

Agenda en Aandeelhouderscirculaire

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



te houden op dinsdag 21 april 2020
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 dinsdag 21 april 2020 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 2019
 3. Implementatie van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2019
 4. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019
 5. Dividend
 - a) Verantwoording reserverings- en dividendbeleid
 - b) Voorstel dividenduitkering over het boekjaar 2019
 6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2019
 7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2019
 8. Benoeming van de heer B.J. Noteboom als lid van de Raad van Commissarissen
 9. Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en voor de Raad van Commissarissen
 - a) Raad van Commissarissen
 - b) Raad van Bestuur
 10. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verwerving van gewone aandelen
 11. Intrekking van gewone aandelen verworven door de vennootschap
 12. Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2021
 13. Rondvraag
 14. Sluiting
- Een toelichting op de agendapunten 2 tot en met 12 is hierna opgenomen in de Aandeelhouderscirculaire.
- Punten 2 en 5a) zijn ter bespreking. De punten 3, 4 en 5b) tot en met 12 worden ter stemming voorgelegd, waarbij punt 3 in een adviserende stem wordt voorgelegd.
- Rotterdam, 10 maart 2020
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 **dinsdag 24 maart 2020** 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 gehouden via een effectenrekening

Indien u als houder van aandelen aan toonder die worden gehouden via een effectenrekening 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 **woensdag 25 maart 2020** tot uiterlijk **dinsdag 14 april 2020** om 17.00 uur (CET) via de intermediair waar uw aandelen in administratie zijn, of direct via 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. Dezelfde procedure is van toepassing op anderen met vergaderrechten met betrekking tot aandelen aan toonder die worden gehouden via een effectenrekening.

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 **dinsdag 14 april 2020** 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 **dinsdag 14 april 2020** 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

Aandeelhouderscirculaire

bovenstaande registratie, een door u ondertekende rechtsgeldige volmacht, tevens inhoudende een steminstructie, en uw originele registratiebewijs uiterlijk op **dinsdag 14 april 2020** 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. Ook kunt u tot uiterlijk **dinsdag 14 april 2020** om 17.00 uur via internet volmacht verlenen en uw steminstructie geven op 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 vergadergerechtigden 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 dinsdag 21 april 2020, volgt hierna een toelichting.

Punt 2.

Bespreking van het bestuursverslag over het boekjaar 2019 (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 2019 (adviserende stem)

Overeenkomstig artikel 2:135b (1) en (2) BW is de implementatie van het remuneratiebeleid in 2019 bekendgemaakt in het remuneration report als onderdeel van het bestuursverslag van de vennootschap over het boekjaar 2019 (sectie Remuneration Report) en zal worden besproken en in een adviserende stem worden voorgelegd.

Punt 4.

Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2019 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% van de nettowinst (exclusief bijzondere posten) toe te rekenen aan houders van gewone aandelen en afhankelijk van marktomstandigheden.

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 2019 (stempunt)

Voorgesteld wordt om per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,50 een dividend van EUR 1,15 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 41% vertegenwoordigt (2018: EUR 1,10; uitkeringsratio van circa 49%).

Dit dividendvoorstel 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 2018.

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 29 april 2020.

Punt 6.

Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2019 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Bestuur die zitting hadden in de Raad van Bestuur in 2019, decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2019, voor zover de uitoefening daarvan blijkt uit de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2019 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 2019 (stempunt)

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in de Raad van Commissarissen in 2019, decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2019, voor zover de uitoefening daarvan blijkt uit de jaarrekening van Koninklijke Vopak N.V. over het boekjaar 2019 of anderszins aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

Punt 8.

Benoeming van de heer B.J. Noteboom als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

Als gevolg van het aflopen van de huidige benoemingstermijn van de heer B.J. Noteboom draagt de Raad van Commissarissen conform het bepaalde in de artikelen 15.1 en 15.3 van de statuten van Koninklijke Vopak N.V. de heer B.J. Noteboom voor om te worden herbenoemd 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 de heer B.J. Noteboom en de redenen voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	B.J. Noteboom (Ben)
Leeftijd	61 (4 juli 1958)
Nationaliteit	Nederlandse
Huidige functie	n.v.t.
Vorige functie	CEO Randstad Holding NV.
Andere bestuursfuncties	Lid Raad van Commissarissen Aegon N.V. * Royal Ahold Delhaize N.V. *

Andere bestuursfunctie

Stichting Prioriteit Ordina Groep (voorzitter)

Opgemerkt wordt dat de heer Noteboom twee toezichhoudende functies vervult bij een rechtspersoon die kwalificeert als "groot" als bedoeld in artikel 2:142a, lid 2 BW. Deze functies zijn aangegeven met een asterisk (*).

Houder van aandelen

Vopak

Motivatie

3.500

De Raad van Commissarissen nomineert hem voor zijn benoeming vanwege zijn ervaring als CEO van een wereldwijd bedrijf en zijn kennis en expertise van de wereldwijde chemische markt opgedaan bij Dow Chemical in verschillende internationale managementfuncties. De heer Noteboom is onafhankelijk zoals gedefinieerd in de Code.

Punt 9.

Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur en voor de Raad van Commissarissen

a) Raad van Commissarissen (stempunt)

De Raad van Commissarissen stelt voor goedkeuring te verlenen aan het remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Commissarissen met ingang van het boekjaar 2020 om volledig te blijven voldoen aan nieuwe wetgeving die onlangs is ingevoerd in het Nederlands vennootschapsrecht. Het beleid behelst de bestaande remuneratiepraktijken voor de Raad van Commissarissen zoals die recentelijk zijn goedgekeurd tijdens de Jaarvergadering van 2019.

In overeenstemming met de onlangs ingevoerde voorschriften van artikel 2:135a lid 2 BW dient het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen ten minste elke vier (4) jaar in stemming te worden gebracht tijdens een Algemene Vergadering.

b) Raad van Bestuur (stempunt)

De Raad van Commissarissen stelt voor het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur te wijzigen. Het bestaande remuneratiebeleid en de bestaande remuneratiepraktijken wijken niet wezenlijk af van het gewijzigde remuneratiebeleid dat thans ter goedkeuring wordt voorgelegd voor de Raad van Bestuur. In verband met strengere en meer gedetailleerde voorschriften die onlangs zijn ingevoerd in het Nederlands vennootschapsrecht, moeten echter bepaalde nuanceringen en aanvullingen worden aangebracht om volledig te blijven voldoen aan de nieuwe wetgeving.

De volgende wijzigingen worden voorgesteld ten opzichte van het beleid voor 2019:

- de KPI Kosten wordt gemeten volgens een glijdende schaal van een minimum doelniveau waaraan moet worden voldaan alvorens wordt overgegaan tot uitkering

(= drempel) tot een maximum doelniveau dat leidt tot een maximale uitkering indien dat niveau wordt behaald of overschreden. Dit vormt een wijziging ten opzichte van de benadering Behaald/Niet Behaald aan de hand waarvan deze KPI werd gemeten volgens het huidige remuneratiebeleid;

- de LTSP-mogelijkheden worden at target verhoogd van 100% naar 110% voor de CEO, en van 80% naar 90% voor de CFO en COO.

De Raad van Commissarissen verzoekt om goedkeuring van dit bijgewerkte remuneratiebeleid met ingang van het boekjaar 2020. In overeenstemming met de onlangs ingevoerde voorschriften van artikel 2:135a lid 2 BW dient het remuneratiebeleid ten minste elke vier (4) jaar in stemming te worden gebracht tijdens een Algemene Vergadering.

De ondernemingsraad heeft hierover positief advies uitgebracht. Het advies van de ondernemingsraad van de vennootschap kan worden geraadpleegd op www.vopak.com.

Punt 10.

Voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen gewone aandelen te verwerven (stempunt)

Zoals aangekondigd in een persbericht van 12 februari 2020 heeft Koninklijke Vopak N.V. een programma geïntroduceerd voor de inkoop van gewone aandelen en heeft Koninklijke Vopak N.V. in verband met dat programma voor de inkoop van aandelen een afzonderlijk inkoopprogramma geïntroduceerd met HAL Trust, op grond waarvan HAL Trust een evenredig deel van haar bestaande aandelenpakket in Koninklijke Vopak N.V. zal afstoten, zodat haar belang in Koninklijke Vopak N.V. op hetzelfde niveau blijft als nu (tezamen: de "Inkoopprogramma's"). Op grond van de Inkoopprogramma's kan Koninklijke Vopak N.V. maximaal 10% van haar geplaatste aandelenkapitaal inkopen, waarbij maximaal € 100 miljoen wordt terugbetaald aan aandeelhouders, waaronder HAL Trust. De inkoopperiode op grond van de Inkoopprogramma's loopt af op 1 december 2020.

Eveneens met het oog op de uitvoering van de Inkoopprogramma's na 16 oktober 2020 (de datum waarop de huidige machtiging van de Raad van Bestuur om gewone aandelen te verwerven afloopt), wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen gedurende een periode van 18 maanden, tot en met 21 oktober 2021, en onder voorbehoud

van goedkeuring door de Raad van Commissarissen, onder bezwarende titel, ter beurze dan wel anderszins, volgestorte gewone aandelen in het aandelenkapitaal van Koninklijke Vopak N.V. te verwerven, tot maximaal het aantal dat mag worden gehouden door de vennootschap ingevolge de wet en de Statuten zoals die luiden op de datum van verwerving. Op grond van de Statuten mag 10% van het geplaatste kapitaal worden gehouden, rekening houdend met een mogelijke vervanging van eerder verworven aandelen. Volgestorte aandelen mogen worden verworven tegen een prijs op de datum van verwerving die ligt tussen de nominale waarde en 110% van de gemiddelde genoteerde koers op de vijf handelsdagen voorafgaand aan de datum waarop de verwerving wordt overeengekomen.

Deze machtiging tot inkoop van aandelen houdt onder meer toestemming in voor de Raad van Bestuur om te voldoen aan verplichtingen die ontstaan op grond van op aandelen gebaseerde remuneratieregelingen en om uitvoering te geven aan de Inkoopprogramma's. Alle gewone aandelen die worden verworven op grond van de Inkoopprogramma's worden ingetrokken zoals hieronder bij punt 11 beschreven.

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

Punt 11.

Intrekking van gewone aandelen verworven door de vennootschap (stempunt)

Voorgesteld wordt om alle gewone aandelen die door Koninklijke Vopak N.V. zijn verworven in het kader van de Inkoopprogramma's in te trekken en de Raad van Bestuur te machtigen om de intrekking uit te voeren (inclusief de machtiging om het exacte aantal in te trekken gewone aandelen vast te stellen en de timing daarvan). De intrekking kan in één of meer tranches worden uitgevoerd.

Punt 12.

Benoeming van Deloitte Accountants B.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2021 (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 2021 te controleren.

Rotterdam, 10 maart 2020

De Raad van Bestuur

Koninklijke Vopak N.V.

Westerlaan 10 | 3016 CK Rotterdam

Postbus 863 | 3000 AW Rotterdam

Telefoon: 010 4002911

info@vopak.com

www.vopak.com

