

## Notulen

### van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. (de “Vennootschap”), gehouden op dinsdag 30 juni 2020 (de “Vergadering”)

**aanvang 14:30 uur via video webcast ([www.boskalis.com](http://www.boskalis.com))**

---

Uit de presentielijst blijkt dat ter Vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn:

- a) 94.271.346 stemgerechtigde gewone aandelen, hetgeen 71,96% procent uitmaakt van het totaal aantal uitstaande stemgerechtigde gewone aandelen.
  - b) De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van de Vennootschap (deels via video webcast).
- 

#### 1. Opening

De heer Van der Veer, voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap, zit de Vergadering voor.

De voorzitter heet alle aandeelhouders en overige deelnemers aan deze Vergadering welkom. Hij geeft aan dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur het bijzonder betreuren dat de Vergadering vanwege het Covid-19 (corona) virus niet op de reguliere wijze kan plaatsvinden, maar op afstand via een video webcast wordt gehouden, zonder daarbij de fysieke aanwezigheid van de aandeelhouders.

De Vennootschap heeft gezondheid en veiligheid hoog in het vaandel staan en wil de risico's voor allen beperken. De voorzitter dankt iedereen voor zijn begrip. Onder de omstandigheden zal worden gepoogd alle onderwerpen op de agenda en de door de aandeelhouders gestelde vragen en/of opmerkingen zo goed mogelijk te behandelen.

De voorzitter meldt de volgende formaliteiten. De voorzitter stelt vast dat aan alle wettelijke en statutaire voorwaarden ten aanzien van de oproeping, agenda en het houden van de Vergadering is voldaan. Overeenkomstig de wet, deel de voorzitter mede dat het totaal aantal geplaatste gewone aandelen 135.378.338 is en het totaal aantal uit te brengen stemmen 131.011.684 bedraagt. Voor deze vergadering heeft 71,98% van het totale stemgerechtigde kapitaal van de Vennootschap zich geregistreerd. Mevrouw Bujs wordt als secretaris van de Vergadering aangewezen.

De voorzitter introduceert de mensen die op anderhalve meter afstand van elkaar achter de tafel zitten. Aan zijn linkerkant zijn dit mevrouw Bujs, de secretaris van de vergadering, en de heer Van Noort, de CFO. Aan de rechterkant van de voorzitter zit de heer Berdowski, CEO van Boskalis, en de heer Hazewinkel, vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Auditcommissie en de Remuneratiecommissie. De overige commissarissen, de andere leden van de Raad van Bestuur, alsmede de kandidaat-commissaris en de voorzitter van de Stichting Continuïteit volgen de Vergadering via de webcast.

Voordat wordt overgegaan tot het officiële deel van de Vergadering, heeft de voorzitter nog enkele mededelingen van huishoudelijke aard. De aandeelhouders zijn voorafgaand aan de Vergadering in de gelegenheid gesteld om vragen en/of opmerkingen aan de Vennootschap kenbaar te maken. Deze vragen en/of opmerkingen zullen per agendapunt worden behandeld. De beantwoording van alle vragen zal op de website van de Vennootschap worden geplaatst. Indien aandeelhouders tijdens de Vergadering nadere vragen aan de Vennootschap willen stellen, kunnen deze vragen gericht worden aan mevrouw Buijs, via het e-mailadres [else.buijs@boskalis.com](mailto:else.buijs@boskalis.com). Deze vragen zullen worden behandeld tijdens de rondvraag. Indien men een exemplaar van de notulen van de Vergadering toegezonden wenst te krijgen, kan dat eveneens worden aangegeven bij mevrouw Buijs.

De voorzitter geeft aan dat de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mie 2019 in overeenstemming met de relevante bepalingen door de voorzitter en de secretaris zijn vastgesteld, nadat er gedurende drie maanden de gelegenheid is geweest om te reageren op de conceptnotulen, die beschikbaar waren via de website van Boskalis. De notulen van de Vergadering zullen op dezelfde wijze worden vastgesteld. De voorzitter geeft aan dat in overeenstemming met de Corporate Governance Code de heer Hetebrij, externe accountant van EY, ter vergadering aanwezig is.

## **2. Behandeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de zaken van de Vennootschap en het gevoerde bestuur over 2019**

De voorzitter geeft de heer Berdowski, voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, het woord voor een presentatie betreffende dit agendapunt.

De heer Berdowski heet iedereen welkom namens de Raad van Bestuur en geeft aan de hand van een korte presentatie een overzicht van het financiële jaar 2019. Daarbij zal de heer Berdowski eveneens kort stilstaan bij het Corporate Business Plan, dat in maart is gepresenteerd. Als laatste zal hij de ervaringen van de Vennootschap met de ontwikkelingen als gevolg van het Covid-19 (corona) virus met de Vergadering delen.

De Vennootschap heeft in 2019 een omzet behaald van EUR 2,65 miljard, hetgeen een lichte stijging vormt ten opzichte van de behaalde omzet in 2018. De EBITDA is in vergelijking met 2018 ook licht gestegen naar een bedrag van EUR 376 miljoen. De nettowinst bedroeg in 2019 EUR 75 miljoen. De orderportefeuille is in 2019 geëindigd op een recordhoogte van EUR 4,7 miljard. De daarin opgenomen opdrachten zijn gespreid over alle onderdelen van het bedrijf. Aan het einde van het jaar had de Vennootschap een positieve netto kaspositie van EUR 26 miljoen. Ultimo 2018 had het bedrijf nog een nettoschuld positie van EUR 131 miljoen. Deze verbetering in de kaspositie is grotendeels te danken aan de verkoop van de havensleep joint ventures SAAM SMIT en Kotug Smit. Eindejaar kende Boskalis derhalve een solide balans. De heer Berdowski ligt vervolgens het operationeel resultaat per segment toe. Voor de baggerdivisie bedroeg dit in 2019 EUR 108 miljoen. Voor Offshore betrof dit een negatief resultaat van EUR 71 miljoen als gevolg van een aanzienlijke voorziening van circa EUR 90 miljoen, die is getroffen bij de halfjaarcijfers 2019 vanwege de effecten van een aantal onereuze contracten voor wind- en kabelprojecten. Towage & Salvage hebben een alleszins stabiel jaar laten zien. In totaal is het operationele resultaat EUR 29 miljoen, hetgeen met een aantal bijzondere posten ter grootte van EUR 82 miljoen leidt tot een totale EBIT voor 2019 van EUR 111 miljoen.

Als volgende staat de heer Berdowski stil bij het Corporate Business Plan. In het najaar van 2019 is het plan voor de jaren 2020-2022 op de gebruikelijke wijze voorbereid met een gedegen analyse van de business drivers van de Vennootschap en de ontwikkelingen in de voor Boskalis relevante markten op zowel de korte als de lange termijn.

Boskalis heeft voor de langere termijn een aantal belangrijke business drivers geïdentificeerd. De eerste driver is de groei van de wereldbevolking. Dit leidt tot een behoefte aan maritieme infrastructuur, zoals bijvoorbeeld landaanwinningprojecten. Daarnaast zijn de groeiende wereldhandel en de toenemende energiebehoefte belangrijke business drivers voor de Vennootschap. Bij de laatste driver is het de vraag op welke wijze wereldwijd in deze energiebehoefte zal worden voorzien. In het ontwikkelen van het Corporate Business Plan zijn verschillende scenario's bezien voor fossiele en duurzame energiebronnen, waarbij gebruik is gemaakt van de voorspellingen van het International Energy Agency. Het Corporate Business Plan is qua strategie gebaseerd op het meest waarschijnlijke scenario tot 2040, waarbij duurzame en fossiele bronnen zullen worden aangewend om aan de energievraag te voldoen. In deze periode wordt naar verwachting nog een behoorlijk aandeel fossiele energie ingezet. De vierde business driver is klimaatverandering. Relevant voor Boskalis is de verwachte stijging van de zeespiegel, alsmede het optreden van meer onstuimig weer. Boskalis kan voor beide problemen maritieme beschermende oplossingen bieden. De laatste business driver voor Boskalis is de energietransitie. De verschuiving van het gebruik van kolen, olie en gas naar meer windenergie zet zich door. De trend is om gezien de ruimte en de windbehoefte windmolenparken met name op zee te bouwen. De afgelopen jaren is zo'n 30 tot 40 procent van de omzet van de Offshore divisie van Boskalis al wind gerelateerd. In het Corporate Business Plan is daarom een duidelijke focus aangebracht op de markt voor de aanleg van windmolenparken. Dit is tevens de basis van de beslissing om te investeren in een tweede schip voor de installatie van fundaties van windturbines.

De heer Berdowski geeft voorts aan dat in het kader van het opstellen van het Corporate Business Plan de missie en purpose van het bedrijf zijn herijkt. De nieuwe purpose voor de Vennootschap luidt: 'Boskalis creëert en beschermt welzijn en bevordert de energietransitie'. Boskalis legt nieuwe maritieme infrastructuur aan, beschermt bestaande infrastructuur tegen klimaatwijzigingen en met de aanleg van duurzame energiebronnen, zoals wind, wordt de energietransitie mogelijk gemaakt. Een purpose voor alle stakeholders van het bedrijf, zoals investeerders, maatschappelijke partners en de medewerkers van Boskalis. Ook werknemers willen werken bij een onderneming, die ertoe doet en een bijdrage levert aan de maatschappij van de toekomst.

De heer Berdowski vervolgt zijn presentatie met de in maart gepubliceerde outlook voor 2020. Deze outlook gaf een positiever beeld dan de outlook voor 2019. De opbouw van de orderportefeuille voor de komende jaren liet een gunstig beeld zien met een goede pijplijn aan werken in het vooruitzicht. De markt voor Offshore Energy verbeterde zich en de Baggerdivisie liet stabiele volumes en marges zien.

Het Corporate Business Plan is op 5 maart jongstleden gepresenteerd, net voordat de lockdown in Nederland en op veel andere locaties in de wereld werd ingesteld. Sedertdien is met de ontwikkelingen rond Covid-19 en de scherpe prijsdaling van de olieprijs het korte termijnperspectief in de afgelopen maanden ingrijpend gewijzigd. Alhoewel het net gepresenteerde Corporate Business Plan voor de lange termijn nog altijd de strategische lijnen uitzet, heeft het plan wel een update voor de korte termijn. Dit zal plaatsvinden als meer duidelijkheid ontstaat ten aanzien van de coronapandemie.

De heer Berdowski staat als volgende stil bij de ervaringen van de Vennootschap als gevolg van het Covid-19 (corona) virus. Het bedrijf is er in geslaagd de afgelopen maanden de business goed te laten doordraaien. Het was mogelijk om de meeste projecten te blijven uitvoeren en er zijn nagenoeg geen projecten uit de orderportefeuille verwijderd. De productiviteit op de werken is door het coronavirus wel minder dan normaal, maar de bezetting van de schepen is nog alleszins behoorlijk. Covid-19 heeft op de operatie wel een enorme impact. Boskalis is in tientallen landen actief, die elk hun eigen coronabeleid hanteren. De prioriteit van het bedrijf is de gezondheid, welzijn en de veiligheid van de medewerkers. Zolang deze is gewaarborgd, kunnen werken doorgang vinden om cash te genereren voor de continuïteit van het bedrijf. Het kantoorpersoneel werkt zoveel mogelijk vanuit huis. Bemanningen en projectpersoneel kunnen vaak vanwege de coronacrisis en de daarbij behorende vliegrestricties niet of pas later worden afgelost. De heer Berdowski complimenteert de medewerkers van Boskalis met de betoonde spirit, loyaliteit, creativiteit, flexibiliteit en doorzettingsvermogen om het bedrijf op een verantwoorde wijze draaiende te houden. Op financieel gebied heeft de Vennootschap in een van de eerste weken van de lockdown een aantal maatregelen getroffen om het bedrijf door deze moeilijke en onzekere tijden heen te loodsen en de sterke balanspositie zoveel mogelijk te behouden. Op de eerste plaats is binnen de onderneming de focus verder versterkt op de kaspositie van het bedrijf. Alle niet project gerelateerde cash uitgaven zijn kritisch bezien en daar waar mogelijk beëindigd. Dit heeft aan het eind van het eerste kwartaal van 2020 geresulteerd in een netto kaspositie van EUR 57 miljoen. Voorts is het werkkapitaal verder geoptimaliseerd. De investeringen zijn voor dit jaar teruggebracht van EUR 400 miljoen naar EUR 200 miljoen. Voorts is in goed overleg tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur besloten het aangekondigde dividendvoorstel niet te agenderen voor de Vergadering. Ook is het aandeleninkoopprogramma opgeschort. Als laatste heeft Boskalis zijn positie versterkt door versneld een nieuwe bankfaciliteit af te sluiten ter grootte van EUR 500 miljoen met een optie deze faciliteit te verhogen met EUR 150 miljoen. De looptijd is vijf jaar met de mogelijkheid deze tweemaal met één jaar te verlengen. De beschikbare financieringsruimte bedraagt momenteel EUR 850 miljoen.

De heer Berdowski besluit met aan te geven dat Boskalis een robuust en toekomst bestendig business model heeft. Met de sterke balans, de unieke combinatie van assets en competenties en een trots, loyaal en professioneel personeelsbestand, is het bedrijf sterk gepositioneerd om gebruik te maken van de kansen die de markt biedt.

De voorzitter dankt de heer Berdowski voor zijn presentatie.

Hij geeft het woord aan mevrouw Buijs om de vooraf binnengekomen vragen over dit agendapunt te behandelen.

Mevrouw Buijs geeft aan dat de eerste vraag van *de heer J.M. Dekker* is. Hij verzoekt graag enige verduidelijking over de voorziening die getroffen is met het bedrijf Vattenfall voor een bedrag van EUR130 miljoen, zoals de voorzitter van de Raad van Bestuur dat besproken heeft bij BNR. De heer Berdowski antwoordt dat, zoals bekend, Boskalis altijd behoudend is in het nemen van resultaat. In dat kader is het bedrijf ook terughoudend in het waarderen van eventuele claims en meerwerk. In het geval in de pers over hoge bedragen voor claims wordt gesproken, zijn die niet één op één te vertalen naar vergelijkbare voorzieningen die in het resultaat zijn genomen. De Vennootschap is daarin zoals gezegd bijzonder terughoudend.

De tweede vraag bij dit agendapunt is van de heer *A.C.P. van der Graaf*. Hij vraagt hoe Boskalis de ontwikkeling van de orderportefeuille inschat na de coronapandemie. De heer Berdowski antwoordt dat de Vennootschap het jaar 2020 gestart is met een uitstekend gevulde orderportefeuille. De omvang van de orderportefeuille is per einde van het eerste kwartaal licht afgenomen ten opzichte van de recordstand van eind 2019. Het goede nieuws is dat tot op heden geen geboekte opdrachten van betekenis zijn geannuleerd. Hoe de orderportefeuille zich verder zal ontwikkelen laat zich vanwege de coronacrisis en de lage olieprijs moeilijk voorspellen. Dit zal een effect op de Vennootschap hebben, maar het is moeilijk te taxeren hoe groot dat effect zal zijn. Zoals eerder gepubliceerd, is de Vennootschap zeker niet negatief gestemd over de loop van 2020.

Mevrouw Buijs geeft aan dat de volgende vraag van de *VBDO* is. De *VBDO* merkt op dat vorig jaar Boskalis zich ertoe heeft verbonden de gedragscode aan te passen en leefbaar loon daaraan toe te voegen. Het lijkt erop dat de code hier (nog) niet op is aangepast. De *VBDO* is benieuwd waarom ondanks deze toezegging er geen voortgang op dit onderwerp wordt besproken in het Sustainability Report en waarom dit niet in de code is verwerkt. De heer Berdowski stelt dat dit een terechte vraag is. Boskalis is dit onderwerp zeker niet vergeten. Bij het opstellen van het nieuwe Corporate Business Plan 2020-2022, hoort ook een update van het Corporate Social Responsibility beleid. Na de publicatie van het Corporate Business Plan en de verdere ontwikkeling van het Sustainability Report, is Boskalis nu de komende maanden doende om in breder verband de Algemene Gedragscode voor de Bedrijfsvoering te herzien en in het bijzonder een aantal specifieke policies uit te werken. De toevoeging van living wage maakt deel uit van deze herziening.

De *VBDO* complimenteert Boskalis met zijn inzet om in 2050 klimaatneutraliteit te bereiken, alsmede de inspanningen op het gebied van klimaatmitigatie en klimaatadaptatie. Hoewel de doelstelling nog steeds kwalitatief is, erkent de *VBDO* deze belangrijke stap in de richting van een klimaatbestendige bedrijfsstrategie. In het verslag wordt ook melding gemaakt van 'het verkennen van nieuwe vormen van projectfinanciering ten behoeve klimaatadaptatie gerelateerde projecten.' De *VBDO* vraagt welk soort projectfinanciering Boskalis hiervoor overweegt, wat de ambities van Boskalis voor de komende jaren zijn en hoe de *VBDO* hierin een faciliterende rol kan spelen. De heer Berdowski informeert de Vergadering dat een toenemende belangstelling en nadruk van financiers en fondsen bestaat voor adaptieve en duurzame oplossingen, die bijdragen aan de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. De daadwerkelijke toepassing en opschaling van adaptieve of Nature Based Solutions in de maritieme infrastructuur blijft echter achter. Dat heeft denkkelijk te maken met het feit dat veel partijen zich nog onvoldoende realiseren wat Boskalis op dit gebied aan oplossingen kan bieden. Boskalis is van mening dat Nature Based Solutions in projecten kunnen worden versneld door de maritieme en financierende gemeenschappen en publieke besluitvormers samen te brengen. Daarom wordt samengewerkt met diverse partners in de sector zoals Ecoshape, IADC, CEDA en EUDA met als doel duurzame infrastructuur oplossingen te identificeren en te ontwikkelen. Bovendien is de dialoog met de financiële sector geïntensiveerd over het verkennen en verbeteren van financierbare oplossingen. Alle partijen hebben een bereidwillig oor, maar het is lastig om partijen bij elkaar te brengen. Alle hulp daarbij is welkom, zeker ook de support van de *VBDO*. Het initiatief van de ronde-tafel die in het Global Centre of Adaptation (GCA) in november 2019 werd georganiseerd, is daarvan een goed voorbeeld. Voor dergelijke initiatieven staat Boskalis zeer open, want één van de belangrijke drivers voor de business van de Vennootschap is klimaatverandering.

De *VBDO* is verheugd te lezen over de aanpak van Boskalis om de supply chain te beheren. Boskalis vermeldt dat audits door derden worden uitgevoerd gericht op de stappen die leveranciers nemen om zelf duurzame producten of diensten te produceren en leveranciers de negatieve effecten in hun productieprocessen aanpakken. De *VBDO* vraagt als laatste of Boskalis in het volgende verslag extra inzicht kan verschaffen in welke negatieve effecten zijn aangetroffen en de wijze waarop Boskalis deze effecten kan voorkomen. Voorts wil de *VBDO* weten of Boskalis tevens bereid is een doelstelling te formuleren op het percentage leveranciers dat aan Supplier Code of Conduct voldoet. De heer Berdowski geeft aan dat de kracht van de audits voor de suppliers is dat de uitkomst betrouwbaar is. Suppliers zijn zeer bereidwillig om aan audits mee te doen, mede vanwege het daarbij behorende leereffect. In het begin kende men wat terughoudendheid, maar nu worden de audits gezien als een middel om zichzelf verder te ontwikkelen. Om dit proces zo goed mogelijk te kunnen uitvoeren, dient dit op betrouwbare basis te geschieden. Algemene trends daarentegen kunnen wel in het Sustainability Report worden beschreven. Dat geldt ook voor voorbeelden hoe Boskalis samen met zijn leveranciers tot een betere performance probeert te komen. Het streefpercentage voor naleving van de Supplier Code of Conduct is uiteraard 100 procent, maar dat is voor alle landen waarin Boskalis werkzaam is, momenteel (nog) niet altijd even realistisch.

Mevrouw Buijs stelt als volgende de vragen van de *VEB* aan de orde. De eerste vraag gaat over de return on capital employed ("ROCE"). Deze bedroeg slechts 2,9 procent in 2019 en - zelfs exclusief bijzondere posten - eveneens 2,9 procent in 2018. Tegelijkertijd waren de wereldwijde economie, alsmede energiemarkten, redelijk sterk in die jaren. De *VEB* vraagt of Boskalis de verwachting heeft dat het bedrijf over de cyclus heen in economische zin zal renderen, met andere woorden dat de lage ROCE in de mindere jaren ruimschoots wordt gecompenseerd door een hoge ROCE in de topjaren in de cyclus. De *VEB* informeert of Boskalis ook kan ingaan op het rendement op geïnvesteerd kapitaal (uitgedrukt in een percentage) dat naar eigen zeggen minimaal nodig is om aandeelhouderswaarde te creëren (kostenvoet van kapitaal). Vorig jaar liet de heer Berdowski in de aandeelhoudersvergadering weten dat - kort gezegd - door het goedkope geld in de wereld "de rendementen in het algemeen lager zijn geworden". De *VEB* vraagt zich af of het ook niet zo is dat de risico-opslag hoger is geworden door de problematiek op olie- en gasmarkten. De heer Berdowski antwoordt dat het niet zo is dat de markten in 2018 en 2019 voor de toeleveranciers van de energiesector uitbundige jaren waren. Integendeel, 2018 en 2019 waren uitgesproken zwakke jaren. Dat heeft voor de Vennootschap gegolden, maar ook voor nagenoeg de hele offshore industrie. Een uitzondering zijn in de loop van 2019 de offshorebedrijven die vroeg in de cyclus zitten. Boskalis heeft dat kunnen constateren bij de activiteiten van Horizon en Gardline op het gebied van survey. Het is zeer de vraag of de lagere ROCE van de afgelopen jaren ruimschoots te compenseren is in de betere jaren in de cyclus. Belangrijker is om te bezien welk rendement realistisch haalbaar is door de cyclus heen. Daarbij zijn jaren te onderscheiden van een rendement van meer dan 10 procent en ook jaren met drie procent. Het rendement moet tenminste de cost of capital dekken. De cost of capital bestaat uit twee elementen: de markconforme rente en de risico opslag. In het kader van de uit te voeren impairment testen, wordt Boskalis regelmatig geadviseerd over de toepasselijke reële cost of capital rentevoet voor de industrie.

In de afgelopen jaren bedroeg deze rentevoet ongeveer 8 procent en momenteel bevindt deze zich net onder de zeven procent. De verwachting is dat het realistisch is dat de Vennootschap een rendement van boven de zeven procent door de cyclus heen kan behalen.

De *VEB* merkt als volgende op dat een belangrijk deel van de activiteiten van Boskalis afhankelijk is van diepzee olie- en gaswinning. Hoewel enkele jaren geleden vrijwel ondenkbaar, is er een reëel scenario dat uitgaat van een drastische afname van diepzee olie- en gaswinning, bijvoorbeeld door een verbod (uit milieu overwegingen) op winning of structureel lage prijzen van olie en gas. De *VEB* vraagt hoe gemakkelijk Boskalis een dergelijke klap zou kunnen incasseren. De heer Berdowski geeft aan dat de verwachting is dat dit proces zich wat geleidelijker zal ontwikkelen, maar het is mogelijk wel een ontwikkeling op relatief korte termijn. Het huidige aandeel olie en gas in de totale business van Boskalis is ongeveer 30 procent, waarvan 10 procent olie gerelateerd is en 20 procent betrekking heeft op gas. In het kader van de voorbereiding van het Corporate Business Plan 2020-2022 zijn verschillende scenario's voor de periode tot 2040 gezien. In het uiteindelijke plan is gekozen om uit te gaan van het mediaan scenario van het International Energy Agency. Dit scenario gaat er vanuit dat de komende twintig jaar een behoorlijke behoefte naar fossiele brandstof zal blijven bestaan om aan de totale energievraag wereldwijd te kunnen voldoen. Zelfs in de scenario's waarin het gebruik van kolen en ook olie maximaal wordt terug gedrongen en wordt ingezet op het grootst mogelijke aandeel duurzame energie, blijft het aandeel van gas een stevige positie behouden. De offshore activiteiten van Boskalis op het gebied van wind vormen inmiddels al een aandeel van circa 25 procent. In het geval er meer wordt ingezet op duurzame energiebronnen zoals wind, brengt dit voor Boskalis juist ook nieuwe kansen op werk met zich mee.

Mevrouw Buijs staat vervolgens stil bij de laatste vraag van de *VEB*. De *VEB* heeft aangegeven dat de post voorzieningen per ultimo 2019 fors opliep, voornamelijk als gevolg van 'onerous contracts'. In het Jaarverslag spreekt Boskalis van "unfavorable contracts with customers, mainly of the segment Offshore Energy". De *VEB* informeert of Boskalis kan aangeven wat de exacte aard is van de voorzieningen en welke onverwachte kostenoverschrijdingen hiervan de oorzaak waren. Voorts vraagt men in hoeverre Boskalis ondermaats projectmanagement valt te verwijten. De heer Berdowski antwoordt dat in de toelichting bij het halfjaarbericht 2019, toen de meeste van deze voorzieningen zijn getroffen, hierbij uitgebreid is stil gestaan. De onereuze contracten hebben zich met name voorgedaan bij een aantal kabelprojecten voor windmolenparken. In de voorgaande jaren is deze business unit bijzonder succesvol geweest in het uitvoeren van kabelprojecten. Echter iedereen, tot en met het topmanagement, is in de afgelopen periode overvallen hoe snel deze markt is veranderd. De opstelling van klanten is in korte tijd enorm op een agressieve wijze verhard met allerlei disputen vandien. Dit is naar alle waarschijnlijkheid te verklaren door het feit dat de rendementen in de windmarkt enorm onder druk zijn komen te staan bij het opschuiven naar 'zero subsidy' regimes, waarbij de ontwikkelaars van windmolenparken grotere risico's hebben genomen op hun rendement en daardoor genoodzaakt zijn om een enorme druk op de kostprijs te leggen. Bij de afsluiting van de halfjaarcijfers in 2019 is uit dien hoofde de portefeuille van projecten op dit gebied kritisch tegen het licht gehouden, hetgeen met een behoudende benadering heeft geresulteerd in een totale voorziening van circa EUR 90 miljoen. Daarbij is het mogelijk dat delen van deze voorziening alsnog tot resultaat leiden. In 2020 zijn daar een aantal voorzichtige voorbeelden van. Voor deze activiteit is voorts het management aangepast om beter te kunnen inspelen op de nieuwe werkelijkheid in de markt en zijn de tenderprocedures en het project- en contractmanagement aangescherpt. Het is niet in het commerciële belang van de onderneming om concrete uitspraken te doen over specifieke contracten.

### 3a. Remuneratieverslag 2019

De voorzitter geeft voor de behandeling van dit agendapunt het woord aan de heer Hazewinkel als voorzitter van de Remuneratiecommissie.

De heer Hazewinkel informeert de Vergadering dat de Remuneratiecommissie de uitvoering van het beloningsbeleid in het verslagjaar heeft uiteengezet in het Remuneratieverslag 2019. Dit verslag is te vinden op de website van de Vennootschap. In het Remuneratieverslag 2019 heeft de Raad van Commissarissen een tweetal voorstellen gedaan om het Remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen inhoudelijk te wijzigen. Dit zal onder de agendapunten 3b en 3c aan de orde komen.

In het kader van agendapunt 3a is een aantal vragen ontvangen.

Mevrouw Buijs geeft aan dat de eerste vraag afkomstig is van *PGGM Investments*. *PGGM* refereert in zijn vraag naar pagina 9 van het Remuneratieverslag 2019, waar een tabel staat met een overzicht van de berekening van de korte- en de lange termijnbonus. *PGGM* vraagt wat er wordt bedoeld met (voor 2019) “29.1% of 37.5%” voor bijvoorbeeld de kwantitatieve maatstaf. De CEO kan bij ‘at target’-prestatie slechts 50% van zijn vaste inkomen als jaarbonus verdienen en de overige bestuurders 45%. *PGGM* informeert op welke wijze de ‘eindscores’ voor de lange termijn bonus worden berekend. De heer Hazewinkel antwoordt dat zowel de korte- als de lange termijn bonus van de CEO qua scores een at target niveau kennen van 50% en een maximale score van 75%. Voor de korte termijn bonus wordt de helft daarvan bepaald door de financiële score ten opzichte van het budget. De andere helft wordt gebaseerd op de prestaties op het vlak van vier tot vijf persoonlijke targets. Bij een maximum score van 75%, dan is 50% daarvan het percentage van 37,5%. Voor de volledigheid merkt de heer Hazewinkel op dat de score voor de lange termijn bonus ook is gebaseerd op de prestaties met betrekking tot vier à vijf 5 targets. Deze zijn niet individueel, maar gelijk voor alle leden van de Raad van Bestuur.

Mevrouw Buijs geeft aan dat de tweede vraag van *PGGM* gaat over pagina 8 van het Remuneratieverslag 2019. Op deze pagina staat dat over boekjaar 2018 ‘below target’ is gescoord ten aanzien van de korte termijn bonus en over boekjaar 2019 boven target. Dit correspondeert niet met de gegevens in het overzicht van de beloning van de bestuurders op pagina 9 van het Remuneratieverslag. Het uitbetaalde bedrag van de korte termijn bonus over boekjaar 2019 is immers lager dan het bedrag over boekjaar 2018. *PGGM* vraagt een toelichting, ervan uitgaande dat de bedragen die betrekking hebben op de prestaties in het boekjaar ook als kosten voor dat boekjaar worden verantwoord. De heer Hazewinkel geeft aan dat *PGGM* terecht aanneemt dat de bedragen die betrekking hebben op de prestaties als kosten in dat boekjaar worden genomen, conform IFRS. De tabel op pagina 9 van het Remuneratierapport refereert echter aan de betalingen in dat jaar. Dit verklaart het vermeende aansluitingsverschil tussen de tekst en de tabel. Voor de bedragen die zijn toegekend over het boekjaar, verwijst de heer Hazewinkel naar de toelichting onderaan pagina 133 van het Jaarverslag.

*PGGM* vraagt als laatste of een nadere specificatie kan worden gegeven wat de kwalitatieve prestatie maatstaven voor de korte termijn bonus over 2019 zijn. Nu wordt slechts aangegeven dat het “organizational, commercial and operational objectives” waren. Dat is vrij algemeen geformuleerd. Datzelfde geldt voor de kwalitatieve prestatie maatstaven voor de lange termijn bonus.



De heer Hazewinkel antwoordt, vertrouwend op het begrip van de aandeelhouders, dat gezien het strategische en commerciële karakter van de targets het niet in het belang van de Vennootschap wordt geacht om deze nader, in detail, te publiceren.

De uitvoering van het Remuneratiebeleid is conform de wet ter adviserende stem geagendeerd.

Mevrouw Buijs meldt dat op grond van de steminstructies en de volmachten die de Vennootschap heeft mogen ontvangen, 98,87 procent van de stemmen zich voor dit agendapunt heeft uitgesproken. 93.203.143 stemmen zijn voor, 985.326 stemmen zijn tegen en 82.877 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat het advies van de Vergadering ten aanzien van het Remuneratieverslag 2019 positief is.

### **3b. Remuneratiebeleid Raad van Bestuur**

De voorzitter stelt het voorstel voor het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur aan de orde. Hij geeft daartoe het woord aan de heer Hazewinkel.

De heer Hazewinkel geeft aan dat de Raad van Commissarissen in het Remuneratieverslag 2019 het voornemen heeft aangekondigd om het huidige beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur aan te passen om de bezoldiging meer in lijn te brengen met de markt en een op aandelen gebaseerd lange termijn incentiveplan te introduceren. Gezien de recente ontwikkelingen rond het COVID-19 virus, heeft de Raad van Commissarissen echter besloten om dit voorstel niet te agenderen voor de Vergadering. De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur achten een dergelijke aanpassing van de remuneratie van de Raad van Bestuur in de huidige onzekere marktomstandigheden niet op zijn plaats. Het vigerende remuneratiebeleid is derhalve slechts beperkt aangepast, met name om de wijzigingen door te voeren, die nodig zijn om het beleid in lijn te brengen met de vereisten van de nieuwe Wet inzake de implementatie van de herziene EU Aandeelhoudersrichtlijn. De tekst van het voorgestelde remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur is opgenomen als bijlage bij de toelichting op de agenda.

Er zijn in het kader van agendapunt 3b geen vragen ontvangen.

Mevrouw Buijs meldt de Vergadering dat voor dit agendapunt 99,00 procent van de stemmen zich voor heeft uitgesproken. 93.332.487 stemmen zijn voor, 891.482 stemmen zijn tegen en 47.377 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat het Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur is goedgekeurd.

### **3c. Remuneratiebeleid Raad van Commissarissen**

De voorzitter stelt als laatste voorstel voor het Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen aan de orde. Hij geeft het woord aan de heer Hazewinkel.

De heer Hazewinkel geeft aan dat in het Remuneratieverslag 2019 de Raad van Commissarissen het voornemen heeft aangekondigd om het huidige beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen aan te passen om de bezoldiging meer in lijn te brengen met de markt.

Gezien de recente ontwikkelingen rond het COVID-19 virus, heeft de Raad van Commissarissen echter besloten om dit voorstel niet te agenderen voor de Vergadering.

De Raad van Commissarissen acht ook hier een dergelijke aanpassing van de remuneratie van de Raad van Commissarissen in de huidige onzekere marktomstandigheden niet op zijn plaats. Het vigerende remuneratiebeleid is derhalve slechts beperkt aangepast om de wijzigingen door te voeren, die nodig zijn om het beleid in lijn te brengen met de vereisten van de nieuwe Wet inzake de implementatie van de herziene EU Aandeelhoudersrichtlijn. De tekst van het voorgestelde remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen is opgenomen als bijlage bij de toelichting op de agenda.

In het kader van agendapunt 3c heeft de Vennootschap geen vragen mogen ontvangen.

Mevrouw Buijs geeft aan dat de stemuitslag voor dit onderdeel van agendapunt 3 is dat 99,98 procent van de stemmen zich voor dit voorstel heeft uitgesproken. 94.252.786 stemmen zijn voor, 502 stemmen zijn tegen en 18.058 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat het Remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen is goedgekeurd.

#### **4a. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019**

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening te vinden is op pagina 73 en volgende van het jaarverslag.

De Vennootschap heeft de accountants ten behoeve van de vergadering ontheven van de geheimhoudingsplicht. De voorzitter geeft het woord aan de heer Hetebrij van EY voor een toelichting op de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

De heer Hetebrij dankt de voorzitter voor de gelegenheid om de werkzaamheden van EY als externe accountant toe te lichten. De heer Hetebrij geeft aan sinds 2017 de externe accountant van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. te zijn. De heer Hetebrij staat in zijn presentatie achtereenvolgens stil bij de volgende onderdelen van de controle van de jaarrekening 2019: de controleaanpak, de uitkomsten van de controle, de belangrijkste risicogebieden en de observaties van EY hierbij, ook wel de key audit matters genoemd, alsmede de communicatie en de interactie met de onderneming. EY heeft de wettelijke controle van de jaarrekening 2019 van Boskalis uitgevoerd en heeft hierbij een goedkeurende controleverklaring verstrekt. EY heeft daarbij onderzocht of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen, of de inhoud daarvan overeenkomt met het beeld van de jaarrekening en ook of het jaarverslag aansluit bij de kennis die EY als accountant over Boskalis heeft opgedaan. De heer Hetebrij geeft aan dat hij als externe accountant verantwoordelijk is dat het opdracht team beschikt over de vakbekwaamheid om de controleopdracht adequaat uit te voeren. Bij de controle wordt ook gebruik gemaakt van specialisten, bijvoorbeeld op het gebied van Informatie Technologie, Belastingen en Waarderingen. Verder draagt hij zorg voor de aansturing van de controles van de groepsonderdelen van Boskalis. EY heeft de accountants van groepsonderdelen instructies gestuurd om werkzaamheden te verrichten op de financiële informatie. Vervolgens heeft EY de werkzaamheden van deze accountants beoordeeld en waar nodig aanvullende vragen gesteld. Op deze wijze vormt EY een oordeel over het uitgevoerde werk. Ten aanzien van de materialiteit, de aanduiding voor de grens van de afwijkingen in de cijfers die nog acceptabel is, is deze, conform vorig boekjaar, bepaald op basis van de grondslag 'opbrengsten'. EY ziet deze grondslag als passend in de huidige marktomstandigheden en de aard van de activiteiten van Boskalis. De materialiteit die EY heeft gehanteerd bedraagt EUR 19,5 miljoen. Vorig jaar lag dit op een iets lager niveau van EUR 18 miljoen. Deze stijging wordt veroorzaakt door de hogere opbrengsten van Boskalis in 2019 ten opzichte van 2018.

Deze materialiteit geldt voor de jaarrekening als geheel; bij de werkzaamheden per post werkt EY met hiervan afgeleide lagere bedragen. Alle afwijkingen boven EUR 975.000 wordt genoteerd en door de heer Hetebrij met de Auditcommissie besproken. De heer Hetebrij bespreekt als volgende de kernpunten van de controle. De onderkende risicogebieden zijn de risico's die zijn geëvalueerd bij Boskalis. Deze risico's zijn benoemd in het controleplan en aan de hand daarvan besproken met de Auditcommissie. De bevindingen over die risico's rapporteert EY in zijn accountantsrapportage aan de Raad van Commissarissen, alsmede in de controleverklaring. Dit zijn de zogenaamde key audit matters. Voor 2019 waren dit waardering onderhanden projecten, waardering materieel en waardering van onzekere belastingposities. De heer Hetebrij staat even stil bij het eerstgenoemde key audit matter: de waardering van de onderhanden projecten; daar gaat het om de kernactiviteit van Boskalis. De werkzaamheden van EY zijn met name gericht op de bepaling van de voortgang, de volledigheid van de raming van nog te maken kosten en de waardering van meerwerk en claims. Hierbij besteedt EY verhoogde aandacht aan de schattingselementen en de contractuele onderbouwing van ingenomen posities. Ook wordt ruime aandacht gegeven aan het fraude risico omtrent agenten, waarbij de vergoedingen en de omvang daarvan worden gezien alsmede de onderbouwing wordt beoordeeld. Verder brengt EY bezoeken bij werken en houden gesprekken met projectteams en wordt de afloop van uitkomsten van schattingen uit het voorgaand jaar beoordeeld. De schattingen van de resultaten van de projecten worden kritisch geanalyseerd, en daarbij wordt aandacht besteed aan de oorzaken van de verliezen en de toereikendheid van voorzieningen voor verliezen bij Offshore Energy projecten. De heer Hetebrij besluit zijn presentatie met de communicatie en interactie met de onderneming. De controle van de jaarrekening is een proces dat leidt tot meerdere rapportages door EY aan Boskalis. De belangrijkste zijn het controleplan, de managementletter, het accountantsverslag en de controleverklaring. Deze rapportages worden afgestemd met het management, de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen. Met ieder van deze organen en commissies heeft EY periodiek overleg. De sfeer tijdens deze besprekingen worden door EY als open, constructief en kritisch ervaren; de mensen waarmee EY te maken heeft, worden ter zake kundig geacht; zij beschikken over veel relevante ervaring en streven naar een hoog kwaliteitsniveau. EY heeft vastgesteld dat het management, de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen de bevindingen van EY serieus nemen en dat adequate opvolging plaatsvindt.

De voorzitter dankt de heer Hetebrij voor zijn presentatie en geeft aan dat Boskalis in het kader van agendapunt 4a geen vragen heeft ontvangen.

Mevrouw Buijs geeft aan dat 97,38 procent van de stemmen zich voor dit agendapunt heeft uitgesproken. 91.801.839 stemmen zijn voor, 0 stemmen zijn tegen en 2.469.507 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat de jaarrekening 2019 is vastgesteld.

#### **4b. Bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter stelt vervolgens het verslag van de Raad van Commissarissen aan de orde. Het verslag is te vinden op pagina 24 en volgende van het jaarverslag.

Er zijn geen vragen ten aanzien van dit agendapunt ontvangen.

## **5. Bestemming van de winst over 2019**

De voorzitter meldt dat, gelet op de wereldwijde ontwikkelingen in verband met het COVID-19 (corona) virus, Boskalis op 2 april 2020 heeft aangekondigd dat verschillende proactieve maatregelen zijn getroffen om een sterke focus te houden op het cash-management van de onderneming, zoals het beperken van niet-project gerelateerde uitgaven, het optimaliseren van het werkkapitaal en een halvering van het investeringsprogramma. Gegeven deze ontwikkelingen en om de sterke financiële positie van de onderneming te waarborgen, heeft de Vennootschap besloten af te wijken van het dividendbeleid door geen dividendvoorstel voor de vergadering te agenderen voor het financiële jaar 2019. Het volledige nettoresultaat van EUR 74,887 miljoen wordt derhalve toegevoegd aan de reserve ingehouden winsten.

In het kader van dit agendapunt is een vraag ontvangen van de heer *A.C.P. van der Graaf*. Hij meldt dat Boskalis begin april heeft aangekondigd dat over 2019 geen dividend zal worden uitgekeerd, terwijl dit wel reeds in het vooruitzicht was gesteld (ook in de jaarrekening van 2019 staat het dividendvoorstel van € 0,50 per aandeel vermeld). Het schrappen van het dividend is één van de maatregelen om kapitaal vast te houden vanwege de coronapandemie. Hij informeert naar de toekomstplannen van Boskalis in verband met het dividendbeleid en het moment dat Boskalis weer voornemens is om de dividenuitkeringen te hervatten. De heer Berdowski antwoordt dat Boskalis niet voornemens is om het vigerende dividendbeleid aan te passen. Het is vanwege de coronapandemie dat de Vennootschap begin april tot deze beslissing is gekomen als onderdeel van een pakket van maatregelen om de sterke balans en de kaspositie van het bedrijf te behouden. Het voornemen is het vigerende dividendbeleid weer te volgen voor het financiële jaar 2020 als de onderneming daartoe voldoende krachtig is.

## **6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar**

Agendapunt 6 betreft het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur. De voorzitter bericht dat ten aanzien van agendapunt 6 geen vragen zijn ontvangen.

Mevrouw Buijs geeft aan dat 92,44 procent van de stemmen zich voor dit agendapunt heeft uitgesproken. 87.144.372 stemmen zijn voor, 476.485 stemmen zijn tegen en 6.650.489 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat decharge is verleend aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.

## **7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor hun toezicht op het door de Raad van Bestuur gevoerde bestuur over het afgelopen boekjaar**

De voorzitter stelt vervolgens het agendapunt aan de orde betreffende de decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor hun toezicht op het bestuur voor het afgelopen jaar.

De voorzitter meldt dat geen vragen zijn ontvangen voor dit agendapunt.

Mevrouw Buijs geeft aan dat 92,44 procent van de stemmen zich voor dit agendapunt heeft uitgesproken. 87.144.372 stemmen zijn voor, 476.485 stemmen zijn tegen en 6.650.489 stemmen hebben zich onthouden.

De voorzitter constateert daarmee dat decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het door de Raad van Bestuur gevoerde bestuur in 2019.

#### **8. Voordracht tot benoeming van mevrouw R.V.M. Jones - Bos tot lid van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter informeert de Vergadering dat op de Vergadering de benoemingstermijn van mevrouw Haaijer als lid van de Raad van Commissarissen eindigt. Mevrouw Haaijer heeft te kennen gegeven niet beschikbaar te zijn voor herbenoeming voor een nieuwe benoemingstermijn van vier jaar. Voorts geeft hij aan dat op de Vergadering de benoemingstermijn van de heer Hazewinkel eindigt. De heer Hazewinkel is niet langer beschikbaar voor herbenoeming.

De Raad van Commissarissen beziet op regelmatige basis of de samenstelling en grootte van de Raad van Commissarissen past bij het Profiel van de Raad van Commissarissen en de strategie van de Vennootschap. In dat kader heeft de Raad van Commissarissen besloten dat dit is gewaarborgd door een Raad van Commissarissen met zes leden. De Raad van Commissarissen meldt derhalve dat dient te worden voorzien in één vacature voor de Raad van Commissarissen.

Conform de wet en de statuten doet de Raad van Commissarissen een bindende voordracht om mevrouw R.V.M. Jones - Bos te benoemen als nieuw lid van de Raad van Commissarissen. Voor de informatie betreffende mevrouw Jones - Bos, haar loopbaan en nevenfuncties, verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda. Mevrouw Jones - Bos is helaas vanwege de preventieve maatregelen in verband met het COVID-19 virus niet ter vergadering aanwezig. Zij volgt de vergadering ook middels de video webcast. Mevrouw Jones - Bos heeft aangegeven uit te zien naar de samenwerking met Boskalis. Mevrouw Jones - Bos wordt voorgedragen voor benoeming in overeenstemming met de Profielschets van de Raad van Commissarissen. Mevrouw Jones - Bos wordt, gezien de brede bestuurlijke ervaring, die zij heeft opgedaan op het Nederlandse en internationale vlak, beschouwd als een zeer geschikte kandidaat om de taak van lid van de Raad van Commissarissen bij de Vennootschap te vervullen. De voordracht van de Raad van Commissarissen is om mevrouw Jones - Bos te benoemen voor een periode ingaande op de Vergadering tot en met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2024.

De voorzitter meldt dat ten aanzien van agendapunt 8 geen vragen zijn ontvangen.

Mevrouw Buijs bericht dat 99,62 procent van de stemmen zich voor dit agendapunt heeft uitgesproken. 93.913.576 stemmen zijn voor, 500 stemmen zijn tegen en 357.270 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat mevrouw Jones - Bos is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Hij feliciteert haar met haar benoeming en kijkt uit naar de samenwerking.

#### **9. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verwerven door de Vennootschap van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap**

De voorzitter deelt de Vergadering mede dat gelet op de wereldwijde ontwikkelingen in verband met het COVID-19 virus, Boskalis op 2 april 2020 heeft aangekondigd dat verschillende proactieve maatregelen zijn getroffen om een sterke focus te houden op het cash-management van de onderneming. In dat kader is eveneens besloten om het aandeleninkoopprogramma op te schorten.

Om het aandeleninkoopprogramma weer te kunnen hervatten, zodra daarvoor weer de ruimte ontstaat, vraagt de Vennootschap om instemming van de Vergadering met het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur per 30 juni 2020 voor de duur van achttien (18) maanden, om gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verwerven op ieder moment gedurende deze 18 maanden. Voor de details met betrekking tot deze machtiging verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda.

Mevrouw Buijs geeft aan dat de heer *A.C.P. van der Graaf* een vraag heeft gesteld bij dit agendapunt. Begin april 2020 heeft Boskalis het aandeleninkoopprogramma opgeschort, om vanwege de coronapandemie kapitaal vast te houden. Het aandeleninkoopprogramma is na ruim 61% van het beoogde doel tot stilstand gekomen. *De heer Van der Graaf* neemt aan dat dit tijdelijk is en dat het programma uiteindelijk afgerond zal worden, maar daar zijn nog geen concrete mededelingen over gedaan. Hij vraagt of Boskalis voornemens om het inkoopprogramma van eigen aandelen te hervatten, en zo ja, wanneer dat naar schatting zal zijn. De heer Berdowski antwoordt dat Boskalis in de agenda voor de Vergadering heeft aangegeven het aandeleninkoopprogramma te hervatten, zodra daar weer ruimte voor ontstaat. Op dit moment is het gegeven de onzekere tijden in verband met het COVID-19 virus en de impact daarvan op de onderneming, nog niet mogelijk om aan te geven wanneer het aandeleninkoopprogramma kan worden hervat. Het feit dat het voorstel tot machtiging op de agenda staat, geeft aan dat het voornemen er is om te hervatten, maar dat het moment waarop, op prudente wijze dient te worden vastgesteld.

Mevrouw Buijs meldt dat 95,82 procent van de stemmen zich voor dit agendapunt heeft uitgesproken. 90.330.582 stemmen zijn voor, 3.918.994 stemmen zijn tegen en 21.770 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat de machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verwerven van eigen gewone aandelen is verleend.

#### **10. Voorstel tot intrekking ingekochte gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap**

De voorzitter bericht dat de Vennootschap om instemming van de Vergadering vraagt met het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur per 30 juni 2020 voor de duur van achttien (18) maanden om het kapitaal van de Vennootschap te verminderen door (gedeeltelijke) intrekking van de ingekochte gewone aandelen. De voorzitter verwijst voor de details met betrekking tot deze machtiging naar de toelichting op de agenda.

De voorzitter geeft aan voor dit agendapunt geen vragen te hebben ontvangen.

Mevrouw Buijs meldt dat 99,98 procent van de stemmen zich voor dit agendapunt heeft uitgesproken. 94.253.286 stemmen zijn voor, 0 stemmen zijn tegen en 18.060 stemmen hebben zich onthouden. De voorzitter constateert daarmee dat de machtiging van de Raad van Bestuur tot het intrekken van ingekochte gewone aandelen hiermee is verleend.

#### **11. Rondvraag**

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Buijs voor de vragen die voor de rondvraag zijn ontvangen.

De eerste vraag is van *de heer W. Dirkzwager*. Hij heeft aangegeven dat hij in de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2019, de opmerking vanuit deze vergadering niet kan terugvinden, dat het niet juist leek als de voorzitter van de Raad van Commissarissen ook plaats nam in de Selectie- en Benoemingscommissie. De heer Berdowski antwoordt dat deze opmerking terug te vinden is op pagina 7 van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2019. Het betrof overigens een opmerking ten aanzien van de Remuneratiecommissie en niet de Selectie- en Benoemingscommissie.

De tweede vraag is eveneens van *de heer W. Dirkzwager*. Hij vraagt hoe op dit ogenblik de zware lading vloot van Boskalis eruit ziet, en welk resultaat deze vloot heeft geboekt. De heer Berdowski verwijst de heer Dirkzwager naar pagina 163 van het Jaarverslag waar een overzicht van al het materieel van Boskalis is opgenomen, inclusief de zware ladingschepen. Ten aanzien van de vraag welk resultaat is behaald met deze vloot, meldt de heer Berdowski dat, zoals bekend, na de integratie van Dockwise geen separate rapportage voor Heavy Marine Transport meer wordt opgenomen.

De laatste vraag van *de heer W. Dirkzwager* betreft de stand van zaken in de procedure met betrekking tot de directie en commissarissen van Fairstar. De heer Berdowski geeft aan dat de voormalige directieleden en leden van de Raad van Commissarissen van Fairstar wederom hoger beroep hebben ingesteld.

Mevrouw Buijs geeft aan dat de volgende vraag een vraag van de *VBDO* betreft. De *VBDO* geeft aan dat Boskalis voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen een diversiteitsbeleid heeft ontwikkeld, waarbij wordt gestreefd naar een diverse samenstelling, waar mogelijk in leeftijd en geslacht. Naast leeftijd en geslacht ziet de *VBDO* ook fysieke beperkingen, culturele diversiteit, nationaliteit, religie en seksuele voorkeur als kenmerken van een alomvattend diversiteitsbeleid. De *VBDO* vraagt of Boskalis bereid is het diversiteitsbeleid uit te bereiden voor de gehele organisatie en de definitie van diversiteit breder te formuleren. De heer Berdowski antwoordt dat, zoals al eerder is aangegeven, Boskalis doende is met een herziening van het beleid op het gebied van corporate responsibility. In dat kader wordt ook een aanscherping van het diversiteitsbeleid meegenomen. Overigens heeft Boskalis in het personeelshandboek al hele expliciete clausules opgenomen over ongepast gedrag en wordt in het Sustainability Report inzage in de diversiteit van het personeelsbestand met 79 nationaliteiten gegeven. Het is overigens de vraag of in de toekomst het nog toegestaan zal zijn om onderscheid te maken in een tal van onderverdelingen, zoals sekse en allerlei vormen van geaardheid.

De tweede vraag van de *VBDO* handelt over de beloning van mannen en vrouwen. Over het algemeen worden vrouwen nog steeds benadeeld in vergelijking met mannen. Volgens onderzoek verdienen vrouwen in de Europese Unie 16% minder dan mannen. Werknemers die eerlijk worden behandeld hebben veelal een hogere productiviteit en hogere betrokkenheid in vergelijking met bedrijven die dat niet doen. Ook draagt dit bij aan een hogere retentie, een goede employer brand en is het eenvoudiger om talent aan te trekken. De *VBDO* informeert of Boskalis bereid is de loonkloof tussen mannen en vrouwen voor verschillende niveaus binnen de organisatie te onderzoeken en hierover te rapporteren. De heer Berdowski bericht dat in overleg met de Ondernemingsraad recent een onderzoek is uitgevoerd naar de bezoldiging van vrouwen en mannen binnen de organisatie. Uit dat onderzoek is naar voren gekomen dat er binnen Boskalis geen significante verschillen zijn in de beloning van mannen en vrouwen in termen van vergelijkbare opleiding, functie en anciënniteit.

Het onderzoek richtte zich met name op de werknemers in Nederland, maar dit betreft een significant en representatief deel van het totale personeelsbestand. Boskalis voert een bewust beleid op dit gebied. Er wordt geen onderscheid gemaakt naar culturele achtergrond, nationaliteit of sekse. Het bezoldigingssysteem is competentie gebaseerd. Het onderzoek heeft uitgewezen dat dit systeem daarmee een sekseneutraal effect heeft.

De voorzitter vraagt of tijdens de Vergadering nog nadere vragen voor de rondvraag binnen zijn gekomen. Mevrouw Buijs antwoordt dat dit niet het geval is. De voorzitter geeft aan daarmee over te gaan tot het laatste agendapunt van de Vergadering.

## **12. Sluiting**

De voorzitter staat, alvorens hij overgaat tot sluiting van de Vergadering, stil bij het feit dat dit de laatste Algemene Vergadering van Aandeelhouders is voor mevrouw Haaijer en de heer Hazewinkel.

Mevrouw Haaijer heeft gedurende vier jaar op uitstekende wijze met veel inzet vormgegeven aan haar lidmaatschap van de Raad van Commissarissen en de samenwerking met de Ondernemingsraad. De voorzitter dankt mevrouw Haaijer namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur voor de plezierige en goede samenwerking in de afgelopen jaren.

Voorts staat de voorzitter stil bij het afscheid van de heer Hazewinkel als lid van de Raad van Commissarissen. De heer Hazewinkel heeft voor een periode van meer dan 10 jaar als financieel expert met zijn ruime ervaring in de bouwsector een enorme bijdrage geleverd aan Boskalis. Voorts heeft hij op uitstekende wijze zijn taken als vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, alsmede het voorzitterschap van de Auditcommissie en de Remuneratiecommissie vervuld. De voorzitter bedankt de heer Hazewinkel namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur voor de plezierige en goede samenwerking in de afgelopen jaren. De heer Hazewinkel bedankt de voorzitter en geeft aan dat hij zijn functies in de Raad van Commissarissen met heel veel plezier en voldoening heeft vervuld. Hij geeft aan alle vertrouwen in een goede toekomst van Boskalis te hebben. Hij dankt iedereen voor de plezierige en goede samenwerking.

De voorzitter sluit de Vergadering. Hij dankt alle deelnemers aan de virtuele vergadering, alsmede de vragenstellers. Hij wenst iedereen, hun familie en vrienden alle gezondheid toe. De voorzitter spreekt de hoop uit om de aandeelhouders volgend jaar weer op de reguliere wijze in Vergadering te mogen ontmoeten.

Papendrecht, 30 juni 2020

Mr. J. van der Veer  
*Voorzitter*

Mr. F.E. Buijs  
*Secretaris*