

## Notulen

### van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. (de “Vennootschap”), gehouden op woensdag 9 mei 2018 (de “Vergadering”)

#### aanvang 14:30 uur ten kantore van de Vennootschap te Papendrecht

---

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

- a) 96.763.431 stemgerechtigde gewone aandelen, hetgeen 74,37 procent uitmaakt van het totaal aantal uitstaande stemgerechtigde gewone aandelen.
  - b) De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van de Vennootschap.
- 

#### 1. Opening

De heer Hessels, voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap, zit deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor.

De voorzitter heet alle aandeelhouders, overige aanwezigen, de heer Dekker als voorzitter van het bestuur van de Stichting Continuïteit KBW, de heer De Kreij als kandidaat-commissaris en de leden van de Ondernemingsraad van harte welkom op de Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap in het hoofdkantoor te Papendrecht.

Terwijl aan de ingang het aantal aanwezige en vertegenwoordigde aandelen nog wordt geteld, meldt de voorzitter 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 wettelijke verplichtingen, deelt de voorzitter de Vergadering mede dat het totaal aantal geplaatste gewone aandelen 133.351.894 is en het totaal aantal uit te brengen stemmen 130.076.852 bedraagt.

Mevrouw Buijs wordt als secretaris van de Vergadering aangewezen.

Voordat wordt overgegaan tot het officiële deel van de Vergadering heeft de voorzitter nog enige aanwijzingen van huishoudelijke aard.

De voorzitter verzoekt, indien dit nog niet is gebeurd, de mobiele telefoons uit te schakelen en daarvan geen gebruik te maken tijdens de Vergadering. Dat geldt ook voor andere communicatiemiddelen of sociale media. De voorzitter attendeert de aanwezigen op de veiligheidsinstructie die bij de ingang is uitgereikt en verzoekt iedereen hier goed kennis van te nemen.

Er zijn in de zaal bedrijfshulpverleners aanwezig, die in geval van calamiteiten de aanwezigen zullen begeleiden en instrueren.

Voor een goed verloop van de Vergadering verzoekt de voorzitter uitdrukkelijk slechts met behulp van de daartoe bestemde microfoons het woord te voeren, zodra hij daartoe het woord heeft verleend. Met het oog op de verslaglegging, verzoekt de voorzitter de aanwezigen om bij elke vraag hun naam, woonplaats en eventuele organisatie te vermelden. Toehoorders hebben, zoals reeds bij de ingang is aangegeven, geen spreken en stemrecht.

Indien men een exemplaar van de notulen van de Vergadering toegezonden wenst te krijgen, dan kan dat op de intekenlijst op de tafel bij de uitgang worden aangegeven.

Met het oog op de tijd en een ordelijk verloop van de Vergadering zal de voorzitter in principe maximaal drie korte en bondige vragen per aandeelhouder per agendapunt toelaten en dat strikt handhaven.

De voorzitter geeft aan dat de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017 in overeenstemming met de relevante bepalingen door de voorzitter en secretaris zijn vastgesteld, nadat er gedurende drie maanden de gelegenheid is geweest om op de concept notulen, die via de website ter beschikking zijn gesteld, te reageren. De notulen van de Vergadering zullen op dezelfde wijze worden vastgesteld.

De voorzitter geeft aan dat in overeenstemming met de Corporate Governance Code de externe accountants van EY, de heer Hetebrij en mevrouw Hengefeld, ter Vergadering aanwezig zijn.

## **2. Behandeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de zaken van de Vennootschap en het gevoerde bestuur over 2017.**

Allereerst geeft de voorzitter het woord aan de heer Berdowski, voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, voor een presentatie betreffende dit agendapunt. Direct na de inleiding van de heer Berdowski, wordt de gelegenheid geboden om vragen te stellen over dit agendapunt. Hier kunnen ook vragen worden gesteld over de Corporate Governance van de Vennootschap. Deze is, met de inwerkingtreding van de nieuwe Corporate Governance Code, in 2017 herzien. De wijzigingen ter zake zijn omschreven in het hoofdstuk Corporate Governance op pagina 62 en verder van het jaarverslag.

De heer Berdowski heet iedereen namens de Raad van Bestuur welkom en geeft aan de hand van een korte presentatie een overzicht van de belangrijkste gebeurtenissen in het financiële jaar 2017.

Alvorens de heer Berdowski aan de presentatie begint, wordt een korte film vertoond van het vervoer en de installatie van een topside voor het project Aasta Hansteen in Noorwegen. De heer Berdowski geeft aan dat het bedrijf trots is op het team dat deze enorme inspanning op goede wijze en in nauwe samenwerking met de klant Statoil heeft geleverd. De operatie is zonder enig incident afgerond.

Als eerste staat de heer Berdowski stil bij het resultaat, hetgeen in lijn is met de verwachtingen, maar in vergelijking met de voor de impairments gecorrigeerde nettowinst over 2016, aanzienlijk lager. De EBITDA is uitgekomen op circa EUR 440 miljoen. De balans is echter onveranderd sterk, met een toegenomen solvabiliteit van circa 63 procent. Het orderboek is in 2017 gegroeid. In het eerste kwartaal van 2018 is het orderboek nog licht verder verbeterd, hetgeen voor de ontwikkeling van de omzet in de toekomst belangrijk is. In het kader van het bestendige dividendbeleid van Boskalis is het voorstel om een dividend uit te keren van EUR 1,00 per gewoon aandeel. Dit voorstel komt als agendapunt 5b. later deze Vergadering als stempunt aan de orde.

De heer Berdowski licht vervolgens de omzet per segment toe. De baggerdivisie laat qua omzet een redelijk stabiel beeld zien. De omzet voor de divisie Offshore Energy is ten opzichte van 2016 sterk verminderd, vanwege de moeilijke marktomstandigheden. De omzet voor Towage & Salvage bedraagt circa EUR 100 miljoen. Dit is met name omzet gegenereerd door de salvage activiteiten. De havensleepactiviteiten zijn ondergebracht in 50-50 joint ventures, hetgeen met zich brengt dat de omzet op groepsniveau niet mag worden geconsolideerd. Het resultaat van deze joint ventures wordt verantwoord onder het resultaat deelnemingen. De EBITDA per segment laat voor de divisie Dredging & Inland Infra ook een stabiel beeld zien ten opzichte van 2016. De grote terugval zit bij Offshore Energy, van EUR 375 miljoen naar EUR 221 miljoen, veroorzaakt door de slechte omstandigheden in de wereldwijde offshore industrie. Boskalis voelt deze omstandigheden vanwege de laat-cyclische positie in de markt nu in alle hevigheid. De EBITDA bij Towage & Salvage is gedaald van EUR 55 miljoen in 2016 naar EUR 35 miljoen in 2017. Dit is deels vanwege een rustiger jaar bij Salvage en deels vanwege een resterend deconsolidatie effect. Het operationele resultaat per segment laat zien dat ook dit zich voor de divisie Dredging en Inland Infra stabiel heeft ontwikkeld. Voor Offshore Energy is het operationeel resultaat meer dan gehalveerd ten opzichte van 2016. Towage & Salvage is in 2017 gedaald van EUR 49 miljoen naar EUR 33 miljoen. Na de grote impairment lasten in 2016 van EUR 840 miljoen, behoeften in 2017 geen impairmentlasten te worden genomen.

De heer Berdowski vervolgt zijn presentatie over de kasstromen en de balans. De kasstromen hebben de afgelopen jaren een gezond beeld laten zien, hetgeen bijdraagt aan de sterke balans van Boskalis. 2017 laat wel in lijn met de omzet een lagere kasstroom zien van EUR 402 miljoen. Boskalis wordt echter in al zijn divisies geraakt door de sterk gedaalde olieprijs. In dat kader is het belangrijk dat de balans van Boskalis onverminderd sterk is. De netto-schuld over EBITDA positie bevindt zich nog steeds onder 1. De investeringen zijn in lijn met het vorig jaar op deze Vergadering gepresenteerde Corporate Business Plan 2017-2019 en bedragen voor 2017 EUR 375 miljoen. Dit jaar heeft het bedrijf onder meer kansen benut om anticyclisch te investeren met de aanschaf van twee diving support vessels tegen een gunstige totale prijs van EUR 90 miljoen. Op deze wijze versterkt het bedrijf zich voor de op termijn verwachte verbeteringen in de markten waarop Boskalis actief is. De balans is in vergelijking tot 2016 verkort. Dit is met name gelegen in de vermindering van de kaspositie, die is aangewend om een van de US Private Placement leningen volledig af te lossen en het aandeleninkoopprogramma uit te voeren. Voorts hebben een aantal bewegingen in het werkkapitaal plaatsgevonden. Eind 2016 had de onderneming veel vooruitbetalingen op werken ontvangen. Deze werken zijn in de loop van 2017 uitgevoerd, waardoor de kasposities zijn verminderd.

Na het behandelen van de jaarcijfers geeft de heer Berdowski een overzicht van de activiteiten die in 2017 hebben plaatsgevonden ter uitvoering van het Corporate Business Plan 2017-2019.

De strategie van Boskalis is gebaseerd op de pijlers Focus, Optimize en Expand.

De heer Berdowski geeft voor de pijler Focus aan waar Boskalis zich op de S-curve in de markt wil positioneren, voor zowel de meer traditionele baggeractiviteiten als marine contracting. Het bedrijf wil met schepen en specialistische kennis waarde toevoegen aan hoogwaardige opdrachten aan de bovenkant van de markt. Aan de onderkant van de markt, met het uitvoeren van marine services, is het minder makkelijk om toegevoegde waarde te creëren en zich te onderscheiden. De portefeuille van schepen is dynamisch en wordt voortdurend aan de hand van de S-curve kritisch gevolgd. Een voorbeeld is de ombouw van één van de schepen van Dockwise tot de Bokalift 1, hetgeen voor dit schip tot een aanzienlijk hogere positie op de S-curve heeft geleid. Echter de vloot bevat ook schepen aan de onderkant van de markt, die niet op een hoogwaardiger manier kunnen worden ingezet. Dit kan aanleiding geven om voor dit materieel maatregelen te treffen.

De tweede pijler van het Corporate Business Plan 2017-2019 is Optimize.

Voor het tenderproces betekent dit dat Boskalis selectief dient in te schrijven op werken, gebaseerd op de kansen en risico's die daarmee gepaard gaan. Een belangrijke stap die in het afgelopen jaar in dit kader is gezet, is de introductie van de Way of Working, een nieuw bedrijfsbreed kwaliteitssysteem. Alle onderdelen van Boskalis, ongeacht de verschillen in activiteiten en historie, werken nu voor nieuwe projecten volgens dit nieuwe systeem. De verwachting is dat de Way of Working in de loop van dit jaar volgens de ISO 9001 norm zal zijn gecertificeerd. Als tweede stap onder Optimize zijn voor het gehele bedrijf 24 oudere en minder efficiënte schepen generationaliseerd, waarmee circa 650 arbeidsplaatsen waren gemoeid. Daarnaast heeft op het hoofdkantoor in Papendrecht een reorganisatie plaatsgehad, die ongeveer 230 arbeidsplaatsen heeft getroffen. De afdeling HR heeft beide zware processen op grond van een goed sociaal plan op keurige wijze begeleid.

De heer Berdowski staat ten aanzien van het Corporate Plan 2017-2019 als laatste stil bij de derde pijler Expand. Boskalis investeert eveneens in kansen voor de lange termijn.

Voor de baggerdivisie is medio juli de cutterzuiger Helios gedoopt, die momenteel reeds volop werkzaam is in Duqm in Oman voor de aanleg van een grote haven. Inmiddels is gezien de gunstige prijzen in de markt, besloten om op een verantwoorde cashflow wijze een zusterschip van de Helios te laten bouwen. Voor de Offshore Energy divisie is, zoals eerder aangegeven, anticyclisch geïnvesteerd in de ombouw van de Bokalift I. Dit grote schip met een gigantische 5.000 ton kraan heeft onlangs een bezoek gebracht aan Rotterdam, alwaar van de gelegenheid gebruik is gemaakt om het personeel van Boskalis uit te nodigen het schip te bezichtigen. Het schip is inmiddels succesvol gecharterd aan een van onze concurrenten voor de uitvoering van de aanleg van het windmolenpark East Anglia in het Verenigd Koninkrijk. Voorts zijn, zoals ook al eerder besproken, twee diving support vessels aangekocht, met name voor inzet op de Noordzee. Als laatste staat de heer Berdowski stil bij de acquisitie van het bedrijf Gardline in het Verenigd Koninkrijk. Dit bedrijf is een regionale speler actief in dezelfde markt als Fugro. Het verricht offshore survey activiteiten in de Noordzee met goed gekwalificeerd personeel, geschikte schepen en uitstekend survey materieel. Boskalis heeft dit bedrijf tegen een aantrekkelijke prijs kunnen overnemen. Op dit moment wordt het bedrijf gereorganiseerd om ook daar de juiste focus in de activiteiten aan te brengen.

Na het behandelen van het Corporate Business Plan 2017-2019 staat de heer Berdowski stil bij het dividendvoorstel. Het vigerend beleid van Boskalis houdt een dividenduitkering van 40 procent tot 50 procent van de nettowinst uit gewone bedrijfsvoering in. Binnen dit uitgangspunt voor de langere termijn wordt gestreefd naar een stabiele ontwikkeling van het dividend. Bij de keuze voor de vorm van het dividend wordt rekening gehouden met de gewenste balansverhoudingen en de belangen van de aandeelhouders. Gezien de financiële slagkracht van het bedrijf, de gezonde balans en kasstromen is in 2017 nadrukkelijk gekozen voor stabiliteit van het dividend, ondanks het mindere resultaat. Net als in 2016 wordt derhalve een dividend van EUR 1,00 per gewoon aandeel voorgesteld. De uitkeringsratio ligt daarmee aanzienlijk hoger op 87 procent. De aandeelhouder ontvangt het dividend in aandelen, tenzij hij aangeeft een uitkering in contanten te prefereren.

De heer Berdowski besluit zijn presentatie met de vooruitzichten voor 2018. Deze liggen in lijn met het Corporate Business Plan 2017-2019. De markten waarin Boskalis actief is geven een gemengd beeld. Voor de divisie Dredging & Inland Infra bestaat een gezond volume in de markt. Voorbeelden daarvan zijn de werken, die onlangs zijn aangenomen in Singapore voor de aanleg van Finger Pier 3 en het maken van een polder. Echter grote projecten van een omvang als het Suez Canal Expansion project ontbreken. Voorts is de baggerdivisie ook voor een belangrijk deel afhankelijk van werk op het gebied van olie en gas. Voor de divisie Towage and Salvage zijn de volumes stabiel, maar bestaat margedruk, vanwege de ontwikkelingen in de olie- en gasmarkt en de scherpe tarieven van de containerrederijen. Salvage heeft een goede start gehad met het project Maersk Honam; het succesvol assisteren van een groot brandend containerschip in de Arabische Zee. Bij de divisie Offshore Energy bestaat echter vanwege de lage olieprijs een voortdurende druk op het volume in de markt en in het verlengde daarvan ook op de marges. Aan de onderkant van die S-curve, waar sprake is van overcapaciteit, wordt dit het sterkste ervaren. In de komende periode zal derhalve met name voor dit onderdeel kritisch worden gezien of deze activiteiten en de daarbij behorende vloot dienen te worden gecontinueerd.

Het netto resultaat voor 2018 zal naar verwachting niet het niveau van 2017 evenaren. De CAPEX uitgaven liggen naar verwachting rond EUR 250 miljoen. Dit is mede afhankelijk van mogelijke kansen om anticyclisch assets te acquireren.

De voorzitter dankt de heer Berdowski voor zijn presentatie.

De voorzitter informeert de Vergadering dat 96.763.431 stemgerechtigde gewone aandelen ter Vergadering aanwezig zijn, hetgeen 74,37 procent uitmaakt van het totaal aantal uitstaande stemgerechtigde gewone aandelen.

De voorzitter geeft de Vergadering de gelegenheid om vragen te stellen naar aanleiding van de presentatie van de heer Berdowski en het jaarverslag, waaronder het hoofdstuk Corporate Governance.

*De heer Jorna van de VEB informeert naar de oudere staat van de vloot van Gardline en de mogelijke investeringen die benodigd zijn om deze vloot te moderniseren. De heer Berdowski geeft aan dat in de survey industrie de kwaliteit van de survey apparatuur het meest kritisch is. Gardline heeft continue geïnvesteerd in dit materieel, dat de laatste stand der techniek vertegenwoordigt. Een ouder schip levert bij het uitvoeren van survey werken met de daarbij behorende langzame vaarsnelheden normaliter geen problemen op. Het besluit is wel genomen om aanvullend te investeren in twee nieuwe schepen om voor Gardline de survey activiteiten verder uit te breiden.*

*De heer Jorna van de VEB* vraagt vervolgens of om goed te kunnen presteren het werkgebied van Gardline niet dient te worden uitgebreid met een wereldwijde schaalvergroting. De heer Berdowski antwoordt dat Boskalis juist de focus heeft aangebracht voor operaties op de Noordzee en in het Midden-Oosten om zich in deze werkgebieden te kunnen versterken. Het is voor Boskalis belangrijk om activiteiten te ontwikkelen die synergie bieden met de al bestaande activiteiten. Het is niet de ambitie om een nieuw Fugro te worden.

*De heer Jorna van de VEB* vraagt aanvullend waar de synergie tussen Boskalis en Gardline zich bevindt. De heer Berdowski meldt dat Boskalis de kennis op het gebied van nieuwbouw, vlootmanagement en contractering bij Gardline verder kan professionaliseren. Voorts kunnen bij aanbiddingen voor bijvoorbeeld windmolenparken, de activiteiten van Gardline geïntegreerd meegenomen worden.

*De heer Jorna van de VEB* vraagt als laatste ten aanzien van Gardline of Gardline heeft geleden onder de door Fugro gestarte prijzenoorlog en wat die prijzenoorlog voor effect zal hebben op de toekomst van Gardline. De heer Berdowski meldt dat deze prijzenoorlog naar alle waarschijnlijkheid een van de redenen is geweest voor de familie, die eigenaar was van Gardline, om open te staan voor gesprekken over de overname. De heer Berdowski ziet voldoende volume in de markt waarin Gardline opereert. Het orderboek van Gardline is inmiddels voor 2018 goed gevuld, tegen aanmerkelijk betere prijzen.

*De heer Jorna van de VEB* informeert waarom Boskalis niet net als andere partijen in de markt positievere geluiden laat horen ten aanzien van het herstel van de olie- en gasmarkten. De heer Berdowski geeft aan dat Boskalis in veel gevallen een laat-cyclische positie op deze markten inneemt en de effecten van de verminderde investeringsbereidheid in deze markten zich pas nu doet gevoelen. Gardline daarentegen is vroeg-cyclisch en daar is zoals net besproken wel al wat herstel waar te nemen.

*De heer Jorna van de VEB* vraagt vervolgens of er in de baggerindustrie ruimte is voor consolidatie. De heer Berdowski bericht dat regelmatig, waar nodig, met andere baggeraars wordt samengewerkt op specifieke projecten. Boskalis staat open voor mogelijke consolidatie, maar momenteel zijn daartoe geen concrete openingen.

*De heer Jorna van de VEB* vraagt als laatste waarom Boskalis het project Afsluitdijk niet heeft aangenomen. De heer Berdowski geeft aan dat Boskalis en Volker het meest hoogwaardige ontwerp hebben aangeboden, maar niet bereid zijn geweest om met onverantwoorde lage marges aan te bieden op dit risicovolle DBFM-contract.

*De heer Heinemann* informeert waarom de beurswaarde van Boskalis door de slechte omstandigheden op de olie- en gasmarkt zo sterk is gedaald, terwijl een bedrijf als SBM Offshore nauwelijks negatieve invloed heeft ondervonden van de slechte economische omstandigheden van de laatste paar jaar. De heer Berdowski geeft aan dat SBM Offshore en Boskalis moeilijk met elkaar te vergelijken zijn. SBM Offshore is meer een leasebedrijf met een portefeuille van in het verleden gebouwde installaties die zij extern gefinancierd hebben en verhuren. Dat levert een stabiele kasstroom op die minder wordt beïnvloed door schommelingen in de olieprijs. Boskalis is een aannemingsbedrijf, dat elk jaar zijn orderportefeuille moet vullen met projecten. De aard van de aannemerij is kortlopend en meer conjunctuurgevoelig.

*De heer Heinemann* geeft aan dat hij van mening is, dat naast de huidige energietransitie fossiele brandstoffen de komende dertig jaar zeker nodig zullen zijn om aan de energiebehoefte in de wereld te voldoen. De heer Berdowski onderschrijft dat. In het Corporate Business Plan 2017-2019 zijn deze ontwikkelingen ook beschreven. Overigens is Boskalis met wind ook actief in de ontwikkeling van nieuwe energiebronnen.

*De heer Heinemann* vraagt als laatste, nu de olieprijs zich herstelt, waarom dat herstel zich nu niet ook voordoet bij Boskalis. De heer Berdowski legt uit dat deze effecten bij Boskalis vanwege zijn voornamelijk laat-cyclische positie in de markt zich pas vertraagd aftekenen.

*De heer Janssen van de VBDO* geeft aan dat Boskalis de laatste jaren belangrijke stappen heeft gezet op het gebied van duurzaam ondernemen. De Chief Executive Officer van Blackrock, de heer Larry Fink, heeft onlangs een oproep aan bedrijven gedaan om hun lange termijn visie duidelijk te maken. Blackrock is een van de grotere aandeelhouders van Boskalis. De heer Janssen vraagt op welke wijze Boskalis gehoor geeft aan deze oproep. De heer Berdowski meldt dat Blackrock de grootste shortbelegger is in Boskalis en daarmee geen lange termijn visie ten aanzien van Boskalis uitdraagt. De heer Berdowski geeft aan dat het hebben van een lange termijn visie sinds jaar en dag is verankerd in het DNA van Boskalis. De aard van het bedrijf met kapitaalintensieve assets die een levensduur hebben van meerdere decennia noopt tot een visie voor de lange termijn. In het Corporate Business Plan, dat elke drie jaar wordt opgesteld, worden altijd uitdrukkelijk de drivers voor onze industrie op de lange termijn in ogenschouw genomen. Bij die lange termijn visie behoort het nadenken over de toekomst van onze omgeving en welke bijdrage Boskalis daarbij kan hebben. In het CSR-verslag wordt dat nader uiteengezet.

*De heer Janssen van de VBDO* feliciteert Boskalis met de nieuwe commerciële toepassing van het Building with Nature programma. Diverse bedrijven zoals DSM en Akzo Nobel hebben doelen voor dergelijke programma's gesteld en geven inzicht in wat het aandeel en de groei van dat soort duurzame trajecten is ten opzichte van andere diensten en producten, die zij leveren. De heer Janssen vraagt of Boskalis potentie ziet in het verder commercieel uitbreiden van deze filosofie met de formulering van een bijbehorende groeistrategie en een meetbare doelstelling. De heer Berdowski geeft aan dat Boskalis de initiatiefnemer van Building with Nature in Nederland is. Met veel inzet en investeringen wordt het programma voortdurend verder uitgebouwd. Deze kennis wordt zo veel mogelijk aan de man gebracht bij klanten. Intern kent Boskalis onder leiding van de heer Baartmans ook een werkgroep om innovatieve technologieën rond dit thema te ontwikkelen, hetgeen Boskalis voor klanten en de arbeidsmarkt onderscheidend maakt. Daar waar mogelijk probeert Boskalis op milieugebied hiermee grensverleggend te zijn. Een nieuw voorbeeld is de aanleg van de polder in Singapore, waar elementen van Building with Nature een belangrijke rol spelen.

*De heer Janssen van de VBDO* behandelt als laatste onderwerp de positie van werknemers in Singapore en de omliggende regio, waar de arbeidsomstandigheden aanzienlijk minder goed beschermd worden. Hij informeert op welke wijze het leefbaar loon bij het bedrijf en zijn onderaannemers wordt gewaarborgd. De heer Berdowski geeft aan dat deze arbeidsomstandigheden in Singapore in de regel goed zijn geregeld. In de omliggende regio kunnen daar meer zorgen over bestaan. In de Algemene Code voor Bedrijfsvoering en de Algemene Gedragscode voor Toeleveranciers heeft Boskalis duidelijke normen voor zichzelf en zijn leveranciers en onderaannemers neergelegd op onder andere het gebied van mensenrechten en het tegengaan van kinderarbeid.

Daarnaast is in de codes opgenomen dat medewerkers goede en concurrerende arbeidsvoorwaarden en veilige en gezonde arbeidsomstandigheden dienen te hebben. Met leveranciers en onderaannemers wordt de toepasselijkheid van de code contractueel vastgelegd. De heer Berdowski staat voorts stil bij de vraag van de VBDO over het leefbaar loon. Dit onderwerp is op eerdere vergaderingen reeds besproken. Het is onduidelijk wat de precieze definitie is van leefbaar loon. Het is bijzonder lastig om te komen tot een eenduidige universeel dekkende omschrijving van dit begrip, die in de praktijk hanteerbaar is. Boskalis spant zich altijd in om te zorgen dat alle personen, op welke wijze dan ook werkzaam voor Boskalis, fatsoenlijk worden beloond. De heer Janssen antwoordt dat hij na de Vergadering de heer Berdowski een eerder gedeeld document met daarin de definitie zal geven. De heer Berdowski geeft aan dat deze definitie helaas geen concreet werkbaar meetlat oplevert voor de dagelijkse praktijk.

*De heer Huijbers* informeert naar het ziekteverzuim bij Boskalis. De heer Berdowski legt uit dat de cijfers voor het ziekteverzuim zijn opgenomen in het CSR-verslag. De cijfers voor het ziekteverzuim in het buitenland zijn laag. Voor de staffuncties is dit niveau marktconform. Het bedrijf volgt de ontwikkelingen in het ziekteverzuim nauwgezet om eventuele achterliggende redenen vroegtijdig te kunnen herkennen en mitigeren.

*De heer Huijbers* vraagt vervolgens op welke Boskalis invulling gaat geven aan de ambities van de Nederlandse premier om in 2030 energieneutraal te zijn. De heer Berdowski geeft aan dat hij eerst goed dient te begrijpen waar deze ambities uit bestaan. De IMO kent ook ambities op het vlak van het terugbrengen van de carbon footprint van de totale maritieme industrie. Voorlopig is de baggerindustrie daarvan uitgezonderd, maar ook dat zal voortdurend in beweging blijven. Boskalis onderzoekt momenteel welke technologieën mogelijk zijn om de CO<sub>2</sub> uitstoot aan boord van onze schepen terug te brengen. De heer Baartmans vult daarbij aan dat één van de initiatieven gericht is op het terugbrengen van het brandstofverbruik van de schepen. Samen met de motorenfabrikant Wärtsilä wordt de toepassing van een fuel water emulsion onderzocht. Dat zou in theorie een brandstof reductie opleveren met een lineaire vermindering van de CO<sub>2</sub> footprint en een reductie van de NO<sub>x</sub> met ongeveer een derde. De eerste praktische testen zullen binnenkort op de middelgrote schepen worden uitgevoerd. In Nederland wordt daarnaast inmiddels gewerkt met biobrandstoffen, hetgeen ook een besparing van CO<sub>2</sub> oplevert.

*De heer de Bruijne van het Value Square Fund – Equity World* vraagt naar de ratio van het operationeel werkkapitaal uitgedrukt in omzet. Die was over 2017 minus 15 procent. Hij denkt dat Boskalis de doelstelling heeft de ratio genormaliseerd naar minus 19 procent te brengen. Hij vraagt of dit een korte of een middellange termijn doelstelling is. Daarnaast vraagt hij op welke elementen van het operationeel werkkapitaal Boskalis het meeste invloed heeft. De heer Kamps meldt dat Boskalis opereert met een negatief werkkapitaal. Dat betekent dat Boskalis streeft dat klanten zoveel mogelijk qua betalingen vooruit lopen op de te maken kosten voor projecten. In een goede markt is dit makkelijker te realiseren dan in een markt die onder druk staat. Boskalis probeert altijd een balans te vinden tussen de commerciële belangen enerzijds en het op peil houden van het negatieve werkkapitaal anderzijds, waarbij meespeelt dat Boskalis een solide balans heeft. De doelstelling van de ratio van minus 19 procent is een doelstelling voor de lange termijn.



*De heer De Bruijne vraagt* voorts, indien het resultaat in 2018 het resultaat van 2017 niet zal evenaren, welke pay-out ratio Boskalis dan bereid is maximaal te hanteren. De heer Berdowski antwoordt dat in 2016 door de toen getroffen impairments een zwaar negatief resultaat is ontstaan en uiteindelijk toch voor een genormaliseerde stabiele uitkering is gekozen. In die zin bestaat daarin een bepaalde mate van flexibiliteit. Boskalis kan nog niet vooruitlopen op de situatie voor 2018. Stabiliteit is echter een belangrijke factor, samen met de positie van de balans en de slagkracht en continuïteit van het bedrijf.

*De heer Herrebrugh* stelt een vraag over het vervangen van de merknamen SMIT, Dockwise, VBMS en Fairmount door Boskalis. Deze namen zijn gevestigde en bekende namen in de markt. De heer Berdowski bericht dat Boskalis altijd zorgvuldig met de waarde van deze namen is omgegaan. Na de respectievelijke overnames zijn deze namen ook in standgehouden. Klanten geven echter aan dat zij door al deze namen verward raken en niet meer weten met welke partij zij te maken hebben. Dit geldt met name voor geïntegreerde projecten waar verschillende onderdelen uit de Boskalis groep gezamenlijk aanbieden. Met alle betrokken is hier uitgebreid over gesproken en besloten dat het verstandig is om voortaan onder de naam Boskalis naar buiten te treden.

### **3. Uitvoering van het bezoldigingsbeleid 2017**

De voorzitter stelt de uitvoering van het bezoldigingsbeleid in 2017 aan de orde. De remuneratiecommissie heeft, onder leiding van de heer Van Woudenberg als voorzitter, de uitvoering hiervan in het verslagjaar uiteengezet in het remuneratierapport. Dit rapport is te vinden op de website van de Vennootschap en kopieën zijn beschikbaar gesteld bij de ingang van de vergadering.

De voorzitter nodigt de Vergadering uit tot het stellen van vragen.

*De heer Jorna van de VEB* geeft aan het juist te achten, gezien het behoorlijke koersverlies van de onderneming en de afvloeiing van personeelsleden, dat de onderneming heeft besloten de voorstellen tot remuneratieverhoging niet aan de Vergadering voor te leggen. De VEB is in principe niet tegen verhoging, maar deze dient niet louter afhankelijk te zijn van een vergelijking van de salarissen in een peer group, maar dient meer de markt en het karakter van het desbetreffende bedrijf in ogenschouw te nemen. De VEB denkt dat een vergelijking met bedrijven als DEME, Jan de Nul en Van Oord meer op zijn plaats is. De VEB is voorts voorstander van betrokkenheid van de directie bij het bedrijf door middel van aandelen. Voorstellen ter zake ziet de VEB dan ook graag tegemoet.

De voorzitter geeft de heer Van Woudenberg het woord om een nadere toelichting te geven op het remuneratierapport. De heer Van Woudenberg schetst dat in 2015 de beloning van de Raad van Bestuur integraal is gezien door middel van extern onderzoek. De conclusie daarvan was dat het vaste deel van het salaris en het korte termijn variabele deel zich op de mediaan bevonden, maar dat de lange termijn incentive substantieel onder het niveau van de markt lag. Vervolgens heeft de remuneratiecommissie dat besproken met de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Op dat moment bestond het voornemen om een voorstel te doen tot aanpassing van de beloning van de Raad van Bestuur. Echter, gelet op de drastische wijzigingen in de marktomstandigheden, heeft de Raad van Commissarissen destijds besloten om geen voorstel te doen tot aanpassing van de honorering van de Raad van Bestuur.

In het remuneratierapport is wel aangegeven dat de remuneratiecommissie in 2017 opnieuw de beloning van de Raad van Bestuur in ogenschouw zou nemen, mede met het oog op eventuele toekomstige opvolging. In 2017 heeft een nieuw onderzoek plaatsgehad naar de beloningsverhoudingen in de markt op basis van een voor het bedrijf relevante peergroep. Een vergelijking rechtstreeks met bedrijven als Van Oord, DEME en Jan de Nul is niet één op één mogelijk, omdat zij niet beursgenoteerd zijn en Boskalis inmiddels meer dan alleen baggeractiviteiten uitvoert. De uitkomst van dat onderzoek was dat in die vergelijking het beloningsniveau van de Raad van Bestuur zelfs nog iets was verslechterd. Met name de lange termijn beloning van de Raad van Bestuur blijft sterk achter bij dat wat in de markt gebruikelijk is. De remuneratiecommissie acht een beloning rond de mediaan meer passend. Een tweede uitkomst uit het onderzoek was dat het merendeel van de ondernemingen waarmee Boskalis zich vergelijkt inmiddels is overgegaan tot het uitbetalen van de lange termijn incentive in de vorm van aandelen. Deze twee elementen hebben ertoe geleid dat de Raad van Commissarissen het voornemen had om dit jaar een voorstel tot aanpassing van de beloning van de Raad van Bestuur aan de Vergadering voor te leggen. Dit voornemen is vastgelegd in het remuneratierapport 2017, dat is gepubliceerd op de website. Daarnaast bleek uit dit onderzoek dat de bezoldiging van de Raad van Commissarissen ook ver beneden de mediaan lag. Ook op dit punt was het voornemen aanwezig om dit honorarium te verhogen. Sedertdien is in Nederland een maatschappelijke discussie uitgebroken over het belonen van bestuurders. Naar aanleiding van deze discussie hebben de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de voorzitter van de remuneratiecommissie en de voorzitter van de Raad van Bestuur de voorgenomen voorstellen besproken en besloten dat het niet in het belang van Boskalis is om op dit moment met een beloningsvoorstel te komen. Op de agenda van de Vergadering zijn deze voorstellen dan ook niet geagendeerd. De voorzitter voegt daar aan toe dat in weerwil van de berichtgeving het niet agenderen van de beloningsvoorstellen altijd in goed overleg tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur heeft plaats gehad. Er is op geen enkel moment een verschil van inzicht ter zake geweest tussen de commissarissen en directie.

#### **4a. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017**

De voorzitter stelt de bespreking en de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 aan de orde. De tekst van de jaarrekening staat op pagina 67 en volgende van het jaarverslag. In dit kader heeft de Vennootschap de externe accountant EY ontheven van de geheimhoudingsplicht.

De voorzitter geeft de heer Hetebrij van EY het woord voor een toelichting op de controle van de jaarrekening.

De heer Hetebrij dankt de voorzitter voor de gelegenheid om de werkzaamheden van EY toe te lichten. De heer Hetebrij geeft aan dat hij sinds 2017 de externe accountant van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. is. In zijn presentatie over de jaarrekening 2017 staat hij achtereenvolgens stil bij de controle aanpak, de uitkomsten van de controle, de zogenaamde key audit matters, zijnde de belangrijkste risicogebieden en de observaties van EY en als laatste de communicatie en interactie met de onderneming.

EY heeft de opdracht gekregen om de wettelijke controle van de jaarrekening van Boskalis uit te voeren. Het oordeel van de controle is gebaseerd op de door EY gedocumenteerde controle-informatie en dit oordeel is vastgelegd in de controleverklaring.

De controle wordt zodanig gepland en uitgevoerd dat vastgesteld kan worden dat de jaarrekening geen fouten van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Voorts heeft EY onderzocht of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen, of de inhoud overeenkomt met het beeld van de jaarrekening en of het jaarverslag aansluit bij de kennis die EY over de onderneming heeft opgedaan. Naar aanleiding van deze controle heeft EY een goedkeurende controleverklaring verstrekt die in de overige gegevens bij de jaarrekening is opgenomen. De controlewerkzaamheden hebben voldoende controlebewijs opgeleverd om deze verklaring af te geven.

Als externe accountant is EY verantwoordelijk dat het opdracht team beschikt over de vakbekwaamheid om de controleopdracht adequaat uit te voeren. Om dit te bereiken zorgt EY dat de teamleden, in Nederland, maar ook internationaal, juist zijn toegerust, goed gecoacht worden en een goede review op hun werk plaatsvindt. EY maakt ook gebruik van specialisten op het gebied van bijvoorbeeld informatietechnologie, belastingen, waardering van ondernemingen en verslaggeving.

Als volgende staat de heer Hetebrij stil bij de gehanteerde materialiteit bij de controle. De materialiteit is de aanduiding voor de grens van de afwijkingen in de cijfers die nog acceptabel zijn. EY heeft in het boekjaar 2017 de grondslag voor berekening van materialiteit aangepast van 'winst voor belastingen' naar 'opbrengsten'. Deze grondslag wordt meer passend geacht in de huidige marktomstandigheden en de ontwikkelingen in de branche.

De materialiteit die EY heeft gehanteerd in de controle van de jaarrekening bedraagt EUR 18 miljoen. Vorig jaar lag dit, alhoewel gebaseerd op een andere grondslag, op een vergelijkbaar niveau. Deze materialiteit geldt voor de jaarrekening als geheel; bij de werkzaamheden per post wordt met lagere bedragen gewerkt. Met de audit commissie is afgesproken dat alle afwijkingen boven EUR 900.000 worden verzameld en met hen besproken.

Als opdrachtpartner van de groep is de heer Hetebrij verantwoordelijk voor de aansturing van de controles van de groepsonderdelen van Boskalis. EY heeft de accountants van groepsonderdelen instructies gestuurd en hen verzocht werkzaamheden te verrichten op de financiële informatie van groepsonderdelen. Vervolgens zijn de werkzaamheden van accountants van buitenlandse dochterondernemingen beoordeeld en zijn, waar nodig, aanvullende vragen gesteld. Zo vormt EY zich zelf een oordeel over het uitgevoerde werk.

De heer Hetebrij bespreekt vervolgens de onderkende risicogebieden in de controle. Deze risico's zijn benoemd in het audit plan van EY, worden gerapporteerd in de accountantsrapportage, alsmede in de controle verklaring. Dit zijn de zogenaamde key audit matters. Gedurende het jaar heeft EY de risico inschattingen afgestemd met de audit committee aan de hand van het controleplan. De audit committee heeft met het controleplan ingestemd. In de verklaring staan vier key audit matters toegelicht. De heer Hetebrij staat kort stil bij twee van deze key audit matters. De eerste betreft het belangrijke aandachtspunt in de controle van Boskalis, de waardering van projecten en de gerelateerde opbrengsten en kosten. EY verricht zowel systeem- als gegevensgerichte werkzaamheden. Deze zijn gericht op de juistheid van de kosten, volledigheid van de opbrengsten en de waardering van onderhanden werken. Hierbij wordt aandacht besteed aan de schattingselementen ten aanzien van cost to complete, die mede worden getoetst aan de hand van onderliggende brondocumenten.

EY beoordeelt belangrijke veronderstellingen zoals de inzet van het materieel en gaat op bezoek bij werken, houdt gesprekken met projectteams en beoordeelt de afloop van uitkomsten van veronderstellingen uit het voorgaand jaar. Verder onderzoekt EY de contractuele voorwaarden omtrent de opbrengsten. Hierbij worden ook inlichtingen ingewonnen van juridische experts van Boskalis. Ook heeft EY werkzaamheden verricht ten aanzien van de toelichting, bijvoorbeeld voor de implementatie van IFRS 15. EY heeft geconcludeerd dat de opbrengstenrealisatie conform de richtlijnen is, de waardering van onderhanden projecten aanvaardbaar is en de toelichting juist is. De heer Hetebrij behandelt vervolgens het tweede key audit matter, de belastingpositie en fiscale risico's van Boskalis. Inherent aan het internationale werkgebied van Boskalis opereert de onderneming in uiteenlopende juridische gebieden waarin verschillende belastingregimes gelden. In de controle heeft EY de aanvaardbaarheid getoetst van de opgenomen reserveringen en besproken met het management. Hierin is de lokale belastingregelgeving en lopende discussies met (lokale) autoriteiten meegenomen. Hierbij is gebruik gemaakt van interne experts op het gebied van internationale belasting wet- en regelgeving. EY heeft geconcludeerd dat de getroffen reserveringen volledig zijn en juist zijn toegelicht in de jaarrekening.

Als laatste bespreekt de heer Hetebrij de communicatie en interactie met de onderneming. De controle van de jaarrekening is een proces dat leidt tot meerdere rapportages door EY aan de onderneming. Aan het begin van het controleproces schrijft EY het audit plan. Na afloop van de werkzaamheden wordt een management letter en een accountantsverslag opgesteld.

Deze rapportages worden afgestemd met het management, de audit committee en de Raad van Commissarissen. Er is met ieder van deze organen en commissies periodiek overleg. Deze afstemmingen zijn noodzakelijk voor hoor- en wederhoor op de bevindingen van EY. EY ervaart de sfeer tijdens deze sessies als open, constructief en kritisch; de mensen waarmee EY te maken heeft, zijn ter zake kundig. Bij Boskalis zit heel veel ervaring en wordt gestreefd naar een hoog kwaliteitsniveau. EY heeft vastgesteld dat management, audit committee en Raad van Commissarissen de bevindingen serieus nemen en dat adequate opvolging plaatsvindt.

De voorzitter dankt de heer Hetebrij voor zijn presentatie en geeft de Vergadering de gelegenheid tot het stellen van vragen ten aanzien van dit agendapunt. Vragen over de jaarrekening zal de voorzitter in beginsel voor beantwoording doorgeleiden naar de Raad van Bestuur. Bij vragen over de controle geeft de voorzitter aan dat hij zal bepalen of deze zullen worden doorgeleid aan de accountants.

*De heer Jorna van de VEB* vraagt aan de accountant of hij bij de controle ook rekening heeft gehouden met de juiste tijdigheid van het boeken van opbrengsten. Hij vraagt zich af of opbrengsten niet te vroeg of te laat worden genomen. Voorts vraagt de heer Jorna of de opvolging van de management letter van 2016 naar behoren is. Daarnaast vraagt hij zich af of de management letter korter of langer is dan vorig jaar. Als laatste informeert hij naar het aantal uren dat de heer Hetebrij zelf aan de controle heeft gependeed. De heer Hetebrij antwoordt op de eerste vraag van de heer Jorna dat tijdigheid een belangrijk onderdeel van de controle heeft gevormd. De management letter wordt zoals al eerder gezegd adequaat opgevolgd door Boskalis. Qua lengte is deze vergelijkbaar met vorig jaar. Het aantal uren dat de heer Hetebrij heeft besteed aan de controle van Boskalis, mede ook gezien zijn goede inwerkperiode, ligt aanmerkelijk hoger dan de daartoe opgestelde norm bij EY.

*De heer Jorna van de VEB* vraagt vervolgens vraagt zich af of met het huidige kassaldo voldoende slagkracht voor de onderneming is om interessante overnames of andere investeringen te doen. De heer Kamps geeft aan dat de huidige kredietlijnen daartoe meer dan voldoende slagkracht geven.

Als laatste vraagt de heer Jorna of het mogelijk is om in de jaarrekening een specificatie te geven van de post Raw Materials. Het is nu niet duidelijk wat hieronder is geschaard. De heer Kamps geeft aan dat het gezien de aard van de posten lastig is een dergelijke overzicht met relevante informatie aan te leveren. In het komende jaar zal bezien worden of op dit punt aanpassingen kunnen worden gedaan.

De voorzitter stelt de stemming over agendapunt 4a. aan de orde.

95.632.777 aandeelhouders stemmen voor, 206.071 aandelen stemmen tegen en 587.230 stemmen onthouden zich. De voorzitter constateert dat daarmee de jaarrekening over het boekjaar 2017 is vastgesteld.

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

De voorzitter meldt dat de bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen als afzonderlijk punt op de agenda staat en stelt de Vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over het verslag. Het verslag is te vinden op pagina 20 en verder van het jaarverslag.

Er zijn geen vragen over het verslag. De voorzitter stelt agendapunt 5a. aan de orde.

#### **5a. Bestemming van de winst of verlies over 2017**

De voorzitter bericht dat conform het bepaalde in artikel 27 lid 2 van de statuten van de Vennootschap de Raad van Bestuur voor het onderhavige verslagjaar met goedkeuring van de Raad van Commissarissen een bedrag van EUR 19,8 miljoen van de winst heeft gereserveerd. Hetgeen na deze reservering van de winst overblijft, EUR 130,7 miljoen, staat ter vrije beschikking van de aandeelhouders en komt onder punt 5b. van de agenda aan de orde.

De voorzitter biedt de mogelijkheid voor het stellen van vragen.

*Dhr. Jorna van de VEB* informeert waarom de Vennootschap geen inkoop van aandelen overweegt om verwatering van de aandeelhoudersbelangen te voorkomen. De voorzitter antwoordt dat deze vraag bij het overwegen van het dividendvoorstel aan de orde is geweest, maar dat alles overwegende, indachtig de huidige marktomstandigheden, besloten is geen nieuw aandeleninkoopprogramma aan te kondigen. De heer Berdowski voegt daar aan toe dat de huidige cash positie van de onderneming daar ook minder aanleiding toe geeft. Voorts wil het bestuur de slagkracht hebben om te investeren in eventuele business opportuniteiten.

Bij afwezigheid van verdere vragen, gaat de voorzitter over tot de behandeling van agendapunt 5b.

## **5b. Dividendvoorstel**

De voorzitter bericht, zoals de heer Berdowski dat al in zijn presentatie heeft toegelicht, dat het uitgangspunt voor het dividendbeleid van de Vennootschap is, het beschikbaar stellen van 40 tot 50 procent van de nettowinst uit de gewone bedrijfsvoering als dividend. Binnen dit uitgangspunt voor de langere termijn wordt gestreefd naar een stabiele ontwikkeling van het dividend. Bij de keuze voor de vorm van dividend wordt rekening gehouden met de gewenste balansverhoudingen en de belangen van aandeelhouders. De voorzitter geeft aan dat dit jaar een dividend wordt voorgesteld van EUR 1,00 per gewoon aandeel, in de vorm van gewone aandelen Koninklijke Boskalis Westminster N.V., ten laste van de belastingvrije agioreserve of de overige reserves, tenzij verkozen wordt het dividend in contanten te ontvangen. Voor details ten aanzien van het dividend, de keuzeperiode en de wijze van uitbetaling verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda. Het voorstel omvat mede het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen benodigd voor de dividend uitkering in aandelen en tot uitsluiting van voorkeursrechten.

De voorzitter vraagt of de Vergadering over dit voorstel vragen heeft.

*De heer Heinemann* spreekt zijn steun uit voor het hanteren van een keuzedividend en raadt andere bedrijven aan, mede gezien de discussie over het afschaffen van de dividendbelasting, om ook over te gaan tot keuzedividend. De voorzitter dankt de heer Heinemann voor zijn support.

Bij gebreke van verdere vragen, brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

96.416.814 aandeelhouders stemmen voor, er zijn 9.064 tegenstemmers en geen onthoudingen. De voorzitter constateert dat hiermee het dividendvoorstel is aangenomen door de Vergadering.

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

De voorzitter behandelt onder dit agendapunt de decharge van de leden van de Raad van Bestuur over hun bestuur ten aanzien van het boekjaar 2017.

De voorzitter stelt de Vergadering in de gelegenheid om vragen te stellen. Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt het agendapunt in stemming.

95.998.926 aandelen zijn voor, 10.114 aandelen stemmen tegen en 416.838 stemmen onthouden zich. De voorzitter constateert dat daarmee het voorstel om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen is aangenomen.

## **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 de decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor hun toezicht op het door de Raad van Bestuur gevoerde bestuur in 2017 aan de orde.

De voorzitter stelt de Vergadering in de gelegenheid om vragen te stellen. Bij gebrek aan vragen, brengt de voorzitter het agendapunt in stemming.

95.998.926 aandelen zijn voor, 10.114 aandelen stemmen tegen en 416.838 stemmen onthouden zich. De voorzitter constateert dat daarmee het voorstel om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen is aangenomen.

## **8. Voordracht tot benoeming van de heer J.P. de Kreij RA tot lid van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter behandelt als volgende agendapunt de voordracht tot benoeming van de heer De Kreij tot lid van de Raad van Commissarissen. De heer De Kreij is hier ter vergadering aanwezig.

Zoals in de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vermeld, heeft de voorzitter aangegeven zijn voorzitterschap en lidmaatschap van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap aan het eind van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders te willen neerleggen. De Raad van Commissarissen heeft de heer Van der Veer bereid gevonden om de functie van voorzitter van de Raad van Commissarissen vanaf dat moment op zich te nemen.

Derhalve dient voorzien te worden in een vacature in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen draagt de heer De Kreij voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter benoeming als lid van de Raad van Commissarissen.

De heer De Kreij is geboren in 1959 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij houdt geen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of hierop betrekking hebbende optierechten. De heer De Kreij vervulde tot begin dit jaar de functie van vicevoorzitter van de executive board en Chief Financial Officer van Royal Vopak N.V. Voor zijn overige loopbaan en nevenfuncties verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda. De heer De Kreij wordt voorgedragen voor benoeming in overeenstemming met de Profielschets van de Raad van Commissarissen. De heer De Kreij wordt, gezien de brede bestuurlijke ervaring, die hij heeft opgedaan bij een internationaal beursgenoteerd bedrijf werkzaam in de olie-, chemie- en gasmarkt alsmede zijn kennis en ervaring als senior partner bij PWC, 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 de heer De Kreij te benoemen voor een periode van vier jaar ingaande op de Vergadering tot en met de Algemene Vergadering in 2022. Ten tijde van de Vergadering zal het aantal toezichthoudende functies van de heer De Kreij, rekening houdend met deze voordracht, passen binnen het door de wet gestelde maximum.

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

*De heer Jorna van de VEB* vraagt of de voorzitter een reden heeft om een jaar eerder af te treden dan zijn benoemingstermijn aangeeft. Voorts vraagt de heer Jorna zich af of het aantal functies van de heer Van der Veer, nu hij voorzitter van de Raad van Commissarissen wordt, nog conform de vereisten van de Wet bestuur en toezicht zijn. De voorzitter antwoordt dat hij op dit moment aftreedt, omdat een goede opvolger voorhanden is, die met zijn kennis, achtergrond en ervaring uitermate geschikt is om de Raad van Commissarissen van de Vennootschap te leiden. De heer van der Veer meldt dat het aantal functies dat hij bekleedt in overeenstemming is met de Wet bestuur en toezicht. De TU Delft is een Rijksuniversiteit en valt als zodanig niet onder de Wet bestuur en toezicht.

Bij gebrek aan verdere vragen, brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat 96.359.076 stemmen voor zijn en 66.802 stemmen tegen. Er zijn geen onthoudingen. De voorzitter constateert dat daarmee het voorstel tot benoeming van de heer De Kreij als lid van de Raad van Commissarissen is aangenomen. Hij feliciteert de heer De Kreij met zijn benoeming.

**9. Voordracht tot herbenoeming van de heer H.J. Hazewinkel RA tot lid van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter stelt de voordracht tot herbenoeming van de heer Hazewinkel tot lid van de Raad van Commissarissen aan de orde. Het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen geeft aan dat de benoemingstermijn van de heer Hazewinkel in 2018 afloopt. Er dient derhalve voorzien te worden in een vacature in de Raad van Commissarissen. De heer Hazewinkel heeft te kennen gegeven voor herbenoeming beschikbaar te zijn. Voor de loopbaan en nevenfuncties van de heer Hazewinkel verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda. De heer Hazewinkel wordt voorgedragen voor herbenoeming vanwege de uitgebreide ervaring waarover hij beschikt als lid van de Raad van Commissarissen en de deskundige wijze waarop hij invulling geeft aan dat lidmaatschap. De herbenoeming past in de Profielschets van de Raad van Commissarissen. De voordracht van de Raad van Commissarissen is om de heer Hazewinkel conform de nieuwe Corporate Governance Code te herbenoemen voor een periode van twee jaar vandaag ingaande vandaag tot en met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2020. De heer Hazewinkel voldoet op dit moment van de Vergadering qua aantal toezichthoudende functies aan de vereisten van de Wet bestuur en toezicht.

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om vragen te stellen.

*De heer Jorna van de VEB* geeft aan dat de Vennootschap gebruik maakt van de nieuwe regeling in de Corporate Governance Code om na een zittingsperiode van tweemaal vier jaar, de termijn met twee jaar te verlengen. Hij vraagt of de onderneming voornemens is om na deze periode van twee jaar, de zittingstermijn wederom met twee jaar te verlengen. De voorzitter antwoordt dat daar op dit moment nog geen uitspraken over te doen zijn. De Raad van Commissarissen is zeer content dat de heer Hazewinkel bereid is zijn positie als voorzitter van de Auditcommissie te continueren. Zijn achtergrond als financieel expert, maar meer in het bijzonder, als bestuursvoorzitter van een aannemingsbedrijf, maakt hem zeer geschikt om deze taak uit te voeren.

Bij gebrek aan verdere vragen, brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat 93.123.915 stemmen voor zijn en 3.301.963 stemmen tegen. Er zijn geen onthoudingen. De voorzitter constateert dat daarmee het voorstel tot herbenoeming van de heer Hazewinkel als lid van de Raad van Commissarissen is aangenomen. Hij feliciteert de heer Hazewinkel met zijn herbenoeming.

**10. Voordracht tot herbenoeming van de heer drs. J.H. Kamps tot lid van de Raad van Bestuur**

De voorzitter bericht de Vergadering dat de benoemingstermijn van de heer Kamps als lid van de Raad van Bestuur per 9 mei afloopt.



De Raad van Commissarissen draagt de heer Kamps voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter herbenoeming als lid van de Raad van Bestuur. De heer Kamps heeft te kennen gegeven beschikbaar te zijn voor herbenoeming voor een periode van één jaar. Voor de loopbaan en nevenfuncties van de heer Kamps verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om de heer Kamps te herbenoemen als lid van de Raad van Bestuur in de functie van Chief Financial Officer met ingang van 9 mei 2018 voor een periode van één jaar tot en met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2019. Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen heeft de heer Kamps als lid van de Raad van Bestuur een belangrijke bijdrage geleverd aan de Vennootschap en heeft hij zijn functie als Chief Financial Officer op uitstekende wijze vervuld. De heer Kamps voldoet op dit moment van de Vergadering qua aantal toezichthoudende functies aan de vereisten van de Wet bestuur en toezicht. De heer Kamps heeft een overeenkomst van opdracht met de Vennootschap. De belangrijkste elementen van deze overeenkomst zijn uiteengezet in het remuneratierapport 2017, dat te vinden is op de website van de Vennootschap.

De voorzitter stelt de Vergadering in de gelegenheid vragen te stellen.

Bij gebrek aan vragen, brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat 96.405.943 stemmen voor zijn en 19.935 stemmen tegen. Er zijn geen onthoudingen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot herbenoeming van de heer Kamps als lid van de Raad van Bestuur is aangenomen. Hij feliciteert de heer Kamps met zijn herbenoeming.

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

De Vennootschap vraagt om instemming van de Vergadering met het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur per 9 mei 2018 voor de duur van 18 maanden om gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verwerven op ieder moment gedurende deze 18 maanden. Het aantal te verwerven gewone aandelen, waarvoor machtiging wordt gevraagd, is beperkt tot tien procent van het totaal geplaatste aantal aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, zoals bepaald naar de stand van het geplaatste kapitaal per 9 mei 2018. Deze machtiging zal, indien aangenomen, de machtiging vervangen die de Vergadering op 10 mei 2017 heeft verleend om eigen aandelen in te kopen. De voorzitter verwijst de Vergadering voor verdere details naar de toelichting op de agenda.

De voorzitter brengt het voorstel bij afwezigheid van vragen in stemming.

De voorzitter stelt vast dat 93.155.294 stemmen voor zijn, 3.270.584 stemmen tegen en geen stemmen zich onthouden. De voorzitter geeft aan dat daarmee het voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap door de Vergadering is aangenomen.

#### **12. Rondvraag**

De voorzitter vraagt de Vergadering wie hij het woord mag geven voor de rondvraag.

*De heer Houdijk* vraagt of Boskalis betrokken is geweest bij de aanleg van de Krimbrug in de Oekraïne. De heer Berdowski geeft aan dat Boskalis niet aan dit project heeft meegewerkt. Op grond van de vigerende sanctiewetgeving was dit niet toegestaan.

*De heer Heinemann* geeft aan het te betreuren dat Boskalis vorig jaar een aanzienlijke hoeveelheid arbeidsplaatsen heeft moeten schrappen. Hij informeert naar de wijze waarop de onderneming heeft voorkomen dat dit de reputatie van de onderneming op de arbeidsmarkt schaadt. Hij vraagt daarnaast of het mogelijk is voor werknemers om weer bij de onderneming terug te keren. De heer Berdowski bericht dat de afdeling Human Resources heel zorgvuldig en op goede voorwaarden het afscheid van de desbetreffende personeelsleden heeft begeleid. Boskalis kent mogelijkheden om ex-werknemers weer aan te nemen als het werk daar om vraagt.

*De heer Van Praag* informeert of Boskalis voornemens is een aandeelhoudersexcursie te organiseren. De secretaris geeft aan dat een aandeelhoudersexcursie naar het project Grensmaas in Limburg in voorbereiding is. Binnenkort zullen de datum, het programma en de bereikbaarheid bekend worden gemaakt. Bij de ingang ligt een intekenlijst gereed voor de geïnteresseerden.

### 13. Sluiting

Alvorens over te gaan tot de sluiting van de Vergadering, staat de voorzitter stil bij zijn afscheid als voorzitter en lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap. Hij dankt de aandeelhouders, de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur, de Ondernemingsraad en andere stakeholders voor de prettige en professionele samenwerking. Het was hem een eer om voorzitter van de Raad van Commissarissen van het mooie bedrijf Boskalis te zijn geweest. Hij wenst de onderneming en zijn opvolger, de heer Van der Veer, veel succes toe voor de toekomst.

De heer Hazewinkel staat vervolgens stil bij het afscheid van de heer Hessels als voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap. De heer Hessels is zeven jaar gelden aangetreden als voorzitter ter opvolging van de plotseling overleden heer Heemskerk. De heer Hazewinkel dankt de heer Hessels, mede namens zijn collega's en de leden van de Raad van Bestuur, voor zijn inzet en betrokken invulling van zijn voorzitterschap. In deze zeven jaren heeft Boskalis een enorme ontwikkeling doorgemaakt. Bij de heer Hessels stond het belang van Boskalis altijd heel duidelijk voorop. De Raad van Commissarissen heeft heel dankbaar gebruik gemaakt van de ruime ervaring en goede inzichten van de heer Hessels. De heer Hazewinkel wenst de heer Hessels al het goeds voor de toekomst.

Bij afwezigheid van verdere vragen, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun bijdrage en gaat over tot sluiting van de Vergadering. De voorzitter geeft aan dat voor de aandeelhouders bij de uitgang een presentje klaarligt ter ere van de doop van de mega cutter Helios, die op 1 juli heeft plaatsgevonden. De voorzitter nodigt vervolgens een ieder uit voor de receptie in de ontvangstzaal.

Papendrecht, 9 mei 2018

Mr. J. van der Veer  
Voorzitter

Mr. F.E. Buijs  
Secretaris