Vennootschap;
Voorzitter	betekent de voorzitter van de Raad van Bestuur;
Wft	betekent Wet op het financieel toezicht.

1. Taken en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur

- 1.1. De Raad van Bestuur is belast met het bestuur van de Groep en is verantwoordelijk voor de continuïteit van de Groep.
- 1.2. De Raad van Bestuur richt zich op de lange termijn waardecreatie van de Groep en neemt daarbij de daartoe in aanmerking komende belangen van de stakeholders in acht.
- 1.3. Bij het vervullen van hun verantwoordelijkheden handelen de leden van de Raad van Bestuur in het belang van de Groep en geven bijzondere aandacht aan de relevante belangen van de werknemers van de Vennootschap, aandeelhouders, kapitaalverschaffers, toeleveranciers, afnemers en andere belanghebbenden van de Groep.

Verantwoordelijkheden

- 1.4. De verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur omvatten:
- a. het bepalen van de bestuursagenda van de Vennootschap;
 - b. het ontwikkelen van een visie over de lange termijn waardecreatie door de Groep;
 - c. het verbeteren van de prestaties van de Groep;
 - d. het vormgeven van een strategie, rekeninghoudend met sub b voornoemd;
 - e. het identificeren, analyseren en beheersen van de risico's verbonden aan de strategie en de activiteiten van de Vennootschap;
 - f. het bespreken van het concept auditplan met de externe accountant, alvorens het aan de Auditcommissie voor te leggen;
 - g. het vaststellen en instellen van interne procedures die ervoor zorgen dat alle relevante informatie tijdig bij de Raad van Bestuur en bij de Raad van Commissarissen bekend is;
 - h. het evalueren, ten minste eenmaal per jaar, van zowel het functioneren van de Raad van Bestuur als collectief als dat van de individuele leden van de Raad van Bestuur, en het evalueren van de aspecten die verdere training of opleiding verdienen;
 - i. het bespreken van het gedrag en de cultuur binnen de Groep met het medezeggenschapsorgaan;
 - j. het structureren en beheren van interne bedrijfscontrolesystemen;
 - k. de naleving van toepasselijke wet- en regelgeving door de Groep;
 - l. het naleven en onderhouden van de corporate governance structuur van de Groep;
 - m. het publiceren door de Vennootschap van alle informatie vereist op basis van relevante wet- en regelgeving; en
 - n. het opstellen van de jaarrekening van de Vennootschap, de jaarlijkse begroting en een lijst van significante kapitaaluitgaven.

Strategie

- 1.5. Bij het ontwikkelen van de strategie passend bij de visie op lange termijn waardecreatie van de Groep, besteedt de Raad van Bestuur aandacht aan:
- a. de implementatie en haalbaarheid van de strategie;
 - b. het door de Groep gevolgde bedrijfsmodel en de markt waarin de Groep opereert;
 - c. kansen en risico's voor de Groep;
 - d. operationele en financiële doelen van de Groep en de invloed daarvan op de toekomstige positie in relevante markten;
 - e. de belangen van de stakeholders; en

- f. andere voor de Groep relevante aspecten van ondernemen, zoals milieu, sociale- en personeelsaangelegenheden, de keten waarin de onderneming opereert, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Afhankelijk van de marktdynamiek kunnen korte termijn aanpassingen van de strategie nodig zijn.

Risico management

- 1.6. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het vaststellen van de risicobereidheid en besluit welke maatregelen tegenover de risico's worden gezet. Op basis van de risicobeoordeling ontwerpt, implementeert en onderhoudt de Raad van Bestuur adequate interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze systemen worden voor zover relevant geïntegreerd in de werkprocessen binnen de Groep en moeten bekend zijn bij diegenen voor wiens werk zij relevant zijn.
- 1.7. Ten minste jaarlijks monitort de Raad van Bestuur de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en voert een systematische beoordeling uit van de opzet en de werking van de systemen. Deze monitoring geschiedt conform best practice bepaling 1.2.3 van de Corporate Governance Code.

Interne audit afdeling

- 1.8. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de interne audit afdeling. De interne audit afdeling heeft als taak de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen te beoordelen. De Raad van Bestuur benoemt en ontslaat het hoofd van de interne audit afdeling.
- 1.9. De Raad van Bestuur beoordeelt jaarlijks de wijze waarop de interne audit afdeling de taak uitvoert en betreft hierbij het oordeel van de Auditcommissie.
- 1.10. Het interne werkplan – opgesteld door de interne audit afdeling, waarbij de Raad van Bestuur, de Auditcommissie en de externe accountant worden betrokken en waarbij aandacht wordt besteed aan de interactie met de externe accountant – moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.
- 1.11. De interne audit afdeling rapporteert onderzoeksresultaten aan de Raad van Bestuur, rapporteert de kern van de resultaten aan de Auditcommissie en informeert de externe accountant. In de onderzoeksresultaten van de interne audit afdeling wordt in ieder geval aandacht besteed aan de onderwerpen genoemd in best practice bepaling 1.3.5 van de Corporate Governance Code.

Externe accountant

- 1.12. De Raad van Bestuur draagt er zorg voor dat de externe accountant tijdig alle informatie ontvangt die nodig is voor de uitvoering van zijn werkzaamheden. De Raad van Bestuur stelt de externe accountant in de gelegenheid om op de verstrekte informatie te reageren.
- 1.13. De Vennootschap publiceert een persbericht bij een tussentijds beëindiging van de relatie met de externe accountantsorganisatie. In het persbericht wordt de reden van de tussentijdse beëindiging toegelicht.

Bestuursverslag

- 1.14. In het bestuursverslag:
- a. geeft de Raad van Bestuur een toelichting op zijn visie op de lange termijn waardecreatie en op de strategie ter realisatie daarvan en licht de Raad van Bestuur toe op welke wijze in het afgelopen boekjaar daaraan is bijgedragen. Daarbij doet de Raad van Bestuur verslag van zowel de korte als lange termijn ontwikkelingen;
 - b. legt de Raad van Bestuur verantwoording af over de onderwerpen genoemd in best practice bepaling 1.4.2 van de Corporate Governance Code;
 - c. geeft de Raad van Bestuur met een duidelijke onderbouwing de verklaringen af die zijn opgenomen in best practice bepaling 1.4.3 van de Corporate Governance Code; en
 - d. licht de Raad van Bestuur de normen toe en de wijze waarop deze worden ingebed in de Groep en de werking en naleving van de gedragscode (zie artikel 1.17 hieronder).

Cultuur

- 1.15. De Raad van Bestuur stelt voor de Groep normen vast die bijdragen aan een cultuur gericht op lange termijn waardecreatie en bespreekt deze met de Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de inbedding en het onderhouden van de normen in de Groep. Daarbij wordt onder meer aandacht besteed aan:
- a. de strategie en het bedrijfsmodel;
 - b. de omgeving waarin de onderneming opereert; en
 - c. de bestaande cultuur binnen de Groep en of het gewenst is daar wijzigingen in aan te brengen.
- 1.16. De Raad van Bestuur stimuleert gedrag dat aansluit bij de normen en draagt deze normen uit door het tonen van voorbeeldgedrag.

Gedragcode

- 1.17. De Raad van Bestuur stelt een gedragscode op en ziet toe op de werking en de naleving ervan door zichzelf en de werknemers van de Groep. De Raad van Bestuur informeert de Raad van Commissarissen over de bevindingen en observaties ten aanzien van de werking en de naleving van de gedragscode. De gedragscode wordt op de website van de Vennootschap geplaatst.

Waarborgen informatievoorziening

- 1.18. De Raad van Bestuur verschafft de Raad van Commissarissen en haar commissies tijdig alle informatie die de leden van de Raad van Commissarissen en de commissies nodig kunnen hebben voor de uitoefening van hun taken of redelijkerwijs door hen kan worden verzocht, en brengt regelmatig verslag uit aan de Raad van Commissarissen over de gang van zaken binnen de Groep.

Misstanden en onregelmatigheden

- 1.19. De Raad van Bestuur stelt een regeling op voor het melden van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De regeling wordt op de website van de Vennootschap geplaatst. De Raad van Bestuur draagt zorg dat werknemers zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben een melding te doen.
- 1.20. De voorzitter van de Raad van Commissarissen wordt door de Raad van Bestuur onverwijld geïnformeerd over signalen van (vermoedens van) materiële misstanden en onregelmatigheden binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer (het vermoeden van) een misstand of onregelmatigheid het functioneren van een lid van de Raad van Bestuur betreft, kan een werknemer dit rechtstreeks aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen melden.

2. Samenstelling van de Raad van Bestuur

- 2.1. De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd, geschorst en ontslagen door de Raad van Commissarissen overeenkomstig de bepalingen van de Statuten.
- 2.2. Ieder lid van de Raad van Bestuur heeft de specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn taak.
- 2.3. Leden van de Raad van Bestuur melden nevenfuncties (anders dan de positie van Aandeelhouder) die zij buiten de Groep hebben vooraf aan de Raad van Commissarissen en minimaal jaarlijks worden de nevenfuncties in de

vergadering van de Raad van Commissarissen besproken. De aanvaarding van een commissariaat door een lid van de Raad van Bestuur behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De leden dienen ervoor te zorgen dat zij hun taken als lid van de Raad van Bestuur kunnen blijven vervullen.

3. Benoemingsperiode en herbenoeming

- 3.1. Leden van de Raad van Bestuur die worden benoemd na de datum van dit Bestuursreglement, worden benoemd voor een periode van maximaal vier jaar, ervan uitgaande dat, tenzij een lid van de Raad van Bestuur eerder terugtreedt, zijn of haar benoemingsperiode zal eindigen onmiddellijk na de jaarlijkse Algemene Vergadering die wordt gehouden in het vierde kalenderjaar na de datum van zijn of haar benoeming.
- 3.2. De in artikel 3.1 bedoelde leden van de Raad van Bestuur kunnen telkens worden herbenoemd voor een periode van maximaal vier jaar, welke herbenoeming tijdig wordt voorbereid. Bij de voorbereiding van de benoeming of herbenoeming worden de doelstellingen ten aanzien van diversiteit, neergelegd in artikel 2.5 van het Reglement van de Raad van Commissarissen in overweging genomen.
- 3.3. Een lid van de Raad van Bestuur treedt tussentijds af bij niet-adequaat functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is geboden.

4. Voorzitter, CFO en Secretaris van de Vennootschap

- 4.1. De Raad van Commissarissen benoemt een van de leden van de Raad van Bestuur tot Voorzitter.
- 4.2. Daarnaast benoemt de Raad van Commissarissen een van de leden van de Raad van Bestuur tot CFO (*chief financial officer*) om specifiek toezicht te houden op de financiële zaken van de Vennootschap.
- 4.3. De Vennootschap heeft een Secretaris van de Vennootschap. De Secretaris van de Vennootschap wordt, al dan niet op initiatief van de Raad van Commissarissen, benoemd en ontslagen door de Raad van Bestuur, na verkregen goedkeuring door de Raad van Commissarissen.
- 4.4. De Secretaris van de Vennootschap ondersteunt de Raad van Bestuur. De Secretaris van de Vennootschap ziet erop toe dat de juiste procedures worden gevolgd en dat de Raad van Bestuur handelt in overeenstemming met de wet, de reglementen en de statuten. De Secretaris van de Vennootschap adviseert de Raad van Bestuur over alle bestuursaangelegenheden, juridische

aangelegenheden en compliance- en toezicht gerelateerde aangelegenheden. De Secretaris van de Vennootschap woont alle vergaderingen van de Raad van Bestuur bij en kan de vergaderingen van haar commissies bijwonen, tenzij de Raad van Bestuur of de desbetreffende commissie anders beslist.

5. Delegatie van bevoegdheden van de leden van de Raad van Bestuur

- 5.1. Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen kunnen leden van de Raad van Bestuur hun taken onderling verdelen.
- 5.2. De Raad van Bestuur kan bepaalde bevoegdheden delegeren aan individuele leden van de Raad van Bestuur of aan bepaalde commissies, bestaande uit een of meer leden van de Raad van Bestuur, bijgestaan door personeelsfunctionarissen.

6. Vergaderingen van de Raad van Bestuur

- 6.1. De Raad van Bestuur vergadert volgens een vergaderschema dat elk jaar uiterlijk in de laatste vergadering van het voorafgaande jaar wordt vastgesteld. Daarnaast vergadert de Raad van Bestuur steeds wanneer de Voorzitter of twee leden van de Raad van Bestuur een vergadering bijeen hebben geroepen. Vergaderingen worden schriftelijk bijeengeroepen.
- 6.2. De oproeping tot de vergadering moet de agenda bevatten. Elk lid kan agendapunten voorstellen. De agenda en de daarbij behorende stukken voor de vergadering moeten tijdig voor aanvang van elke vergadering aan de leden van de Raad van Bestuur worden toegestuurd.
- 6.3. Vergaderingen van de Raad van Bestuur worden gehouden ten kantore van de Vennootschap in Amersfoort, maar kunnen ook elders plaatsvinden. Leden kunnen deelnemen aan vergaderingen via telefoon, videoconferentie of enige andere elektronische vorm van directe communicatie.
- 6.4. Vergaderingen van de Raad van Bestuur worden voorgezeten door de Voorzitter. Als hij of zij niet aanwezig is, wordt de vergadering voorgezeten door een van de andere leden van de Raad van Bestuur, daartoe aangewezen door de Voorzitter, of, indien bedoelde aanwijzing niet heeft plaatsgevonden, door het oudste aanwezige lid.
- 6.5. Als een lid van de Raad van Bestuur niet bij een vergadering aanwezig kan zijn, kan hij een volmacht geven aan een ander lid van de Raad van Bestuur.
- 6.6. De notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur worden opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Secretaris van de Vennootschap of door de persoon daartoe aangewezen door de Voorzitter. De notulen moeten voor

vaststelling worden getekend door de Voorzitter en de Secretaris van de Vennootschap. Getekende notulen dienen als bewijs van de vergadering en de genomen besluiten. Uittreksels van de notulen kunnen, voor zover relevant, worden verzonden aan commissies, business units, afdelingen, personeel en derden.

7. Besluiten van de Raad van Bestuur

- 7.1. Indien mogelijk worden besluiten van de Raad van Bestuur unaniem genomen. Indien dat niet mogelijk is, worden besluiten van de Raad van Bestuur genomen met meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde leden van de Raad van Bestuur. Besluiten kunnen slechts worden genomen als ten minste twee derde van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Elk lid van de Raad van Bestuur heeft een stem. Als er meer dan twee leden van de Raad van Bestuur in functie en stemgerechtigd zijn, dan heeft de Voorzitter een doorslaggevende stem indien de stemmen staken binnen de Raad van Bestuur. In andere gevallen wordt het voorstel bij staking van de stemmen binnen de Raad van Bestuur geacht te zijn verworpen. Bij het vaststellen van een quorum of een vereiste meerderheid wordt geen rekening gehouden met een lid dat een Tegenstrijdig Belang heeft. Wanneer er vanwege een Tegenstrijdig Belang van alle leden van de Raad van Bestuur geen besluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen.
- 7.2. Op voorstel van of namens de Voorzitter kunnen besluiten van de leden van de Raad van Bestuur ook schriftelijk worden genomen indien:
 - a. het voorstel voor het besluit naar alle leden is verstuurd;
 - b. geen van de leden bezwaar heeft tegen het schriftelijk nemen van het besluit; en
 - c. meer dan de helft van de stemgerechtigde leden van de Raad van Bestuur heeft gestemd voor het voorgestelde besluit.
- 7.3. Een verklaring, getekend door twee leden van de Raad van Bestuur of door de Voorzitter en de Secretaris van de Vennootschap, dat een besluit is genomen, dient als bewijs van dat besluit ten opzichte van derden.
- 7.4. Besluiten voor het aangaan van transacties waarbij een lid van de Raad van Bestuur een Tegenstrijdig Belang heeft en welke van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of de desbetreffende leden (lid) van de Raad van Bestuur, vereisen de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
- 7.5. Bijlage I bij dit Bestuursreglement vermeldt de besluiten van de Raad van Bestuur die aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen zijn onderworpen. Daarnaast kan de Raad van

Commissarissen andere besluiten aan zijn goedkeuring onderwerpen indien hij dit wenselijk acht. Deze besluiten worden duidelijk omschreven en worden schriftelijk aan de Raad van Bestuur meegedeeld.

- 7.6. Indien een besluit opgenomen in Bijlage I expliciet in het door de Raad van Commissarissen goedgekeurde business plan van de Vennootschap is opgenomen, dan is geen verdere goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor het desbetreffende besluit vereist.

8. Verhouding van de Raad van Bestuur met de Raad van Commissarissen

- 8.1. De leden van de Raad van Bestuur wonen de vergaderingen van de Raad van Commissarissen bij als zij daarvoor worden uitgenodigd.
- 8.2. De Raad van Bestuur betreft de Raad van Commissarissen tijdig bij het formuleren van de strategie ter realisatie van lange termijn waardecreatie. De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen over de strategie en de toelichting daarop.
- 8.3. De Raad van Bestuur draagt zorg voor het instellen en handhaven van interne procedures die ervoor zorgen dat alle relevante informatie tijdig bij de Raad van Bestuur en bij de Raad van Commissarissen bekend is.
- 8.4. De CFO is aanwezig bij vergaderingen van de Auditcommissie, tenzij de Auditcommissie anders bepaalt. De Auditcommissie bepaalt of en wanneer de Voorzitter bij haar vergaderingen aanwezig dient te zijn.
- 8.5. De Raad van Bestuur bespreekt de effectiviteit van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen zoals bedoeld in artikel 1.6 en artikel 1.7 van dit Bestuursreglement met de Auditcommissie en legt daarover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen.
- 8.6. De Raad van Bestuur stimuleert openheid en aanspreekbaarheid binnen de Raad van Bestuur en de organen van de Vennootschap onderling.

9. Beloning en overeenkomsten van de Raad van Bestuur

- 9.1. De beloning van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, binnen de grenzen van het door de Algemene Vergadering vastgestelde beloningsbeleid. Een ontoereikende vervulling van taken wordt niet beloond.
- 9.2. De vergoeding voor leden van de Raad van Bestuur bij ontslag bedraagt maximaal eenmaal het jaarsalaris (het “vaste” deel van de beloning). Een ontslagvergoeding wordt niet uitgekeerd wanneer de overeenkomst voortijdig wordt beëindigd op initiatief van het lid van de Raad van Bestuur of wanneer

het lid van de Raad van Bestuur ernstig verwijtbaar dan wel nalatig heeft gehandeld.

- 9.3. De belangrijkste elementen van de overeenkomst van een lid van de Raad van Bestuur met de Vennootschap worden na het sluiten daarvan op de website van de Vennootschap geplaatst in een inzichtelijk overzicht, uiterlijk bij de oproeping voor de Algemene Vergadering waar de benoeming van het lid van de Raad van Bestuur wordt voorgesteld.

10. Handel in Effecten

- 10.1. Met betrekking tot de handel in Effecten van de Vennootschap zijn de leden van de Raad van Bestuur gebonden aan de regelgeving met betrekking tot Voorwetenschap en het insider trading reglement van de Vennootschap en moeten zij steeds voldoen aan alle van toepassing zijnde Nederlandse en buitenlandse wet- en regelgeving, inclusief meldingverplichtingen die van toepassing zijn op eigendom van, en transacties in verband met Effecten van de Vennootschap.
- 10.2. Met betrekking tot transacties in Effecten van Uitgevende Instellingen zijn de leden van de Raad van Bestuur gebonden aan het insider trading reglement van de Vennootschap, inclusief meldingverplichtingen die van toepassing zijn op eigendom van, en transacties in verband met Effecten van Uitgevende Instellingen.
- 10.3. Elk lid van de Raad van Bestuur verstrekt aan de Vennootschap alle noodzakelijke informatie om de Vennootschap in staat te stellen te voldoen aan alle van toepassing zijnde wet- en regelgeving, inclusief de regels van effectenbeurzen waaraan de aandelen in de Vennootschap zijn genoteerd.

11. Tegenstrijdig Belang, Transacties met Verbonden Partijen en persoonlijke leningen

- 11.1. Leden van de Raad van Bestuur zijn waakzaam voor belangenverstremgeling en zullen in ieder geval:
- niet in concurrentie met de Groep treden;
 - geen (substantiële) schenkingen van de Groep voor zichzelf, voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
 - geen ongerechtvaardigde voordelen ten laste van de Groep verschaffen aan derden; of

- d. geen zakelijke kansen die aan de Groep toekomen, benutten voor zichzelf of voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad.
- 11.2. Een Tegenstrijdig Belang kan bestaan wanneer de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon:
 - a. waarin een lid van de Raad van Commissarissen of de Raad van Bestuur persoonlijk een materieel financieel belang houdt; of
 - b. waarvan een bestuurder of commissaris een familierechtelijke verhouding heeft met een lid van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen.
- 11.3. Een lid van de Raad van Bestuur mag niet deelnemen aan beraadslaging en besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij het lid een Tegenstrijdig Belang heeft. De desbetreffende transactie wordt tegen op de markt gebruikelijke condities overeengekomen en moet worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.
- 11.4. Elk lid van de Raad van Bestuur meldt een (potentieel) Tegenstrijdig Belang onverwijld aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen en aan de overige leden van de Raad van Bestuur. Elk lid van de Raad van Bestuur met een (potentieel) Tegenstrijdig Belang verschaft daarover alle relevante informatie aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen, inclusief de voor de situatie relevante informatie inzake zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad.
- 11.5. De Raad van Commissarissen stelt, zonder dat het desbetreffende lid van de Raad van Bestuur daarbij aanwezig is, vast of een gerapporteerd (potentieel) Tegenstrijdig Belang kwalificeert als een Tegenstrijdig Belang waarop artikel 11.1 van dit Bestuursreglement van toepassing is of waarop artikel 11.1 van dit Bestuursreglement naar zijn mening op dezelfde wijze zou moeten worden toegepast.
- 11.6. Bij een mogelijke Transactie met een Verbonden Partij (zoals gedefinieerd in de Beleidslijnen inzake Transacties met een Verbonden Partij), zijn de regels en procedures opgenomen in de Beleidslijnen inzake Transacties met een Verbonden Partij van toepassing.
- 11.7. Transacties als bedoeld in dit artikel 11 zullen openbaar worden gemaakt voor zover dit is vereist op basis van Nederlands recht, de Corporate Governance Code, de toepasselijke standaarden voor financiële verslaggeving of andere van toepassing zijnde Nederlandse regelgeving. Ter voorkoming van misverstanden, het beoordelen of goedkeuren van een Transactie met een Verbonden Partij overeenkomstig de Beleidslijnen inzake Transacties met een

Verbonden Partij, impliceert niet dat de Transactie met een Verbonden Partij openbaar gemaakt moet worden.

- 11.8. Aan de leden van de Raad van Bestuur worden geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke verstrekt, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf en tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Leningen worden niet kwijtgescholden.

12. Overnamesituaties

- 12.1. Bij een overnamebod op de Aandelen, bij een onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming waarvan de waarde de in artikel 2:107a, lid 1, onderdeel c van het Burgerlijk Wetboek bedoelde grens overschrijdt, en/of bij andere ingrijpende wijzigingen in de structuur van de Vennootschap, zorgen zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen voor een zorgvuldige weging van de betrokken belangen van de stakeholders van de Groep en het voorkomen van enig Tegenstrijdig Belang voor leden van de Raad van Commissarissen of Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur laat zich bij zijn handelen leiden door het belang van de Vennootschap en de daarmee verbonden onderneming.
- 12.2. Indien op de Aandelen een overnamebod is aangekondigd of uitgebracht en de Raad van Bestuur een verzoek van een concurrerende bieder ontvangt om inzage te verschaffen in de gegevens van de Vennootschap, dan bespreekt de Raad van Bestuur dit verzoek onverwijld met de Raad van Commissarissen.
- 12.3. Indien een onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming waarvan de waarde de in artikel 2:107a, lid 1, onderdeel c van het Burgerlijk Wetboek bedoelde grens overschrijdt in de openbaarheid is gebracht, maakt de Raad van Bestuur zo spoedig mogelijk zijn standpunt over het bod, alsmede de motivering van dit standpunt, openbaar.

13. Status en inhoud van dit Bestuursreglement

- 13.1. Dit Bestuursreglement dient ter aanvulling op de regels en voorschriften naar Nederlands recht en de Statuten die (van tijd tot tijd) op de leden van de Raad van Bestuur van toepassing zijn. Indien en voor zover dit Bestuursreglement onverenigbaar is met Nederlands recht en de Statuten, dan is dit Bestuursreglement niet van toepassing.

- 13.2. Dit Bestuursreglement kan op elk moment worden aangevuld en aangepast door de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
- 13.3. Tenzij de Statuten of de wet zich hiertegen verzet, kan de Raad van Bestuur in uitzonderlijke gevallen, indien de omstandigheden daarom vragen, naar eigen goeddunken afwijken van dit Bestuursreglement.
- 13.4. Dit Bestuursreglement komt in de plaats van eerdere reglementen opgesteld door de Raad van Bestuur, waaronder begrepen het reglement van de raad van bestuur van Koninklijke Volker Wessels Stevin N.V.

14. Toepasselijk recht

Dit Bestuursreglement wordt beheerst door, en moet worden geïnterpreteerd naar, Nederlands recht.

BIJLAGE I

LIJST PUNTEN ONDERWORPEN AAN GOEDKEURING RAAD VAN COMMISSARISSEN

1. Besluiten van de Raad van Bestuur aangaande de volgende onderwerpen vereisen beoordeling en goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welke goedkeuring de instemming van ten minste één Onafhankelijk Lid van de Raad van Commissarissen omvat:
 - a. uitgifte en verkrijging van Aandelen en schuldbrieven ten laste van de Vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de Vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - b. medewerking aan de uitgifte van certificaten van Aandelen;
 - c. het aanvragen van toelating van de onder a. en b. bedoelde stukken tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 Wft of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
 - d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een afhankelijke maatschappij (als bedoeld in artikel 2:152 van het Burgerlijk Wetboek) met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
 - e. het deelnemen door de Vennootschap of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, welke deelneming een waarde van € 15.000.000 te boven gaat, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van een dergelijke deelneming;
 - f. investeringen waarbij een bedrag van ten minste € 10.000.000 gemoeid is op kas- en schuldvrije basis (*cash and debt free* basis);
 - g. een voorstel tot wijziging van de Statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de Vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement en aanvraag van surseance van betaling met betrekking tot de Vennootschap;
 - j. beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek (aanmerkelijk aantal betekent ten minste 200 FTEs);

- k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een afhankelijke maatschappij; en
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.
2. Besluiten van de Raad van Bestuur aangaande de volgende onderwerpen vereisen beoordeling en goedkeuring van de Raad van Commissarissen:
- a. benoeming en ontslag van het hoofd van de interne audit afdeling;
 - b. het werkplan opgesteld door de interne audit afdeling;
 - c. het vaststellen van het business plan van de Vennootschap (inclusief het budget), en elke materiële wijziging daarvan (materieel houdt in een wijziging die een waarde van € 1.000.000 te boven gaat);
 - d. het lenen en uitlenen van geld, inclusief projectfinanciering, welke een waarde van € 100.000.000 te boven gaat, met uitzondering van (i) het verkrijgen van geld onder een krediet dat reeds door een bank aan de Vennootschap of een van haar Dochtermaatschappijen werd verstrekt, en (ii) het intra-groep lenen en uitlenen binnen de Groep;
 - e. het aangaan van overeenkomsten waarbij de Vennootschap of een van haar Dochtermaatschappijen zichzelf verbindt als borg of op andere wijze sterk maakt of hoofdelijk verbindt tot zekerheidstelling voor een schuld van een derde welke een waarde van € 100.000.000 te boven gaat;
 - f. acquisitie van nieuwe projecten die niet vallen onder sub g. hieronder, waarbij de commerciële waarde voor de Vennootschap of een van haar Dochtermaatschappijen een bedrag van € 200.000.000 te boven gaat; en
 - g. projectontwikkeling en registergoed transacties waarbij de waarde voor rekening en risico van de Vennootschap of een van haar Dochtermaatschappijen een bedrag van € 50.000.000 te boven gaat.

BIJLAGE II Beleidslijnen inzake Transacties met een Verbonden Partij

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

In deze beleidslijnen worden de volgende begripsbepalingen gehanteerd tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald:

Aandelen	betekent de geplaatste aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap van tijd tot tijd uitgegeven door de Vennootschap;
Belanghebbende	betekent de Verbonden Partij en: a. indien de wederpartij een rechtspersoon is, elke functionaris, medewerker, bestuurder of commissaris van die wederpartij; of b. indien de wederpartij een natuurlijk persoon is, elke verwante van die wederpartij, die tevens lid is van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen;
Bestuursreglement	betekent het reglement van de Raad van Bestuur, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Corporate Governance Code	betekent de Corporate Governance Code van 8 december 2016, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Dochtermaatschappij	betekent een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;
Key Management Personeel	betekent de personen (<i>met sleutelposities</i>) die bevoegd zijn en verantwoordelijkheid dragen ten aanzien van de planning van, het richting geven aan en het beheersen van de activiteiten van de Vennootschap, hetzij op directe, hetzij op indirecte wijze, inclusief de Raad van Bestuur;
KWH Transactie	betekent de levering van de aandelen gehouden door Romij B.V. in het kapitaal van Kondor Wessels Holding GmbH aan VWS International B.V., een Dochtermaatschappij van de Vennootschap, in 2016;
Onafhankelijk Lid van de Raad van Commissarissen	betekent een lid van de Raad van Commissarissen dat geacht wordt onafhankelijk te zijn zoals bedoeld in best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance

	Code;
Raad van Bestuur	betekent de raad van bestuur van de Vennootschap;
Raad van Commissarissen	betekent de raad van commissarissen van de Vennootschap;
RB Verbonden Partij	betekent: <ul style="list-style-type: none">a. Reggeborgh Holding B.V. en haar groepsmaatschappijen als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek, anders dan de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen (de "RB Groep");b. elk investeringsvehikel of andere entiteit welke (i) wordt bestuurd door een entiteit binnen de RB Group, inclusief Reggeborgh Bestuur B.V., of (ii) wordt gebruikt om het voor RB Groep's huidige en/of voormalige werknemers mogelijk te maken om direct of indirect te delen in de waardeestijging van de Vennootschap (tezamen de "RB Entiteiten"); enc. elke vennootschap en elk fonds, samenwerkingsverband investeringsvehikel of andere entiteit waarin of waarmee een of meer leden van de RB Groep of RB Entiteiten zelfstandig of tezamen invloed van betekenis uitoefenen;
Reglement van de Raad van Commissarissen	betekent het reglement van de Raad van Commissarissen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Transactie	betekent elke transactie, overeenkomst, juridische procedure of andere rechtsverhouding, in de ruimste zin van het woord en ongeacht of er een vergoeding in rekening wordt gebracht;
Transactie met een Verbonden Partij	heeft de betekenis daaraan gegeven in artikel 1.1;
Vennootschap	betekent Koninklijke VolkerWessels N.V.;
Verbonden Partij	betekent de wederpartij van de Vennootschap in een Transactie met een Verbonden Partij.

1. Reikwijdte en definities

- 1.1. Deze beleidslijnen implementeren best practices met betrekking tot Transacties tussen de Vennootschap en:
 - a. een RB Verbonden Partij (zo lang Reggeborgh Holding B.V. (inclusief een 'Permitted Transferee' zoals gedefinieerd in de relationship agreement tussen de Vennootschap en Reggeborgh Holding B.V.) ten minste 10% van de Aandelen houdt);
 - b. een rechtspersoon of natuurlijke persoon die ten minste 10% van de Aandelen in de Vennootschap houdt en die van aanzienlijk belang zijn voor de Vennootschap en/of voor die (rechts)persoon; en
 - c. personen die behoren tot het Key Management Personeel, elk een "**Transactie met een Verbonden Partij**".
- 1.2. Deze beleidslijnen zijn van toepassing op elke Transactie met een Verbonden Partij en op elke materiële wijziging van een bestaande Transactie met een Verbonden Partij. Deze beleidslijnen zijn een aanvulling op de Corporate Governance Code, toepasselijke wet- en regelgeving, de statuten van de Vennootschap, het Bestuursreglement en het Reglement van de Raad van Commissarissen.
- 1.3. Voor de toepassing van deze beleidslijnen geldt een Transactie aangegaan door een Dochtermaatschappij als een Transactie aangegaan door de Vennootschap, en geldt een Transactie aangegaan door een Dochtermaatschappij van een Verbonden Partij als een Transactie aangegaan door de desbetreffende Verbonden Partij.
- 1.4. De definities opgenomen in het begin van deze beleidslijnen zijn van toepassing op deze beleidslijnen.

2. Procedure

Goedkeuring van Transacties met een Verbonden Partij

- 2.1. Een Transactie met een Verbonden Partij wordt niet tot stand gebracht zonder de goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welke goedkeuring de instemming van ten minste één Onafhankelijk Lid van de Raad van Commissarissen omvat.

Kennisgeving van een Transactie met een Verbonden Partij

- 2.2. Elk lid van de Raad van Bestuur zal de voorzitter van de Raad van Bestuur onverwijld op de hoogte stellen van een (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij waarbij hij een Belanghebbende is of waarvan hij anderszins op de hoogte is. De voorzitter van de Raad van Bestuur zal op zijn beurt de voorzitter van de Raad van Commissarissen op de hoogte stellen. De voorzitter van de Raad van Bestuur zal de voorzitter van de Raad van

- Commissarissen rechtstreeks op de hoogte stellen van een (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij waarbij hij een Belanghebbende is of waarvan hij anderszins op de hoogte is.
- 2.3. Elk lid van de Raad van Commissarissen zal de voorzitter van de Raad van Commissarissen onverwijld op de hoogte stellen van een (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij waarbij hij een Belanghebbende is of waarvan hij anderszins op de hoogte is. Indien de voorzitter van de Raad van Commissarissen een Belanghebbende is bij een (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij, of op andere wijze kennis krijgt van een (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij, dan meldt hij dat onverwijld aan de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen.
- 2.4. De Raad van Commissarissen zal beoordelen of de Transactie in kwestie kwalificeert als een Transactie met een Verbonden Partij.

Beoordeling van Transacties met een Verbonden Partij

- 2.5. (Mogelijke) Transacties met een Verbonden Partij worden beoordeeld door de Raad van Commissarissen.
- 2.6. Een lid van de Raad van Commissarissen die kwalificeert als Belanghebbende neemt geen deel aan de beraadslagingen of besluitvorming over de desbetreffende (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij.
- 2.7. De Raad van Commissarissen zal alle aan hem beschikbaar gestelde relevante informatie met betrekking tot de (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij beoordelen. De Raad van Commissarissen kan de (mogelijke) Transactie met een Verbonden Partij slechts goedkeuren indien hij in goed vertrouwen kan oordelen dat de Transactie met een Verbonden Partij redelijk is ten opzichte van de Vennootschap.
- 2.8. Een Transactie met een Verbonden Partij betreffende de levering van goederen of diensten wordt alleen goedgekeurd indien een dergelijke Transactie plaatsvindt onder voorwaarden die gebruikelijk zijn bij vergelijkbare zakelijke (arm's-length) Transacties.
- 2.9. Alvorens de Transactie met een Verbonden Partij goed te keuren, beoordeelt en overweegt de Raad van Commissarissen:
- de waarde van de Transactie met een Verbonden Partij;
 - of de Transactie met een Verbonden Partij wordt aangegaan in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de Vennootschap;
 - of de voorgestelde voorwaarden van de Transactie met een Verbonden Partij niet minder gunstig zijn voor de Vennootschap dan de voorwaarden die zouden kunnen worden gesloten met een niet verbonden derde partij;

- d. het doel en de mogelijke voordelen van de Transactie met een Verbonden Partij voor de Vennootschap;
 - e. het belang van de Belanghebbende bij de Transactie met een Verbonden Partij, indien aanwezig;
 - f. de waarde (positief of negatief) van het belang van de Belanghebbende bij de Transactie met een Verbonden Partij, indien aanwezig;
 - g. vereiste openbaarmaking, indien van toepassing; en
 - h. alle overige informatie met betrekking tot de Transactie met een Verbonden Partij of de Belanghebbende in het kader van de voorgestelde Transactie met een Verbonden Partij, die gezien de omstandigheden van de Transactie met een Verbonden Partij van belang zijn voor stakeholders van de Vennootschap.
- 2.10. Bij de beoordeling kan de Raad van Commissarissen informatie inwinnen bij de leden van de Raad van Bestuur, werknemers en externe adviseurs van de Vennootschap.
- 2.11. Indien een Transactie van terugkerende aard is of indien de Vennootschap regelmatig met een Belanghebbende Transacties aangaat, kan de Raad van Commissarissen nadere richtlijnen en procedures vaststellen welke hij zal volgen bij het beoordelen van dergelijke Transacties.
- 2.12. Indien een Transactie met een Verbonden Partij niet voor totstandkoming is goedgekeurd conform deze beleidslijnen (noch in een eerder stadium werd verworpen), dan zal de Raad van Commissarissen overeenkomstig artikel 2.7 tot en met artikel 2.10 alle relevante feiten en omstandigheden met betrekking tot de Transactie met een Verbonden Partij overwegen en zal op basis daarvan alle voor de Vennootschap beschikbare opties evalueren, inclusief het bekrachtigen, wijzigen of ontbinden van de Transactie met een Verbonden Partij. De Raad van Commissarissen zal tevens alle feiten en omstandigheden onderzoeken die verband houden met het niet melden van de desbetreffende Transactie met een Verbonden Partij overeenkomstig deze beleidslijnen en hij zal alle maatregelen nemen die hij passend acht.
- 2.13. De ontbreken van de onder deze beleidslijnen vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Raad van Bestuur of zijn leden niet aan.

3. Vooraf goedgekeurde Transacties met een Verbonden Partij

- 3.1. De volgende Transacties worden, indien zij kwalificeren als Transactie met een Verbonden Partij, geacht te zijn goedgekeurd door de Raad van Commissarissen:
- a. iedere Transactie die deel uitmaakt van een samenstel van Transacties welke zijn aangegaan in verband met de KWH Transactie of die een vordering vertegenwoordigt onder de KWH Transactie overeenkomsten;
 - b. iedere Transactie met een RB Verbonden Partij waarvan het totaalbedrag de waarde van € 5.000.000 over een periode van 12 maanden niet overschrijdt;
 - c. iedere Transactie waarbij het belang van een Belanghebbende enkel voorkomt uit het eigendom van de Aandelen en alle houders van Aandelen pro rata hetzelfde voordeel ontvangen (bijvoorbeeld dividend);
 - d. iedere Transactie aangegaan door bepaalde leden van de Raad van Bestuur in de jaren 2014 tot en met 2016 zoals omschreven in het memo van 3 februari 2017 (inclusief aangekochte appartementen of woningen, aangekochte en geïnstalleerde zonnepanelen en gebouwde of herbouwde werkkamers en woningen), welke Transacties allen werden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en uitgevoerd onder de in de praktijk gebruikelijke zakelijke voorwaarden (*arm's-length*); en
 - e. iedere andere Transactie zoals bepaald door de Raad van Commissarissen.
- 3.2. De Raad van Bestuur stelt de voorzitter van de Raad van Commissarissen maandelijks in kennis van het aangaan van de vooraf goedgekeurde Transacties met een Verbonden Partij. Deze kennisgeving omvat een omschrijving van de vooraf goedgekeurde Transacties met een Verbonden Partij, de waarde daarvan en alle overige informatie die relevant kan zijn.

4. Openbaarmaking

Transacties met een Verbonden Partij zullen openbaar gemaakt worden voor zover dit is vereist op basis van Nederlands recht, de Corporate Governance Code, de toepasselijke standaarden voor financiële verslaglegging of andere van toepassing zijnde Nederlandse regelgeving. Ter voorkoming van misverstanden, het beoordelen of goedkeuren van een Transactie overeenkomstig deze beleidslijnen, impliceert niet dat de Transactie openbaar gemaakt moet worden.

VolkerWessels

Podium 9, 3826 PA Amersfoort

Tel: +31 88 186 6186

Fax: +31 88 186 6187

Reglement Raad van Bestuur