

**Notulen**  
van de Algemene Vergadering  
van Koninklijke Vopak N.V.  
gehouden op 21 april 2021 om 10.15 uur

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 wederom onder speciale omstandigheden plaatsvindt.

Vanwege de Covid-19 overheidsbeperkingen is het niet toegestaan dat aandeelhouders persoonlijk aanwezig zijn en is de vergadering daarom te volgen via de webcast. Het is mogelijk om via e-mail vragen over agendapunten voorafgaand aan de vergadering in te dienen. Deze vragen zijn tijdens de vergadering beantwoord.

Tevens kunnen er tijdens de vergadering vragen worden gesteld door degenen die de vergadering volgen via de webcast. Hiervoor kan gebruik worden gemaakt van de chat button rechtsonder op het computerscherm. Naam en eventueel de organisatie die wordt vertegenwoordigd moeten duidelijk worden vermeld tezamen met het betreffende agendapunt. De vragen komen binnen bij de 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 2020, de jaarrekening 2020 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 de heer Hookway als commissaris

Cluster IV:      beantwoording van vragen over agendapunten 9 en 10, verwerving van gewone aandelen en de benoeming van Deloitte als accountant voor 2022

Cluster V:       beantwoording van vragen bij agendapunt 11 - 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.

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 1.900 houders van gewone aandelen vertegenwoordigd zijn die samen 98.419.532 (78,49% 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 1.900 aandeelhouders op te treden en te stemmen overeenkomstig een steminstructie voor in totaal 98.419.532 aandelen.

De heer Van der Vegte van Deloitte Accountants BV 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 verrichtte werkzaamheden en de bevindingen en de aard en inhoud van de accountantsverklaring. Het uitgangspunt bij de beantwoording van eventuele vragen via de moderator 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 2020.

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 2020**

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 2020 waarna de heer Paulides, CFO en lid van de Raad van Bestuur, de financiële resultaten over 2020 zal toelichten. Tot slot zal de heer Eulderink, COO en lid van de Raad van Bestuur, de ontwikkelingen op duurzaamheid in 2020 toelichten.

Namens de Raad van Bestuur heet de heer Hoekstra de aanwezigen van harte welkom. Hij licht toe dat gezien de huidige corona omstandigheden, Vopak heeft besloten om deze vergadering virtueel plaats te laten vinden, mede om de gezondheid van werknemers en aandeelhouders te beschermen. 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 de mogelijkheid om tijdens de presentaties vragen te stellen via de chatfunctie. Deze vragen zullen aan het einde van de presentatie worden beantwoord.

De heer Hoekstra presenteert een overzicht van de bedrijfsontwikkelingen en de uitvoering van de strategie in 2020.

De doelstelling van Vopak is 'storing vital products with care'. Dit betekent het met grote zorg

opslaan van producten die essentieel zijn in het dagelijks leven van een groeiende wereldpopulatie. In verschillende delen van de wereld wordt Vopak's infrastructuur gebruikt voor het leveren van zulke vitale producten.

De Covid-19 pandemie heeft 2020 tot een uitzonderlijk jaar gemaakt. De eerste prioriteit is het beschermen van de gezondheid en veiligheid van de medewerkers, hun families, de gemeenschappen waarin Vopak actief is waarbij instructies van overheden strikt worden opgevolgd. Binnen Vopak is goed gereageerd op de pandemie. Er is zorg gedragen voor de klanten door de continuïteit in de operaties van de terminals te waarborgen. De hierbij genomen maatregelen zijn effectief gebleken. De prioriteit lag op het onder veilige omstandigheden waarborgen van de operationele continuïteit van de terminals, waarmee Vopak focus houdt op het leveren van korte termijn prestaties en het uitvoeren van de strategie om lange termijn waarde te blijven creëren voor alle stakeholders.

Op het gebied van veiligheidsprestaties is de totale veiligheidsstatistiek iets verslechterd ten opzichte van 2019. De impact van persoonlijke incidenten was wel kleiner, mede doordat het doorgaans om lichtere verwondingen ging. Er zijn in 2020 geen ongevallen geweest met dodelijke afloop. Om de veiligheidsprestaties te verbeteren zijn verschillende initiatieven genomen waaronder het Trust & Verify programma dat wereldwijd wordt uitgerold. Dit programma vergroot het veiligheidsbewustzijn en moedigt een cultuur waarbinnen persoonlijke verantwoordelijkheid ook een grote rol speelt. Daarnaast worden procedures en werkprocessen voortdurend geverifieerd en worden kennis en ervaring onderling uitgewisseld.

Covid-19 heeft ook een grote impact gehad op de klanten van Vopak, Vopak heeft als dienstverlener actief gereageerd en Covid-19 gerelateerde verzoeken van klanten zijn constructief opgevolgd. De klantgerichte aanpak van Vopak heeft in 2020 geresulteerd in een net promotor score van 67.

Kijkend naar de korte termijn prestaties dan kan worden geconstateerd dat er, ondanks een veel grotere markt volatiliteit in 2020, robuuste financiële resultaten zijn gerealiseerd. Als gevolg van Covid-19 is de vraag naar olie veranderd bij een volatiele olieprijs. De vraag naar bepaalde chemische producten is in 2020 toegenomen maar van andere soms ook afgenomen zoals bijvoorbeeld de vraag naar chemische producten gerelateerd aan de auto-industrie. Het EBITDA resultaat exclusief bijzondere posten, bedroeg in 2020 EUR 792 miljoen bij een bezettingsgraad van 90% en een winst per aandeel van EUR 2,42. In 2020 is de oplevering van een aantal projecten in verschillende landen vertraagd als gevolg van lockdown maatregelen.

Sommige klanten van Vopak hebben door de impact van Covid-19 een strategische heroriëntatie uitgevoerd. Dit heeft gevolgen voor Vopak en biedt bepaalde mogelijkheden. Een voorbeeld hiervan is de acquisitie van drie industriële terminals van Dow Chemicals in de Verenigde Staten.

Bepaalde langere termijn ontwikkelingen hebben de strategie en de daarbij behorende keuzes nogmaals versterkt. Ten eerste is dat de energietransitie, die ook bij onze klanten centraal is komen te staan in hun strategiebepaling. Er is het afgelopen jaar goede voortgang geboekt op het gebied van de energietransitie en de herpositionering van het Vopak terminal netwerk. Dit leidt tot een verschuiving van het wereldwijde netwerk waarbij de nadruk ligt op industriële terminals, chemie terminals en gas terminals waaronder LNG. In het afgelopen jaar is meer dan EUR 500 miljoen geïnvesteerd in groeiprojecten, met name in Azië en Amerika. Met de uitbreiding van industriële terminals is verdere goede voortgang geboekt zoals in de Verenigde Staten en ook met de Qinzhou terminal in China, die dit kwartaal in gebruik zal worden genomen.

De tweede ontwikkeling is het belang van duurzaamheid. Dit betreft infrastructuur die nodig is voor de transitie naar meer duurzame vormen van energie en grondstoffen. Hier wordt goede

voortgang geboekt onder andere middels mogelijkheden in de waterstofketen. Het wordt noodzakelijk geacht om kennis van deze waardeketens in huis te halen om hier een rol van betekenis te kunnen spelen.

Daarnaast werkt Vopak er hard aan om de impact van de bedrijfsactiviteiten waar mogelijk op de omgeving te reduceren, bijvoorbeeld door het reduceren van emissies. Met het meerjarige emissie reductieprogramma is aanzienlijke vooruitgang geboekt ten opzichte van 2016. Ook wordt er gewerkt aan het verminderen van de CO2 voetafdruk. Portfolio ontwikkelingen hebben hierbij een significante impact en de ambitie blijft om in 2050 klimaatneutraal te zijn. Dit jaar wordt de Vopak sustainability roadmap aangescherpt en die gaat de komende jaren worden uitgerold.

Een derde ontwikkeling is het belang van de mogelijkheden die digitalisering brengt. Het afgelopen jaar zijn de ontwikkelingen in de digitale transformatie goed gevorderd en de pandemie heeft het belang van goede digitale infrastructuur laten zien. Investerings in digitale innovatie helpen de veiligheid en efficiëntie te verbeteren, een betere dienstverlening aan klanten te bieden en maken ons bedrijf meer data-gedreven. Het verbeteren van de eigen business performance alsmede die van Vopak's klanten, door middel van data, is een integraal onderdeel van de dienstverlening en Vopak wil in deze ontwikkelingen voorop lopen. De uitrol van het nieuwe cloud based terminal management systeem MyService is in 2020 voortgezet en voltooiing van de totale implementatie hiervan wordt verwacht in 2023.

Er is veel gedaan in 2020, grotendeels volgens plan ondanks de Covid-19 pandemie. Ook in de komende jaren blijft Vopak zich richten op het creëren van lange termijn waarde en korte termijn prestaties om elk jaar de best mogelijke prestaties te leveren op veiligheid, service en bedrijfsresultaat. Wat Vopak hierbij uniek maakt, zijn de duizenden mensen die zich dagelijks inzetten voor de onderneming om producten met zorg op te slaan.

In 2020 zijn belangrijke stappen gezet in de positionering van de portfolio met een focus op gas- en industriële terminals met het doel om hier new energies en feedstocks aan toe te voegen. Deze keuzes zijn een aantal jaar geleden ingezet waarbij de inspanningen voor groeiprojecten zijn afgestemd op de prioriteiten. Het netwerk zal zich blijven positioneren in de richting van duurzamere vormen van energie en grondstoffen. Nieuwe groeiinvesteringen in olieterminals zullen verminderen en zich voornamelijk richten op het versterken van de strategische hub posities. Dit jaar is aangekondigd te gaan investeren in opslagcapaciteit voor waste-based grondstoffen voor de productie van biobrandstoffen in de haven van Rotterdam.

Tot slot wordt er stilgestaan bij de ontwikkelingen van industriële terminals. In december 2020 zijn drie industriële terminals van Dow gekocht voor een bedrag van 620 miljoen dollar samen met de joint venture partner BlackRock. Deze overname versterkt Vopak's positie in industriële terminals wereldwijd en is een grote stap voor Vopak in Amerika. De industrie ziet voordelen in het uitbesteden van industriële opslagactiviteiten aan specialisten als Vopak en dit versterkt het streven om het leiderschap op het gebied van industriële terminals uit te breiden.

Vopak wil zijn de leidende positie in op- en overslag blijven versterken, zowel op het gebied van dienstverlening als duurzaamheid richting klanten en de maatschappij. Vopak wil een zinvolle bijdrage aan een duurzame samenleving blijven leveren middels 'storing vital products with care'.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Paulides die een nadere toelichting geeft op de financiële resultaten van 2020.

De heer Paulides informeert de vergadering over de financiële prestatie van 2020 mede onder verwijzing naar het jaarverslag 2020. De jaarrekening over 2020 is op basis van de nieuwe ESEF-eisen gepubliceerd. Vopak is hiermee de eerste beursgenoteerde onderneming in Nederland die een jaarrekening heeft gedeponereerd op basis van deze nieuwe ESEF eisen.

Voorts deelt de heer Paulides mee dat eerder deze ochtend de interim update van het eerste kwartaal over 2021 is gepubliceerd.

De heer Paulides begint met een aantal financiële kernpunten. In 2020 heeft Vopak bewezen dat snel kan worden ingespeeld op de veranderende bedrijfsdynamiek. Ondanks negatieve valuta effecten steeg het operationele resultaat met EUR 20 miljoen. Kostenreductie maatregelen hebben geleid tot een kostenniveau van EUR 591 miljoen wat ruim onder het kostenniveau van 2019 ligt.

Het financiële raamwerk en de prioriteiten voor kapitaalallocatie zijn in beginsel ongewijzigd. Er wordt blijvend geïnvesteerd in groei, service en de digitale infrastructuur. In 2020 is EUR 525 miljoen geïnvesteerd in groeiprojecten en de ambitie is om dit jaar tussen de EUR 300 - 350 miljoen in groei te investeren. Het aandeleninkoopprogramma van EUR 100 miljoen naar aanleiding van de desinvesteringen is uitgevoerd en afgerond in 2020. De winst per aandeel kwam uit op 2 euro 42. De operationele cashflow generatie en de solide balans ondersteunen de groei investeringen en de verhoging van het dividend naar 1 euro 20. Dit vloeit voort uit een gedisciplineerde uitvoering van de strategie en het voeren van een consistent bedrijfsmodel waarin waardecreatie en optimalisatie van de portfolio centraal staan.

De oliemarkten hebben een positief effect gehad op de 2020 resultaten. De daling van de olieprijs en de afname van vraag naar olieproducten, heeft de behoefte aan olieopslag doen stijgen. Dit heeft zich onder andere vertaald in een verbeterde bezettingsgraad. De chemie markten hebben in 2020 een enigszins negatief effect gehad op de resultaten van Vopak. De doorzet van chemicaliën is teruggevallen en daardoor bleven de prestaties in de chemiemarkt achter. De valuta effecten waren negatief in 2020 met name als gevolg van de druk op de US dollar en de Singapore dollar ten opzichte van de euro.

Als reactie zijn maatregelen genomen om kosten te besparen en het operationeel resultaat te beschermen. Het kostenbesparingsprogramma heeft goed gewerkt en geresulteerd in extra besparingen in 2020. Daarnaast hebben de groeiprojecten tot een resultaatsverbetering geleid van ongeveer EUR 35 tot 40 miljoen in vergelijking met 2019, ondanks vertragingen door Covid-19. Het EBITDA resultaat is beïnvloed door een eenmalig negatief resultaat van zo'n EUR 20 miljoen voortkomend uit een joint venture in Maleisië.

De financiële resultaten voor het eerste kwartaal van 2021 zijn vanmorgen gepresenteerd. Het operationele resultaat over dit eerste kwartaal is exclusief bijzondere posten uitgekomen op EUR 200 miljoen in lijn met de prestaties van vorig jaar. Gecorrigeerd voor koerseffecten is dit een stijging van EUR 10 miljoen in vergelijking met het voorgaande jaar.

Het jaar 2020 was een jaar met een solide kasstroom. In 2020 is meer dan EUR 800 miljoen aan kasstromen gegenereerd uit operationele activiteiten en dividenduitkeringen van joint ventures. Het werkkapitaal is goed beheerd en er is geprofiteerd van de afwikkeling van derivaten in de operationele kasstromen. Investeringen in onderhoud, service en IT bedroegen ongeveer EUR 315 miljoen.

Vopak streeft naar waardecreatie door kapitaal te alloceren naar aantrekkelijke groeiprojecten. In de afgelopen jaren is een aanzienlijk aantal projecten aangekondigd en opgeleverd. Deze zijn gericht op het uitbreiden van de portfolio richting industriële en gas terminals, aangevuld met investeringen in infrastructuur voor new energies en feedstocks. Nieuwe groei-investeringen in olieterminals zullen minder worden en zullen vooral gericht zijn op het versterken van leidende hub posities.

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 kunnen voeren in verschillende markten en marktomstandigheden. Ultimo 2020 bedroeg de totale schuldpositie EUR 1,9 miljard exclusief IFRS-16 leaseverplichtingen. Dit resulteert in een

Senior Net debt to EBITDA ratio van 2.52 per ultimo 2020 en 2.60 per eind maart 2021. Dit ligt binnen het beoogde bereik van 2.5 tot 3.0 en binnen de convenanten zoals afgesproken met onze financiers. De financiële positie van het bedrijf is één van de prioriteiten om de strategie te kunnen uitvoeren en te kunnen blijven investeren in nieuwe projecten.

In 2020 is een winst per aandeel gerealiseerd van EUR 2,42. 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 EUR 1,20 per aandeel, resulterend in een pay-out ratio van 50%.

Concluderend stelt de heer Paulides dat in 2020 het operationele resultaat met 3% is gestegen. Dit heeft te maken met de bijdrage van groeiprojecten en goed kostenbeheer waardoor negatieve effecten zoals wisselkoersschommelingen konden worden geabsorbeerd. Het financiële raamwerk en de prioriteiten voor kapitaalallocatie zijn ongewijzigd. Kapitaal zal gebruikt blijven worden voor groeimogelijkheden en dividend voor de aandeelhouders.

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

Vital products zijn producten die Vopak opslaat en die van cruciaal belang zijn in ons dagelijkse leven en daarnaast positief bijdragen aan de economie, werkgelegenheid en de omgeving waarin Vopak actief is. En Vopak doet dat 'with care' op een zo veilig mogelijke manier om de negatieve impact van bedrijfsvoering op het milieu te minimaliseren, bijvoorbeeld door processen te verbeteren en nieuwe technologieën toe te passen. Ook werkt Vopak samen met klanten en partners om de energietransitie te faciliteren.

Vopak wil waarde creëren voor alle stakeholders en de maatschappij. In 2020 is er 170 miljoen ton product doorgezet. Van de chemie producten die worden opgeslagen kunnen jaarlijks miljoenen bruikbare producten gemaakt worden. En de totale energie die Vopak beschikbaar maakt is vergelijkbaar met de energiebehoefte van 120 miljoen huishoudens.

Middels de bedrijfsvoering levert Vopak een bijdrage aan de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. De SDG's waar Vopak de meest significante bijdrage aan kan leveren, zijn:

- SDG 7: Affordable and clean energy en de bijpassende SDG 13 - Climate action
- SDG 8: Decent work and economic growth
- SDG 9: Industry, innovation and infrastructure
- SDG 12: Responsible consumption and production

Vopak's duurzaamheidsbeleid is onder te verdelen in de volgende drie categorieën:

- Zorg voor onze mensen en omgeving (people)
- Zorg voor het milieu (planet)
- Zorg voor de economie (profit)

Samen met de omgeving en belanghebbenden is gekeken naar wat er belangrijk is op het gebied van duurzaamheid. Er is een materialiteitsmatrix opgesteld om de meest belangrijke duurzaamheidsonderwerpen in kaart te brengen en te prioriteren. Over al deze onderwerpen wordt in het jaarverslag gerapporteerd waarbij verschillende toonaangevende internationale standaarden worden gevolgd om aan te sluiten bij wat de maatschappij vraagt.

De ambitie is om leider op het gebied van duurzaamheid te zijn in de industrie en te voldoen aan de purpose 'storing vital products with care'.

Wereldwijd verzorgt Vopak werk voor meer dan 15.000 mensen. Hiervan is ongeveer een derde in dienst en wordt twee derde ingehuurd als contractor. Persoonlijke veiligheid is voor Vopak van essentieel belang. In 2020 was de TIR 0.37 en de PSER 0.14. Vopak behoort daarmee tot de top van de industrie en blijft zich continu inzetten om dit verder te verbeteren.

Inclusion & Diversity is een belangrijk thema en het percentage vrouwen op senior management posities is toegenomen tot 16%. Ook diversiteit in regio's van herkomst van leidinggevenden is toegenomen. Vopak betaalt een eerlijk loon en biedt goede werkomstandigheden in lijn met internationale standaarden.

Vopak onderschrijft de klimaatdoelen als omschreven in het klimaatakkoord van Parijs en heeft de ambitie om in 2050 klimaatneutraal te zijn. Er wordt geïnvesteerd in projecten waarmee de uitstoot van vluchtige organische stoffen wordt gereduceerd. Ten opzichte van 2016 is de impact van deze uitstoot inmiddels met 19% verminderd. In 2020 zijn er 14 uncontained spills gerapporteerd en schoongemaakt in lijn met de standaarden.

Vopak blijft zich inzetten om de governance op alle fronten op orde te hebben. In 2020 zijn geen boetes uitgedeeld voor overtredingen van vergunningsvoorwaarde. Er waren 6 gevallen van fraude of onregelmatigheden. Geen van deze gevallen heeft materiële financiële gevolgen gehad en verdere vervolg acties zijn ondernomen.

De grootste bijdrage aan het verlagen van broeikasgassen is de opslag van schonere brandstoffen en het mogelijk maken van nieuwe energievormen. Tegelijkertijd wil Vopak ook de eigen voetafdruk verkleinen. De scope 3 broeikasgassen emissies wordt voornamelijk veroorzaakt door de productie van staal en beton die nodig zijn om infrastructuur te bouwen.

Als logistieke dienstverlener zal een belangrijke bijdrage aan de koolstofarme energie- en grondstoffen transitie kunnen zijn het ontwikkelen van noodzakelijke infrastructuur ten behoeve van de nieuwe koolstofarme productstromen. Hierbij kan gedacht worden aan het mogelijk maken van import van groene waterstof, infrastructuur om de uitstoot van de industrie te verminderen zoals H-vision dat inzet op blauwe waterstof, infrastructuur voor het importeren of bunkeren van groene ammoniak door de scheepvaart of nieuwe infrastructuur voor waste-based grondstoffen. Daarnaast investeert Vopak in LNG infrastructuur omdat LNG als transitiebrandstof een verstandige oplossing kan zijn en energiearme landen toegang kan verschaffen tot relatief schone en betaalbare energie.

Bij het produceren van elektriciteit kan omschakeling van kolen naar gas de uitstoot van broeikasgassen significant verminderen en kan dit een positief effect hebben op de luchtkwaliteit. Echter voor Vopak is de energie-intensiteit van de LNG-activiteiten is aanzienlijk hoger dan die van conventionele opslag- en overslagactiviteiten.

New Energies heeft vier focusgebieden. Van waterstof wordt verwacht dat groene en low-carbon waterstof een grote rol gaan spelen in de energie- en grondstoffen transitie. Hier kan mogelijk gedeeltelijk van de bestaande infrastructuur gebruikt worden gemaakt. Met betrekking tot flow batteries wordt samen met partners gekeken naar de mogelijkheid om grote hoeveelheden elektriciteit op te slaan in tanks. Dit zou kunnen op strategische locaties waar veel elektriciteit gebalanceerd dient te worden. De opslag en het gebruik van CO<sub>2</sub> spelen een cruciale rol bij het behalen van de klimaatdoelstellingen van Parijs. Vopak kan bijdragen aan de infrastructuur voor CO<sub>2</sub>. Voor nieuwe grondstoffen heeft de energietransitie niet alleen invloed op de energietoevoer maar ook op het gebruik van grondstoffen. Vopak kijkt naar de mogelijkheden voor het faciliteren van nieuwe goederenstromen voor het leveren van duurzame grondstoffen en bijvoorbeeld het recyclen van plastic.

Vopak is een van de strategische partners die heeft geïnvesteerd in Hydrogenious LOHC Technologies om de logistieke waterstofketen verder te ontwikkelen. LOHC Technologies ofwel Liquid Organic Hydrogen Carrier Technologie is de techniek die gebruikt wordt om waterstof te verbinden aan een drager - de LOHC - om deze vervolgens efficiënt en op een veilige manier te kunnen vervoeren. Hydrogenious is van plan de grootste fabriek voor de opslag van groene waterstof op industriële schaal te bouwen in Duitsland. Vopak is betrokken bij de mogelijke totstandkoming van een groene waterstofketen tussen de fabriek in Dormagen en Rotterdam. In Nederland zou de groene waterstof dan vrijkomen uit de LOHC om te kunnen

worden ingezet in bijvoorbeeld de mobiliteit en industrie.

Vopak onderzoekt de mogelijke inzet van flow batteries voor de tijdelijke opslag van groene stroom op industriële locaties. Vopak kan grootschalige flow batteries realiseren door tanks als batterijen te gebruiken. In Singapore wordt een pilotproject uitgevoerd met Vanadium Redox Flow Battery technologie. Daarnaast is vandaag aangekondigd dat met Elestor gezamenlijk onderzoek zal worden gedaan naar opschaling van de waterstofbromide flow battery.

Vopak heeft in februari aangekondigd te investeren in opslagcapaciteit voor grondstoffen gebaseerd op afval. Het project betreft 16 nieuwe tanks met een gezamenlijke capaciteit van 64.000 cbm die bij Vopak Terminal Vlaardingen gebouwd zullen worden. De grondstoffen die in de nieuwe tanks kunnen worden opgeslagen zijn afvalstoffen, zoals afgewerkte bakolie en talg. Het project ondersteunt klanten en de samenleving door infrastructurele oplossingen te ontwikkelen om duurzamere grondstoffen mogelijk te maken.

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 2020 aan de orde. Gedetailleerde vragen hierover kunnen bij dat agendapunt 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 dit punt verwijst de Voorzitter naar het hoofdstuk Corporate Governance op bladzijden 108 tot en met 111 van het jaarverslag en de Bestuursverklaring op bladzijde 212.

Er wordt overgegaan tot beantwoording van de ontvangen vragen over agendapunt 2.

Er wordt een aantal vragen gesteld door mevrouw Roeleveld van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Allereerst spreekt de VBDO haar waardering uit voor de wijze waarop Vopak de risico's met betrekking tot de fysieke gevolgen van klimaatverandering beheerst. Desondanks vraagt de VBDO of Vopak een science-based klimaatdoelstelling, met tussentijdse doelstellingen, kan opzetten en laten verifiëren door het Science Based Targets initiative.

De heer Eulderink antwoordt dat, als logistiek dienstverlener, Vopak een belangrijke bijdrage kan leveren aan de energie- en grondstoffen transitie door het ontwikkelen van infrastructuur ten behoeve van nieuwe koolstofarme productstromen. Als voorbeelden noemt de heer Eulderink het mogelijk maken van import van groene waterstof, infrastructuur om de uitstoot van de industrie te verminderen zoals H-vision, infrastructuur voor het bunkeren van ammoniak door de scheepvaart of nieuwe infrastructuur voor waste based grondstoffen.

Daarnaast investeert Vopak ook in LNG infrastructuur omdat LNG als transitiebrandstof een verstandige oplossing kan zijn. In enkele gevallen zal dit voor de komende jaren leiden tot een toename van energie verbruik voor Vopak en daarmee GHG emissies terwijl er juist een algemene positieve ontwikkeling wordt gefaciliteerd. Bijvoorbeeld als er binnen een land de keuze wordt gemaakt om van kolen over te stappen naar LNG en Vopak dit faciliteert middels LNG infrastructuur, dan kan dit voor Vopak een hogere CO<sub>2</sub>-uitstoot geven terwijl de overgang van kolen naar LNG voor zowel de luchtkwaliteit als vanuit broeikasgas perspectief een positieve ontwikkeling is.

Het definiëren van goede doelstellingen is een onderwerp dat momenteel verder wordt onderzocht. Hierbij is Vopak ook in afwachting van de ontwikkeling van de pathway guidance voor de oil & gas sector, onder meer om de juiste targets te kunnen stellen voor de reductie van emissies. Naast de hiervoor genoemde focus op het ontwikkelen van infrastructuur om de



energie- en grondstoffen transitie te faciliteren, blijft Vopak ook actief in het optimaliseren van het eigen energieverbruik. Daarbij wordt gekeken naar de mogelijkheden voor energie efficiëntie en het vergroenen van energie voor eigen behoefte.

In vervolg op de eerste vraag, vraagt de VBDO of Vopak KPI's en/of doelstellingen zal kunnen definiëren om voortgang te communiceren en zo de bijdrage aan de energietransitie te verduidelijken.

De heer Eulderink geeft aan dat infrastructuur voor het faciliteren van nieuwe energie en feedstocks nadrukkelijk op de strategische agenda staat, zoals ook is aangegeven in het jaarverslag over 2020. Vier keer per jaar geeft Vopak op vastgestelde momenten een toelichting over de behaalde bedrijfsresultaten en materiële ontwikkelingen waarin de strategische pijler new energies en feedstocks ook aan de orde komen. Zo is er tijdens de jaarresultaten over 2020 aangegeven dat Vopak meer groeikapitaal zal toewijzen aan het segment new energies en feedstocks.

Enkele highlights hieruit zijn dat Vopak deel uitmaakt van het H-Vision consortium en dat er wordt gewerkt aan infrastructuur oplossingen om de industrie in de Rotterdamse haven koolstof armer te maken door bijvoorbeeld blauwe waterstof. Voor de elektriciteitsmarkt onderzoekt Vopak in Singapore of het mogelijk is om waterstof in te zetten om datacenters van stroom te voorzien. In Nederland wordt, samen met partners, momenteel gebouwd aan een zonnepark in de Eemshaven. Voor de transportsector wordt onder andere onderzocht om ammoniak als mogelijke brandstof te faciliteren en wordt gekeken naar potentiële toeleveringsketens van waterstof uit verschillende delen van de wereld.

Het is de verwachting dat Vopak in de tweede helft van dit decennium kan gaan investeren in infrastructuur voor de import en distributie van waterstof en ammoniak in belangrijke industriegebieden. Daarnaast wordt geïnvesteerd in start-ups en scale-ups met veelbelovende technologieën. Voor meer informatie wordt verwezen naar de website van de vennootschap.

Een volgende vraag van mevrouw Roeleveld van de VBDO betreft mensenrechten. De VBDO vraagt waar Vopak de grootste risico's binnen de keten ziet en of Vopak kan toezeggen om aankomend jaar hierover transparanter te rapporteren.

De heer Eulderink licht toe dat belangrijke leveranciers onder meer worden beoordeeld op een passend beleid voor mensenrechten en fatsoenlijk werk. Alle wereldwijde tier 1 en 2 leveranciers zijn opgenomen in het vervolgprogramma. In 2021 zal het programma verder worden uitgebreid door regionale leveranciers op te nemen alsmede bouwfirmas die voor Vopak werken.

In de komende jaren zal worden onderzocht wat er verder mogelijk is in het licht van de OESO due diligence aanpak. Vopak wendt invloed aan en heeft op een systematische manier contact met zowel belangrijke leveranciers als aannemers om ervoor te zorgen dat voldaan wordt aan de leverancierscode en normen van Vopak, mede op het gebied van mensenrechten en fatsoenlijk werk. Daarnaast wordt samenwerking met partijen in de branche gezocht, zoals bijvoorbeeld de Nederlandse vereniging voor tankopslagbedrijven, VOTOB.

De VBDO complimenteert Vopak met de vele diversiteit initiatieven in het jaar 2020. De VBDO vraagt om meer inzicht in Vopak's aanpak op diversiteit zoals diversiteitsdoelstellingen, activiteiten van de diversity advisory board, trainingen en de loonkloof (man/vrouw) waarbij de VBDO om toezegging vraagt dat deze zaken in toekomstige verslaggeving worden vermeld.

De heer Hoekstra antwoordt dat Vopak een multicultureel bedrijf is, met activiteiten over de hele wereld waarbij inclusiviteit en diversiteit nadrukkelijk op de agenda staan. Er wordt belang gehecht aan een divers personeelsbestand met mensen uit veel verschillende culturen, nationaliteiten en overtuigingen waarbij de vele verschillende benaderingen en perspectieven

die elke cultuur en individu in het bedrijf met zich meebrengt worden gekoesterd. Bovendien is het zo dat een divers personeelsbestand zal bijdragen aan het lange termijn succes van Vopak. Het leidt tot betere besluitvorming en geeft de mogelijkheid om talent te scouten uit een breed scala.

Vopak richt zich ook op het vergroten van de diversiteit in het senior management, zowel in termen van geslacht, regionale afkomst als competenties. Hierin wordt stapsgewijs met interne doelstellingen gewerkt. Met de organisatie worden in detail actielijnen besproken om de gestelde doelen te bereiken.

De heer Hoekstra vervolgt dat Vopak's diversity advisory board zich onder andere richt op de beoordeling van initiatieven en hoe deze bijdragen aan de ambities. Mede hierdoor is inclusiviteit en diversiteit een duidelijk onderwerp op Vopak's strategische agenda en worden wereldwijd positieve initiatieven op dit vlak ondersteund. In 2020 is er bijvoorbeeld een loonkloof analyse uitgevoerd en hierin zijn geen hiaten geconstateerd. Er zijn daarnaast diverse trainingen en campagnes ingezet en er is een workshop gestart over onbewuste vooringenomenheid.

De heer Hoekstra benadrukt dat Vopak zich blijvend inzet voor een divers personeelsbestand als weerspiegeling van de samenlevingen die worden bediend met een inclusieve werkcultuur waarin iedereen zich welkom en thuis voelt.

Mevrouw Roeleveld van de VBDO vraagt aangaande culturele diversiteit of Vopak kwalitatieve of kwantitatieve KPI's kan definiëren voor het verhogen van de diversiteit, bijvoorbeeld in culturele afkomst en nationaliteit. Bijvoorbeeld de hoeveelheid lokale werknemers in management, mid-management en niet-managementposities.

De heer Hoekstra legt uit dat Vopak, met een wereldwijd terminal netwerk met 71 terminals in 23 verschillende landen, per definitie een cultureel diverse organisatie is. Vopak streeft ernaar om de organisatie een afspiegeling te laten zijn van dit wereldwijde netwerk. Gezien de aard van de industrie wordt er op de terminals voornamelijk met lokaal personeel gewerkt. Die percentages liggen momenteel tussen de 90% en 100%, dat geldt zowel voor het lokale terminal management als de gehele terminal organisatie. Op het gebied van genderdiversiteit is de organisatie nog geen directe afspiegeling van de lokale samenlevingen. Daarom is voor dit onderwerp een duidelijke target geformuleerd waarover wordt gerapporteerd.

De heer Den Ouden van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) heeft een aantal vragen gesteld die achtereenvolgens zullen worden behandeld. De heer Den Ouden vraagt of Vopak financieel voldoende flexibel is om te kunnen inspelen op een versnelling van ontwikkelingen aangaande energietransitie en duurzaamheid.

De heer Paulides licht toe dat de financieringsstrategie van Vopak erop is gericht om ervoor te zorgen dat de vennootschap voldoende toegang houdt tot de verschillende kapitaalmarkten door de sterke financiële positie te bewaken, gebaseerd op een impliciet investment grade rating profiel. Het bestuur is zich bewust van de toenemende trend in de kapitaalmarkten om naast onder meer kredietwaardigheid ook te kijken naar het beleid op het gebied van duurzaamheid en ESG. Hierover loopt een constructieve dialoog met onder meer investeerders en kredietverstrekkers om te laten zien hoe Vopak hier op een verantwoorde manier mee omgaat. Er is derhalve voldoende flexibiliteit om in te spelen op duurzaamheid en transitie.

De VEB vraagt of Vopak bereid is om, gezien de energietransitie en de plannen van de onderneming daaromtrent, voortaan ook de resultaten per producttype te delen met aandeelhouders.

De heer Paulides antwoordt dat Vopak haar investeringsplannen en omzet per producttype

rapporteert. Dat is een goed uitvoerbare rapportage die een goede indicatie geeft. Het uitsplitsen van kosten naar de verschillende producten is voor Vopak minder relevant en minder eenvoudig omdat terminals in de meeste gevallen meerdere en verschillende producten opslaan. Daarnaast is het goed om te beseffen dat dezelfde producten ook zeer verschillende toepassingen kunnen hebben zoals bijvoorbeeld een product als methanol dat in de chemische industrie maar ook in de energietransitie als scheepsbrandstof toegepast kan worden. De belangrijkste indeling voor de rapportages is gebaseerd op geografie, ook omdat Vopak zo is georganiseerd. Verder wordt er voortdurend gekeken naar de beste vorm van financiële rapportage.

Vervolgens vraagt de VEB hoe Vopak de toekomstige strategische positie ziet van de activiteiten in Noord- en Zuid-Amerika, met name met het oog op de energietransitie en duurzaamheid.

De heer Hoekstra licht toe dat Vopak goed is gepositioneerd om haar klanten te ondersteunen met logistieke oplossingen in Noord- en Zuid-Amerika. In 2020 is er een grote stap gezet met de verwerving van drie industriële terminals in de Gulf Coast van de Verenigde Staten. Daarnaast zijn uitbreidingsprojecten gerealiseerd door de Deer Park terminal, de joint venture Vopak Moda Houston en door de nieuwe industriële terminal in Corpus Christi alsmede in Veracruz, Mexico en in Brazilië. De heer Hoekstra benadrukt dat de strategie omtrent het ontplooiën van initiatieven en het benutten van kansen aangaande energie transitie en duurzaamheid alle divisies van de organisatie betreft.

Een volgende vraag gesteld door de VEB is welke bedragen er de komende jaren worden geïnvesteerd in gas of nieuwe vormen van energie.

De heer Paulides licht toe dat het merendeel van groei investeringen naar de ontwikkeling van industriële terminals en infrastructuur ten behoeve van gas en nieuwe energie en feedstocks gaat. De ambitie voor 2021 is om in totaal circa EUR 300 tot 350 miljoen uit te trekken voor groei investeringen. Dit betreft bestaande geïmplementeerde projecten, ontwikkeling van nieuwe projecten en haalbaarheidsstudies onder andere op het gebied van waterstof.

De VEB stelt vervolgens een aantal vragen over joint ventures. De VEB stelt dat veel operationele activiteiten zijn ondergebracht in joint ventures en deelnemingen en vraagt wat de kernpunten van het financieel beleid van Vopak dienaangaande zijn.

De heer Paulides geeft aan dat joint ventures een belangrijk onderdeel zijn van de bedrijfsvoering en een belangrijke bijdrage leveren aan het financiële resultaat. Kernpunten van het financiële beleid van Vopak omtrent joint ventures zijn gericht op de lange termijn bijdrage aan de strategie van Vopak, een gezond bedrijfseconomisch resultaat en uitkering van dividend, samen met de return on equity.

De vervolgvraag van de VEB is of Vopak beschikt over voldoende financiële flexibiliteit om joint ventures en deelnemingen te ondersteunen als dat onverhoopt nodig mocht zijn.

De heer Paulides licht toe dat een gezonde kapitaalstructuur met een gezonde verhouding tussen equity en schuld ook van belang is voor joint ventures. De joint ventures binnen het Vopak netwerk genereren over het algemeen een gezonde cashflow en voldoen aan de financiële ambities. Het streven is om waar mogelijk externe project financiering aan te trekken. In uitzonderlijke gevallen is Vopak bereid te overwegen om extra support mogelijk te maken, bijvoorbeeld door additionele equity te verstrekken of een shareholders loan aan te bieden.

Vervolgens vraagt de VEB of Vopak een maximum voor ogen heeft aangaande investeringen in joint ventures ten opzichte van het eigen vermogen.

De heer Paulides antwoordt dat Vopak in joint ventures investeert indien hiermee het strategisch belang van Vopak is gediend. Elke mogelijkheid wordt zelfstandig bekeken en beoordeeld aan de hand van return criteria, maar bijvoorbeeld ook op basis van uitvoerbaarheid van het project. Daarnaast komen commerciële, sustainability en vele andere aspecten aan de orde net als voorwaarden waaronder Vopak bereid is om in een joint venture te stappen waarbij ook naar de totale portfolio wordt gekeken.

De volgende vraag van de VEB betreffende joint ventures is hoe Vopak de financiële gezondheid van partners bewaakt.

De heer Paulides licht toe dat de financiële gezondheid van joint ventures en partners van groot belang is voor Vopak. Deze belangen worden bewaakt middels diverse mechanismen, onder andere door regelmatig de financiële resultaten te bespreken, door zorg te dragen dat interne controle maatregelen voldoende zijn geïmplementeerd en worden nageleefd en door interne en externe audits te laten plaatsvinden op de controleomgeving en op de financiële resultaten.

De VEB vraagt of het risico bestaat dat Vopak geconfronteerd wordt met verliezen door betalingsonmacht van partners.

De heer Paulides antwoordt dat alle joint ventures en partners zich bewust zijn van het belang van het naleven van betalingsverplichtingen van zowel klanten, leveranciers als aandeelhouders. Eventuele risico dossiers worden tijdig besproken en waar nodig worden afspraken verder aangescherpt. Er bestaat altijd een risico dat partijen hun betalingsverplichtingen niet kunnen of willen nakomen. Door tijdige signalering kan vaak een verdere verslechtering worden voorkomen en kunnen oplossingen worden afgestemd. Indien er toch onverhoopt een risico ontstaat dan kunnen aanvullende mitigerende maatregelen worden overwogen, bijvoorbeeld door gebruik te maken van het recht om tijdelijk beslag te leggen op producten die in een tank liggen opgeslagen. Dit zijn echter uitzonderingen.

De Voorzitter gaat over tot behandeling van de vragen die voor dit cluster via de chatfunctie zijn ingediend.

Mevrouw Roeleveld van de VBDO vraagt of zij de transcriptie van de antwoorden mogen ontvangen.

De Voorzitter antwoordt dat de vragen en antwoorden worden opgenomen in de notulen van deze vergadering die op de website van de vennootschap zullen worden geplaatst.

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

De Voorzitter vraagt om eventuele vragen over de agendapunten 3, 4 en 5 te stellen via de chat mogelijkheid zodat deze tijdig binnenkomen en kunnen worden beantwoord tijdens het volgende vragencluster II.

### **3. Implementatie van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2020**

Ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid over het boekjaar 2020 verwijst de Voorzitter naar punt 3 van de aandeelhouderscirculaire en naar het in het jaarverslag opgenomen onderdeel Remuneration report op de bladzijden 99 tot en met 107.

De heer Zwitserloot geeft als voorzitter van de Remuneratiecommissie een toelichting op de implementatie van het remuneratiebeleid in 2020. Het remuneratierapport is verder aangepast om nog beter te voldoen aan de Shareholder Rights Directive II.

Vopak streeft naar externe en interne beloning consistentie waarbij er wordt vergeleken met

gelijkwaardige posities in AEX en AMX bedrijven. Intern loopt de op functiezwaarte gebaseerde salarisstructuur tot en met de bestuursvoorzitter door en zijn de beloningspakketten van de bestuurders en het senior management gestroomlijnd.

De beloningscomponenten zijn voor wat betreft de basissalarissen voor 2020 met gemiddeld 5% verhoogd. Hiermee werd in 2019 en 2020 de achterstand rechtgetrokken die in eerdere jaren was ontstaan door geen of slechts marginale verhogingen van de basissalarissen.

Naar omstandigheden was 2020 een goed jaar voor Vopak, zowel financieel als ook wat betreft de succesvolle voortzetting van de diverse activiteiten die de lange termijn waardecreatie borgen. Dit komt terug in de variabele beloning resultaten waar de korte termijn financiële criteria tot een nagenoeg maximale uitkering komen. De doelen voor procesveiligheid, klanttevredenheid en de effectiviteit van het bestuur werden eveneens gehaald, de persoonlijke veiligheidsdoelstelling helaas niet. Dit resulteert in een korte termijn variabel uitkeringsniveau van 141% van de doelstelling, marginaal lager dan de behaalde 142,5% in 2019.

Voor de lange termijn variabele beloning 2018-2020 waren de Earnings per Share in 2020 bepalend. Deze bleven net onder het daartoe in 2017 gestelde doel. Dit resulteert in een uitkering in de vorm van aandelen op een niveau van 90% van de doelstelling, waar in 2019 het niveau van 120% werd behaald.

De Raad van Commissarissen heeft bij het vaststellen van de hoogte van de variabele beloningen, zich ervan verzekerd dat de vennootschap in 2020 geen corona-gerelateerde overheidssteun heeft aangevraagd.

De bijdrage aan de pensioenplannen bleef als vierde beloningscomponent in 2020 onveranderd. Het totale remuneratie resultaat valt voor de bestuursleden in 2020 5% lager uit dan in 2019 waarbij de lagere lange termijn variabele beloningen slechts ten dele worden opgevangen door de verhoogde basissalarissen. Desalniettemin steeg de CEO remuneratie ratio in 2020 van 21,5 naar 26. Deze stijging is puur een gevolg van de toegepaste rekenmethode die uitgaat van de IFRS kosten over de afgelopen drie jaren.

De vergoedingen voor de commissarissen bleven ook in 2020 onveranderd.

Na de SRD II gerelateerde recente aanpassingen in het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen die in de Algemene Vergadering van 2020 zijn goedgekeurd, blijft dit beleid voor 2021 ongewijzigd.

De Voorzitter dankt de heer Zwitserloot voor zijn toelichting.

#### **4. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2020**

De door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening over 2020 is op 16 februari 2021 door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. Deloitte heeft de jaarrekening over 2020 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 Auditcommissie.

De heer Van der Veer deelt mee dat de Auditcommissie in 2020 vijf keer heeft vergaderd en dat iedere vergadering van de Auditcommissie werd 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. De performance van

Deloitte is geëvalueerd als kritisch, constructief, onafhankelijk en deskundig. De heer Van der Veer deelt mee dat er in jaarrekening over 2020 verder geen specifieke aandachtspunten zijn die nadere toelichting behoeven.

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 BV, voor een toelichting op de controlewerkzaamheden van de jaarrekening over het boekjaar 2020.

De heer Van der Vegte geeft een toelichting op de uitgevoerde controlewerkzaamheden. Vopak is het eerste beursfonds in Nederland welke de nieuwe Europese rapportage vorm ESEF vrijwillig heeft toegepast. Belangrijke punten in de uitvoering van het auditproces zijn de gehanteerde materialiteit van EUR 20 miljoen die in lijn is met de gebruikelijke standaard. Voor de controles in ieder van de landen is een lagere materialiteit gebruikt afhankelijk van de financiële omvang van het land en op basis van een kwalitatieve risicoanalyse. Uit de jaarrekeningcontrole zijn geen significante afwijkingen gebleken. 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 83%.

De controlewerkzaamheden worden uitgevoerd in samenwerking met lokale teams van Deloitte onder aansturing van het Deloitte team in Nederland. Vanwege de Covid-19 reisrestricties zijn gedurende de controle van 2020 door het Nederlandse Deloitte team geen internationale locaties bezocht. De auditstrategie en toezicht op de component auditors is hierop aangepast.

Bij de accountantswerkzaamheden is er de nodige aandacht voor de interne controle en IT. Hierbij wordt gebruik gemaakt van het interne key control framework 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 2020 betreffen onder andere de mogelijke impact van Covid-19, de waardering van materiële vaste activa en joint ventures. In de controleverklaring is aandacht besteed aan de verantwoordelijkheden en uitgevoerde werkzaamheden met betrekking tot fraude en compliance met relevante wet- en regelgeving. Voorts wordt 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 2020**

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het voorstel om een dividend van EUR 1,20 per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,50 in contanten uit te keren. Dit betekent dat ongeveer 50% 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 2021 betaalbaar worden gesteld.

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

Vervolgens wordt er overgegaan tot beantwoording van de ontvangen vragen over agendapunten 3, 4 en 5 beantwoord.

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.

### **Vragen over agendapunt 3**

Mevrouw Cosse, lid van Eumedion en uit naam van Aegon Asset Management, vraagt om meer ex-post transparantie in het remuneratierapport ten aanzien van de wijze waarop de jaarbonus wordt uitgekeerd.

De Voorzitter stelt dat de concurrenten van Vopak vrijwel uitsluitend zijn gevestigd buiten Europa. Daar waar het gaat om het openbaar maken van gevoelige bedrijfsinformatie, zoals targets op het gebied van EBIT en algehele bedrijfskosten, is er voor Vopak daarom geen sprake van een gelijkwaardig speelveld. Dit kan worden beïnvloed door de reeds lang door de Europese Commissie aangekondigde nadere richtlijnen voor de best practices op het gebied van openbaarmaking van bestuurdersbeloningen. Binnen de beperkingen van de eerder genoemde concurrentieoverwegingen zal de vennootschap daaraan de juiste invulling gaan geven.

De VEB heeft een stemverklaring afgegeven waarin wordt gezegd dat de VEB van mening is dat het remuneratieverslag aan aandeelhouders nog onvoldoende inzicht geeft. Zo is niet te herleiden hoe de uiteindelijke score op de geldende prestatiedoelstellingen zich verhoudt tot het vooraf bepaalde target. Ook is onduidelijk wat bijvoorbeeld het threshold en maximum is geweest per individueel prestatie criterium. De VEB zou het waarderen als Vopak vanaf het belonings verslag 2021 aanvullende informatie verstrekt over de uitvoering van het remuneratiebeleid en zo beter aansluiting vindt met de aandeelhoudersrichtlijn en de daarmee samenhangende richtsnoeren.

### **Vragen over agendapunt 4**

De VEB vraagt of om een toelichting van Deloitte op de werkzaamheden die zijn verricht om zekerheid te krijgen over voorzieningen en resultaten ten aanzien van de waardering van de balanspost deelnemingen en joint ventures.

De heer Van der Vegte van Deloitte licht toe dat de jaarrekening van Vopak bestaat uit een combinatie van geconsolideerde entiteiten en niet-geconsolideerde entiteiten zoals joint ventures en deelnemingen die zijn gewaardeerd volgens de zogenaamde equity methode. In de aanpak en risico analyse van de controle heeft Deloitte vastgesteld welke werkzaamheden zij als groepsteam uitvoeren en daaronder valt de mogelijke impairment van joint ventures en deelnemingen. Deze werkzaamheden zijn nader toegelicht in een key audit matter in de controleverklaring waaronder de identificatie van een zogenaamd triggering event. Mocht daarvan sprake zijn dan worden onder andere de verwachte kasstromen getoetst

gebruikmakend van zowel interne informatie als externe marktinformatie en het bepalen van de vermogenskostenvoet. Bij deze werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van vaktechnische specialisten. De heer Van der Vegte vervolgt dat wordt vastgesteld welke werkzaamheden door accountants van geconsolideerde en niet geconsolideerde entiteiten dienen te worden uitgevoerd teneinde vast te stellen dat voldoende controle informatie is verkregen.

De Voorzitter gaat over tot behandeling van de vragen die voor dit cluster via de chatfunctie zijn ingediend.

De Vereniging van Effectenbezitters (VEB) stelt de vervolgvraag waarom de door de heer Van der Vegte genoemde punten niet als key audit matter zijn aangemerkt terwijl deze wel een belangrijk element vormen van de jaarrekening van Vopak.

De heer Van der Vegte verwijst naar de toelichting op de controleverklaring in het jaarverslag waarin is weergegeven dat waardering van joint ventures en niet geconsolideerde deelnemingen als key audit matter zijn beoordeeld.

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

### **Stemming agendapunt 3**

De Voorzitter stelt vast dat er 20.918.032 adviserende tegenstemmen en 219.437 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 2020 een positief adviserende stem heeft uitgebracht.

### **Stemming agendapunt 4**

Ten aanzien van agendapunt 4 telt de Voorzitter 168.104 stemmen tegen en 32.970 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering heeft besloten tot vaststelling van de jaarrekening van Koninklijke Vopak NV over het boekjaar 2020.

### **Stemming agendapunt 5b**

Ten aanzien van agendapunt 5b telt de Voorzitter 115.869 stemmen tegen en 13.396 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat het dividendvoorstel over het boekjaar 2020 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.

De Voorzitter vraagt om eventuele vragen over de agendapunten 6, 7 en 8 te stellen via de chat mogelijkheid 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 2020, voor het door hen gevoerde beleid over het boekjaar 2020. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Bestuur voor het gehele jaar 2020.

## **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 2020, voor de uitvoering van de aan de Raad opgedragen taken en verantwoordelijkheden, met inbegrip van het uitgeoefende toezicht, over het boekjaar 2020. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehele jaar 2020.

De Voorzitter gaat over naar agendapunt 8.



## **8. Benoeming van de heer R.M. Hookway als lid van de Raad van Commissarissen**

Ter voorziening in de vacature die vandaag in de Raad van Commissarissen zal ontstaan als gevolg van het geplande terugtreden van de heer R.J.M. Zwitserloot draagt de Raad van Commissarissen conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten de heer R.M. Hookway voor om te worden benoemd als lid van deze Raad voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van 2025.

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

De heer Hookway wordt voor benoeming voorgedragen vanwege zijn diepgaande internationale zakelijke ervaring gecombineerd met sterke leiderschapsvaardigheden waaronder verandermanagement en strategisch denken.

De heer Hookway is onafhankelijk als gedefinieerd in de Code.

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.

### **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 2020 zijn er 205.862 tegenstemmen en 89.353 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

### **Stemming agendapunt 7**

Ten aanzien van de decharge van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2020 zijn er 5.546.901 tegenstemmen en 90.963 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

### **Stemming agendapunt 8**

Ten aanzien van de benoeming van de heer R.M. Hookway tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van 2025, zijn er 250.523 tegenstemmen en 256.904 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde benoeming is goedgekeurd door de vergadering en feliciteert de heer Hookway met zijn benoeming.

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

De Voorzitter vraagt om eventuele vragen over de agendapunten 9 of 10 te stellen via de chat mogelijkheid zodat deze tijdig binnenkomen en kunnen worden beantwoord tijdens vragen cluster IV.

## **9. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verwerving van gewone aandelen**

De Voorzitter licht toe dat wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor een periode van 18 maanden, derhalve tot en met 20 oktober 2022, ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel, volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van Koninklijke Vopak NV te verwerven tot een hoeveelheid die ingevolge de wet en de statuten op het tijdstip van verwerving maximaal door Koninklijke Vopak NV mag worden gehouden. Op grond van de statuten betreft dit 10% van het geplaatste kapitaal, waarbij rekening wordt gehouden met een eventuele herplaatsing van reeds ingekochte aandelen. Volgestorte gewone aandelen mogen worden verworven tegen een prijs

die op het tijdstip van verwerving ligt tussen het nominale bedrag en 110% van de gemiddelde beurskoers van de vijf handelsdagen voorafgaand aan de overeenkomst die strekt tot de verwerving.

Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, onder meer de mogelijkheid om verplichtingen na te komen betreffende beloning plannen voor de Raad van Bestuur en werknemers in de vorm van aandelen.

Indien de machtiging wordt verleend, vervangt deze de machtiging zoals verleend tijdens de Algemene Vergadering van 2020.

#### **10. Benoeming van Deloitte Accountants BV als externe accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2022**

In lijn met de aanbeveling van de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld Deloitte Accountants BV te benoemen als externe accountant van de vennootschap en opdracht te verlenen tot het onderzoeken van de jaarrekening van de onderneming over het boekjaar 2022.

De Voorzitter stelt vast dat de er geen vragen zijn over agendapunten 9 en 10 en gaat over tot stemming.

##### **Stemming agendapunt 9**

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 9 in de aandeelhouderscirculaire.

Er worden 275.032 tegenstemmen en 27.836 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering dit voorstel heeft goedgekeurd.

##### **Stemming agendapunt 10**

De Voorzitter gaat over tot stemming over de benoeming van Deloitte Accountants BV als externe accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2022.

Er worden 46.108 tegenstemmen en 15.413 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering dit voorstel heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunten 9 en 10 af en gaat over naar agendapunt 11.

#### **11. Rondvraag**

De Voorzitter biedt de aandeelhouders de mogelijkheid vragen te stellen.

De VEB vraagt aan de accountant enige toelichting op de wijze van waardering van joint ventures.

De heer Van der Vegte legt uit dat waarderingen van joint ventures zich met name toespitsen op de waardering van de terminal omdat deze meestal onderdeel uitmaakt van de joint venture. Hierbij wordt ook gekeken naar duurzame waardevermindering voor bepaling van de equity value. Eventuele voorziening voor bijvoorbeeld kapitaalstortingen of anderszins tekorten worden in de controle meegenomen.

Tot slot richt de Voorzitter het woord tot de heer Zwitserloot die na deze vergadering terugtreedt als commissaris. Namens de gehele Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur bedankt de Voorzitter de heer Zwitserloot voor zijn jarenlange bijdragen aan het succes van de vennootschap. De Voorzitter noemt in dit kader zijn operationele kennis,

kritische blik en vaak gedetailleerde vragen die hierbij goed van pas kwamen en een bijdrage leverden aan de dynamiek van de vergaderingen en terminal bezoeken. Niet in de laatste plaats noemt de Voorzitter de enthousiaste uitleg van het remuneratiebeleid tijdens de algemene vergadering.

## **12. Sluiting**

De Voorzitter dankt iedereen hartelijk en hoopt dat het volgend jaar weer mogelijk is elkaar persoonlijk te begroeten.

De Voorzitter sluit de vergadering.

\*\*\*