

# **Agenda en Aandeelhouderscirculaire**

**van de jaarlijkse  
Algemene Vergadering  
van Koninklijke Vopak N.V.**



te houden op woensdag 17 april 2019  
in de Kleine Zaal van Theater Rotterdam Schouwburg,  
Schouwburgplein 25, Rotterdam,  
aanvang: 10.15 uur CET

# Koninklijke Vopak N.V.

## Agenda en Aandeelhouderscirculaire voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Koninklijke Vopak N.V. te houden op woensdag 17 april 2019 in de Kleine Zaal van Theater Rotterdam Schouwburg, Schouwburgplein 25, Rotterdam, aanvang: 10.15 uur CET

1. Opening
2. Bespreking van het bestuursverslag over het boekjaar 2018
3. Implementatie van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2018
4. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018
5. Dividend
  - a) Verantwoording reserverings- en dividendbeleid
  - b) Voorstel dividenduitkering over het boekjaar 2018
6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2018
7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2018
8. Benoeming van mevrouw N. Giadrossi als lid van de Raad van Commissarissen
9. Remuneratiebeleid van de leden van de Raad van Bestuur
10. Remuneratie van de leden van de Raad van Commissarissen
11. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verwerving van gewone aandelen
12. Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2020
13. Rondvraag
14. Sluiting

Een toelichting op de agendapunten 2 tot en met 12 is hierna opgenomen in de Aandeelhouderscirculaire.

Punten 2, 3 en 5a) zijn ter bespreking. De punten 4 en 5b) tot en met 12 worden ter stemming voorgelegd.

Rotterdam, 6 maart 2019

**De Raad van Bestuur**

---

*Voor de goede orde is hierna vermeld de procedure van aanmelding voor c.q. vertegenwoordiging op de komende jaarlijkse Algemene Vergadering.*

### Registratiedatum

Toegang tot de vergadering hebben zij die op **woensdag 20 maart 2019** na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum (de "Registratiedatum") in het bezit zijn van aandelen Koninklijke Vopak N.V. (zomede eventuele overige vergadergerechtigden), en die zijn ingeschreven in een van de hierna te noemen (deel)registers en de wens om de vergadering bij te wonen hebben kenbaar gemaakt, een en ander overeenkomstig het navolgende. Als (deel)registers zijn aangewezen de administraties van de intermediairs als bedoeld in artikel 1 Wet giraal effectenverkeer en het register van Koninklijke Vopak N.V. te Rotterdam.

### Houders van aandelen aan toonder

Indien u als houder van aandelen aan toonder de vergadering wenst bij te wonen, dient u dit dienovereenkomstig aan ABN AMRO Bank N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam ("ABN AMRO") kenbaar te maken vanaf **donderdag 21 maart 2019** tot uiterlijk **woensdag 10 april 2019 om 17.00 uur** (CET) via de intermediair waar uw aandelen in administratie zijn, of direct via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting). De desbetreffende intermediair dient aan ABN AMRO een verklaring te overleggen dat de aandelen op de Registratiedatum op uw naam geregistreerd waren. Bij de aanmelding worden de intermediairs verzocht om de volledige adresgegevens van de desbetreffende houders te vermelden teneinde een efficiënte controle te kunnen doen op het aandeelhouderschap op de Registratiedatum. U ontvangt van ABN AMRO een registratiebewijs dat aan de inschrijfbalie vóór de vergadering omgewisseld dient te worden voor een toegangsbewijs.

### Aandeelhouders op naam

Indien u als houder van aandelen op naam, een recht van vruchtgebruik of een recht van pand op aandelen de vergadering wenst bij te wonen, dient u zich uiterlijk op **woensdag 10 april 2019 om 17.00 uur** schriftelijk aan te melden bij Koninklijke Vopak N.V. (afdeling Global Communication, Westerlaan 10, 3016 CK Rotterdam). Bij melding aan de inschrijfbalie ontvangt u een toegangsbewijs.

### Stemmen bij (elektronische) volmacht

Indien u zich bij de vergadering wilt laten vertegenwoordigen dient, in aanvulling op bovenstaande registratie, het origineel van een door u ondertekende rechtsgeldige volmacht uiterlijk op **woensdag 10 april 2019 om 17.00 uur** in het bezit te zijn van Koninklijke Vopak N.V. (afdeling Global Communication), terwijl de gevolmachtigde het originele registratiebewijs (indien van toepassing) en een kopie van de volmacht vóór de vergadering dient in te leveren bij de inschrijfbalie.

Indien u zich bij de vergadering wilt laten vertegenwoordigen door een onafhankelijke derde partij, dienen, in aanvulling op bovenstaande registratie, een door u ondertekende rechtsgeldige volmacht, tevens inhoudende een steminstructie, en uw originele registratiebewijs uiterlijk op **woensdag 10 april 2019 om 17.00 uur** in het bezit te zijn van NautaDutilh N.V. (ter attentie van mr. P.C.S. van der Bijl, Beethovenstraat 400, 1082 PR Amsterdam). Het benodigde volmacht formulier is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Koninklijke Vopak N.V. (afdeling Global Communication) en is vanaf heden te downloaden op [www.vopak.com](http://www.vopak.com). Ook kunt u tot uiterlijk **woensdag 10 april 2019**

# Aandeelhouderscirculaire

om 17.00 uur via internet volmacht verlenen en uw stem-instructie geven op [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting). In beide gevallen zal een medewerker of een (kandidaat-)notaris verbonden aan NautaDutilh N.V namens u als onafhankelijke derde stem uitbrengen, zulks overeenkomstig de door u verstrekte steminstructie.

## Legitimatie

Bij de inschrijfbalie kunnen aandeelhouders, andere vergader-gerechtigden en hun gevolmachtigden gevraagd worden zich te legitimeren. Wij verzoeken daarom alle vergadergerechtigden en gemachtigden een geldig legitimatiebewijs (zoals paspoort of rijbewijs) mee te brengen naar de vergadering.

Ten aanzien van de agendapunten 2 tot en met 12 van de Agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering, te houden op woensdag 17 april 2019, volgt hierna een toelichting.

## Punt 2.

### Bespreking van het bestuursverslag over het boekjaar 2018 (besprekingspunt)

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code 2016 ("de Code") wordt verantwoording over de naleving van de Code afgelegd als onderdeel van de verantwoording over het bestuursverslag.

## Punt 3.

### Implementatie van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2018 (besprekingspunt)

Overeenkomstig artikel 2:135 (5a) BW zal de implementatie van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur voor 2018 worden besproken inclusief het resultaat van de korte en lange termijn variabele beloning voor 2018. Voor het remuneratiebeleid verwijzen wij u naar de website van Koninklijke Vopak N.V. en naar het Annual Report 2018 (onderdelen Supervisory Board report en Remuneration report).

## Punt 4

### Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2018 vast te stellen.

Onder dit agendapunt zal de externe accountant, Deloitte Accountants, een toelichting geven met betrekking tot hun controlewerkzaamheden.

## Punt 5.

### Dividend

#### a) Verantwoording reserverings- en dividendbeleid (besprekingspunt)

Het reserveringsbeleid is erop gericht Koninklijke Vopak N.V. in staat te stellen haar groei voort te zetten en het daarbij behorende investeringsprogramma uit te voeren onder voorbehoud van voldoende solvabiliteit en marges om de financiële ratio's te waarborgen zoals die met kapitaalverschaffers zijn overeengekomen.

Behoudens bijzondere omstandigheden, is het uitgangspunt van het dividendbeleid van Koninklijke Vopak N.V., zoals dit is gewijzigd en bekend is gemaakt op 14 december 2018 middels een persbericht, om jaarlijks een stabiel en stijgend dividend in contanten uit te keren in lijn met een managementvisie op een uitkeringspercentage van 25% tot 75% (was 25% tot 50%) van de nettowinst (exclusief bijzondere posten) toe te rekenen aan houders van gewone aandelen en afhankelijk van markt-omstandigheden.

De nettowinst (exclusief bijzondere posten) dat de basis vormt voor dividenduitkeringen kan worden aangepast voor de financiële effecten van eenmalige gebeurtenissen zoals bijvoorbeeld stelselwijzigingen, overnames en desinvesteringen.

#### b) Voorstel dividenduitkering over het boekjaar 2018 (stempunt)

Voorgesteld wordt om per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,50 een dividend van EUR 1,10 in contanten uit te keren.

Na goedkeuring van dit dividendvoorstel zal een zodanig bedrag worden uitgekeerd dat een corresponderende uitkeringsratio (exclusief bijzondere posten) van circa 49% vertegenwoordigt (2017: EUR 1,05; uitkeringsratio van 48%).

Dit valt binnen de dividenduitkeringsrange die van toepassing is sinds 14 december 2018 (jaarlijks een dividend in contanten van 25% tot 75% van het nettoresultaat (exclusief bijzondere posten)) en hoger dan 2017.

De dividendbetaling aan de houders van gewone aandelen zal ten laste komen van de ingehouden winsten. Het aan de houders van gewone aandelen toekomende dividend zal onder inhouding van de wettelijke dividendbelasting betaalbaar worden gesteld op 26 april 2019.

**Punt 6.  
Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2018 (stempunt)**

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Bestuur die zitting hadden in de Raad van Bestuur in 2018, decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2018, voor zover de uitoefening daarvan blijkt uit de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2018 of anderszins aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

**Punt 7.  
Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2018 (stempunt)**

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in de Raad van Commissarissen in 2018, decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2018, voor zover de uitoefening daarvan blijkt uit de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2018 of anderszins aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

**Punt 8.  
Benoeming van mevrouw N. Giadrossi als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)**

De Raad van Commissarissen draagt conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. mevrouw N. Giadrossi voor om te worden benoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van 4 jaar.

De in artikel 2:142, lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van mevrouw N. Giadrossi en de redenen voor haar voordracht zijn als volgt:

Naam	N. Giadrossi (Nicoletta)
Leeftijd	52 (16 mei 1966)
Nationaliteit	Italiaanse
Huidige andere bestuursfuncties	Senior Adviseur, Bain Capital Partners Niet-uitvoerend Bestuurslid, Fincantieri spa Niet-uitvoerend Bestuurslid, Cairn Energy plc Niet-uitvoerend Bestuurslid, Brembo spa Niet-uitvoerend Bestuurslid, IHS Markit Ltd

Eerdere posities	President, Technip France Sas Uitvoerend VP\Hoofd van Operaties, AKER Asa Opgemerkt wordt dat mevrouw Giadrossi geen toezichhoudende functie heeft bij een rechtspersoon die kwalificeert als "groot" als bedoeld in artikel 2:142a, lid 2 BW.
Houder van aandelen Vopak Motivatie	Geen Mevrouw Giadrossi wordt voorgedragen om te worden benoemd als lid van de Raad van Commissarissen vanwege haar internationale ervaring opgedaan in executive functies in de olie & gas industrie waaronder 11 jaren bij General Electric en bij vooraanstaande consultancy firma's. De competenties en kwalificaties van mevrouw Giadrossi passen goed bij het profiel van de Raad van Commissarissen. Haar staat van dienst en verworvenheden als leider in strategische planning, waarde creatie en innovatie zijn waardevolle persoonlijke eigenschappen die de nominatie ondersteunen. Mevrouw Giadrossi is onafhankelijk als gedefinieerd in de Code.

**Punt 9.  
Remuneratiebeleid van de leden van de Raad van Bestuur (stempunt)**

De Raad van Commissarissen stelt voor om het ontwerp van het Long-Term Share Plan 2019 - 2021 en daaropvolgende als volgt te wijzigen ten opzichte van eerdere plannen:

**Key Performance Indicators (KPI's):**

Er zullen twee KPI's worden gebruikt, Winst per gewoon Aandeel (WpA) en Strategische Richting.

- 1) Het gebruik van WpA als indicator voor het creëren van aandeelhouderswaarde wordt voortgezet. De werkelijke WpA-realisatie gecorrigeerd voor uitzonderlijke omstandigheden, zoals wisselkoerseffecten (waaronder translatie effecten) en fusies en overnames, wordt gemeten aan de hand van vooraf vastgestelde gemiddelde WpA-doelstellingen voor de toepasselijke prestatieperiode van 3 jaar. Voor het bepalen van de minimum, on target en maximum doelstellingen zal een bandbreedte worden toegepast.
- 2) De KPI Strategische Richting weerspiegelt de strategie-realisatie van het bedrijf tijdens de prestatieperiode en heeft in het bijzonder betrekking op de strategische schift in de portfolio van de onderneming en de digitaliseringstransitie die de Raad van Bestuur de komende jaren wil bereiken. De Raad van Commissarissen zal aan het einde van elk jaar de voortgang beoordelen die wordt gemaakt bij de realisatie van de strategische agenda van de onderneming tijdens de prestatieperiode; aan het einde van jaar 3 zal een definitieve beoordeling plaatsvinden. Hiertoe zullen het zowel kwantitatieve als kwalitatieve resultaten in aanmerking worden genomen.

**Weging:**

WpA en Strategische Richting worden gelijkelijk gewogen, d.w.z. 50% - 50%.

De Raad van Commissarissen vraagt om goedkeuring van dit nieuwe ontwerp van het Long-Term Share Plan voor de periode 2019 - 2021 en daarna.

**Punt 10.****Remuneratie van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)**

De remuneratie van de Raad van Commissarissen is als laatste beoordeeld op de jaarlijkse algemene vergadering in april 2017, waarbij de onderstaande vergoedingen zijn goedgekeurd voor de boekjaren 2017 en 2018, met ingang van 1 januari 2017.

Gezien de internationale reikwijdte van de onderneming, de toezichhoudende verantwoordelijkheden en marktontwikkelingen stelt de Raad van Commissarissen voor de huidige vergoedingen van de Raad van Commissarissen tot nadere berichtgeving te handhaven.

KONINKLIJKE VOPAK N.V. RAAD VAN COMMISSARISSEN REMUNERATIE		
<i>Bruto remuneratie in EUR per jaar</i>	<b>Voorzitter</b>	<b>Leden</b>
Raad van Commissarissen	97.500	65.000
Auditcommissie	15.000	8.500
Remuneratiecommissie	10.000	7.000
Selectie- en Benoemingscommissie	7.000	5.000

De leden van de Raad van Commissarissen die buiten Nederland wonen ontvangen een reiskostenvergoeding.

De Raad van Commissarissen verzoekt de remuneratie voor de leden van de Raad van Commissarissen voor de jaren 2019 en daarna goed te keuren.

**Punt 11.****Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verwerving van gewone aandelen (stempunt)**

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur machtiging te verlenen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor een periode van 18 maanden, derhalve tot en met 16 oktober 2020, ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel, volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van Koninklijke Vopak N.V. te verwerven tot een hoeveelheid die ingevolge de wet en de statuten op het tijdstip van verwerving maximaal door Koninklijke Vopak N.V. 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 op de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2018.

**Punt 12.****Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2020 (stempunt)**

Voorgesteld wordt, in lijn met de aanbeveling van de Audit Commissie en de Raad van Commissarissen, om Deloitte Accountants B.V. te benoemen als externe accountant van Koninklijke Vopak N.V. met als doel de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2020 te controleren.

Rotterdam, 6 maart 2019

De Raad van Bestuur

**Koninklijke Vopak N.V.**

Westerlaan 10 | 3016 CK Rotterdam

Postbus 863 | 3000 AW Rotterdam

Telefoon: 010 4002911

[info@vopak.com](mailto:info@vopak.com)

[www.vopak.com](http://www.vopak.com)

