

Notulen
van de Algemene Vergadering
van Koninklijke Vopak N.V.
gehouden op 18 april 2018 om 10.00 uur
in de Kleine Zaal van de Rotterdamse Schouwburg,
Schouwburgplein 25 te Rotterdam

De vergadering wordt voorgezeten door de heer B.J. Noteboom, Voorzitter van de Raad van Commissarissen.

1. Opening

De Voorzitter heet de aanwezigen, aandeelhouders en ook de vele oudgedienden, welkom op de Algemene Vergadering van Koninklijke Vopak N.V.

In het kader van de veiligheidsaspecten in de zaal geeft de Voorzitter eerst het woord aan de COO van Koninklijke Vopak N.V., de heer Eulderink die instructies en aanwijzingen geeft ingeval van een calamiteit.

De agendapunten van deze aandeelhoudersvergadering worden door de Voorzitter toegelicht.

Deze vergadering werd opgeroepen overeenkomstig artikel 17.1 van de statuten van de vennootschap.

De Voorzitter stelt vast dat deze vergadering conform alle betreffende bepalingen in de statuten van de vennootschap werd bijeengeroepen en aan alle daarin genoemde voorwaarden voldoet om rechtsgeldig besluiten te kunnen nemen.

De Voorzitter deelt mede dat bij aanvang van de vergadering 566 houders van gewone aandelen vertegenwoordigd zijn die samen 102.871.173 (80,59% van het geplaatst kapitaal) stemmen vertegenwoordigen.

Via e-voting is Zuidbroek notarissen gemachtigd om als onafhankelijke derde te fungeren namens 500 aandeelhouders en te stemmen op basis van de steminstructie die ze hebben gegeven voor een totaal van 41.257.237 aandelen.

Aandeelhouders die de vergadering vroegtijdig verlaten worden verzocht zich te melden bij de registratiebalie, onder opgave van hun naam en bij welk agendapunt ze de vergadering hebben verlaten. De aandelen van deze aandeelhouder zullen dan ten aanzien van de resterende onderwerpen waarover op deze vergadering wordt gestemd van het totale aantal vertegenwoordigde aandelen worden afgetrokken.

Voorts zijn aanwezig de heer A. Schaberg, voorzitter van het bestuur van Stichting Vopak alsmede de heer Van der Vegte van Deloitte Accountants B.V. De heer Van der Vegte zal bij agendapunt 6 een korte toelichting geven op de verrichtte werkzaamheden en de aard en inhoud van de accountantsverklaring. Het uitgangspunt bij de beantwoording van eventuele

vragen aan de heer Van der Vegte, zoals over de inhoud van de jaarrekening, is dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hiervoor verantwoordelijk zijn. Derhalve zal hij uitsluitend via de Voorzitter kunnen worden bevraagd over zijn controlewerkzaamheden en de door Deloitte uitgegeven verklaring bij de jaarrekening 2017.

Ten aanzien van de agendapunten waarover gestemd zal worden, zal de Voorzitter de aanwezigen per stempunt vragen of men tegen een bepaald voorstel is of dat men zich van stemmen wilt onthouden. Als de stem voor vertegenwoordigde aandelen niet voor alle aandelen hetzelfde is, wordt verzocht om duidelijk aan te geven voor hoeveel aandelen Koninklijke Vopak N.V. wordt gestemd. Dit onder meer met het oog op een correcte weergave van de stemuitslag die binnen 15 dagen op de website wordt geplaatst.

De Voorzitter vraagt degenen die het woord wensen te voeren gebruik te maken van de microfoon en duidelijk naam en, indien van toepassing, de organisatie die wordt vertegenwoordigd te noemen. Voorts worden de aanwezigen verzocht om per keer niet meer dan twee vragen te stellen en hun betogen te beperken in de tijd.

2. Benoeming van de heer B. van der Veer als lid van de Raad van Commissarissen
Vanwege de beschikbaarheid van de heer Van der Veer wordt zijn benoeming aan het begin van de vergadering behandeld.

Conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. stelt de Raad van Commissarissen de heer B. van der Veer voor om tot lid van deze Raad te worden benoemd voor een periode van vier jaar. In de toelichting bij de agenda heeft de vergadering kennis kunnen nemen van de voorgeschreven persoonlijke gegevens van de heer Van der Veer en de motivatie van zijn voordracht.

De heer Van der Veer wordt voor zijn benoeming voorgedragen vanwege zijn uitgebreide senior managementervaring opgedaan bij verschillende uitvoerende en niet-uitvoerende functies bij internationaal opererende bedrijven. De competenties en kwalificaties van de heer Van der Veer passen goed bij het profiel van de Raad van Commissarissen.

De heer Van der Veer is onafhankelijk als gedefinieerd in de Code en zal bij benoeming gaan fungeren als financieel expert.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Veer die zich kort voorstelt.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit agendapunt vragen te stellen dan wel opmerkingen te plaatsen waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

Er worden 877.012 tegenstemmen en geen onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de heer B. van der Veer door de vergadering is benoemd en feliciteert de heer Van der Veer met zijn benoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 2 af.

3. Bespreking van het bestuursverslag over het boekjaar 2017

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Hoekstra, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Koninklijke Vopak N.V., die zal ingaan op de algemene gang van zaken in 2017 waarna de heer Paulides, CFO en lid van de Raad van Bestuur van Koninklijke Vopak N.V., de financiële resultaten zal toelichten.

De heer Hoekstra heet de aanwezigen van harte welkom en deelt mee dat het boekjaar 2017 zowel financieel als kwalitatief met een positief resultaat is afgesloten. Dit is onder andere het resultaat van de gediversificeerde terminalportefeuille, de focus op sales en marketing alsmede de doorlopende aandacht voor kostenbeheersing. In 2017 is verder gewerkt aan de concurrentiepositie en deze draagt bij aan verdere groei en goede operationele performance volgens het strategische plan van 2017-2019.

De investeringen in digitale technologieën zullen de productiviteit en concurrentiekracht verder versterken. De ontwikkeling van eigen terminal management software draagt bij aan de beheersing en transparantie van de bedrijfsprocessen.

In tegenstelling tot de financiële resultaten zijn de veiligheidsdoelstellingen in 2017 niet allemaal gehaald. Dit bevestigt de noodzaak van een goede focus op veiligheid. Vopak heeft een voortdurende en constante aandacht voor veiligheid en de noodzaak van het voorkomen van ongevallen. Om de veiligheidscultuur verder te verbeteren is een aantal initiatieven gestart met nauwe betrokkenheid van werknemers, onderaannemers en opdrachtgevers.

Duurzaamheid vormt een kernonderdeel van het bedrijfsmodel van Vopak en is verweven met de strategie. Dit vertaalt zich onder andere door de focus op vier van de zeventien UN Sustainability Development Goals. Ook de digitale transformatie zal mogelijkheden geven tot een verdere bijdrage aan duurzaamheid.

In 2017 is er een onderzoek gedaan naar de naleving van het leefbaar loon principe waarbij is geconcludeerd dat er sprake was van één kleine afwijking. Hierop is actie genomen en dit principe wordt nu volledig nageleefd.

In 2017 had Vopak in 25 landen een totale opslagcapaciteit van 35,9 miljoen kubieke meter. De gemiddelde bezettingsgraad bedroeg 90%. De financiële resultaten kwamen lager uit dan in 2016 onder andere vanwege de lagere bezettingsgraad en de negatieve impact van valutakoersen. De business performance en ontwikkelingen in de regionale divisies van Vopak worden nader toegelicht. Kijkend naar de ontwikkelingen die zich voordoen in de verschillende productmarkt combinaties wordt er getracht te profiteren van de wereldwijde ontwikkelingen waarbij een aantal aandachtspunten in de komende jaren verder wordt uitgewerkt.

De uitvoering van het strategisch programma ligt op schema waarbij de focus ligt op groei en productiviteitsverbetering. Dit stelt Vopak in staat om de markt- en concurrentiepositie verder te verbeteren. Er wordt geïnvesteerd in terminals in de verschillende geografische gebieden waar Vopak actief is alsmede in innovatieve digitale ontwikkelingen. Naast deze investeringen is er veel aandacht voor kostenbeheersing.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Paulides die een nadere toelichting geeft op de financiële resultaten over 2017 en ook ingaat op de resultaten van het eerste kwartaal van 2018.

De heer Paulides stelt dat de vennootschap een goede uitgangspositie heeft om uitvoering te geven aan de strategische groeiambities. Vopak benut de financiële ruimte om te investeren in projecten, in het bestaande netwerk van terminals, IT en digitale investeringsprogramma's.

De marktcondities en de lagere bezettingsgraad gedurende 2017 was van invloed op de gerealiseerde omzet en winst. Het operationele resultaat werd in 2017 onder andere ook beïnvloed door desinvesteringen en de impact van valutakoersen. De effecten van de minder gunstige marktcondities in bepaalde regio's konden soms worden gecompenseerd door de prestaties in andere delen van de wereld.

Over 2017 bedroeg de omzet EUR 1.306 miljoen (2016: EUR 1.347 miljoen) met een EBITDA van EUR 763 miljoen (2016: EUR 822 miljoen), een EBIT van EUR 490 miljoen (2016: EUR 558 miljoen) en een netto resultaat van EUR 287 miljoen (2016: EUR 326 miljoen).

De resultaten van het eerste kwartaal van 2018 zullen naar verwachting worden beïnvloed door valutakoers schommelingen van met name de US Dollar en de Singapore Dollar alsmede ongunstige marktcondities in bepaalde regio's.

Rekening houdend met de groeiambities in combinatie met het kostenbeheersprogramma, heeft Vopak het potentieel om in 2019 het operationele resultaat te verbeteren hetgeen mede afhankelijk is van de marktontwikkelingen en valutakoersen.

Vanwege de financiële headroom is besloten om in 2017 bepaalde US Private Placement leningen af te lossen.

De heer Paulides licht het dividendvoorstel toe van EUR 1,05 (2016: EUR 1,05) in lijn met het gerealiseerde resultaat over 2017.

De Voorzitter dankt de heren Hoekstra en Paulides voor hun toelichtingen.

Onder agendapunt 6 komt specifiek de vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2017 aan de orde. Gedetailleerde vragen hierover kunnen op dat moment worden gesteld.

In overeenstemming met de Corporate Governance Code wordt verantwoording over de naleving van de Corporate Governance Code afgelegd als onderdeel van de verantwoording over het jaarverslag. Hiervoor verwijst de Voorzitter naar het hoofdstuk Corporate Governance op de bladzijden 109 tot en met 113 van het jaarverslag en de bestuursverklaring op bladzijde 221.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen over de toelichtingen van de heren Hoekstra en Paulides alsmede over Corporate Governance.

De heer Keyner van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) verwijst naar de kerngegevens op bladzijde 5 van het jaarverslag en vraagt een nadere toelichting van kwalificatie van de 2017 resultaten. Vervolgens vraagt de heer Keyner hoe wordt aangekeken tegen de huidige geopolitieke ontwikkelingen. Voorts verwijst de heer Keyner naar bladzijde 120 van het jaarverslag en complimenteert het bestuur met de transparante opsomming in de risicomatrix. De heer Keyner vraagt om een nadere toelichting op het strategische veiligheidsrisico. Ten slotte vraagt de heer Keyner om toelichting op de sensitivity analyses van de bezettingsgraad.

De heer Hoekstra geeft aan dat de veiligheidsresultaten in 2017 op zich niet tot tevredenheid kunnen stemmen. Kwantitatief gezien heeft Vopak bovengemiddeld gepresteerd onder hoofdzakelijk moeilijke marktomstandigheden. In 2017 is door de intensieve inzet van medewerkers het best mogelijke resultaat behaald onder deze lastige marktomstandigheden. Kwalitatief gezien zijn resultaten geboekt bij het vinden van winstgevende groei, het kostenefficiency programma en de ontwikkeling en implementatie van eigen software.

Met betrekking tot de huidige geopolitieke ontwikkelingen worden de risico's en maatregelen geïnventariseerd om waar nodig adequaat te kunnen acteren. Afhankelijk van de marktbehoefte zal het wereldwijde Vopak netwerk een rol blijven spelen, ondanks mogelijke consequenties ten aanzien van prijs en overige ontwikkelingen.

Met betrekking tot de vraag over veiligheid licht de heer Eulderink toe, dat ondanks de slechtere scores in 2017, de vennootschap mede door de inzet van de medewerkers in vergelijking met branchegenoten procentueel hoge veiligheidsscores behaalt.

Met betrekking tot de sensitivity analyses op de bezettingsgraad antwoordt de heer Paulides dat de focus van het management gericht is op de juiste balans tussen uitgaven en investeringen wat onder andere blijkt uit de kasstroom en de balanscapaciteit.

De heer Hoekstra dankt de heer Keyner voor het compliment over de risico matrix en bevestigt dat het voor de vennootschap van het grootste belang is dat de focus gericht blijft op het vinden en behouden van de juiste terminal locaties. Voor de lange termijn is het een blijvend aandachtspunt om focus te hebben op toekomstige markten die er toe doen. Om die reden is dit onderwerp prominent in de risicoparagraaf opgenomen.

Mevrouw Roeleveld van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) feliciteert Vopak eerst met de behaalde successen op het gebied van invoering van leefbaar loon op de diverse continenten. Zij vraagt hoe de uitvoering van het concept leefbaar loon in de contracten zijn afgedekt. Vervolgens vraagt mevrouw Roeleveld waarom er in 2017 geen rapportage in het jaarverslag is opgenomen over verontreinigingen in bodem en oppervlakte water. Ten slotte vraagt mevrouw Roeleveld, in samenhang met de door Vopak benoemde Sustainability Development Goals 7 en 12, of Vopak bereid is om actief te meten uit welke bronnen producten die door Vopak worden opgeslagen, zijn gewonnen.

De heer Eulderink dankt de VBDO voor de complimenten. Er wordt momenteel bekeken welke mogelijkheden er zijn om het concept leefbaar loon in contractvoorwaarden op te nemen. Tot nu toe blijkt dit op zich complex te zijn. De klokkenluidersregeling van Vopak staat ook open voor derde partijen en hun personeel, die hier mogelijk gebruik van kunnen maken.

De heer Eulderink antwoordt dat in 2017 bijna alle gelekte producten zijn opgevangen en niet tot verontreiniging hebben geleid. Waar nodig zijn direct adequate opruimwerkzaamheden uitgevoerd met als resultaat dat alle verontreiniging is opgeruimd. Op de laatste vraag antwoordt de heer Eulderink dat om echt betekenisvolle en duurzame veranderingen tot stand te kunnen brengen, onderwerpen op het juiste niveau en in de juiste samenwerkingsverbanden moeten worden behandeld.

De heer Van der Wiel, particulier aandeelhouder, vraagt naar een kwantificering van de verwachte wijzigingen van het Nederlandse pensioenfonds. Voorts vraagt de heer Van der Wiel of overwogen wordt om de US Dollar in plaats van de Euro als functional currency te gebruiken.

De heer Paulides antwoordt dat vanwege de nog lopende onderhandelingen met diverse partijen, er voor de verwachte pensioenwijzigingen geen exact bedrag genoemd kan worden. Met betrekking tot de functional currency wordt momenteel niet overwogen om in een andere valuta dan in Euro te rapporteren.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen meer zijn en sluit punt 3 van de agenda af.

4. Implementatie van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2017

Ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017 verwijst de Voorzitter naar punt 4 van de aandeelhouderscirculaire en naar het onderdeel Supervisory Board report en Remuneration report dat op de bladzijden 99 tot en met 108 van het jaarverslag is opgenomen.

De heer Zwitserloot geeft als voorzitter van de Remuneratiecommissie een toelichting op de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur in 2017. Het doel van het remuneratiebeleid is het aantrekken en behouden van bestuurders met de juiste ervaring en competenties om de strategie van de onderneming succesvol op te zetten en uit te voeren. Het beleid is in lijn met de Corporate Governance Code en is vergeleken met gebruikmaking van externe benchmarking.

De totale beloning kent vier elementen: het basissalaris, een korte termijn variabele beloning, een lange termijn variabele beloning over een periode van drie jaren, en de werkgeversbijdrage aan de pensioenopbouw.

Met betrekking tot het remuneratiebeleid is naast de externe consistentie met de referentiemarkt ook de interne consistentie van belang. De bezoldigingspakketten voor de leden van de Raad van Bestuur en het management zijn intern goed op elkaar afgestemd. Aangaande externe consistentie is het remuneratiepakket afgestemd op die van vergelijkbare functieniveaus bij andere Nederlandse beursgenoteerde bedrijven. Hierbij is onder andere gekeken naar een vergelijkbare groep functies die is samengesteld uit Nederlandse bedrijven die zich in het onderste deel van de AEX en in het bovenste deel van de AMX bevinden.

De korte termijn variabele beloning wordt berekend als een percentage van het basisjaarsalaris. Van de vier criteria die de korte termijn variabele beloning bepalen, weegt

het financiële resultaat het zwaarst. Daarnaast zijn er criteria zoals veiligheid, klanttevredenheid en de effectiviteit van de Raad van Bestuur als team.

Voor wat betreft de realisatie van het financiële criterium is in 2017 de EBITDA doelstelling niet gerealiseerd. Van het veiligheids criterium is de proces veiligheidsdoelstelling behaald in tegenstelling tot de persoonlijke veiligheidsdoelstelling die niet werd behaald. De uitkomst van de klanttevredenheid lag boven de norm en deze doelstelling is daarmee gerealiseerd. De Raad van Commissarissen heeft verder positief geoordeeld over de wijze van functioneren van de leden van de Raad van Bestuur in teamverband. Deze uitkomsten hebben geleid tot een gedeeltelijke realisatie van het korte termijn variabele beloningsdeel voor de leden van de Raad van Bestuur.

De minimum doelstelling van het programma van de lange termijn variabele beloning voor de periode 2015 - 2017 is behaald en de uitkering zal plaatsvinden in 50% aandelen en 50% cash. Vanaf 2018 zal de uitkering van de lange termijn variabele beloning 100% in aandelen plaatsvinden. De pensioenplannen van de leden van de Raad van Bestuur zijn ongewijzigd gebleven.

De totale beloning in 2017 van de CEO en de andere leden van de Raad van Bestuur is, ten gevolge van het deels behalen van de korte en lange termijn doelstellingen en de daarmee samenhangende uitkeringen, onder het bedrag de totale beloning in 2016 gebleven.

De Voorzitter dankt de heer Zwitserloot voor zijn toelichting.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en sluit de behandeling van agendapunt 4 af.

5. Implementatie van de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code van 8 december 2016

De Voorzitter deelt mee dat, in overeenstemming met de aanbeveling van de Monitoring Commissie Corporate Governance de implementatie en de naleving van deze Code ter bespreking worden voorgelegd. De Code is in werking getreden op 1 januari 2017.

De vernieuwde Code brengt geen fundamentele veranderingen met zich mee voor de corporate governance van Koninklijke Vopak. Koninklijke Vopak voldoet aan de meerderheid van de principes en 'best practice' bepalingen zoals neergelegd in de vernieuwde Code. In dit verband verwijst de Voorzitter naar het hoofdstuk Corporate Governance in het jaarverslag van 2017 waarin staat beschreven dat de regelingen waar nodig zijn aangepast in overeenstemming met de Code.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen over de implementatie van de Code waarvan geen gebruik wordt gemaakt. De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 5 af.

6. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017

De door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening over 2017 is op 15 februari 2018 door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. Deloitte heeft de jaarrekening over 2017

gecontroleerd en zonder gekwalificeerde opmerkingen een goedkeurende verklaring afgegeven, zowel ten aanzien van de enkelvoudige als ten aanzien van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap en een en ander conform de thans geldende IFRS bepalingen. De Raad van Commissarissen biedt de jaarrekening ter vaststelling aan.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Cremers als voorzitter van het Audit Committee die het woord geeft aan de externe accountant, de heer Van der Vegte van Deloitte Accountants B.V., voor een toelichting op de controle werkzaamheden van de jaarrekening over het boekjaar 2017.

De heer Van der Vegte geeft een toelichting op de uitgevoerde controle werkzaamheden en bespreekt de materialiteit die voor het boekjaar 2017 EUR 18,5 miljoen bedraagt en hiermee in lijn is met de gebruikelijke standaard.

Deloitte heeft onder andere de controlewerkzaamheden gericht op de grotere locaties in bijvoorbeeld Nederland, de VS en Singapore, maar ook een groot aantal andere locaties is bekeken. Dit heeft geresulteerd in een full scope controle van 91% met een balanstotaal van 74%.

De controlewerkzaamheden worden uitgevoerd in samenwerking met lokale teams van Deloitte onder aansturing van het Deloitte team in Nederland. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne controle en beheerssystemen waarin zowel financiële als operationele beheersmaatregelen zijn vastgelegd. De bevindingen en daaruit voortvloeiende opmerkingen en verbeterpunten zijn door Deloitte met het management besproken en, daar waar relevant, door het management op een constructieve wijze opgepakt.

Belangrijke onderwerpen in 2017 betreffen onder andere de waardering van materiële vaste activa en joint ventures, interne controle processen, IT, het jaarverslag en het sustainability report. Er wordt onder andere beoordeeld of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen. Ook werd gekeken of het gestelde in de governance en risico paragraaf overeen komt met het beeld dat Deloitte heeft van de organisatie. Deloitte is van mening dat deze thema's op zeer evenwichtige wijze tot uitdrukking zijn gebracht.

De voorzitter dank de heer Van der Vegte voor de toelichting en stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen over de jaarrekening over het boekjaar 2017.

De heer Heinemann, particulier aandeelhouder, vraagt een toelichting op het vinden van de juiste terminal locaties. Naar de mening van de heer Heinemann zijn China en andere landen in Zuid-Oost Azië voor de hand liggende vestigingslocaties, de lokaal stagnerende energietransitie, waar deze landen de komende decennia mee te maken krijgen, in aanmerking nemende.

De heer Hoekstra antwoordt dat in grote lijnen bijvoorbeeld Zuidoost Azië voor de hand liggende vestigingslocaties biedt. Energietransitie moet worden gezien als een ruim begrip met een andere invulling per land en continent wat ook afhankelijk is van de lokale economische omstandigheden. Om de juiste locatie te vinden zijn gedegen onderzoek en expertise een vereiste waarbij rekening gehouden moet worden met meerdere omstandigheden en veronderstellingen.

De heer Keyner (VEB) constateert dat de verzekeringspremies in 2017 zijn gestegen en vraagt of Vopak voldoende gedekt is tegen risico's met grote impact. Vervolgens vraagt de heer Keyner gezien mogelijke toekomstige afschrijvingen of Vopak over voldoende headroom beschikt. Daarnaast vraagt of hij of bepaalde afwaarderingen gedurende een aantal opeenvolgende jaren aanleiding zijn om het impairment proces wellicht te herbeoordelen. De heer Keyner complimenteert de onderneming met de uitgebreide en heldere rapportage in het jaarverslag. Hij vraagt in welke mate mogelijke disruptieve elementen die een rol zouden kunnen spelen bij de bedrijfsvoering, zijn meegewogen in de waarderingen.

De heer Paulides licht toe dat de hogere verzekeringspremies in 2017 voornamelijk veroorzaakt zijn door één bepaalde situatie. De strategie ten aanzien van verzekeringen is vastgesteld. Er is hierbij aandacht voor bijvoorbeeld de risico's omtrent cybersecurity.

Er is per se voldoende headroom voor eventuele toekomstige afschrijvingen. De nodige impairments worden altijd besproken met het Audit Committee waarbij ook het proces de nodige aandacht krijgt en geconcludeerd is dat dit impairment proces adequaat is inclusief de rol van de externe accountant.

De heer Keyner (VEB) vraagt of er voldoende headroom zou zijn in een situatie waarin een meerjarige krimp zou worden gerealiseerd. Hierop wordt geantwoord dat de beschikbare headroom afhangt van lokale omstandigheden en aannames. Het genereren van één uitkomst voor de verschillende onderdelen is om die reden moeilijk te realiseren. Er worden op dit moment geen toekomstige materiele afwaarderingen voorzien die problemen met de headroom zouden kunnen veroorzaken.

De heer Berkelder, particulier aandeelhouder, vraagt naar de toekomstige impact van de invoering van IFRS 16.

De heer Paulides antwoordt dat deze standaard per 1 januari 2019 wordt ingevoerd. De impact voor Vopak is nader toegelicht in een eerder persbericht alsmede in het persbericht dat vandaag is uitgestuurd.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en vraagt de aanwezigen wie tegen vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 stemt en wie zich onthoudt van stemmen. In totaal telt de Voorzitter 0 stemmen tegen en 202 onthoudingen.

De Voorzitter stelt vast dat de vergadering heeft besloten tot vaststelling van de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2017.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 6 af.

7. Voorstel dividenduitkering over het boekjaar 2017

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het voorstel om een dividend van EUR 1,05 per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,50 in contanten uit te keren. Dit betekent dat ongeveer 48% van het aan de gewone aandeelhouders toekomende netto resultaat als dividend wordt uitgekeerd.

Betaling van dividend op gewone aandelen, onder inhouding van wettelijke dividendbelasting, zal op 25 april 2018 plaatsvinden. Dit is volgens de regels van Euronext Amsterdam de eerst mogelijke betaalbaarstellingsdatum.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er 16.763 tegenstemmen zijn en 202 onthoudingen en hij stelt vast dat het dividendvoorstel over het boekjaar 2017 is goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 7 af.

8. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2017

De Voorzitter stelt de decharge van de leden van de Raad van Bestuur aan de orde die zitting hadden in de Raad van Bestuur in 2017 voor het door hen gevoerde beleid over het boekjaar 2017. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Bestuur voor het gehele jaar 2017.

Er zijn 61.049 tegenstemmen en 202 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 8 af.

9. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2017

De Voorzitter stelt het voorstel tot decharge van de leden van de Raad van Commissarissen aan de orde die zitting hadden in de Raad van Commissarissen in 2017 voor de uitvoering van de aan de Raad opgedragen taken en verantwoordelijkheden, met inbegrip van het uitgeoefende toezicht, over het boekjaar 2017.

Er zijn 61.049 tegenstemmen en 202 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 9 af.

10. Herbenoeming van de heer E.M. Hoekstra als lid van de Raad van Bestuur

Ingevolge het aflopen van de huidige benoemingstermijn van de heer Hoekstra, draagt de Raad van Commissarissen conform het bepaalde in de artikelen 12.8 en 12.9 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. de heer Hoekstra voor te worden benoemd als lid van de Raad van Bestuur voor de maximale termijn van vier jaar.

De Voorzitter verwijst naar de toelichting van de agenda voor meer informatie over de persoonlijke gegevens van de heer Hoekstra.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit agendapunt vragen te stellen dan wel opmerkingen te maken, waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

Er zijn 17.725 tegenstemmen en 202 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de heer E.M. Hoekstra door de vergadering is benoemd en feliciteert de heer Hoekstra met zijn benoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 10 af.

11. Herbenoeming van de heer F. Eulderink als lid van de Raad van Bestuur

Ingevolge het aflopen van de huidige benoemingstermijn van de heer Eulderink, draagt de Raad van Commissarissen conform het bepaalde in de artikelen 12.8 en 12.9 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V., de heer Eulderink voor te worden benoemd als lid van de Raad van Bestuur voor de maximale termijn van vier jaar.

De Voorzitter verwijst naar de toelichting van de agenda voor meer informatie over de persoonlijke gegevens van de heer Eulderink.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit agendapunt vragen te stellen dan wel opmerkingen te maken, waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

Er zijn 17.725 tegenstemmen en 202 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de heer F. Eulderink door de vergadering is benoemd en feliciteert de heer Eulderink met zijn benoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 11 af.

12. Herbenoeming van de heer M.F. Groot als lid van de Raad van Commissarissen

Conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. stelt de Raad van Commissarissen de heer M.F. Groot voor om tot lid van deze Raad te worden benoemd voor een periode van vier jaar.

In de toelichting bij de agenda heeft de vergadering kennis kunnen nemen van de voorgeschreven persoonlijke gegevens van de heer Groot en de motivatie van zijn voordracht.

De heer Groot wordt voor zijn benoeming voorgedragen vanwege zijn capaciteiten, kennis en ervaring in het investeren en leiding geven aan internationaal opererende ondernemingen.

De heer Groot is niet onafhankelijk als gedefinieerd in de Code.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit agendapunt vragen te stellen dan wel opmerkingen te plaatsen waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

Er worden 2.889.326 tegenstemmen en 202 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de heer M.F. Groot door de vergadering is benoemd en feliciteert de heer Groot met zijn benoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 12 af.

13. Benoeming van mevrouw L.J.I. Foufopoulos - De Ridder als lid van de Raad van Commissarissen

Conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. stelt de Raad van Commissarissen mevrouw L.J.I. Foufopoulos - De Ridder voor om tot lid van deze Raad te worden benoemd voor een periode van vier jaar.

In de toelichting bij de agenda heeft de vergadering kennis kunnen nemen van de voorgeschreven persoonlijke gegevens van mevrouw Foufopoulos - De Ridder en de motivatie van haar voordracht.

Mevrouw Foufopoulos - De Ridder wordt voor haar benoeming voorgedragen vanwege haar internationale ervaring bij multinationals in een breed scala van industrieën inclusief de chemische industrie. Haar prestaties op het gebied van strategische planning, marketing & sales excellence en groei en innovatie zijn sterke punten ter ondersteuning van haar nominatie.

Mevrouw Foufopoulos - De Ridder is onafhankelijk als gedefinieerd in de Code.

De Voorzitter geeft het woord aan mevrouw Foufopoulos - De Ridder die zich kort voorstelt.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit agendapunt vragen te stellen dan wel opmerkingen te plaatsen waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

Er worden 30.717 tegenstemmen en 202 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de mevrouw L.J.I. Foufopoulos - De Ridder door de vergadering is benoemd en feliciteert mevrouw Foufopoulos - De Ridder met haar benoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 13 af.

14. Remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Bestuur

Ten aanzien van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en de precieze bewoordingen daarvan, verwijst de Voorzitter naar punt 14 van de aandeelhouderscirculaire.

De heer Zwitserloot geeft als voorzitter van de Remuneratiecommissie een toelichting op het remuneratiebeleid en de in punt 14b. van deze agenda voorgestelde wijzigingen.

Op aanbeveling van de Remuneratiecommissie heeft de Raad van Commissarissen besloten om het basisjaarsalaris van de Voorzitter en CEO en van de COO per januari 2018 met 1,5% te verhogen.

In 2017 heeft de Raad van Commissarissen de functioneringscriteria voor het korte termijn variabele beloningsplan voor de Raad van Bestuur uitvoerig beoordeeld in het licht van de strategische ontwikkelingen van de vennootschap. De voorgesteld aanpassingen zijn in lijn met een sterkere pay-for-performance-filosofie voor de Raad van Bestuur waarbij de

financiële criteria worden gevormd door de winstgevendheid en de efficiency. De niet financiële criteria bestaan uit veiligheid, klantenservice en team effectiviteit.

Met betrekking tot het lange termijn variabele beloningsplan stelt de Raad van Commissarissen voor om de definitie van het basisjaarsalaris, om de waarde van de beloning te bepalen, te wijzigen van 'het gemiddelde van het salaris per 1 april van elk van de 3 jaar tijdens de prestatieperiode' in 'het salaris per 1 april van het eerste jaar van het driejarenplan'.

De voorgestelde wijzigingen zouden moeten ingaan per januari 2018.

Alvorens over te gaan tot stemming over de voorgestelde wijzigingen onder agendapunt 14b stelt de Voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

14b. Variabele beloningsplannen op de korte en lange termijn

De Voorzitter gaat over tot stemming over de variabele beloningsmogelijkheden op de korte en lange termijn zoals beschreven onder punt 14b van de bij de agenda behorende aandeelhouderscirculaire.

Er worden 1.499.552 tegenstemmen en 166.385 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering de voorgestelde aanpassing per januari 2018 heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 14 af.

15. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur voor verwerving van gewone aandelen

De Voorzitter licht toe dat evenals in 2017 wordt voorgesteld de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om, voor een periode van 18 maanden; derhalve tot en met 17 oktober 2019, ter beurze of anderszins en onder bezwarende titel, volgestorte gewone aandelen in de vennootschap te verwerven.

Deze inkoopbevoegdheid is zodanig beperkt dat Koninklijke Vopak N.V. als gevolg van de inkoop maximaal 10% van het geplaatste kapitaal mag houden. De inkoop dient plaats te vinden tegen een prijs per aandeel die op het tijdstip van verwerving ligt tussen het nominale bedrag en 110 procent van de gemiddelde beurskoers van de daaraan voorafgaande vijf handelsdagen.

Bij elke transactie zullen de hiervoor geldende statutaire bepalingen worden nageleefd, waaronder de benodigde voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Er zijn 79.574 tegenstemmen en 632 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering het voorstel heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 15 af.

16. Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als de externe accountant voor het

boekjaar 2019

In lijn met de aanbeveling van het Audit Committee en de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld Deloitte Accountants B.V. te benoemen als externe accountant van de vennootschap en haar opdracht te verlenen tot het onderzoeken van de jaarrekening van de onderneming over het boekjaar 2019.

Er zijn 0 tegenstemmen en 302 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering het voorstel heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 16 af.

17. Rondvraag

De Voorzitter biedt de aanwezigen de mogelijkheid een rondvraag te stellen.

De heer Heinemann, particulier aandeelhouder, vraagt waarom de mogelijkheid van keuzedividend niet wordt aangeboden aan de aandeelhouders.

De heer Paulides geeft aan dat er vooralsnog geen aanleiding is om het dividendbeleid te herzien.

De heer Koster spreekt zijn waardering uit voor de tweejaarlijkse excursie die door de vennootschap wordt georganiseerd voor de aandeelhouders.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen meer zijn en sluit de behandeling van agendapunt 17 af.

18. Sluiting

Alvorens over te gaan tot sluiting van de vergadering spreekt de Voorzitter een dankwoord uit aan de heren Cremers en Van den Driest. Namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur bedankt de Voorzitter beiden heren voor hun inzet en vakkundige bijdragen in de afgelopen jaren en wenst hen een voorspoedige toekomst.

De Voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering.