

Notulen
van de Algemene Vergadering
van Koninklijke Vopak N.V.
gehouden op 21 april 2020 om 10.15 uur
ten kantore van de vennootschap, Westerlaan 10, Rotterdam

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

1. Opening

De Voorzitter heet alle deelnemers welkom bij deze Algemene Vergadering van Koninklijke Vopak NV die onder zeer speciale omstandigheden plaatsvindt.

Dit jaar vindt de vergadering plaats op het kantoor van Vopak aan de Westerlaan 10 in Rotterdam in plaats van de Schouwburg Rotterdam. Vanwege de COVID-19 situatie is de Schouwburg Rotterdam gesloten. Om die reden heeft Vopak de locatie van de vergadering moeten wijzigen naar haar kantooradres.

Het COVID-19 virus en de getroffen overheidsmaatregelen hebben daarnaast grote impact op de manier van vergaderen. Vopak aandeelhouders zijn gevraagd om de vergadering niet persoonlijk bij te wonen, vanwege de volksgezondheid. Er is hard gewerkt om de aandeelhouders deel van de vergadering te laten zijn door de mogelijkheid te bieden om de vergadering in real-time te volgen via een webcast. Ook is het dit jaar mogelijk dat vragen over agendapunten voorafgaand aan de vergadering kunnen worden gesteld via de e-mail. Deze vragen zullen tijdens de vergadering worden beantwoord.

Het is ook mogelijk om tijdens de vergadering vragen te stellen door degenen die de vergadering volgen via de webcast. Dit is mogelijk gemaakt via de chat button rechtsonder op het computerscherm. Hierbij moeten naam en eventueel de organisatie die wordt vertegenwoordigt tezamen met het betreffende agendapunt duidelijk worden vermeld. Omdat er een vertraging op de lijn zit van ongeveer een minuut, is verzocht de vragen zo snel mogelijk in te sturen. De vragen komen binnen bij een moderator die de vragen zal doorgeven aan de vergadering ter beantwoording.

De vragen zullen worden beantwoord in vijf clusters:

Cluster I: beantwoording van vragen over agendapunt 2 - het bestuursverslag

Cluster II: beantwoording van vragen over agendapunten 3, 4 en 5 - het remuneratiebeleid 2019, de jaarrekening 2019 en het dividendvoorstel

Cluster III: beantwoording van vragen over agendapunten 6, 7 en 8 - de decharge van de raad van bestuur, de decharge van de raad van commissarissen en de benoeming van mijzelf als commissaris

Cluster IV: beantwoording van vragen over agendapunten 9, 10, 11 en 12 - het remuneratiebeleid, verwerving van gewone aandelen, de intrekking van gewone aandelen en de benoeming van Deloitte als accountant voor 2021

Cluster V: beantwoording van vragen bij agendapunt 13 - de rondvraag.

Aan het einde van ieder vragen cluster zullen de agendapunten van dat cluster ter stemming worden gebracht.

Namens het bestuur zijn de heren Eelco Hoekstra en Gerard Paulides aanwezig en namens de commissarissen de heren Ben van der Veer en Ben Noteboom. De overige bestuurders en commissarissen bellen in en/of volgen de vergadering via de webcast. De aanwezigen hebben geen ziekteverschijnselen en zitten conform de RIVM voorschriften allemaal op ruim 1,5 meter afstand van elkaar.

Voor wat betreft de veiligheid worden degenen die hier aanwezig zijn verzocht in het geval zich een calamiteit voordoet, de instructies te volgen van de aanwezige BHV'er. Er is vandaag geen ontruiming gepland.

Op de webcast en het scherm in de zaal staat de agenda voor deze aandeelhoudersvergadering.

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 619 houders van gewone aandelen vertegenwoordigd zijn die samen 101.862.445 (80,04% van het geplaatst kapitaal) stemmen vertegenwoordigen.

Via e-voting dan wel via volmacht is de heer Paul van der Bijl van NautaDutilh aanwezig en gemachtigd om, als onafhankelijke derde partij, namens 619 aandeelhouders op te treden en te stemmen overeenkomstig een steminstructie voor in totaal 101.862.445 aandelen.

De heer Van der Vegte van Deloitte Accountants B.V. is aanwezig als accountant van de vennootschap. De heer Van der Vegte zal bij agendapunt 4 inzake de jaarrekening een korte toelichting geven op de verrichte 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 afgegeven verklaring bij de jaarrekening 2019.

Voorts is er zoals gezegd een moderator aanwezig die vragen die gesteld worden via de chat button van de webcast, aan de vergadering ter beantwoording zal doorgeven.

Aangezien de heer Van der Bijl van NautaDutilh alle aandeelhouders vertegenwoordigt tijdens deze vergadering, zal per agendapunt waarover gestemd zal worden, aan hem worden gevraagd hoeveel stemmen er voor, tegen of onthouden zijn.

2. Bespreking van het bestuursverslag over het boekjaar 2019

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Hoekstra, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur, die zal ingaan op de algemene gang van zaken in 2019 waarna de heer Paulides, CFO en lid van de Raad van Bestuur, de financiële resultaten over 2019 zal toelichten.

Tot slot zal de heer Frits Eulderink, COO en lid van de Raad van Bestuur, de ontwikkelingen op duurzaamheid in 2019 toelichten.

Namens de Raad van Bestuur heet de heer Hoekstra de aanwezigen van harte welkom en deelt mee dat gezien de huidige buitengewone omstandigheden veroorzaakt door het corona virus, Vopak heeft besloten om deze vergadering virtueel plaats te laten vinden, mede omdat de gezondheid van werknemers en aandeelhouders een eerste prioriteit is. Er zal alles aan worden gedaan om deze AVA zo normaal mogelijk te laten verlopen. Om de interactie tijdens de AVA te waarborgen is verzocht om vooraf vragen in te dienen. Daarnaast bestaat er de mogelijkheid om tijdens de presentaties een vraag te stellen. Deze vragen zullen aan het eind van de presentatie worden beantwoord.

De heer Hoekstra zal zich concentreren op de bedrijfsontwikkelingen en een update geven over de uitvoering van de strategie, waarna de heer Paulides dieper in zal gaan op de financiële resultaten en de heer Eulderink meer inzicht zal geven in Vopak's duurzaamheidsbeleid. Ook zal worden stilgestaan bij de impact die het corona virus heeft op Vopak en de manier waarop hiermee wordt omgegaan.

Met de purpose 'Storing vital products with care' wordt de relevantie voor de maatschappij duidelijk gemaakt. Vital products zijn producten die door Vopak worden opgeslagen en die van cruciaal belang zijn in het dagelijks leven, zoals gas om te koken en chemicaliën voor het produceren van veel bruikbare producten. De wereldwijde behoeften aan deze vitale producten zal naar verwachting toenemen, alsmede de vraag om deze producten met zorg op te slaan. Ook in deze ongebruikelijke tijd blijven de Vopak infrastructuur en terminals gebruikt worden voor het opslaan van vitale producten in verschillende delen van de wereld.

Er zijn hierbij twee belangrijke aandachtsgebieden, te weten de lange termijn waarde creatie en de korte termijn prestaties. Om de lange termijn waarde creatie veilig te stellen, moet vandaag worden gehandeld om een belangrijke rol te kunnen blijven spelen in de toekomst. Om de korte termijn resultaten veilig te stellen, zullen elk jaar onder alle marktomstandigheden de best mogelijke prestaties moeten worden geleverd op veiligheid, service en bedrijfsresultaat.

Het afgelopen jaar is aanzienlijke voortgang geboekt op het realiseren van de portfolio transformatie. De uitvoering van de strategie zal leiden tot een verschuiving in het wereldwijde netwerk met de nadruk op industriële terminals, chemie terminals, gas terminals - waaronder LNG, en het verbeteren van de posities in de strategische hub locaties. Hiermee wordt ingespeeld op de lange termijn trends.

In het afgelopen jaar is succesvol 5 miljoen kubieke meter olie opslag capaciteit verkocht, voornamelijk in Europa. Daarnaast is er aanzienlijk geïnvesteerd in nieuwe terminals. De wereldwijde olie hub locaties zijn versterkt door te investeren in stookolie capaciteit voor IMO 2020. De LNG portfolio is vergroot door de investeringen in LNG terminals in Pakistan en Colombia. Daarnaast is er een aantal industrial terminal projecten aangekondigd die voorzien in de vraag van klanten en toekomstbestendig zijn. Tenslotte is er voortgang geboekt met de ambitie om te groeien in opslag van nieuwe vormen van energie met onder andere investeringen in de waterstofketen. Hoewel dit nog klein van omvang is, wordt het noodzakelijk geacht al vroeg kennis van de waardeketen in nieuwe energieën in huis te halen om hier later een rol van betekenis te kunnen spelen.

Er is het afgelopen jaar ook aanzienlijke voortgang geboekt op de digitale transformatie. Er wordt druk gewerkt aan de uitrol van het nieuwe cloud based terminal management systeem 'MyService'. Toegang tot data is een integraal onderdeel van de dienstverlening en belangrijk om voorop te lopen in deze ontwikkeling. MyService heeft de potentie om Vopak een sprong voorwaarts te laten maken en de dienstverlening verder te differentiëren. Daarmee kan een concurrentievoordeel op het gebied van veiligheid, dienstverlening en kosten worden behaald.

De korte termijn prestaties in 2019 laten zien dat er goede financiële resultaten zijn behaald en dat de winst per aandeel aanzienlijk is verhoogd. Er is vorig jaar veel en volgens plan afgeleverd. Veiligheid blijft de eerste en grootste zorg en aandachtsgebied. Wat Vopak uniek maakt zijn de duizenden mensen die zich dagelijks inzetten voor de onderneming om producten met zorg op te slaan.

Vopak heeft goed gereageerd op de wereldwijde pandemie die iedereen raakt. De eerste prioriteiten hierbij zijn de veiligheid en gezondheid van iedereen die bij Vopak betrokken is. Er wordt zorg gedragen voor klanten, onder andere door de continuïteit in de operaties van de terminals te waarborgen. Vopak heeft de maatschappelijke rol opgepakt door te luisteren naar de zorgen en maatregelen van de overheden om verdere verspreiding van het corona virus te beperken. Binnen Vopak zijn wereldwijde maatregelen genomen om de verspreiding van het virus te voorkomen en om de veiligheid van de mensen en de continuïteit van het bedrijf zoveel mogelijk te waarborgen. Op dit moment zijn er geen materiële operationele problemen.

De debiteuren worden nauwlettend in de gaten gehouden evenals de liquiditeitspositie. Kredietfaciliteiten worden gebruikt waar nodig. De projecten zijn in uitvoering en ondervinden soms vertragingen als gevolg van de beperkingen in het uitvoeren van de werkzaamheden.

De corona pandemie heeft een grote impact op de markten waarin Vopak actief is. De huidige wereldwijde vraag naar olie is momenteel sterk afgenomen en de olieprijs is daardoor fors gezakt. Dit leidt wereldwijd tot een grotere vraag naar olie opslag. De impact op de chemische sector is op dit moment beperkter en zal in de tweede helft van 2020 helderder worden. Voor 2020 kunnen het dividend en het aandelen inkoopprogramma nog conform plan worden uitgevoerd.

De ontwikkelingen en marktomstandigheden worden nauwlettend gevolgd. Duurzaamheid vormt een kern van het bedrijfsmodel en is tevens verweven met de strategie van het bedrijf. De ambitie is om in 2050 klimaatneutraal te zijn en om marktleider te blijven op het gebied van duurzaamheid in de komende periode tot 2050.

De primaire verantwoordelijkheid blijft het verbeteren van de veiligheid en het reduceren van de impact op de omgeving. Op het gebied van veiligheidsprestatie worden de ambities voor persoonlijke veiligheid niet altijd waargemaakt. Afgelopen jaar heeft een werkuitvoerder helaas zijn leven verloren tijdens het uitvoeren van voor Vopak. Het menselijk leed dat gepaard gaat met zo'n ongeval heeft veel impact. Uitgebreide systematische zogenaamde tripod-onderzoeken hebben geleid tot aanbevelingen die in de hele organisatie zijn besproken en waar nodig verder zijn geïmplementeerd.

Vopak is zich bewust van de impact van de bedrijfsactiviteiten op de omgeving. De impact op het lokale milieu en de luchtkwaliteit wordt geminimaliseerd door het verminderen van emissies naar bodem, water en lucht.

Vopak's CO₂-voetafdruk is relatief klein en er wordt aan gewerkt om deze verder te verminderen. Er wordt zoveel mogelijk efficiënter met energie om gegaan en waar mogelijk worden minder vervuilende energievormen gebruikt. Op de langere termijn wordt ernaar gestreefd om hernieuwbare energiebronnen in te zetten en mogelijk nieuwe vormen van energie die nu nog niet op grotere schaal inzetbaar zijn.

In 2019 is zoals gepland 1.8 miljoen kubieke meter capaciteit opgeleverd van het groeiprogramma. In de periode 2020 tot 2022 wordt eraan gewerkt om wereldwijd 1.5 miljoen kubieke meter nieuwe capaciteit toe te voegen aan het netwerk. Covid-19 zal effect hebben op de voortgang van deze projecten en vertragingen zijn hierbij mogelijk.

In de afgelopen 3 jaar is een aanzienlijke groei gerealiseerd. Het totale

investeringsprogramma bedroeg 1 miljard euro. De totale onderhoudsinvesteringen zijn binnen de bestedingsslimiet van 750 miljoen euro gebleven. Voor het vervangen van de IT systemen en het bouwen van het nieuwe terminal management systeem is er in de afgelopen 3 jaar meer dan 90 miljoen uitgegeven. Het kostenniveau van de onderneming is structureel verlaagd.

Vopak is zich bewust van de uitzonderlijke situatie waarin sprake is van een wereldwijde pandemie. De prioriteit is gericht op de veiligheid en gezondheid van het Vopak personeel en de maatschappelijke rol die Vopak heeft.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Paulides die een nadere toelichting geeft op de financiële resultaten over 2019.

De heer Paulides merkt op dat eerder deze ochtend de interim update van het eerste kwartaal over 2020 is gepubliceerd waarin ook aandacht wordt gegeven aan de impact van Covid-19 op Vopak. Tot nu toe is de impact hiervan op de operationele activiteiten en financiële positie beperkt gebleven. Het is echter nog te vroeg om de omvang en de aard van de volledige impact en toekomstige ontwikkelingen te beoordelen.

De financiële prestaties over 2019 zijn sterk te noemen en de winst per aandeel is aanzienlijk verhoogd. De operationele cash flow generatie en solide balans ondersteunen de groei-investeringen en de distributies aan aandeelhouders. Dit vloeit voort uit de strategie executie en het businessmodel gericht op de optimalisatie van het globale netwerk van terminals en portfoliobeheer.

De operationele winst over 2019 is uitgekomen op 830 miljoen euro. De nettowinst over 2019 bedraagt 358 miljoen wat resulteert in een winst per aandeel van 2 euro 80, een stijging van 23% in vergelijking met vorig jaar. Daarnaast bedroeg de additionele nettowinst uit bijzondere posten 213 miljoen euro wat grotendeels te maken heeft met het desinvesteringsprogramma.

Er zijn op dit moment aanvullende maatregelen getroffen om investeringen in groei en het dividend en het aandelen inkoopprogramma conform plan te kunnen uitvoeren. Per 1 januari 2019 is begonnen met het toepassen van 'IFRS 16 Leases'. Hierdoor worden de effecten meegenomen van lange termijn land leasecontracten op de balans en winst- en verliesrekening. Dit zijn veelal leasecontracten met havenautoriteiten voor het gebruik van de grond waar de terminals op zijn gebouwd. In 2019 zijn pro forma cijfers verstrekt die de IFRS 16 effecten uitsluiten om de resultaten met voorgaande jaren te kunnen vergelijken.

De return on capital employed bedroeg 12,4% in 2019. De financiële resultaten voor het eerste kwartaal van 2020 die vanmorgen gepresenteerd zijn, waren goed. De operationele winst over het eerste kwartaal van 2020 - exclusief bijzondere posten - is 200 miljoen euro. Gecorrigeerd voor valutaffecten en desinvesteringen, is dit een stijging in vergelijking met het voorgaande jaar. 2019 was een jaar met solide kasstromen uit de operationele activiteiten.

Vopak's financiële raamwerk en de prioriteiten voor kapitaalallocatie zijn onveranderd. Er wordt gestreefd naar een sterke balans met voldoende flexibiliteit om de strategie uit te voeren onder verschillende marktomstandigheden. De netto schuldpositie resulteert in een Senior Net debt to EBITDA ratio van 2.75 op het einde van 2019 en 2.65 per eind maart 2020. Deze ratio's vallen binnen het beoogde bereik. De resterende gemiddelde looptijd van de schulden is ongeveer 5 jaar. De financiële positie van het bedrijf is één van de prioriteiten om de strategie uit te kunnen voeren en te kunnen blijven investeren in nieuwe projecten. De liquiditeitspositie is iets hoger dan normaal vanwege de uitzonderlijke crisissituatie en dient als buffer voor onvoorziene omstandigheden. Eind januari 2020 is de verkooptransactie van de Europese olieterminals in Amsterdam, Hamburg en Algeciras voltooid. Deze transactie heeft een totale kas instroom van ongeveer 670 miljoen euro gegenereerd en heeft geleid tot een winst van ongeveer 200 miljoen euro. Het merendeel van het verkoopresultaat zal worden

toegewezen aan de groei van het netwerk. In 2020 wordt verwacht 300 tot 500 miljoen euro aan groei te kunnen alloceren. Aan het begin van dit jaar is gestart met een aandelen inkoopprogramma van 100 miljoen euro. Hiervan was op eind maart 2020 ongeveer 20% voltooid.

Het dividendbeleid is ongewijzigd en is erop gericht om jaarlijks een stabiel tot stijgend dividend te betalen met een pay-out ratio die tussen de 25 en 75% van de netto winst ligt. Dit jaar wordt een verhoging van het dividend voorgesteld naar 1 euro en 15 cent per aandeel, resulterend in een pay-out ratio van 41%.

In conclusie kan gezegd worden dat 2019 een succesvol financieel jaar was. Er is een sterke EBITDA en operationele kasstroom gerealiseerd en de winst per aandeel is aanzienlijk verhoogd. Het financiële raamwerk en de kapitaalallocatie is ongewijzigd en er zal blijvend geïnvesteerd kunnen worden in groei.

Er zal getracht worden om de corona crisis zo goed mogelijk te beheersen en ervoor te zorgen dat mensen en de maatschappij beschermd worden, geholpen door de instructies van de lokale overheden en deze strikt op te volgen.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Eulerink die een nadere toelichting geeft op de ontwikkelingen op duurzaamheid.

Vital products zijn producten die van cruciaal belang zijn in ons dagelijks leven en daarnaast positief bijdragen aan de economie, werkgelegenheid en de omgeving. Vopak spant zich voortdurend in om dit op een zo veilig mogelijke manier te doen en de impact van de bedrijfsvoering op het milieu te minimaliseren door processen te verbeteren en nieuwe technologieën toe te passen.

Daarnaast wordt er samengewerkt met klanten en partners om de energietransitie te faciliteren. Samen met belanghebbenden zijn acties gedefinieerd voor de korte, middellange en lange termijn. Uiteindelijk is de ambitie om in 2050 klimaatneutraal te zijn en in de periode naar 2050 toe wil Vopak leider zijn in de industrie op het gebied van veiligheid en duurzaamheid.

Het is een maatschappelijke verantwoordelijkheid om belasting te betalen in het land waar economische activiteiten plaatsvinden en hierin de lokale belastingwet en regelgeving te volgen.

Wereldwijd verzorgt Vopak werk voor meer dan 15.000 mensen. Hiervan is ongeveer een derde in loondienst en is twee derde als contractor aan de slag. Vopak betaalt minimaal een eerlijk loon en biedt goede werkomstandigheden conform de standaarden van de Verenigde Naties. Met een TIR van 0.34 en een PSER van 0.16 behoort Vopak tot de top van de terminal opslag industrie en heeft het streven om dit verder te verbeteren.

Samen met belanghebbenden is er gekeken naar wat belangrijk is op het gebied van duurzaamheid. Er is in het afgelopen jaar een nieuwe materialiteitsmatrix opgesteld om de meest belangrijke onderwerpen in kaart te brengen en te prioriteren.

Het duurzaamheidsbeleid kan worden onderverdeeld in de volgende 4 categorieën:

- Zorg voor onze mensen en omgeving (people)
- Zorg voor het milieu (planet)
- Zorg voor de economie (profit)
- De impact van klimaatverandering op ons bedrijf (external factors)

Het jaarverslag rapporteert over al deze categorieën waarbij verschillende standaarden worden gevolgd om aan te sluiten bij wat de maatschappij vraagt.

Samen met belanghebbenden zijn acties gedefinieerd voor de korte, middellange en lange termijn.

- focus op veiligheid en het reduceren van de impact op het milieu (korte termijn)
- de goederenstroom voor schonere brandstoffen faciliteren (middellange termijn)
- infrastructuur ontwikkelen voor de energietransitie (lange termijn).

Deze acties dragen bij aan de duurzaamheidsambities van de Verenigde Naties, welke zijn samengevat in de zogenoemde Sustainable Development Goals (SDG's). De SDG's waar Vopak het meest significant aan wil bijdragen, zijn:

- SDG 7 - Affordable and clean energy
- SDG 8 - Decent work and economic growth
- SDG 9 - Industry, innovation and infrastructure
- SDG 12 - Responsible consumption and production

Persoonlijke veiligheid is voor Vopak van essentieel belang. Binnen Vopak is er bijvoorbeeld het Trust & Verify programma gericht op het verhogen van de veiligheid van medewerkers, aannemers en de omgeving. Vopak ondersteunt de Paris klimaatdoelen en heeft de ambitie om in 2050 klimaatneutraal te zijn. Om deze ambitie te halen wordt er geïnvesteerd in projecten waarmee de uitstoot wordt gereduceerd.

Vopak investeert in een portfolio om schonere brandstoffen en grondstoffen te faciliteren. In Pakistan faciliteert de LNG import terminal de productie van schonere energie voor 4,5 miljoen huishoudens. De Gate terminal in Rotterdam faciliteert LNG import met een energie equivalent van 8 miljoen huishoudens. In Canada is in het afgelopen jaar een terminal in gebruik genomen die de export van LPG naar Azië faciliteert. Door deze terminal wordt de reistijd van schepen 15 dagen korter waardoor er minder brandstof gebruikt wordt en Azië toegang heeft tot minder vervuilende brandstoffen.

Het aandachtsgebied New Energies heeft 4 focus gebieden.

Waterstof

- Van waterstof wordt verwacht dat dit een grote rol gaat spelen in de energie transitie. Hier kan mogelijk een gedeelte van de eigen infrastructuur voor gebruikt worden.

Flow batteries

- Samen met partners wordt gekeken naar de mogelijkheid om grote hoeveelheden elektriciteit op te slaan in tanks.
- Dit kan op strategische locaties, bijvoorbeeld in havengebieden waar elektriciteit van windmolenparken op zee aan land komt.

CO2 opslag en gebruik

- De opslag en het gebruik van CO2 spelen een cruciale rol bij het behalen van de klimaatdoelstellingen van Parijs.
- Vopak kan hier mogelijk bijdragen aan de infrastructuur.

Duurzame grondstoffen en plastic recycling

- Energie transitie is niet alleen van invloed op de energietoevoer maar ook op het gebruik van grondstoffen.
- Vopak kijkt naar de mogelijkheden voor het opzetten van nieuwe goederenstromen voor het belevaren van duurzame grondstoffen en het recyclen van plastic.

In 2016 is tijdens het 400-jarige bestaan van Vopak WeConnect gestart. Deze stichting richt zich wereldwijd op jongeren tussen de 10-24 jaar in communities waar Vopak actief is. Het doel is om de jongeren een eerlijke kans te geven in de samenleving. Momenteel heeft de stichting meer dan 30 projecten lopen. Hiermee zijn sinds de start al meer dan 5.000 jongeren bereikt.

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

Onder agendapunt 4 komt specifiek de vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2019 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. Voor wat dit punt betreft verwijst de Voorzitter naar het hoofdstuk Corporate Governance op bladzijden 98 tot en met 101 van het jaarverslag en de Bestuursverklaring op bladzijde 201.

Er wordt overgegaan tot beantwoording van de ontvangen vragen over agendapunt 2. De Voorzitter geeft het woord aan de moderator.

Er wordt een vraag gesteld door de heer Van Kuijk van de VBDO of er naast de doelstelling die Vopak heeft gezet om in 2050 klimaatneutraal te zijn, ook tussentijdse targets zullen worden opgesteld.

De heer Eulderink antwoordt dat Vopak in het jaarverslag rapporteert over de broeikasgasemissies die het gevolg zijn van de bedrijfsvoering. Hierdoor is het voor stakeholders goed te volgen welke voortgang Vopak boekt op het gebied van het reduceren van deze emissies. Tevens is Vopak transparant over de investeringen die het bedrijf doet om nieuwe technologieën te ontwikkelen, mede om CO₂-emissies te reduceren. Zo heeft Vopak een investering gedaan in het bedrijf HyET Solar met als doel om het veilig gebruik van zonnepanelen bij tankopslag mogelijk te maken.

Een volgende vraag gesteld door de heer Van Kuijk van de VBDO is of Vopak ook klanten, leveranciers en stakeholders beoordeelt en hierover rapporteert?

De heer Eulderink legt uit dat de risico's voor klanten en andere stakeholders in lijn kunnen liggen met de risico's voor Vopak. Het gevolg kan zijn dat preventieve en onderhoudsinvesteringen worden gedaan. Dit betreft niet alleen Vopak, maar ook andere bedrijven en (overheids)instellingen. Voor een deel van de assets geldt dat deze in havengebieden liggen met industriële clusters. Overheden en havenautoriteiten hebben vaak een belangrijke (financiële) rol in de maatregelen ter bescherming van deze voor het betreffende land vaak kritische infrastructuur. Vopak is actief betrokken bij gesprekken met deze partijen over dit onderwerp.

Een volgende vraag gesteld door de heer Van Kuijk van de VBDO is of Vopak de komende jaren zal communiceren over de resultaten van het leveranciers programma.

De heer Eulderink antwoordt dat de assessment van leveranciers betrekking heeft op diverse onderdelen waaronder de veiligheidsprestaties en milieuprestaties. Terugkoppeling hierover is deels al gebeurd en zal ook verder besproken worden met de leden van de pilotgroep en betrokken partijen. In 2020 zal dit met global key suppliers als vast onderdeel worden meegenomen in de kwartaal besprekingen.

De volgende vraag gesteld door de heer Van Kuijk van de VBDO gaat over het diversiteitsbeleid voor alle lagen van de organisatie.

De heer Hoekstra geeft aan dat het diversiteitsbeleid van Vopak verder gaat dan alleen senior management. Ook in het jaarverslag wordt aangegeven dat "de push for more diversity within our workforce" één van de belangrijkste factoren binnen People Leadership is. De workforce van Vopak is verspreid over 23 landen en 66 locaties en een groot deel van de medewerkers en het management is afkomstig uit de directe omgeving van de terminals. Zo komt zo'n 70% van het terminale en divisie management niet uit Nederland. Diversiteit speelt ook een

belangrijke rol in het recruitmentbeleid. Begin 2020 heeft Vopak ten behoeve hiervan een online platform opgezet, waarin wordt gewerkt met diverse rolmodellen die momenteel binnen Vopak werken met als doel het juiste talent te kunnen blijven aantrekken.

Mevrouw Cosse, lid van Eumedion en uit naam van Aegon Asset Management, stelt de vraag wat klimaatneutraal betekent en of er tussentijds doelstellingen zullen worden vastgesteld.

De heer Eulerink antwoordt dat Vopak de Paris klimaatdoelen ondersteunt en Vopak de ambitie heeft om in 2050 klimaatneutraal te zijn. Dit omvat het reduceren van scope 1 en 2 broeikasgasemissies. Vopak rapporteert in het jaarverslag over de broeikasgasemissies als gevolg van de bedrijfsvoering. Hierdoor is het voor de stakeholders goed te volgen welke voortgang Vopak boekt op het gebied van het reduceren van broeikasgasemissies.

Tevens rapporteert Vopak over de investeringen die het bedrijf doet om nieuwe technologieën te ontwikkelen, mede om de eigen CO₂-emissies te reduceren. Zo heeft Vopak een investering gedaan in het bedrijf HyET Solar met als doel om het veilig gebruik van zonnefolie binnen de tankopslag mogelijk te maken.

Het komende jaar zal er verder gewerkt worden aan het specifieker maken van doelstellingen en het opstellen van een roadmap richting 2050.

Een vervolgvraag van mevrouw Cosse is of er wordt overwogen de doelstellingen te kwantificeren om de voortgang te meten en hoe dit dan wordt weerspiegeld in het remuneratiebeleid?

De heer Eulerink antwoordt hierop dat voor de opslag- en overslagactiviteiten verschillende vormen van energie worden gebruikt. Zo wordt er bijvoorbeeld stoom gebruikt voor verwarmingsdoeleinden en elektriciteit voor het aandrijven van pompen. De hoeveelheid energie is sterk afhankelijk van de type producten die worden opgeslagen, de weersomstandigheden en de hoeveelheid product dat wordt verpompt op aanvraag van de klanten.

Voor zowel het korte-termijn variabele beloningsplan als voor het lange-termijn variabele beloningsplan hanteert Vopak voor de Raad van Bestuur als ook voor de rest van de organisatie al jaren een zelfde opzet met financiële en niet financiële parameters. De financiële parameters voor het korte-termijn variabele beloningsplan zijn EBIT en het kostenniveau, en voor het lange-termijn variabele beloning plan is dat EPS. De niet-financiële parameters in het korte-termijn variabele beloning plan hebben betrekking op veiligheid van processen en individuen, en op het vermogen de klanten goed te bedienen.

Sinds vorig jaar is een niet-financiële parameter aan het lange-termijn variabele beloningsplan toegevoegd, namelijk de strategische richting. Dat gaat over de mate waarin de bedrijfsstrategie gerealiseerd wordt. Deze parameters hebben bewezen op de korte en langere termijn het resultaat en de verdien capaciteit op een juiste manier te beïnvloeden. Energie-efficiëntie wordt daarmee in het remuneratiebeleid op twee manieren meegenomen. Enerzijds resulteert een verbetering in de energie-efficiëntie binnen Vopak tot lagere kosten. En anderzijds daar waar de initiatieven op het gebied van sustainability worden gerealiseerd, zal dit tot een positieve score leiden op de parameter strategische richting van het lange-termijn variabele beloningsplan.

Een vraag van de Vereniging van Effectenbezitters betreft de mate waarin de huidige turbulentie op de oliemarkt en andere markttrends de visie van Vopak beïnvloedt. Hieraan gerelateerd zijn de mate waarin lagere spotprijzen ten opzichte van future prijzen dit kunnen beïnvloeden, ook op de wat langere termijn.

Voor de beantwoording van deze vraag wil de heer Hoekstra graag voorop stellen dat Vopak de strategie niet uitvoert op basis van korte termijn ontwikkelingen maar op basis van wereldwijde lange termijn trends op de relevante energiemarkten.

Er zijn momenteel twee lange termijn trends die specifiek van belang zijn voor het wereldwijde netwerk. Dit zijn een verschuiving van de energievraag en het gebruik van lichtere brandstoffen zoals LNG en andere gassen naast een sterk toenemende vraag naar energie in Azië en China door een toename van welvaart en bevolkingsaantallen.

Het jaar 2020 is turbulent gestart. Het Covid-19 virus heeft momenteel een groot effect op de vraag naar energieproducten. Wereldwijd is de olievraag op korte termijn met 30% gedaald. Dit heeft effect op de olieprijs die aanzienlijk naar beneden zijn gekomen in korte tijd. De huidige of wel spot prijzen zijn daardoor onder de toekomstige of wel future prijzen komen te liggen waardoor olie in de toekomst meer waard is dan nu, ook wel als contango aangeduid. Een contango markt is doorgaans positief voor de vraag naar olieopslag en dit zorgt voor een opleving van de olieopslag activiteiten. Dit is op dit moment positief voor Vopak. Maar ook in andere markten moet Vopak blijven presteren. Het doel is om terminals te positioneren op locaties waar structurele productstromen plaatsvinden ongeacht de huidige en toekomstige energieprijzen. Ook de contract portfolio is een mix van korte, middellange en lange termijn contracten.

Een volgende vraag gesteld door de Vereniging van Effectenbezitters is in hoeverre de corona pandemie er toe leidt dat er vanwege een geografische disbalans aanpassingen worden gemaakt op contracten tegen andere, eventueel meer gunstige, voorwaarden.

De heer Hoekstra geeft aan dat er als gevolg van de Covid-19 ontwikkelingen nog geen ongebruikelijke aanpassingen op contracten zijn gemaakt.

De Vereniging van Effectenbezitters vraagt wat de gevolgen zijn als de olieprijs structureel zeer laag blijft en wat de gevolgen zijn als de schalie-olie industrie in de VS massaal failliet gaat. Ook wordt gevraagd welke ontwikkelingen verwacht kunnen worden ten aanzien van de looptijden van contracten.

De heer Hoekstra geeft aan dat Vopak zich met hub en distributie terminals voornamelijk richt op structurele productstromen en een toegevoegde waarde voor de langere termijn. Voorbeelden hiervan zijn integratie met raffinaderijen, uitgebreide logistieke dienstverlening en structurele tekorten in bepaalde landen. De business wordt beïnvloed door de prijs van olie maar is hier niet van afhankelijk.

Vopak heeft een beperkte directe blootstelling aan de ontwikkelingen in de schalie-olie industrie. Bepaalde Amerikaanse raffinaderijen zullen mogelijk een deel van hun concurrentievoordeel verliezen, wat mogelijkheden zou kunnen bieden aan andere hubs zoals in ARA, Fujairah en Singapore. Voor chemie geldt dat de belangrijkste industrial terminal locaties van Vopak niet primair gericht zijn op Amerikaans gas.

In iedere markt maakt Vopak de afweging welke contracttermijn het meest optimaal is gegeven de marktomstandigheden en risico's. Er is geen algemeen streven binnen Vopak naar een bepaalde contractduur. Wel is het voor gas en industrial terminals gebruikelijk om relatief lange contracten af te sluiten gezien de hoogte van de investering en de beperkte alternatieve aanwendbaarheid. Voor distributie en hub markten is het contractprofiel dynamischer en is er een balans tussen korte, middellange en lange contractduren.

Een vraag gesteld door de Vereniging van Effectenbezitters betreft de daling van de opslagcapaciteit met 7% door desinvesteringen in vergelijking met de toename van het aantal FTE's met 7%.

De heer Hoekstra geeft aan dat op jaareinde van 2019 het aantal FTE's 5.559 was, hetgeen 3% lager ligt dan het jaar ervoor. In dit getal zijn de medewerkers van de terminal in Algeciras nog meegenomen, omdat de verkoop hiervan op 31 januari 2020 is afgerond. Als dit effect zou worden meegenomen, zou dit een FTE daling van bijna 4 procent betekenen. Op

strategische locaties wordt gewerkt aan de uitbreiding van opslagcapaciteit. Voor zulke investeringsprojecten zijn vaak medewerkers al aan de slag voordat de nieuwe capaciteit in gebruik genomen kan worden. In 2019 droegen projecten in met name China, India, de Verenigde Staten en Zuid-Afrika als ook binnen de divisie LNG, wereldwijd bij aan een toename in FTE die de afname van FTE als gevolg van de desinvesteringen overtrof. De benodigde FTE op deze projecten worden voornamelijk via tijdelijke inhuur gerealiseerd, om hiermee op langere termijn een kostenefficiënte personele bezetting te realiseren. Een volgende vraag gesteld door de Vereniging van Effectenbezitters betreft de bezettingsgraad in China & North Asia en de mogelijkheden om de capaciteit in deze divisie te vergroten, bijvoorbeeld middels overnames.

De heer Hoekstra legt uit dat binnen de China & North Asia divisie de bedrijfsactiviteiten voornamelijk middels joint ventures worden uitgeoefend. In de gerapporteerde bezettingsgraad worden alleen de gegevens meegenomen van dochterondernemingen. De bedrijfsactiviteiten bestaan in deze divisie voornamelijk uit chemie distributie terminals en industrial terminals. Afhankelijk van de business case, kijkt Vopak naar manieren om capaciteit te verbeteren of te vergroten.

De Vereniging van Effectenbezitters vraagt of er desinvesteringen zijn waar Vopak achteraf spijt van heeft, bijvoorbeeld omdat een hogere verkoopprijs bedongen had kunnen worden.

De heer Hoekstra antwoordt dat Vopak geen spijt heeft van desinvesteringen en deze gezien worden als een verbetering van de portefeuille en een bijdrage leveren aan de strategische oriëntatie van het bedrijf.

De Vereniging van Effectenbezitters vraagt naar de investeringen van de laatste drie jaar voor een bedrag van circa 90 miljoen euro in informatietechnologie en data-oplossingen. De heer Hoekstra antwoordt dat het de bedoeling is dat de investeringen op IT gebied Vopak verder gaan helpen in de digitale transformatie en bij het ontwikkelen van toekomstige nieuwe business modellen. Het beleid is gericht op cybersecurity, digital modernisatie, digitale innovatie en platforms.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen meer zijn en sluit punt 2 van de agenda af.

Indien er vragen zijn over agendapunten 3, 4 of 5 dan is het verzoek om deze via de chat mogelijkheid van de webcast te stellen zodat deze tijdig binnenkomen en kunnen worden beantwoord tijdens het volgende vragenccluster II.

3. Implementatie van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2019

Ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019 verwijst de Voorzitter naar punt 3 van de aandeelhouderscirculaire en naar het jaarverslag onderdeel Supervisory Board report en Remuneration report dat op de bladzijden 86 tot en met 88 en 91 tot en met 97 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 2019. Het remuneratie rapport is in vergelijking met voorgaande jaren verder uitgebreid om te voldoen aan de nieuwe wet- en regelgeving als gevolg van de Shareholder Rights Directive II.

Vopak streeft naar externe en interne beloningsconsistentie waarbij er wordt vergeleken met gelijkwaardige posities in AEX en AMX bedrijven alsmede in een groep van Europese bedrijven in met name de olie, gas en chemiesectoren. Intern loopt de op functiezwaarte gebaseerde salarisstructuur tot en met de bestuursvoorzitter door en zijn de beloningspakketten van de bestuurders en het senior management op elkaar afgestemd.

De beloningscomponenten zijn voor wat betreft de basissalarissen van de Raad van Bestuur in 2019 met 7,5 - 10% verhoogd. Hiermee is de achterstand recht getrokken die was ontstaan na vier jaren van geen of slechts marginale verhogingen.

Met uitzondering van de persoonlijke veiligheid, was 2019 voor wat betreft de variabele beloningscomponenten een goed jaar.

De korte termijn financiële criteria EBIT en kosten komen tot maximale uitkering. De doelen voor procesveiligheid, klanttevredenheid en de effectiviteit van het bestuur werden eveneens gehaald, de persoonlijke veiligheidsdoelstelling helaas niet. Dit resulteert evenals in 2018 in een korte termijn variabel uitkeringsniveau van 142,5%, dichtbij het maximum van 150%.

Voor de lange termijn variabele beloning 2017-2019 zijn de Earnings per Share in 2019 bepalend. Deze overschreden het daartoe in 2017 gestelde doel ruimschoots. Dit resulteert in een uitkering in de vorm van aandelen op een niveau van 120% van de doelstelling, waar in 2018 slechts het minimum van 50% van de doelstelling werd behaald.

De bijdrage aan de pensioenplannen bleef in 2019 onveranderd.

Het totale remuneratieresultaat voor de bestuursleden komt in 2019 door de verhoogde basissalarissen en de hogere LTIP uitkeringen hoger uit in vergelijking met het voorgaande jaar 2018. Dit komt onder andere tot uitdrukking in de CEO remuneratie ratio die in 2019 naar 21,5 steeg.

De vergoedingen voor de commissarissen bleven in 2019 onveranderd.

De Voorzitter dankt de heer Zwitserloot voor zijn toelichting.

4. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019

De door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening over 2019 is op 11 februari 2020 door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. Deloitte heeft de jaarrekening over 2019 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, een en ander conform de geldende IFRS bepalingen. De Raad van Commissarissen biedt de jaarrekening ter vaststelling aan.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Veer als voorzitter van de Audit Committee.

De heer Van der Veer merkt op dat de jaarrekening over 2019 is goedgekeurd voordat de Covid-19 crisis is uitgebroken. Hierdoor is er in de jaarrekening geen aandacht geschonken aan de huidige crisissituatie. In het persbericht over het 1e kwartaal van 2020 is wel stil gestaan bij de Covid-19 crisis. De Raad van Bestuur heeft dat toegelicht.

Iedere vergadering van de Audit Committee wordt bijgewoond door de externe accountant Deloitte voor onder andere bespreking van het auditplan, de kwartaalrapportages en de managementletter die aan het einde van het boekjaar wordt opgesteld. Minimaal twee keer per jaar wordt er alleen met Deloitte gesproken zonder de aanwezigheid van het management. Elk jaar wordt de performance van Deloitte geëvalueerd als kritisch, constructief, onafhankelijk en deskundig.

De Voorzitter dankt de heer Van der Veer voor zijn toelichting.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Vegte van Deloitte Accountants B.V., voor een toelichting op de controle werkzaamheden van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

De heer Van der Vegte geeft een toelichting op de uitgevoerde controle werkzaamheden. Belangrijke punten in de uitvoering van het audit proces zijn de gehanteerde materialiteit van EUR 22 miljoen die 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 naast een groot aantal andere locaties met inbegrip van bepaalde joint ventures. Dit heeft geresulteerd in een full scope controle met een balanstotaal van 82%.

Bij de accountantswerkzaamheden is er veel aandacht voor de interne controle en IT. 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. Vopak werkt continue aan verbetering van de interne controleomgeving. Het management staat open voor de aanbevelingen en de tone at the top is goed. Belangrijke onderwerpen in 2019 betreffen onder andere de waardering van materiële vaste activa en joint ventures en de implementatie van IFRS 16 Leases per 1 januari 2019.

In de controleverklaring is dit jaar wederom extra aandacht besteed aan de verantwoordelijkheden en uitgevoerde werkzaamheden met betrekking tot fraude en compliance met relevante wet- en regelgeving.

Voorts wordt onder andere beoordeeld of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen en of het algehele beeld van het verslag verenigbaar is met de jaarrekening en met de eigen kennis van de organisatie. Vopak heeft voldoende aandacht besteed aan belangrijke elementen in het bestuursverslag zoals de strategie, risicoparagraaf en de bedrijfscultuur.

Naast de controle van de jaarrekening is ook een beoordeling verricht van het duurzaamheidsverslag.

De Voorzitter dankt de heer Van der Vegte voor zijn toelichting.

5. Dividend

5a. Verantwoording reserverings- en dividendbeleid

In de aandeelhouderscirculaire wordt uitleg gegeven over het reserverings- en dividendbeleid. Het reserverings- en dividendbeleid is gericht op de continuïteit en groei van de vennootschap. Daarnaast wordt het aandeelhoudersbelang in acht genomen.

Het uitgangspunt is om jaarlijks een stabiel en stijgend dividend in contanten uit te keren in lijn met een managementvisie op een uitkeringspercentage van 25 tot 75% van de nettowinst, exclusief bijzondere posten, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen en afhankelijk van marktomstandigheden.

5b. Voorstel dividenduitkering over het boekjaar 2019

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het voorstel om een dividend van EUR 1,15 per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,50 in contanten uit te keren. Dit betekent dat ongeveer 41% van het aan de gewone aandeelhouders toekomende netto resultaat als dividend wordt uitgekeerd. Het uit te keren dividend zal onder inhouding van de wettelijke dividendbelasting op 29 april 2020 betaalbaar worden gesteld.

Voor een nadere toelichting geeft de Voorzitter het woord aan de heer Paulides die mededeelt dat de dividenduitkering geheel in lijn is met het dividendbeleid.

Er wordt overgegaan tot beantwoording van de ontvangen vragen over agendapunten 3, 4 en

5.

De vragen over remuneratie van de Executive Board en het remuneratiebeleid zullen door de Voorzitter worden beantwoord in plaats van door de heer Zwitserloot omdat de heer Zwitserloot niet fysiek aanwezig is bij de vergadering en dit praktischer wordt geacht in verband met de techniek.

Mevrouw Cosse, lid van Eumedion en uit naam van Aegon Asset Management, vraagt of het zo is dat als de mediaan van benchmarks omhoog gaat, dit automatisch doorwerkt in het basissalaris van bestuurders. Tevens wordt gevraagd hoe groot het vermeende gat is met de mediaan van benchmarks en waar de komende jaren nog rekening mee gehouden moet worden.

De Voorzitter geeft aan dat zoals in de Executive Board remuneration policy is opgenomen, verschillende benchmarks worden bekeken en vervolgens de resultaten daarvan zorgvuldig worden gewogen om tot een besluit te komen. Het is niet zo dat als de mediaan van benchmarks omhoog gaat, dit automatisch en mechanisch zou doorwerken in het basissalaris van de bestuurders, niet in de laatste plaats omdat niet iedere benchmark eenzelfde ontwikkeling laat zien. In het remuneratieverslag is een 5-jaars vergelijking opgenomen. Hieruit blijkt dat de basissalarissen in de jaren 2015 - 2018 nauwelijks zijn gewijzigd. Verder zal in het jaarverslag over 2020 worden gerapporteerd over de 2020 beloningspakketten van de Executive Board.

De Vereniging van Effectenbezitters vraagt waarom het winstuitkeringspercentage van 41% dit jaar lager uitkomt dan vorig jaar.

De heer Paulides antwoordt dat Vopak een dividendbeleid heeft dat erop gericht is jaarlijks een stabiel tot stijgend dividend te betalen waarbij rekening wordt gehouden met een payout ratio van 25 tot 75% van de nettowinst exclusief bijzondere posten. In het dividendvoorstel is daarom voorgesteld om het dividend met zo'n 5% te verhogen. Naast het jaarlijkse dividend is dit jaar een aandelen inkoopprogramma gestart om de distributies naar aandeelhouders te verhogen na de succesvolle verkoop van de terminals in Algeciras, Amsterdam en Hamburg.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunten 3, 4 en 5 af en gaat over tot stemming.

Agendapunt 3

De Voorzitter stelt vast dat er 1.390.804 adviserende tegenstemmen en 83.546 onthoudingen zijn en hij stelt vast dat de vergadering ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019 een positief adviserende stem heeft uitgebracht.

Agendapunt 4

Ten aanzien van agendapunt 4 telt de Voorzitter 0 stemmen tegen en 50.319 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering heeft besloten tot vaststelling van de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2019.

Agendapunt 5b

Ten aanzien van agendapunt 5b telt de Voorzitter 0 stemmen tegen en 26.023 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat het dividendvoorstel over het boekjaar 2019 is goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunten 3, 4 en 5 af en gaat verder met de behandeling van de agendapunten 6, 7 en 8.

Indien er vragen zijn over agendapunten 6, 7 en 8 dan is het verzoek om deze via de chat mogelijkheid van de webcast te stellen zodat deze tijdig binnenkomen en kunnen worden beantwoord tijdens het volgende vragencluster III.

6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur

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 2019, voor het door hen gevoerde beleid over het boekjaar 2019. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Bestuur voor het gehele jaar 2019.

7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen

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 2019, voor de uitvoering van de aan de Raad opgedragen taken en verantwoordelijkheden, met inbegrip van het uitgeoefende toezicht, over het boekjaar 2019. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehele jaar 2019.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunten 6 en 7 af. Voor de behandeling van agendapunt 8 geeft de Voorzitter het woord aan de heer Van der Veer.

8. Benoeming van de heer B.J. Noteboom 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 B.J. Noteboom voor om te worden benoemd tot lid van deze Raad voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van 2024.

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

De heer Noteboom wordt voor benoeming voorgedragen vanwege zijn ervaring als CEO van een wereldwijd bedrijf en zijn kennis en expertise van de wereldwijde chemische markt opgedaan in verschillende internationale managementfuncties.

De heer Noteboom is onafhankelijk als gedefinieerd in de Code.

Voor het vervolg van de vergadering geeft de heer Van der Veer het woord weer terug aan de Voorzitter.

Aangezien er geen vragen zijn ontvangen over agendapunten 6, 7 en 8 sluit de Voorzitter de behandeling van deze drie agendapunten af en gaat over tot stemming.

Agendapunt 6

Ten aanzien van de decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid over het boekjaar 2019 zijn er 54.303 tegenstemmen en 562.346 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

Agendapunt 7

Ten aanzien van de decharge van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2019 zijn er 54.303 tegenstemmen en 562.346 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

Agendapunt 8

Ten aanzien van de benoeming van de heer B.J. Noteboom tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van 2024, zijn er 1.532.259 tegenstemmen en 74.140 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde benoeming is goedgekeurd door de vergadering.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunten 6, 7 en 8 af en gaat verder met de behandeling van de agendapunten 9, 10, 11 en 12.

Indien er vragen zijn over de agendapunten 9, 10, 11 of 12 dan is het verzoek om deze vanaf nu via de chat mogelijkheid van de webcast te stellen zodat deze tijdig binnenkomen en kunnen worden beantwoord tijdens vragen cluster IV.

9. Remuneratiebeleid

9a. Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen

Ten aanzien van het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen en de precieze bewoordingen daarvan, verwijst de Voorzitter naar punt 9a van de aandeelhouderscirculaire.

Als gevolg van de aandeelhoudersrichtlijn heeft de ondernemingsraad hierover een adviesrecht gekregen. De ondernemingsraad heeft een positief advies gegeven over het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen.

9b. Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur

Ten aanzien van het remuneratiebeleid en de voorgestelde wijzigingen voor de Raad van Bestuur en de precieze bewoordingen daarvan, verwijst de Voorzitter naar punt 9b van de aandeelhouderscirculaire.

Als gevolg van de aandeelhoudersrichtlijn heeft de ondernemingsraad hierover een adviesrecht gekregen. De ondernemingsraad heeft een positief advies gegeven over het remuneratiebeleid en de voorgestelde wijzigingen voor de Raad van Bestuur.

De heer Zwitserloot geeft als voorzitter van de Remuneratiecommissie een toelichting op het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen en voor de Raad van Bestuur.

Voorgesteld wordt het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur met ingang van het lopende jaar aan te passen aan de nieuwe op SRD II gebaseerde Nederlandse wetgeving. Het aangepaste beleid wijkt niet wezenlijk af van het bestaande beleid. Wel zijn er bepaalde details en toevoegingen opgenomen om aan alle wettelijke bepalingen te blijven voldoen.

Tevens worden een tweetal concrete veranderingen voorgesteld. Het kostencriterium in het STIP programma blijft als zodanig gehandhaafd en zal vanaf het 2020 plan worden voorzien van een target range met een minimum en een maximum zoals dat ook voor de EBIT het geval is. In de afgelopen twee jaren werd gewerkt met een alles of niets benadering.

Verder wordt voorgesteld om het beloningspotentieel van het LTIP programma te verhogen met 10% van het basissalaris op target niveau. Hiermee wordt nog meer nadruk gelegd op de langere termijn waarde creatie.

Ook zal in het nieuwe LTIP 2020-2022 evenals in de lopende driejaren plannen, onder het criterium strategische richting het criterium duurzaamheid worden meegewogen naast wijzigingen in de portfolio en de digitale transformatie.

Naar aanleiding van de vraag van de VEB gesteld tijdens de algemene vergadering gehouden in 2019 is door de remuneratie commissie gekeken naar het gebruik van EPS als financieel

LTIP criterium en bijvoorbeeld niet ROCE. Het overstappen naar een return criterium heeft als mogelijk ongewenst gevolg dat nieuwe investeringen met een initieel lagere return en noodzakelijke sustaining capex investeringen onder druk kunnen komen. Dit geldt ook voor bestaande investeringen met een lagere return die wel winstgevend zijn. Gelet op de groeistrategie is daarom besloten EPS te handhaven waarbij ROCE overigens een belangrijk criterium is en blijft in de besluitvorming ten aanzien van kapitaalallocatie en de beoordeling van de effectiviteit van het ingezette kapitaal.

Het voorgestelde remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen leden is vooraf voorgelegd aan aandeelhouders en organisaties voor aandeelhoudersbelangen. Ook de Vopak ondernemingsraad heeft haar goedkeuring uitgesproken waarbij met name de interne beloningsconsistentie en de strategiefocus in het LTIP werden aangehaald.

De Voorzitter dankt de heer Zwitserloot voor zijn toelichting.

10. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verwerving van gewone aandelen

De Voorzitter licht toe dat met het oog op de uitvoering van het op 12 februari 2020 aangekondigde inkoopprogramma na 16 oktober 2020 (dit is de datum waarop de huidige machtiging van de Raad van Bestuur om gewone aandelen te verwerven afloopt) wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen gedurende een periode van 18 maanden, tot en met 21 oktober 2021, en onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad van Commissarissen, onder bezwarende titel, ter beurze dan wel anderszins, volgestorte gewone aandelen in het aandelenkapitaal van Koninklijke Vopak NV te verwerven, tot maximaal het aantal dat mag worden gehouden door de vennootschap ingevolge de wet en de statuten zoals die luiden op de datum van verwerving. Op grond van de statuten mag 10% van het geplaatste kapitaal worden gehouden, rekening houdend met een mogelijke vervanging van eerder verworven aandelen. Volgestorte aandelen mogen worden verworven tegen een prijs op de datum van verwerving die ligt tussen de nominale waarde en 110% van de gemiddelde genoteerde koers op de vijf handelsdagen voorafgaand aan de datum waarop de verwerving wordt overeengekomen.

Deze machtiging tot inkoop van aandelen houdt onder meer de toestemming in voor de Raad van Bestuur om te voldoen aan verplichtingen die ontstaan op grond van op aandelen gebaseerde remuneratie regelingen en om uitvoering te geven aan een aandelen inkoopprogramma.

Indien de machtiging wordt verleend, vervangt deze de machtiging zoals verleend tijdens de Algemene Vergadering van 2019.

11. Intrekking van gewone aandelen verworven door de vennootschap

De Voorzitter licht het voorstel toe om alle gewone aandelen die door Koninklijke Vopak NV zijn verworven in het kader van de inkoopprogramma's in te trekken, en de Raad van Bestuur te machtigen om de intrekking uit te voeren inclusief de machtiging om het exacte aantal in te trekken gewone aandelen vast te stellen, en de timing daarvan. De intrekking kan in één of meer tranches worden uitgevoerd.

De heer Paulides licht toe dat het voorstel in lijn is met het financiële en cash raamwerk van Vopak.

12. Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als externe accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2021

In lijn met de aanbeveling van de Audit Committee en de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld Deloitte Accountants B.V. te benoemen als externe accountant van de vennootschap en opdracht te verlenen tot het onderzoeken van de jaarrekening van de onderneming over het boekjaar 2021.

De Voorzitter gaat over tot beantwoording van de ontvangen vragen over agendapunten 9, 10, 11 en 12.

Mevrouw Cosse, lid van Eumedion en uit naam van Aegon Asset Management, vraagt of de stijging van de target LTSP opportunity met 10% een automatisch gevolg is van externe benchmark vergelijkingen.

De Voorzitter antwoordt dat de verkregen informatie uit verschillende benchmarks op verschillende niveaus en manieren wordt geanalyseerd. Vervolgens vormt deze informatie aanleiding om over de verschillende beloningselementen een besluit te nemen, waarbij de vergelijking op mediaan het uitgangspunt vormt. Het is niet zo dat als de mediaan van de benchmarks omhoog gaat dit automatisch doorwerkt in het beloningspakket van de bestuurders, niet in de laatste plaats omdat niet iedere benchmark eenzelfde ontwikkeling laat zien.

Mevrouw Cosse lid van Eumedion en uit naam van Aegon Asset Management, vraagt naar de change of control-bepaling opgenomen in de LTSP-regeling.

De Voorzitter geeft aan dat er sprake is van een standaard geformuleerde change of control bepaling.

De Vereniging van Effectenbezitters vraagt of ROCE een centraal criterium dient te zijn voor de bepaling van de variabele beloning voor bestuurders en als zodanig zou moeten worden opgenomen in het beloningsbeleid.

De Voorzitter antwoordt dat Return on Capital Employed (ROCE) een financiële basis indicator is die doorgaans wordt gebruikt voor en door kapitaalintensieve bedrijven zoals Vopak om de financiële soliditeit van de onderneming op langere termijn te meten. Vopak gebruikt ROCE als KPI in haar interne besluitvormingsprocessen voor het meten en beheren van de portfolio. Kapitaalallocatie wordt besproken en beslist op basis van strategie, uitvoerbaarheid, waardering en een reeks financiële maatstaven die een gebalanceerde en gedisciplineerde besluitvorming waarborgen.

ROCE wordt niet beschouwd als een geschikte KPI om de Raad van Bestuur te belonen voor langdurige, duurzame (financiële) groei. Het overstappen naar een return criterium heeft als mogelijk ongewenst gevolg dat nieuwe investeringen met een initieel lagere return en noodzakelijke sustaining capex investeringen onder druk kunnen komen. Dit geldt ook voor bestaande investeringen met een lagere return die wel winstgevend zijn. Vopak onderschrijft hierbij dat investeringen op lange termijn moeten renderen.

De Voorzitter stelt vast dat de vragen over agendapunten 9, 10, 11 en 12 zijn beantwoord en gaat over tot stemming.

Agendapunt 9a

De Voorzitter gaat over tot stemming van het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen waarvoor een meerderheid van stemmen nodig is van tenminste 75%.

Er worden 9.619 tegenstemmen en 26.023 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen met een meerderheid van ruim 75% van de stemmen heeft goedgekeurd.

Agendapunt 9b

De Voorzitter gaat over tot stemming van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en de voorgestelde wijzigingen waarvoor een meerderheid van stemmen nodig is van tenminste 75%.

Er worden 1.412.301 tegenstemmen en 26.023 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en de voorgestelde wijzigingen met een meerderheid van ruim 75% van de stemmen heeft goedgekeurd.

Agendapunt 10

De Voorzitter gaat over tot stemming over de voorgestelde machtiging van de Raad van Bestuur tot verwerving van eigen gewone aandelen, een en ander conform de tekst van agendapunt 10 in de aandeelhouderscirculaire.

Er worden 173.182 tegenstemmen en 46.076 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering dit voorstel heeft goedgekeurd.

Agendapunt 11

De Voorzitter gaat over tot stemming over de voorgestelde machtiging van de Raad van Bestuur tot intrekking van ingekochte gewone aandelen.

Er worden 1.596 tegenstemmen en 26.023 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering dit voorstel heeft goedgekeurd.

Agendapunt 12

De Voorzitter gaat over tot stemming over de benoeming van Deloitte Accountants B.V. als externe accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2021.

Er worden 88.200 tegenstemmen en 26.023 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering dit voorstel heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunten 9, 10, 11 en 12 af.

13. Rondvraag

Agendapunt 13 betreft de rondvraag. De Voorzitter geeft enige momenten wachttijd voor het ontvangen van vragen over dit agendapunt 13 en eventuele voor vragen over eerdere agendapunten.

De Vereniging van Effectenbezitters vraagt of er nog iets uitgebreider kan worden ingegaan op de eerdere vraag bij agendapunt 2 over het succes van de desinvesteringen en hoe dit succes wordt geëvalueerd.

De heer Hoekstra antwoordt dat voorafgaand aan het vorig jaar uitgevoerde desinvesteringsprogramma van olieterminals een strategische review heeft plaatsgevonden als onderdeel van de wijzigingen van de algehele terminal portfolio. Bij een dergelijke strategische review worden meerdere aspecten in aanmerking genomen, zoals de strategische fit, de uitvoerbaarheid en evaluatie daarvan naast de impact die een desinvestering zal hebben op de financiële metrics. Dit wordt dan meegenomen in de uiteindelijke besluitvorming hierover.

14. Sluiting

De Voorzitter dankt iedereen hartelijk en hoopt dat volgend jaar de mogelijkheid bestaat elkaar weer persoonlijk te begroeten. De Voorzitter sluit de vergadering.