

**Notulen**  
van de Algemene Vergadering  
van Koninklijke Vopak N.V.  
gehouden op 20 april 2022 om 10.15 uur  
in de Kleine Zaal van de Rotterdamse Schouwburg,  
Schouwburgplein 25 te Rotterdam

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

---

## 1. Opening

De Voorzitter heet alle aanwezigen welkom op de Algemene Vergadering van Koninklijke Vopak NV die weer op de gebruikelijke wijze gehouden wordt.

Mevrouw Foufopoulos-De Ridder is verhinderd om de vergadering bij te wonen wegens besmetting met het corona virus.

De Voorzitter geeft het woord aan de COO van Koninklijke Vopak N.V., de heer Eulderink, die veiligheidsinstructies geeft.

De agendapunten van deze aandeelhoudersvergadering worden door de Voorzitter toegelicht. De vennootschap heeft op 15 april 2022 bekend gemaakt dat agendapunt 13 is teruggetrokken. Dit agendapunt betreft het gewijzigde remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen en hierover zal in deze vergadering derhalve niet worden gestemd.

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 1.002 houders van gewone aandelen vertegenwoordigd zijn die samen 97.582.951 (77,85% van het geplaatst kapitaal) stemmen vertegenwoordigen.

Via e-voting is NautaDutilh gemachtigd om als onafhankelijke derde te fungeren namens 959 aandeelhouders en te stemmen op basis van de steminstructie die ze hebben gegeven voor een totaal van 36.756.469 aandelen.

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

De heer Timmermans is aanwezig namens de Stichting Vopak alsmede de heer Van der Vegte 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 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 bevroegd over zijn controlewerkzaamheden en de door Deloitte afgegeven verklaring bij de jaarrekening 2021.

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

De Voorzitter vraagt diegenen die het woord wensen te voeren gebruik te maken van de microfoon en duidelijk naam en, indien van toepassing, de organisatie die wordt vertegenwoordigd te noemen. Voorts worden de aanwezigen verzocht om per keer niet meer dan twee vragen te stellen en hun betogen te beperken in de tijd, om ook andere aandeelhouders de kans te geven om aan de discussie deel te nemen.

Vanwege het feit dat de huidige CFO, de heer Paulides, niet aanwezig is stelt de Voorzitter voor om de benoeming van de heer Gilsing, zoals geagendeerd als punt 9, als eerste te behandelen zodat de heer Gilsing tijdens de vergadering de financiële toelichting kan geven en daarover vragen kan beantwoorden. Hier zijn geen bezwaren tegen en de Voorzitter constateert dat de vergadering met dit voorstel instemt.

## **9. Benoeming van de heer M.E.G. Gilsing als lid van de Raad van Bestuur**

Ter voorziening in de vacature van CFO in de Raad van Bestuur, draagt de Raad van Commissarissen conform het bepaalde in artikel 12.8 en 12.9 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. de heer M.E.G. Gilsing voor om te worden benoemd als lid van de Raad van Bestuur, voor een periode van vier jaar, welke periode zal eindigen na afloop van de eerstvolgende algemene vergadering in 2026.

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

De heer Gilsing stelt zich voor aan de vergadering.

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

De Voorzitter gaat over tot stemming over de benoeming van de heer M.E.G. Gilsing tot lid van de Raad van Bestuur en CFO.

Er zijn 9.286 tegenstemmen en 107.299 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de heer M.E.G. Gilsing door de vergadering is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur en CFO en feliciteert hem met zijn benoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 9 af.

## **2. Bespreking van het bestuursverslag over het boekjaar 2021**

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Richelle, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Koninklijke Vopak N.V., die zal ingaan op de algemene gang van zaken in 2021 waarna de heer Gilsing, CFO en lid van de Raad van Bestuur van Koninklijke Vopak N.V., de financiële resultaten zal toelichten. Tot slot zal de heer Eulderink, COO en lid van de Raad van Bestuur, de ontwikkelingen van het duurzaamheidsbeleid in 2021 toelichten.

Namens de Raad van Bestuur heet de heer Richelle de aanwezigen van harte welkom bij deze aandeelhoudersvergadering. De heer Richelle wijst op de disclaimer die betrekking heeft

op toekomstgerichte statements die bepaalde risico's en onzekerheden met zich meebrengen. Deze disclaimer is onder andere van toepassing op de gehele presentatie, inclusief de antwoorden op vragen tijdens de Q&A-sessie.

De heer Richelle presenteert een overzicht van de bedrijfsontwikkelingen en de uitvoering van de strategie in 2021.

De Russische invasie van Oekraïne is een groot humanitair drama en Vopak houdt de situatie nauwlettend in de gaten. De directe impact van deze oorlog op de bedrijfsvoering van Vopak is voornamelijk beperkt. Vopak heeft geen actieve entiteiten of operationele activiteiten in Rusland of de Oekraïne. Deze oorlog en de internationale sancties kunnen leiden tot volatiele en onzekere marktsituaties zoals oplopende energieprijzen, inflatie en veranderende valutakoersen.

Vopak's doelstelling 'storing vital products with care' betekent het met grote zorg opslaan van producten die essentieel zijn in het dagelijks leven. Dergelijke vitale producten worden in verschillende delen van de wereld geleverd via Vopak's infrastructuur.

De constante inspanningen voor een zo veilig mogelijke werkomgeving, onder andere met de hulp van het 'Trust & Verify' programma, hebben geleid tot prestaties op het gebied van veiligheid die beter was dan ooit. Het serviceniveau heeft ook weer in 2021 geleid tot een hogere klanttevredenheid en een net promoter score van 74.

In lastige marktomstandigheden met een wereldwijde lagere vraag naar opslag heeft Vopak in 2021 veerkracht bewezen. Naast goede financiële prestaties is er vooruitgang geboekt met zowel de portfolio en de groeiagenda.

Het EBITDA resultaat bedroeg in 2021 EUR 827 miljoen ondersteund door groeiprojecten en kostenbeheersing. Groeiprojecten hebben 50 miljoen euro in EBITDA bijgedragen aan het financiële resultaat van 2021.

Het grootste deel van de groeiinvesteringen zijn gedaan in industriële, gas- en nieuwe energie-infrastructuur. Door de combinatie van desinvesteringen en gerichte toewijzing van groeikapitaal, wordt het bedrijf getransformeerd. Wat betreft nieuwe energiebronnen en grondstoffen zullen infrastructuur oplossingen worden ontwikkeld en verder uitgebouwd. Verder worden enkele portfolio hoogtepunten in China en op het gebied van LNG genoemd. In 2021 bleef de focus gericht op het leveren van korte termijn prestaties en het uitvoeren van de strategie om lange termijn waarde te blijven creëren voor alle stakeholders.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Gilsing voor een nadere toelichting op de financiële resultaten over 2021 onder verwijzing naar het jaarverslag 2021 en de interim update van het eerste kwartaal over 2022.

Vopak heeft in 2021 kunnen inspelen op de veranderende bedrijfsomstandigheden. De EBITDA is gegroeid naar een niveau van EUR 827 miljoen en de kosten zijn beheerst in lijn met de doelstelling van EUR 615 miljoen. De portfolio transformatie werd in 2021 goed voortgezet en er is EUR 269 miljoen in groei geïnvesteerd. De winst per aandeel kwam uit op EUR 2,38. De kasstroom was solide en steeg met 6% naar EUR 760 miljoen, exclusief derivaten en werkkapitaal. Met name derivaten hadden een negatieve impact.

De operationele resultante zijn in 2021 door verschillende factoren beïnvloed, zoals de volatiele marktomstandigheden en valutaschommelingen die een negatief effect hadden op de financiële prestaties van Vopak. Het kostenbeheer programma is in 2021 verder doorgezet. De stijging van de energieprijzen konden gedeeltelijk worden gecompenseerd door efficiency verbeteringen.

Vopak streeft naar waardecreatie door kapitaal te alloceren aan aantrekkelijke groeiprojecten. In de afgelopen jaren is een aanzienlijk aantal projecten aangekondigd en opgeleverd, gericht

op het uitbreiden van de portfolio richting industriële en gas terminals. Naar verwachting zal in 2022 EUR 300 miljoen worden geïnvesteerd in groeiprojecten. De verwachting voor investeringen in onderhoud en service zullen aan de hoge kant van de range van 750 tot 850 miljoen euro uitkomen.

Het dividendbeleid is ongewijzigd en is erop gericht om jaarlijks een stabiel tot stijgend dividend te betalen met een pay-out ratio tussen de 25 en 75% van de netto winst. Dit jaar wordt een verhoging van het dividend voorgesteld naar EUR 1,25 per aandeel, resulterend in een pay-out ratio van 53%.

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

Vital products zijn producten die Vopak opslaat en die van cruciaal belang zijn in ons dagelijks leven en daarnaast positief bijdragen aan de economie en werkgelegenheid. Vopak doet dat op een zo veilig mogelijke manier om de negatieve impact van bedrijfsvoering op het milieu te minimaliseren door bijvoorbeeld processen te verbeteren en nieuwe technologieën toe te passen.

Zorgvuldige opslag is van groot belang voor de gemeenschappen waarin Vopak actief is. Samen met klanten werkt Vopak eraan om de energietransitie te faciliteren. Vopak heeft de sustainability roadmap aangescherpt en deze is met twaalf kernthema's gericht op de zorg voor people, planet en profit. Het bevat een strategie om klimaatneutraal te worden in 2050, met een interim doelstelling richting 2030. Daarnaast zijn er onder andere doelstellingen op het gebied van diversiteit, veiligheid, de zorg voor het milieu en hoe bij te dragen aan de introductie van nieuwe energiebronnen en duurzame grondstoffen. De brede focus op milieu-, sociale en governance-onderwerpen wordt weerspiegeld in de ESG-benchmarks waar Vopak goed presteert.

Veiligheid is voor Vopak van essentieel belang. In 2021 hebben geen grote incidenten plaatsgevonden en is er beter gepresteerd ten opzichte van voorgaande jaren. In 2021 was de TIR 0,25 en de PSER 0,09 waarmee Vopak tot de top van de industrie behoort. Vopak blijft zich continu inzetten voor verdere verbetering.

Het ontwikkelen van infrastructuur voor nieuwe productstromen zal een belangrijke bijdrage aan de energietransitie kunnen leveren, bijvoorbeeld door het mogelijk maken van import van groene waterstof, ammoniak en nieuwe infrastructuur voor wastebased grondstoffen. LNG kan als transitiebrandstof een verstandige oplossing zijn en kan 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.

Vopak heeft volop mogelijkheden om kansen in nieuwe energie en grondstoffen te benutten met als belangrijke aandachtsgebieden waterstof, CO<sub>2</sub>-infrastructuur, duurzame grondstoffen en flow batterijen waarvan enkele voorbeelden worden gegeven.

Met de Vopak WeConnect Foundation levert Vopak een bijdrage aan regionale ontwikkelingen in de regio's waar Vopak actief is.

De Voorzitter dankt de heren Richelle, Gilsing en Eulderink voor hun toelichtingen.

Onder agendapunt 4 komt specifiek de vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2021 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. Hiervoor verwijst de Voorzitter naar het hoofdstuk Corporate Governance

op bladzijden 152 tot en met 156 van het jaarverslag en de Bestuursverklaring op bladzijde 270.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen over agendapunt 2.

De heer Den Ouden van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt naar de afboeking in 2021 van de LNG terminal in Duitsland. Ook vraagt de heer Den Ouden of investeringen die door Vopak Ventures worden gedaan gevolgen hebben voor andere investeringen.

De heer Richelle legt uit dat Vopak samen met Gasunie en Oiltanking heeft gewerkt aan de ontwikkeling van een LNG terminal in Noord-Duitsland waarvan medio 2021 is komen vast te staan dat dit commercieel niet haalbaar is. Vopak heeft vervolgens besloten om de betrokkenheid in dit project te beëindigen wat de reden is voor de genoemde afboeking. Dit heeft op zich geen invloed op de visie op ontwikkeling van LNG terminals.

De heer Gilsing licht toe dat middels Vopak Ventures wordt geïnvesteerd in minderheidsbelangen in kleinere veelbelovende bedrijven die zich met name bezighouden met technische en digitale ontwikkelingen die ingezet zouden kunnen worden op terminals. De afgelopen jaren is in ongeveer 20 bedrijven een minderheidsbelang genomen van in totaal ongeveer EUR 40 miljoen. Deze activiteit is complementair aan de business activiteiten.

De heer Dekker, particulier aandeelhouder, vraagt of verwacht wordt dat een deel van de kosten van het project in Noord-Duitsland vergoed zal worden. Vervolgens vraagt de heer Dekker naar de status van het project in Panama onder verwijzing naar de financiële afboeking van dat project.

Met betrekking tot de afboeking van het LNG project in Noord-Duitsland is het de verwachting is dat een deel van deze kosten in de periode 2022-2023 zullen worden vergoed.

Met betrekking tot het project in Panama legt de heer Richelle uit dat oorsprong en beschikbaarheid van producten aan de Atlantische kant anders was dan eerder voorzien. Om die reden is er een afboeking op het project gedaan. Dit blijft nog steeds een interessant concept en de oorspronkelijke ideeën worden, met de huidige inzichten en naar aanleiding van ontwikkeling naar nieuwe energieën, verder uitgewerkt.

Mevrouw Roeleveld van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vraagt onder verwijzing naar pagina 100 van het jaarverslag, naar de doelstelling voor de terugdringing van scope 3 CO<sub>2</sub> emissies en welke acties er zijn voorzien om een dergelijk doel te bereiken. Ook vraagt de VBDO hoe de positieve impact op biodiversiteit kan worden vergroot in de gebieden waar Vopak actief is. Tevens wordt gevraagd welke acties Vopak voornemens is dit jaar te nemen om een hoger percentage vrouwen in senior management posities te realiseren en welke doelen Vopak heeft gesteld voor de toekomst.

Met betrekking tot de vraag over scope 3 licht de heer Eulderink toe dat de emissies van de klanten van Vopak niet tot deze scope behoren omdat niet de producten van de klanten leidend zijn maar de diensten die Vopak levert. Vopak's emissies in scope 3 worden gedomineerd door het gebruik van beton en metaal en deze uitstoot is beperkt ten opzichte van de totale voetafdruk. Momenteel wordt dit in samenwerking met de SBTi, geverifieerd.

Op de vraag over biodiversiteit antwoordt de heer Eulderink dat de belangstelling in dit onderwerp in het laatste stakeholdersonderzoek beperkt was. Voor Vopak is dit een belangrijk onderwerp en de vennootschap zet zich in om zoveel mogelijk de negatieve gevolgen op de biodiversiteit te verminderen. Een voorbeeld is de samenwerking met de stichting vogelonderzoek. Mevrouw Roeleveld deelt mee navraag te doen bij de VBDO naar voorbeelden van wat andere bedrijven in de sector ondernemen voor het leveren van een positieve bijdrage aan biodiversiteit.

De heer Richelle geeft aan dat Vopak de noodzaak en het belang van genderdiversiteit onderschrijft wat tot uiting komt in de gestelde doelen. Het belang van dit onderwerp ligt ook bij nationaliteit en in het algemeen bij een cultuur waarbij medewerkers het beste uit zichzelf kunnen halen. Een gevarieerde instroom van de organisatie is noodzakelijk om de genderverhouding in het senior management te verbeteren. Hiertoe worden specifieke acties ondernomen om vrouwelijke kandidaten te werven. Voor Vopak's ambitie op het gebied van gender diversiteit wordt ook verwezen naar de samenstelling van de Raad van Commissarissen.

De heer Van Riet, particulier aandeelhouder, vraagt of Vopak betrokken is bij het project voor CO<sub>2</sub> opslag onder de bodem van de Noordzee, en of er bezwaren zijn tegen deze methode van opslag .

De heer Richelle licht toe dat het project H-vision waarbij Vopak is aangesloten, zich richt op het afvangen van CO<sub>2</sub> om dit vervolgens te injecteren in gasvelden onder de zeebodem..

De heer Eulerink stelt dat deze vorm van opslag op de korte termijn een significante positieve bijdrage kan leveren en voor de maatschappij in het algemeen van belang kan zijn. Nederland heeft bij uitstek de beschikking over opslagmogelijkheden in lege gasvelden en beschikt tevens over infrastructuur om deze bijdrage te kunnen leveren. Met het oog op milieu en technologische ontwikkelingen zijn dit voor Vopak belangrijke projecten; financieel gezien zijn deze projecten niet cruciaal.

Op de vraag van de heer Van Riet legt de heer Eulerink uit dat het om technologische redenen niet mogelijk is om waterstof op te slaan in bestaande LNG tanks.

De heer Van Winden, particulier aandeelhouder vraagt naar de getroffen voorziening van EUR 5 miljoen voor bad debts.

De heer Gilsing antwoordt dat historisch gezien Vopak weinig afboekingen hoeft te maken op vorderingen van klanten. In 2021 was een aantal klanten in Zuid Afrika met betalingsproblemen waardoor dit bedrag relatief hoger uitkwam.

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

### **3. Implementatie van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2021**

Ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2021 verwijst de Voorzitter naar de aandeelhouderscirculaire en naar het onderdeel Supervisory Board report en Remuneration report dat op bladzijden 126 tot en met 132 en 135 tot en met 151 van het jaarverslag is opgenomen.

Mevrouw Giadrossi geeft als voorzitter van de Remuneratiecommissie een toelichting op de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur in 2021.

Vopak streeft naar externe en interne beloning consistentie waarbij er wordt vergeleken met gelijkwaardige posities in AEX en AMX bedrijven. Intern loopt de op functiezwarte gebaseerde salarisstructuur tot en met de bestuursvoorzitter door en zijn de beloningspakketten van de bestuurders en het senior management gestroomlijnd.

In 2021 zijn de basissalarissen voor de CEO en COO verhoogd met 1,5% in lijn met de algemene salarisverhoging. Het basissalaris van de CFO is met 4,3% verhoogd vanwege gelijktrekking met het basissalaris van de COO.

In 2021 was sprake van een hoge volatiliteit en een lagere vraag naar opslag in de hele industrie als gevolg van krappe voorraden. Vopak heeft veerkracht laten zien en is in staat gebleken zich aan te passen aan veranderingen. Deze prestaties zijn zichtbaar in de korte en lange termijn variabele beloningscomponenten.

Het lange termijn variabele beloningsprogramma voor de Raad van Bestuur beloont voor het eerst niet alleen de EPS resultaten, maar ook de realisatie van de strategische agenda tijdens de prestatieperiode, in het bijzonder de strategische verschuiving in de portfolio.

Het pensioen element in het bezoldigingspakket van de Raad van Bestuur bleef ongewijzigd in 2021. De CEO remuneratie ratio is licht gestegen van 26 naar 28. Hierbij is de berekeningsmethode gebruikt zoals aanbevolen door de Monitoring Commissie Corporate Governance.

In het Remuneratierapport wordt ingegaan op de feedback die tijdens het afgelopen AVA seizoen is ontvangen. Het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur is nu opgenomen in het remuneratierapport en het gebruik van benchmarks is vereenvoudigd. De strategy execution kpi is in twee componenten gesplitst van elk 25%. Het eerste onderdeel betreft de uitvoering van de duurzaamheidsagenda, en het tweede de herconfiguratie van de portefeuille en de uitvoering van de digitale strategie.

In het geheel is de remuneratie van de Raad van Bestuur in 2021 met 5,5% gestegen. Er zijn geen discretionaire of andere aanpassingen van toepassing op het remuneratiebeleid in 2021.

De vergoedingen voor de commissarissen bleven in 2021 onveranderd.

Mevrouw Giadrossi bedankt de aandeelhouders voor het vertrouwen en besluit haar toelichting met de mededeling dat Vopak blijft streven naar een goede balans tussen bedrijfsresultaten, beloning en brede maatschappelijke bijdragen.

De Voorzitter dankt mevrouw Giadrossi voor haar toelichting en stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen over dit agendapunt.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming waarbij de Voorzitter verduidelijkt dat het gaat om het uitbrengen van een adviserende stem.

In totaal telt de Voorzitter 28.047.540 adviserende stemmen tegen en 296.897 onthoudingen en hij stelt vast dat de vergadering ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2021 een positief adviserende stem heeft uitgebracht.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 3 af.

#### **4. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021**

De door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening over 2021 is op 15 februari 2022 door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. Deloitte heeft de jaarrekening over 2021 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 thans 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 vergaderingen van de Auditcommissie worden bijgewoond door Deloitte voor onder andere bespreking van het auditplan, de kwartaalrapportages en de managementletter die aan het einde van het boekjaar wordt opgesteld. Deloitte voert ook een review uit op het Sustainability Report. Ieder jaar wordt aan het begin van het jaar de scope van de jaarrekeningcontrole door de Auditcommissie met Deloitte besproken en vastgesteld. De performance van Deloitte is geëvalueerd als kritisch, constructief, onafhankelijk en deskundig. De heer Van der Veer deelt mee dat er in jaarrekening over 2021 verder geen specifieke aandachtspunten zijn die nadere toelichting behoeven.

De Voorzitter bedankt 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 controlewerkzaamheden van de jaarrekening over het boekjaar 2021.

De heer Van der Vegte geeft een toelichting op de uitgevoerde controlewerkzaamheden. De jaarrekening is voor het tweede achtereenvolgende jaar opgesteld volgens de nieuwe Europese rapportage vorm ESEF.

De gehanteerde materialiteit bedroeg in 2021 EUR 19 miljoen in lijn 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. Er zijn controlewerkzaamheden uitgevoerd in grotere locaties zoals 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 dekking van 90% van de omzet, 84% van de operating profit en 81% van het balanstotaal.

De controlewerkzaamheden worden uitgevoerd in samenwerking met lokale teams van Deloitte onder aansturing van het Deloitte team in Nederland. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne controle- en beheerssystemen waarin zowel financiële als operationele beheersmaatregelen zijn vastgelegd. In 2021 kon niet worden gereisd en zijn de controles virtueel uitgevoerd. De bevindingen en daaruit voortvloeiende opmerkingen en verbeterpunten zijn door Deloitte met het management besproken en, daar waar relevant, door het management op een constructieve wijze opgepakt.

Belangrijke onderwerpen van de accountantscontrole in 2021 betreffen onder andere de waardering van materiële vaste activa en joint ventures, interne controle processen, IT, het jaarverslag en het sustainability report. Er is aandacht besteed aan het identificeren en beoordelen van risicofactoren aangaande fraude en de daaraan verbonden mitigerende maatregelen. Hierbij is gebruik gemaakt van specialisten zoals forensische accountants. De werkzaamheden die door Deloitte in dit kader zijn verricht zijn primair ingericht op compliance met wet- en regelgeving die mogelijke materiële impact kan hebben op de jaarrekening.

Voor het eerst is de paragraaf 'going concern' oftewel continuïteit van de onderneming opgenomen in de accountantsverklaring. Deloitte is het eens met de door de Raad van Bestuur gemaakte inschattingen.

Voorts wordt beoordeeld of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen en of het algemene 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. Hierbij is gebruik gemaakt van specialisten. Deloitte kan zich vinden in de weergave van het gestelde in het duurzaamheidsverslag.

De Voorzitter dankt de heer Van der Vegte voor zijn toelichting en stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen over de jaarrekening over het boekjaar 2021.

De heer Dekker, particulier aandeelhouder, vraagt of er rekening wordt gehouden met eventuele kortere afschrijvingstermijnen op terminals en of er voldoende aandacht wordt gegeven en kennis beschikbaar is om de risico's van cybercrime te mitigeren.

De heer Gilsing legt uit dat er mede door de energietransitie een voortdurende dynamiek is die invloed heeft op de resultaten, waardering en bijbehorende afschrijvingstermijnen van activa. Dit heeft de volle aandacht van de Raad van Bestuur en ieder half jaar wordt beoordeeld of de waarderingen actueel zijn en of deze aangepast moeten worden.



De heer Van der Vegte bevestigt dat Deloitte de waarderingen analyseert en is van oordeel dat deze op het juiste niveau zijn. De energietransitie zal op termijn wellicht impact hebben op de waarderingen. Dit wordt nauwlettend gemonitord.

Op de vraag over cybercrime stelt de heer Eulderink dat de organisatie hieraan veel aandacht besteedt en dat de cybersecurity maatregelen op een goed niveau zijn. Echter, de risico's van cybercrime kunnen niet worden uitgesloten. Aanvullend bevestigt de heer Van der Vegte dat de IT-specialisten van Deloitte van mening zijn dat zowel de preventieve als de reactieve maatregelen op orde zijn maar dat risico's niet kunnen worden uitgesloten.

De heer Den Ouden (VEB) vraagt in welk opzicht de benadering van het frauderisico verschilt van het controlerisico van de jaarrekening. Voorts vraagt de heer Den Ouden om een nadere toelichting op de fraude paragraaf.

De heer Van der Vegte legt uit dat de controlerisico's zich met name bevinden in specifieke financiële posten en waarderingen. Frauderisico's zijn vaak sluimerend en kunnen langdurig zijn waardoor het mogelijk is dat zo'n fraude pas na geruime tijd wordt ontdekt. Een belangrijk beoordelingselement voor Deloitte is de wijze waarop het management met fraudebestrijding omgaat, welke maatregelen er worden genomen om fraude te voorkomen en hoe de 'tone at the top' is. Daar tegenover staan de richtlijnen die vanuit de accountancy zijn opgesteld en worden toegepast. Hierbij wordt met name gevraagd voor subjectieve aspecten zoals waarderingen en onderbouwingen het uitvoeren van data analyse op journaalposten waarbij onder andere gekeken wordt naar afwijkingen.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en vraagt de aanwezigen wie tegen vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021 stemt en wie zich onthoudt van stemmen. In totaal telt de Voorzitter 1.561 stemmen tegen en 1.323.168 onthoudingen.

De Voorzitter stelt vast dat de vergadering heeft besloten tot vaststelling van de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2021.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 4 af.

## **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.

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

### **5b. Voorstel dividenduitkering over het boekjaar 2021**

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het voorstel om een dividend van EUR 1,25 per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,50 in contanten uit te keren. Dit betekent dat ongeveer 52,5% 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 28 april 2022 betaalbaar worden gesteld.

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

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

De Voorzitter stelt vast dat er 201.044 tegenstemmen zijn en 614.891 onthoudingen en hij stelt vast dat het dividendvoorstel over het boekjaar 2021 is goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 5 af.

#### **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 2021, voor het door hen gevoerde beleid over het boekjaar 2021. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Bestuur voor het gehele jaar 2021.

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

Er zijn 170.480 tegenstemmen en 1.368.727 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 6 af.

#### **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 2021, voor de uitvoering van de aan de Raad opgedragen taken en verantwoordelijkheden, met inbegrip van het uitgeoefende toezicht over het boekjaar 2021. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehele jaar 2021.

De Voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit agendapunt vragen te stellen dan wel opmerkingen te plaatsen.

De heer Den Ouden (VEB) vraagt welke opdracht de Raad van Commissarissen heeft meegegeven aan de nieuw aangestelde CEO en CFO.

De Voorzitter antwoordt dat de Raad van Bestuur de opdracht heeft meegekregen om het strategisch plan te actualiseren aan veranderende omstandigheden inclusief bepaling van de toekomstige richting van Vopak. Zoals eerder aangekondigd heeft de Raad van Bestuur, in samenspraak met de Raad van Commissarissen, inmiddels een geactualiseerde strategie voor Vopak geformuleerd die zal worden gepresenteerd op de Capital Markets Day.

De Voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en gaat over tot stemming.

Er zijn 200.173 tegenstemmen en 1.368.727 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 7 af.

#### **8. Herbenoeming van de heer F. Eulderink als lid van de Raad van Bestuur**

De Voorzitter deelt mee dat ingevolge het aflopen van de huidige benoemingstermijn van de heer Eulderink, de Raad van Commissarissen, conform het bepaalde in de artikelen 12.8 en 12.9 van de statuten van Vopak, de heer Eulderink voordraagt te worden herbenoemd als lid van de Raad van Bestuur voor de maximale termijn van vier jaar.

In de toelichting bij de agenda heeft de vergadering kennis kunnen nemen van de persoonlijke gegevens van de heer Eulderink. Hieraan voegt de Voorzitter toe dat de heer Eulderink commissaris is bij een grote onderneming te weten Alliander.

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

Er worden 9.286 tegenstemmen en 107.299 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de heer F. Eulderink door de vergadering is herbenoemd als lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar welke periode zal eindigen na afloop van de eerstvolgende algemene vergadering in 2026. De Voorzitter feliciteert de heer Eulderink met zijn herbenoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 8 af.

#### **10. Herbenoeming van mevrouw L.J.I. Foufopoulos - De Ridder als lid van de Raad van Commissarissen**

Conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. draagt de Raad van Commissarissen mevrouw Foufopoulos - De Ridder voor om te worden herbenoemd tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van 2026.

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

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

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

Er worden 3.425.988 tegenstemmen en 107.879 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat mevrouw Foufopoulos-De Ridder door de vergadering is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar welke periode zal eindigen na afloop van de eerstvolgende algemene vergadering in 2026. De Voorzitter feliciteert mevrouw Foufopoulos - De Ridder met haar herbenoeming.

#### **11. Herbenoeming van de heer B. van der Veer 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. draagt de Raad van Commissarissen de heer B. van der Veer voor om te worden herbenoemd tot lid van de Raad voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van 2026.

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

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

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

Er worden 16.384 tegenstemmen en 107.329 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de heer B. van der Veer door de vergadering is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar welke periode zal eindigen na afloop van de eerstvolgende algemene vergadering in 2026. De Voorzitter feliciteert de heer Van der Veer met zijn benoeming.

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

Conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. draagt de Raad van Commissarissen de heer M.F. Groot voor om te worden herbenoemd tot lid van de Raad voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van 2026.

De Raad acht het in het belang van de vennootschap, en vanuit het oogpunt van continuïteit belangrijk, om de heer Groot te benoemen voor een periode van vier jaar, en niet tweemaal twee jaar zoals voorzien in de Code. De redenen hiervoor liggen bij de positie van bestuurder die de heer Groot vervult bij de grootaandeelhouder van de vennootschap, wat ook de reden is dat de heer Groot de enige niet onafhankelijke commissaris is. Als de heer Groot op deze vergadering voor een periode van slechts twee jaar zou worden herbenoemd zou hij naar verwachting ook na deze twee jaar weer worden voorgedragen voor herbenoeming. Besloten is om deze tussenstap over te slaan.

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

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

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

Er worden 6.802.029 tegenstemmen en 12.058 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de heer M.F. Groot door de vergadering is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar welke periode zal eindigen na afloop van de eerstvolgende algemene vergadering in 2026. De Voorzitter feliciteert de heer Groot met zijn herbenoeming.

## **13. Goedkeuring Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen**

Dit agendapunt is op 15 april 2022 teruggetrokken.

## **14. 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 19 oktober 2023, ter beurse 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 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 2021.

Er zijn 43.032 tegenstemmen en 36.613 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering het voorstel heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 14 af.

## **15. Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2023**

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 de opdracht te verlenen tot het onderzoeken van de jaarrekening van de onderneming over het boekjaar 2023.

Er zijn 13.394 tegenstemmen en 12.263 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering het voorstel heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 15 af.

## **16. Rondvraag**

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

De heer Van Riet, particulier aandeelhouder, vraagt of Vopak over voldoende capaciteit beschikt voor het opwekken van elektriciteit in geval de elektriciteit uitvalt. Ook vraagt de heer Van Riet of hij correct heeft begrepen dat Vopak beschikt over een eigen IT systeem.

De heer Eulderink antwoordt dat alle operationeel kritische systemen van Vopak zijn aangesloten op noodaggregaten. Vopak heeft niet de mogelijkheid om altijd volledig autonoom te opereren in geval de elektriciteit uitvalt.

De heer Eulderink legt uit dat Vopak een automatiseringssysteem heeft voor afhandeling van klantopdrachten en dat dit systeem wordt vervangen door een nieuw ontwikkeld software systeem MyService en dat de uitrol hiervan in volle gang is.

De heer Van der Zande, particulier aandeelhouder, refereert aan grootaandeelhouder HAL en vraagt of Vopak denkt dat HAL wellicht de intentie heeft om een bod te doen op de Vopak aandelen. Vervolgens vraagt de heer Van der Zande of Vopak beschermende maatregelen heeft getroffen tegen een eventuele vijandige overname.

De Voorzitter meldt geen enkele indicatie te hebben over een bod op de Vopak aandelen. Stichting Vopak kan bescherming bieden in geval van een mogelijke overname.

De Voorzitter deelt mee dat is besloten om dit jaar geen aandeelhouders excursie te organiseren.

## **17. Sluiting**

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