

Notulen
van de Algemene Vergadering
van Koninklijke Vopak N.V.
gehouden op 26 april 2023 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.

De heer Eulerink is verhinderd om de vergadering bij te wonen wegens een gepland verlof.

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

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 991 houders van gewone aandelen vertegenwoordigd zijn die samen 98.762.218 (78,75% van het geplaatst kapitaal) stemmen vertegenwoordigen.

Via e-voting is NautaDutilh gemachtigd om als onafhankelijke derde te fungeren namens 948 aandeelhouders en te stemmen op basis van de steminstructie die ze hebben gegeven voor een totaal van 58.400.713 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 Muller is aanwezig namens de Stichting Vopak alsmede de heer De Bruin van Deloitte als accountant van de vennootschap. De heer De Bruin zal bij agendapunt 4 inzake de jaarrekening een korte toelichting geven op de verrichte werkzaamheden en de aard en inhoud van de accountantsverklaring. Het uitgangspunt bij de beantwoording van eventuele vragen aan de heer De Bruin, 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 2022.

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 steminstructies die online zijn verkregen door de notaris en worden per agendapunt in de stemuitslag verwerkt.

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. In geval dezelfde soort vraag al eerder gesteld en beantwoord is, zal de voorzitter dit aangeven onder verwijzing naar het eerder gegeven antwoord.

2. Bespreking van het bestuursverslag over het boekjaar 2022

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 2022 en de ontwikkelingen van het duurzaamheidsbeleid, waarna de heer Gilsing, CFO en lid van de Raad van Bestuur van Koninklijke Vopak N.V., de financiële resultaten zal 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 2022.

In 2022 was er sprake van een goede vraag naar de Vopak diensten en zijn klanten over de hele wereld bediend. Er is goede vooruitgang geboekt met het uitvoeren van de strategie, waarvan de drie kernpunten zijn: het verbeteren van de financiële en duurzaamheids prestaties, het groeien in industriële en gas terminals en het versnellen naar new energies en duurzame grondstoffen.

Het verbeteren van de resultaten op het gebied van financiën en duurzaamheid, worden samengevat onder Improve. Over het jaar 2022 wordt in lijn met de verwachtingen een solide financieel resultaat gerapporteerd. Ook gaat het goed met het alloceren van investeringen om te groeien op het gebied van gas en industriële terminals. Zo vervult de Nederlandse Gate terminal een belangrijke rol in de energiezekerheid van Noordwest Europa. In India is een samenwerking aangegaan met het Indiase bedrijf Aegis en is het grootste onafhankelijke tankopslagbedrijf voor LPG in India gecreëerd. Verder is een uitbreiding gedaan in de industriële terminal Caojing, China.

Het versnellen naar new energies en duurzame grondstoffen wordt samengevat onder Accelerate. Dit is een belangrijk onderdeel van de strategie, gericht op het ontwikkelen van infrastructuur op nieuwe locaties naast het verder ontwikkelen van bestaande terminals. Goede voorbeelden hiervan zijn de terminal in Los Angeles waar tanks worden herbestemd voor duurzame brandstoffen, en de Vlaardingen terminal waar nieuwe tanks worden gebruikt voor bio-brandstoffen.

Energieopslag is een voorbeeld van infrastructuur die nodig zal zijn voor de energietransitie. In dit verband is een investering gedaan in Elestor, een bedrijf gespecialiseerd in elektriciteitsopslag. Verder is aangekondigd om de eerste waterstofketen op industriële schaal te gaan ontwikkelen samen met Hydrogenious. Ook is er in toenemende mate interesse in de opslag van groene ammonia met name bij klanten die willen decarboniseren.

Een belangrijke ontwikkeling in het afgelopen jaar was de grote vraag naar LNG infrastructuur, door het wegvallen van Russisch gas richting Europa. Ook bij new energies en sustainable

feedstocks is er sprake van een groeiende vraag naar waterstof en duurzame brandstoffen. Op het gebied van portfoliomanagement zijn belangrijke stappen genomen om de positie in gas en industriële terminals te vergroten om een hoger en stabiel rendement te behalen.

Het beleid op het gebied van duurzaamheid is ambitieus en gebaseerd op een gebalanceerde routekaart met twaalf onderwerpen, in lijn met de United Nations Sustainability Goals. Er wordt gerapporteerd op verschillende indicatoren, waarvan er drie kort worden toegelicht: CO2 uitstoot, de belangrijkste veiligheidsindicatoren en de performance op het gebied van diversiteit en inclusiviteit.

De ambitie is om in de periode tot 2030 EUR 1 miljard te investeren in het versnellen van new energies en duurzame feedstocks. Dit gebeurt onder andere in de gebieden waterstof, CO2-infrastructuur, schonere brandstoffen en feedstocks en Long Duration Energy Storage. Er wordt een [video](#) vertoond over het type projecten in deze categorieën.

Een voorbeeld van het versnellen naar new energies is het geschikt maken van opslagcapaciteit voor duurzamere alternatieven zoals Sustainable aviation fuel (SAF) en biodiesel, bijvoorbeeld op de terminal in Los Angeles.

Op weg naar een net-zero samenleving wordt er gekeken naar de eigen CO2-uitstoot en de reductie hiervan. In 2022 werd wereldwijd 517 duizend ton CO2 uitgestoten, wat minder is dan een kwart van de jaarlijkse uitstoot van een kolencentrale. Het doel is om dit emissieniveau te verlagen naar 403 duizend ton in 2030. Dit is een absolute reductie van 30% waarin groei-investeringen zijn meegenomen. Dit betekent een reductie tussen de 45% en 60% ten opzichte van de huidige portfolio om deze groei mogelijk te maken.

De scope 3 emissies worden voor een groot deel veroorzaakt door het staal en cement dat gebruikt wordt voor het bouwen en onderhouden van terminals. Voor zover dit betrekking heeft op groene energie, zal dit voor Vopak scope 3 emissies opleveren maar is dit wel nodig om de totale emissies in de wereld terug te dringen. Wat een juiste target voor deze scope 3 emissies wordt daarom nog beoordeeld.

Er zijn meerdere lijnen uitgezet om te werken aan decarbonisatie, bijvoorbeeld door minder energie te verbruiken of hernieuwbare energie en elektriciteit in te zetten. Via Vopak Ventures wordt er geïnvesteerd in bedrijven die actief zijn in new energies, green feedstocks en sustainability. Een nog niet genoemd voorbeeld is Xycle, een bedrijf dat zich richt op het recyclen van plastics, en produceren van pyrolyse olie.

Externe benchmarks laten zien dat de goede weg is ingeslagen voor het verder reduceren van CO2 en ook de algemene impact op het milieu en veilig werken. Er is goede vooruitgang geboekt met het verbeteren van de financiële en duurzaamheids prestaties, te groeien in industriële en gas terminals, en te versnellen naar new energies en duurzame grondstoffen. De gediversifieerde infrastructuurportfolio maakt het mogelijk om de vraag van klanten naar opslagdiensten wereldwijd te bedienen.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Gilsing voor een nadere toelichting op de financiële resultaten over 2022 onder verwijzing naar het jaarverslag 2022 en de interim update van het eerste kwartaal over 2023.

Vopak heeft een solide financieel jaar achter de rug en zowel de omzet als de EBITDA maakten een goede groei door. De EBITDA kwam uit op EUR 887 miljoen, een groei van 7% ten opzichte van 2021. De hogere EBITDA is veroorzaakt door gunstige wisselkoerseffecten en betere prestaties in de meeste divisies. De Europe & Africa divisie werd echter aan het begin van het jaar getroffen door zwakke marktomstandigheden en in de tweede helft van het jaar door stijgende energie en personeelskosten. De contractstructuur is vaak een belangrijke manier om de EBITDA en marge te beschermen en in 2022 zijn aanvullende stappen genomen om de gestegen energiekosten door te belasten.

De Operating Cash Return is een nieuw geïntroduceerde maatstaf die uitkwam op 11,4%, wat 1,2% hoger is dan in het jaar ervoor. Met name de cash flow from operations was een stuk beter dan in 2021, wat voor een deel werd gedreven door hogere dividenden van joint ventures.

De focus blijft gericht op het gedisciplineerd alloceren van kapitaal om zo de strategische prioriteiten te kunnen behalen en een aantrekkelijk rendement voor aandeelhouders te kunnen genereren.

In 2022 is een banklening afgesloten (RCF) met een syndicaat van twaalf internationale banken. Deze lening is gelinkt aan duurzaamheidsprestaties op het gebied van veiligheid, gender diversiteit en de reductie van CO2 uitstoot. Hiermee wordt het belang onderstreept van een meer duurzame wereld. Daarnaast geeft de nieuwe lening flexibiliteit om de ambities te financieren voor het laten groeien van het netwerk in gas en industriële terminals en het versnellen naar nieuwe energie en sustainable feedstocks.

Het dividendbeleid blijft gericht op een stabiel dividend of het kunnen laten groeien, onderhevig aan marktomstandigheden. Per aandeel is de winst in 2022 EUR 2,35 en het voorstel is om 4% meer dividend uit te keren dan het voorgaande jaar, wat neerkomt op een dividend van EUR 1,30 per aandeel.

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

Onder agendapunt 4 komt specifiek de vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2022 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 189 tot en met 192 van het jaarverslag en de Bestuursverklaring op bladzijde 313.

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

Een van de aanwezige aandeelhouders wijst op de zorgen die leven ten aanzien van het klimaat en waardeert de stappen die Vopak reeds genomen heeft op het gebied van het reduceren van scope 1 en 2 emissies. Deze aandeelhouder vraagt of Vopak bereid is om de doelstellingen bij te stellen naar een reductie van 45 procent van de CO2 uitstoot in 2030 ten opzichte van 2019.

Vopak deelt de zorgen over het klimaat en zal hieraan een materiële bijdrage leveren. Vopak is als infrastructuurbedrijf niet de eigenaar van de producten die worden opgeslagen en heeft als zodanig geen invloed op de vraag naar deze producten. Vopak stelt infrastructuur beschikbaar om deze producten naar de plaats van bestemming te krijgen, daar waar de samenleving er behoefte aan heeft. Een belangrijke bijdrage van Vopak zit in de ontwikkeling van infrastructuur voor nieuwe energieproducten. De helft van de investeringsruimte tussen nu en 2030 is ongeveer 1 miljard euro en deze zal hiervoor worden aangewend en dat zal bijdragen aan de transitie waar de wereld doorheen moet.

Dezelfde aandeelhouder vraagt of Vopak zich verantwoordelijk voelt voor de producten die worden opgeslagen en vervoerd, en of er een CO2 reductie getal gaat komen voor scope 3.

Hierop wordt geantwoord dat Vopak verantwoordelijk is voor het veilig opslaan van de producten die worden behandeld. De scope 3 emissies worden op de best mogelijke manier vastgesteld en in de komende tijd zal worden bepaald of en hoe een doelstelling voor scope 3 het beste kan worden bepaald.

Een andere aandeelhouder vraagt waarom Vopak een investering heeft gedaan in plastic recycling. Vopak wil investeren en de klanten bedienen, bijvoorbeeld bij decarboniseren. Als er mogelijkheden zijn om daar een rol in te spelen, kan deze worden opgepakt, zoals bij Xycle.

Een volgende aandeelhouder vindt dat Vopak goed omgaat met de energietransitie en vraagt wat de grootste drijfveer is en welke insteek hierbij wordt gekozen, bijvoorbeeld het aanbod van producten, de slag om duurzamer te worden of het behalen van de hoogste marge. Verder wordt er gevraagd of LNG opslag na 2030 nog nodig is, wat het beleid is ten aanzien van Russische olie, of er interesse is in de HES terminal, hoe Vopak de toekomst van waterstof ten opzichte van kernenergie ziet en waarom Vopak zo laat uit de transactie met MOL is gestapt.

Voor Vopak is het rendement van de activiteiten een belangrijke factor waarbij vooral wordt gekeken naar de cash generatie en de waardecreatie voor aandeelhouders. Dit wordt ook als zodanig extern gerapporteerd. LNG opslag zal ook na 2030 nog nodig zijn en wellicht nog gaan groeien. Het tempo waarin afschrijvingen nodig zijn, zal mede afhangen van de snelheid van de energietransitie. Vopak is bereid om, als de transitie sneller gaat dan verwacht, verdere afschrijvingen te doen en om tanks te bouwen voor nieuwe producten die nodig zijn om de wereld schoner te maken. Ten aanzien van de situatie in Rusland wordt aangegeven dat Vopak zich altijd houdt aan de sancties die van toepassing zijn. Met betrekking tot de HES terminal geldt dat er altijd gekeken wordt als er goede mogelijkheden zijn in de markt.

Er wordt gevraagd of het makkelijk is om olietanks om te bouwen naar LNG of andere soorten producten. Er wordt uitgelegd dat een olietank niet omgebouwd kan worden naar een LNG tank. Het is eventueel wel mogelijk om LNG capaciteit te gebruiken voor waterstof maar dat daar wel investeringen voor gedaan moeten worden.

Er wordt aangegeven dat de vraag over waterstof en kernenergie veel specifieke kennis van zaken vereist en dat dit op zich niet aan de orde is. In het algemeen geldt dat waterstof andere doeleinden heeft dan kernenergie, met name als het gaat om transport.

De mogelijke transactie met MOL heeft de nodige vertraging opgelopen. Mede hierdoor en vanwege de minder attractieve financieringsmarkt door de opgelopen rentes, kwam het projectrendement behoorlijk onder druk te staan. Deze activiteit past daardoor niet meer in de doelstellingen.

Een aandeelhouder vraagt of Vopak meer proactief zou kunnen ageren op de energietransitie. Daarnaast wordt gevraagd of Vopak bereid is inzicht te geven in de lobby activiteiten, met welke partijen wordt samengewerkt en welke doelen daarmee worden nagestreefd. De derde vraag gaat over hoe Vopak de diversiteit binnen het bedrijf monitort en om welk senior management het hierbij gaat.

Ten aanzien van de eerste vraag wordt gereageerd dat Vopak actief bezig is met de energietransitie, onder andere door de investeringsdoelstelling van EUR 1 miljard en andere middelen die daarvoor worden ingezet. Zo is er bij Vopak werknemers veel passie en energie voor dit belangrijke onderwerp, en enthousiasme hoe de organisatie hiermee omgaat.

Ten aanzien van de tweede vraag, wordt aangegeven dat het belang van lobbyactiviteiten op zich wordt onderschreven. De gedragscode bepaalt hoe hierbij met externe partijen wordt omgegaan. In de gedragscode is er aandacht voor integriteit, veiligheid en zorgen om de omgeving. Op zich zijn er weinig lobbyactiviteiten en zal hierover gerapporteerd gaan worden in het jaarverslag 2023.

Voor de laatste vraag over diversiteit geldt dat de doelstelling is bijgesteld naar 25 procent in 2025. Met name bij het senior management worden extra stappen gezet, waarbij het er uiteindelijk om gaat dat Vopak een bedrijf is waarbij men zich vrij voelt vanuit alle kanten en waarbij diversiteit en inclusiviteit een hele belangrijke rol spelen. Er wordt hierbij gemonitord met behulp van Hay schalen 19 en hoger.

De volgende aandeelhouder maakt diverse vergelijkingen die te maken hebben met het reduceren van GHG emissies. Er wordt meerdere malen gevraagd of er zorgen zijn over een eventuele rechtszaak als de koers niet op tijd wordt veranderd.

Hierop wordt geantwoord dat Vopak de zorgen over het klimaat deelt. Vopak is verantwoordelijk voor het veilig opslaan van de producten die worden behandeld en kan een waardevolle rol spelen bij de infrastructuur die nodig is voor de energietransitie en zal hier de nodige investeringen voor doen. Vopak is als infrastructuurbedrijf niet de eigenaar van de producten die worden opgeslagen en heeft als zodanig geen invloed op de vraag naar deze producten.

Uiteindelijk geeft de voorzitter aan dat het punt van deze aandeelhouder duidelijk is en dat het antwoord van Vopak hierop ook duidelijk is.

Een aandeelhouder vraagt naar het datalek bij Pengerang Independent Terminals, dat deels in handen is van Vopak. Dit is beperkt gebleven tot één locatie in Maleisië en heeft geen gevolgen gehad voor de dagelijkse activiteiten op die locatie of op andere plekken in de wereld. Klanten hebben er ook niets van gemerkt. Er wordt momenteel nog onderzoek gedaan en de lessen die hieruit kunnen worden getrokken, zullen worden gebruikt om iets dergelijks te voorkomen.

Dezelfde aandeelhouder vraagt naar de strategische positie van de Panama terminal. Deze terminal voldoet aan de verwachtingen en de diverse marktbevingen worden hierbij meegenomen.

Daarnaast vraagt deze aandeelhouder of er versturende effecten kunnen optreden vanwege het proces met de HES Hartel tank terminal. Vopak volgt hier het proces van dichtbij, mede om te bepalen wat de mogelijke impact hiervan kan zijn.

De laatste vraag van deze aandeelhouder betreft de bezettingsgraad in Europa. Hierover wordt aangegeven dat Vopak een gezonde ontwikkeling van de bezettingsgraad ziet in het eerste kwartaal van dit jaar. De verwachting naar het einde van het jaar is dat hier geen grote verandering in gaat komen.

Een van de aanwezige aandeelhouders vraagt of Vopak in 2030 voor zowel scope 1, 2 en 3 en in absolute zin 45 procent minder CO₂ gaat uitstoten ten opzichte van 2019. Zoals al eerder deze vergadering is aangegeven, deelt Vopak de zorgen over het klimaat. Vopak heeft de ambitie hieraan een materiële bijdrage te leveren en heeft voor scope 1 en 2 duidelijke doelstellingen opgesteld. Voor de scope 3 emissies zal in de komende tijd worden bepaald of en hoe een doelstelling voor scope 3 het beste kan worden benaderd.

Een volgende aandeelhouder vraagt met het oog op genderdiversiteit, uit hoeveel mensen het hoger management bestaat. Dit betreft naar schatting 125 mensen. Wat betreft genderdiversiteit ligt het percentage nu rond de 20 procent, het doel is 25 procent.

Een van de aanwezige aandeelhouders vraagt Vopak in 2030 voor zowel scope 1, 2 en 3 en in absolute zin 45 procent minder CO₂ gaat uitstoten ten opzichte van 2019. De Voorzitter geeft aan dat uitvoerig antwoord op deze vraag is gegeven en dat daaraan op dit moment niets is toe te voegen.

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 2022

Ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2022 verwijst de Voorzitter naar de aandeelhouderscirculaire en naar het onderdeel Supervisory Board report en Remuneration report dat op bladzijden 149 tot en met 153 en 156 tot en met 188 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 2022.

In 2022 heeft de Remuneratiecommissie contact gezocht met investeerders en andere stakeholders om van gedachten te wisselen over het beloningsbeleid. Dit heeft geleid tot duidelijke informatieverschaffing over het beloningsbeleid van executives, zoals beschreven in het Remuneratierapport opgenomen in het 2022 jaarverslag. De beslissingen van de Raad van Commissarissen met betrekking tot de prestaties van de Raad van Bestuur die ten grondslag liggen aan de jaarlijkse bonus voor 2022 en het onvoorwaardelijke worden van de langetermijnbonus 2020 - 2022, zijn op een meer transparante wijze gedocumenteerd dan voorheen. Ook zijn waar mogelijk ex ante disclosures gedaan.

Gedurende 2022 is het remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur uitgevoerd in overeenstemming met de eerdere besluiten die zijn genomen in de respectievelijke Algemene Vergaderingen. Er is geen afwijking of derogatie toegepast. Evenmin was het nodig enige terugvordering toe te passen op (variabele) beloningen die in eerdere jaren aan individuele leden van de Raad van Bestuur waren verstrekt.

Wij verzoeken u daarom vriendelijk uw adviserende stem uit te brengen voor dit remuneratierapport.

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 528.415 adviserende stemmen tegen en 170.209 onthoudingen en stelt hij vast dat de vergadering ten aanzien van de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2022 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 2022

De door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening over 2022 is op 14 februari 2023 door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. Deloitte heeft de jaarrekening over 2022 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 geeft aan hoe vaak de Auditcommissie in 2022 heeft vergaderd en dat de 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. De Auditcommissie vergadert twee keer per jaar met Deloitte zonder dat het management daarbij aanwezig is. 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 Voorzitter bedankt de heer Van der Veer voor zijn toelichting.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer De Bruin van Deloitte Accountants B.V., voor een toelichting op de controlewerkzaamheden van de jaarrekening over het boekjaar 2022.

De heer De Bruin geeft een toelichting op de uitgevoerde controlewerkzaamheden. De controle is afgerond op 14 februari 2023 en er is een goedkeurende controleverklaring verstrekt door Deloitte.

Tijdens de controle was er regelmatig overleg met de Raad van Bestuur en de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen. De gehanteerde materialiteit bedroeg in 2022 EUR 21 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 gebaseerd op een kwalitatieve risicoanalyse. De grotere locaties zoals Nederland, VS en Singapore zijn in de audit scope betrokken samen met een groot aantal andere locaties met inbegrip van bepaalde joint ventures. Dit heeft geresulteerd in een full scope controle met een dekking van 89% van de omzet, 85% van de operating profit en 79% van het balanstotaal.

De controlewerkzaamheden worden uitgevoerd in samenwerking met lokale teams van Deloitte onder aansturing van het Deloitte team in Nederland met uitzondering van Nederland en de VS waar het centrale audit team de werkzaamheden heeft uitgevoerd.

Op groepsniveau is een aantal onderwerpen door het centrale audit team verricht zoals de impairment analyse, IT en waardering van vaste activa, joint ventures en associates. Er is aandacht besteed aan het identificeren en beoordelen van risicofactoren, aangaande fraude en de daaraan verbonden mitigerende maatregelen, waarbij gebruik gemaakt kan worden van forensisch specialisten. De werkzaamheden zijn verricht om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen materiële fouten bevat als gevolg van fouten of non-compliance met wet- en regelgeving.

Wat betreft IT heeft Deloitte de opzet en het bestaan van interne controle maatregelen gevalideerd op basis van Vopak's Key Control Framework. Verder heeft Deloitte op centraal niveau de opzet en het bestaan van IT general controls beoordeeld voor de systemen van Oracle Cloud en MyService. Cybersecurity is eveneens onderdeel van de risicoanalyse, met name het verkrijgen van inzicht in de programma's die Vopak hiervoor heeft opgezet. Tijdens de IT controle heeft Deloitte geen significante controle deficiënties geïdentificeerd.

De key audit matters betreffen onder andere de waardering van vaste activa en van joint ventures en associates en zijn consistent met vorig jaar. Hierbij heeft Deloitte gebruik gemaakt van specialisten op het gebied van waardering en externe verslaggeving. De mogelijke impact van de Rusland / Oekraïne oorlog, de klimaatrisico's en de energietransitie op de huidige en toekomstige cashflows zijn hierin meegenomen. Vopak heeft zijn value-in-use model voor olieterminals in 2022 aangepast om hierin de verwachte effecten van de energietransitie mee te nemen. De impairment analyses hebben onder andere geleid tot impairments van de Europort en Botlek terminals.

Voorts is de jaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De controle werkzaamheden hiervoor waren gericht op het evalueren van de redelijkheid van de door management gehanteerde veronderstellingen.

Naast de controle van de jaarrekening heeft Deloitte ook een beoordeling verricht van het duurzaamheidsverslag, en hierbij een goedkeurend assurance rapport afgegeven. Aandacht is hier specifiek besteed aan de inschattingen van management met betrekking tot de consumptie van gas en elektriciteit en de uitstoot van CO₂. Hierbij zijn ook specialisten betrokken.

De verwachte controleaanpak voor 2023 zal grotendeels in lijn liggen met de 2022 controle.

De Voorzitter dankt de heer De Bruin voor zijn toelichting en stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen over de jaarrekening over het boekjaar 2022.

Ten aanzien van de jaarrekening heeft een aandeelhouder geconstateerd dat de derivaten een behoorlijke invloed lijken te hebben op de free cash flow en wordt er gevraagd of dit niet

anders kan. Er wordt aangegeven dat er twee belangrijke gebieden zijn waar Vopak beschermende maatregelen neemt. Dit zijn investeringen in het buitenland om de eigen vermogenspositie zo goed mogelijk te beschermen en de in-house bank waarbij leningen worden verstrekt aan buitenlandse activiteiten. De afrekenmomenten van derivaten lopen door cashflow heen en dat wordt goed gemonitord.

Voorts vraagt deze aandeelhouder welke impact de gestegen rente heeft op een kapitaalintensief bedrijf als Vopak en hoe Vopak hiermee omgaat. Er wordt aangegeven dat dit zeker een bepaalde impact heeft op een onderneming als Vopak. Op groepsniveau is er ongeveer 2,2 miljard schuld en bij de joint ventures ongeveer 2 miljard. Ongeveer 75 tot 80 procent wordt afgedekt met vaste rentes en ongeveer 20 tot 25 procent is floating. Dit is een continu punt van aandacht. Het geformuleerde beleid hiervoor is afgestemd met de Auditcommissie.

Vervolgens wordt gevraagd hoe Vopak de 2 miljard aan nieuwe investeringen gaat financieren en of dit uit eigen middelen is of dat er extra financieringen moeten worden aangetrokken. Vopak schat in dat er voldoende ruimte is om deze financieringen te doen en dat dit binnen de bandbreedte blijft van de doelstelling van 2,5 tot 3 keer EBITDA.

Dezelfde aandeelhouder vraagt of het geld van de LNG terminal in Duitsland is ontvangen. Dit wordt bevestigd en de verwachting is dat het volledige bedrag aan het einde van dit jaar zal zijn ontvangen.

Er wordt gevraagd naar de impairments die het gevolg zijn van de aanpassing van het value-in-use model voor olieterminals in 2022. Dit model is consistent toegepast voor alle olieterminals wereldwijd. Uiteindelijk is hier een grote afboeking uitgekomen. Ook Deloitte kan zich vinden in de uitkomst van de analyse en geeft aan dat de impairments zoals geboekt aanvaardbaar zijn.

Een volgende vraag van deze aandeelhouder is of het change managementproces van MyService goed is uitgevoerd. Aangegeven wordt dat in de managementletter een aandachtspunt is opgenomen dat verbetering mogelijk is in het change management van MyService. Samen met Vopak is voor de verbetering hiervan een roadmap opgesteld.

Vervolgens vraagt deze aandeelhouder of er betalingen zijn gedaan buiten een te verwachten patroon. Hierover wordt aangegeven dat als onderdeel van de werkzaamheden, en eventueel in samenwerking met een forensisch accountant, altijd naar ongebruikelijke transacties wordt gekeken.

Een aandeelhouder vraagt of Vopak zijn duurzaamheidsdoelstellingen als een mogelijk financieel risico ziet. Ten aanzien van deze vraag wordt aangegeven dat energietransitie als zodanig als een risico kan worden gezien. Deloitte heeft hier ook specifiek over gerapporteerd in zijn controleverklaring. Er is momenteel geen aanleiding om op dit punt een voorziening te treffen.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en vraagt de aanwezigen wie tegen vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2022 stemt en wie zich onthoudt van stemmen. In totaal telt de Voorzitter 925 stemmen tegen en 1.367.301 onthoudingen.

De Voorzitter stelt vast dat de vergadering heeft besloten tot vaststelling van de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2022.

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 reserveringsbeleid is erop gericht Koninklijke Vopak NV in staat te stellen haar groei voort te zetten en het daarbij behorende investeringsprogramma uit te voeren onder voorbehoud van voldoende solvabiliteit en marges.

Koninklijke Vopak NV voert, behoudens bijzondere omstandigheden, een progressief dividendbeleid gericht op handhaving of groei van het jaarlijkse dividend exclusief bijzondere posten, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen en onder voorbehoud van marktomstandigheden.

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

Een aandeelhouder stelt dat er een percentage wordt genoemd van 55% en vraagt tot hoever het progressieve dividendbeleid gaat. Hierop wordt geantwoord dat ieder jaar op zich weer wordt bepaald wat er binnen dit progressieve dividendbeleid uitgekeerd kan worden en dat dit daarom per jaar kan verschillen. Er wordt aangegeven dat het genoemde percentage ziet op het nominale bedrag.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 5a af.

5b. Voorstel dividenduitkering over het boekjaar 2022

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het voorstel om een dividend van EUR 1,30 per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,50 in contanten uit te keren. Dit betekent dat ongeveer 55,3% 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 5 mei 2023 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 progressieve dividendbeleid.

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

De Voorzitter stelt vast dat er 1.110.044 tegenstemmen zijn en 4.522 onthoudingen en hij stelt vast dat het dividendvoorstel over het boekjaar 2022 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 2022, voor het door hen gevoerde beleid over het boekjaar 2022. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Bestuur voor het gehele jaar 2022.

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.

De Voorzitter gaat over tot stemming. Er zijn 19.709 tegenstemmen en 1.429.802 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 2022, voor de uitvoering van de aan de Raad opgedragen taken en verantwoordelijkheden, met inbegrip van het

uitgeoefende toezicht over het boekjaar 2022. De decharge geldt voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehele jaar 2022.

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

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

Er zijn 19.709 tegenstemmen en 1.429.816 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat de voorgestelde decharge is verleend.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 7 af.

8. Herbenoeming van mevrouw N. Giadrossi als lid van de Raad van Commissarissen

De Voorzitter deelt mee dat ingevolge het aflopen van de huidige benoemingstermijn van mevrouw Giadrossi, de Raad van Commissarissen, conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Vopak, mevrouw Giadrossi voordraagt te worden herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor de maximale termijn van vier jaar.

In de toelichting bij de agenda heeft de vergadering kennis kunnen nemen van de persoonlijke gegevens van mevrouw Giadrossi en de motivatie van haar voordracht.

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, en gaat vervolgens over tot stemming.

Er worden 1.419.373 tegenstemmen en 7.375 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat mevrouw Giadrossi 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 2027. De Voorzitter feliciteert mevrouw Giadrossi met haar benoeming.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 8 af.

9. Aanpassing Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen

Ten aanzien van de voorgestelde wijzigingen van het Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen en de precieze bewoordingen daarvan, wordt verwezen naar punt 9 van de aandeelhouderscirculaire en meer specifiek naar bijlage I. De Ondernemingsraad heeft een positief advies gegeven over de voorgestelde wijzigingen van het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen.

Mevrouw Giadrossi geeft een toelichting op de aanpassing van het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen.

Voor de Raad van Commissarissen wordt een remuneratie wijziging voorgesteld, met name om de grotere betrokkenheid en ondersteuning door de commissarissen beter te reflecteren. De totale stijging is een bedrag iets minder dan EUR 100k. Hierbij wordt opgemerkt dat de remuneratie sinds 2017 niet is aangepast.

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

Er wordt gevraagd waar dit huidige voorstel afwijkt van het vorig jaar ingetrokken voorstel. Hierop wordt geantwoord dat het vorig jaar de bedoeling was de mogelijkheid op te nemen om de remuneratie op geringe wijze te laten verhogen met de inflatie of prijsindexatie. Dit werd destijds opgevat als een automatische verhoging, wat echter niet de bedoeling was. Nu zijn alleen de bedragen aangepast wat sinds 2017 niet meer was gebeurd.

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

De Voorzitter stelt vast dat er 2.848.145 tegenstemmen zijn en 9.379 onthoudingen en hij stelt vast dat het aangepaste remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen is goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 9 af.

10. Aanpassing Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur

Ten aanzien van de voorgestelde wijzigingen van het Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en de precieze bewoordingen daarvan, wordt verwezen naar punt 10 van de aandeelhouderscirculaire en meer specifiek naar bijlage II. De Ondernemingsraad heeft een positief advies gegeven over de voorgestelde wijzigingen van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur.

Mevrouw Giadrossi geeft een toelichting op de aanpassing van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur.

In de voorgestelde wijzigingen is de feedback van aandeelhouders en stakeholders meegenomen en is de transparantie tussen remuneratie en strategie vergroot en op elkaar afgestemd. Deze overwegingen hebben geleid tot de aanpassingen die vandaag worden voorgesteld.

Voor het Short Term Incentive Plan (STIP) betreft dit onder andere het vervangen van EBIT door EBITDA en kosten door operating capex, om de verbinding tussen gedrag en cashflow belangrijker te laten zijn. Ook worden er twee KPI's op genderdiversiteit en emissies geïntroduceerd. De laatste is ook relevant voor de LTIP. De focus op veiligheid en klantenservice blijft gehandhaafd.

Voor het Long Term Incentive Plan (LTIP) ligt de focus ook meer op de operating cash return. Om waardegeneratie te belonen en portfolio meer te richten op industriële en gas terminals, wordt een maatstaf geïntroduceerd die ziet op de total committed capex voor industriële en gas terminals. Ook wordt een nieuwe groei maatstaf geïntroduceerd voor duurzame ontwikkeling: Total Committed Capex to New Energies met verwachte return niveaus gelijk aan die voor industriële terminals voor 80% van de capex en venture capital returns voor 20% van de capex. De emissiereductie maatstaf blijft gehandhaafd. Andere aanpassingen reflecteren de feedback van stakeholders zoals de aanpassing van het beleid voor good leavers.

Het is hierbij belangrijk en relevant dat de Ondernemingsraad van Koninklijke Vopak N.V. positief heeft geadviseerd over het voorgestelde aangepaste Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

Samenvattend wordt goedkeuring gevraagd om het remuneratiebeleid beter af te stemmen op de vernieuwde strategie en de ESG roadmap om duurzame waarde te creëren voor alle stakeholders.

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

Er wordt gevraagd hoe het nieuwe remuneratiebeleid is afgestemd met de belangen van de aandeelhouders. Er wordt toegelicht dat het nieuwe remuneratiebeleid beter aansluit bij de strategie van de vennootschap en dat dit ook het wegvallen van de EPS maatstaf zal opvangen. Veel van Vopak's concurrenten zijn niet beursgenoteerd en het is daardoor moeilijker om te vergelijken. Dit is ook met investeerders besproken die zich hierin konden vinden.

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

De Voorzitter stelt vast dat er 695.413 tegenstemmen zijn en 9.259 onthoudingen en hij stelt vast dat het aangepaste remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur is goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 10 af.

11. 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 25 oktober 2024, 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 beloningsplannen 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 2022.

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

Er zijn 1.743 tegenstemmen en 2.837.115 onthoudingen. De Voorzitter stelt vast dat het voorstel is goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 11 af.

12. Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2024

In lijn met de aanbeveling van de Auditcommissie 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 2024.

Er zijn 18.213 tegenstemmen en 6.332 onthoudingen genoteerd. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering het voorstel heeft goedgekeurd.

De Voorzitter sluit de behandeling van agendapunt 12 af.

13. Rondvraag

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

Op de vraag van een aandeelhouder over de financiële vooruitzichten over 2023 wordt geantwoord dat de outlook voor dit jaar is verhoogd van 910 tot 950 miljoen naar minimaal 950 miljoen EBITDA.

Er wordt meegedeeld dat er geen aandeelhouders excursie wordt gehouden maar wel een lunch wordt aangeboden.

14. Sluiting

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