

## Notulen

### van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. (de “Vennootschap”), gehouden op donderdag 12 mei 2022 (de “Vergadering”)

#### aanvang 14:30 uur ten kantore van de Vennootschap, Boskalis auditorium, gebouw 6, Rosmolenweg 2, 3356 LK Papendrecht

---

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

- a) 90.195.010 stemgerechtigde gewone aandelen, hetgeen 69,74% 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 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 van de Vennootschap welkom. Hij geeft aan dat het de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zeer verheugt dat de Vergadering weer op de reguliere wijze kan plaatsvinden.

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, deelt de voorzitter mede dat het totaal aantal geplaatste gewone aandelen 129.324.898 is en er evenveel stemmen uit te brengen zijn. Voor de Vergadering heeft 69,74% van het totale stemgerechtigde kapitaal van de Vennootschap zich geregistreerd. Mevrouw Buijs wordt als secretaris aangewezen.

De voorzitter introduceert de mensen achter de tafel. Vanuit de zaal gezien, zijn dat aan zijn rechterzijde de heer Berdowski, CEO van Boskalis, de heer Van Noort, de CFO, de heer De Kreij, de voorzitter van de Auditcommissie en de heren Baartmans en Heijermans, beiden lid van de Raad van Bestuur. Aan zijn linkerzijde zitten mevrouw Buijs, secretaris, mevrouw Tammenoms Bakker, voorzitter van de Remuneratiecommissie, en twee leden van de Raad van Commissarissen, de heer Sperling en mevrouw Jones-Bos. De heer Van Wiechen is vanwege zijn functie bij HAL en het voorgenomen bod van HAL niet ter Vergadering aanwezig.

Voordat wordt overgegaan tot het officiële deel van de Vergadering, heeft de voorzitter nog enige aanwijzingen van huishoudelijke aard. 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. 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. Toehoorders hebben, zoals reeds bij de ingang is aangegeven, geen spreek- en stemrecht. Indien men een exemplaar van de notulen van de Vergadering toegezonden wenst te krijgen, kan dat op de intekenlijst op de tafel bij de uitgang worden aangegeven.

De voorzitter geeft aan dat de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 mei 2021 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. Daarnaast meldt de voorzitter dat de heren Smeets en Matze van KPMG aanwezig zijn. Zij zijn met ingang van het huidige boekjaar de nieuwe accountants van de Vennootschap.

## **2. Behandeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de zaken van de Vennootschap en het gevoerde bestuur over 2021**

Alvorens de voorzitter het woord geeft aan de heer Berdowski voor een presentatie ten aanzien van dit agendapunt, verwijst hij naar de persberichten van HAL van 10 maart 2022 en 7 april 2022. Hierin heeft HAL zijn voornemen aangekondigd om een bod uit te brengen op alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen Boskalis tegen een prijs van EUR 32,50 (cum dividend) per gewoon aandeel.

Boskalis heeft op 10 maart 2022 en 8 april 2022 persberichten uitgebracht, waarin is aangegeven dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen alle aspecten van het voorgenomen bod in lijn met hun vennootschappelijke verplichtingen zorgvuldig zullen bestuderen. In het persbericht van 8 april 2022 is ook vermeld dat de Raad van Bestuur zich laat bijstaan door Freshfields Bruckhaus Deringer als juridisch adviseur en Axeco Corporate Finance als financieel adviseur, en dat de Raad van Commissarissen zich onafhankelijk laat adviseren door Burggraaf & Hoekstra als juridisch adviseur en de Rabobank als financieel adviseur. Boskalis heeft eerder vandaag in zijn kwartaalbericht aangegeven dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur in gesprek zijn met HAL om te onderzoeken of overeenstemming kan worden bereikt over het voorgenomen bod.

Over dit onderwerp dient de Vennootschap met grote zorgvuldigheid te communiceren, dit mede op grond van de toepasselijke regelgeving, waaronder de biedingsregels en de regels ter vermindering van misbruik van voorwetenschap. Alle communicatie hierover dient plaats te vinden middels persberichten, om zeker te stellen dat alle aandeelhouders gelijktijdig worden geïnformeerd. Zodra de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hun onderzoek en beoordeling van het voorgenomen bod hebben afgerond of indien, en zodra, de Vennootschap met HAL overeenstemming hebben bereikt over het voorgenomen bod, zal dit door middel van een persbericht worden bekendgemaakt.

Indien HAL het bod daadwerkelijk uitbrengt, door middel van de publicatie van een biedingsbericht, zal door de Vennootschap een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden bijeengeroepen, waarin het bod zal worden besproken en de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hun beoordeling van het bod zullen toelichten. Voorafgaand aan die vergadering zal de Vennootschap de Position Statement van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen publiceren. In die Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders zullen aandeelhouders in de gelegenheid worden gesteld om vragen te stellen en opmerkingen te maken ten aanzien van het door HAL alsdan uitgebrachte bod en de beoordeling daarvan door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De voorzitter meldt dat alle vragen en/of opmerkingen over het voorgenomen bod, die op dit moment bij de aanwezigen leven, zullen worden verwezen naar behandeling op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorzitter geeft de heer Berdowski, voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, het woord voor een presentatie betreffende agendapunt 2.

De heer Berdowski heet iedereen welkom namens de Raad van Bestuur en geeft aan de hand van een korte presentatie een overzicht van de belangrijkste gebeurtenissen in het financiële jaar 2021.

Op de eerste plaats staat de heer Berdowski stil bij het feit dat ook 2021 een jaar is geweest, waarin COVID-19 een grote stempel heeft gedrukt op de operaties van het bedrijf. Hij complimenteert de werknemers met de geweldige prestaties die zij vaak tijdens extreme omstandigheden hebben geleverd. Desondanks is de onderneming erin geslaagd om een verhoging van de omzet te realiseren. De EBITDA bedroeg EUR 462 miljoen versus de ruim EUR 400 miljoen in 2020. Ook de EBIT en de nettowinst hebben een goede verbetering laten zien. Het orderboek met opdrachten voor nieuwe werken heeft, ondanks alle uitdagingen in 2021, ten opzichte van de records van vorig jaar ook een lichte stijging laten zien. Ook in het eerste kwartaal heeft deze trend zich voortgezet. De kaspositie is eind 2021 sterk met een hoogte van circa EUR 203 miljoen. Dit is lager dan het exceptionele niveau van 2020. In het afgelopen jaar is de positie van het werkkapitaal, zoals ook verwacht, genormaliseerd. In het kader van het bestendige dividendbeleid van Boskalis, is het voorstel om een dividend in contanten uit te keren van EUR 0,50 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, die over de gehele linie voor alle divisies een verbetering laat zien. Dat lijkt bij de divisie Towage & Salvage minder, maar dat is gelegen in het deconsolidatie-effect van de verwachte verkoop van Keppel Smit Towage. Boekhoudkundig wordt dit belang als gevolg van deze verwachte verkoop geboekt als 'assets-held-for-sale'. Salvage heeft een goed jaar gehad, onder andere door de berging van het schip Ever Given in het Suezkanaal in Egypte. Bij de divisie Dredging & Inland Infra laat Boskalis Nederland een stabiel beeld zien. Europa laat een groei zien qua contracten, zoals bijvoorbeeld Fehmarnbelt in Denemarken. In Azië is deze groei fors, met name door de bijdragen van de projecten in Singapore en Manilla. Het Midden-Oosten is rustiger qua omzet vanwege de dalingen in de olieprijs in 2021. De kosten bij Holdings en Eliminaties zijn ten opzichte van 2020 fors hoger. Dit komt omdat in 2020 vanwege COVID-19 een aantal projecten, onder andere op het gebied van IT, zijn stopgezet om kostenbesparingen te realiseren. Daarnaast zijn de aan reizen gerelateerde kosten door de reisbeperkingen fors verminderd. In 2021 zijn deze projecten weer opgestart en is het aantal reizen weer gegroeid. 2021 laat derhalve weer qua kosten op Holdings & Eliminaties het normale niveau zien.

Qua EBITDA is de verdeling tussen de Dredging & Inland Infra en Offshore Energy nu ongeveer fiftyfifty. Dit is een goede reflectie van alle inspanningen die zijn gepleegd om een sterke nieuwe offshoredivisie binnen Boskalis op te zetten met de overnames van SMIT en Dockwise en de groei in de wind gerelateerde activiteiten.

Als volgende onderwerp bespreekt de heer Berdowski het orderboek voor de verschillende divisies. Bij Dredging & Inland Infra is het orderboek iets lager, maar gezien de hoge levels van 2020 strekt dit zeker tot tevredenheid. Offshore Energy laat een goede groei in het orderboek zien. Aan het einde van het eerste kwartaal vertegenwoordigt het orderboek een bedrag van EUR 5,4 miljard. Als volgende staat de heer Berdowski stil bij de outlook. Deze ziet er voor 2022 solide uit. Dit leidt ertoe dat de verwachtingen zijn dat het EBITDA niveau van 2021 zal worden overtroffen in 2022.

Daarnaast bespreekt de heer Berdowski de investeringen. In de afgelopen jaren, zeker in de COVID-19 periode, heeft het bedrijf een meer terughoudend beleid gehad op het gebied van de investeringen. Een deel van het achterstallige investeringsprogramma is nu weer opgestart en in het kader van het nieuwe Corporate Business Plan 2022-2024 zijn daar nieuwe plannen aan toegevoegd. Voor dit jaar verwacht Boskalis EUR 450 miljoen te investeren. De verwachting is dat dit investeringsniveau ook in de komende twee jaar zal worden behaald.

In afsluiting geeft de heer Berdowski aan dat het bedrijf vertrouwen heeft in de toekomst gebaseerd op de goede resultaten in 2021, de sterke balans, een uitstekend team aan mensen en een zeer goed gevuld orderboek.

De voorzitter dankt de heer Berdowski voor zijn presentatie en biedt de Vergadering de gelegenheid tot het stellen van vragen over deze presentatie en het jaarverslag.

*De heer Everts van de VEB* informeert ten aanzien van de recordhoogte van het orderboek van EUR 5,4 miljard naar de winstmarges voor de aangenomen werken en vraagt hoe deze winstmarges zich verhouden in de historische context en wat voor projecten dit betreft. Hij geeft aan dat dit hoge orderboek toch een hogere biedprijs van HAL rechtvaardigt. De heer Berdowski antwoordt dat bij de divisie Dredging & Inland Infra de winstmarges voor de projecten voorcalulatorisch zijn. Pas op het moment dat het werk afgerond is en de impact van meerwerkopdrachten is meegenomen, is bekend of een project succesvol is geweest. De winstmarges verschillen sterk per soort project en in welke regio dit wordt uitgevoerd. In de laatste jaren lag het niveau van de winstmarges bij de baggerdivisie rond de 8 à 10 procent. In de komende periode lijkt een opwaartse ontwikkeling zich af te tekenen naar ongeveer 12 procent. Voor Offshore Energy is een vergelijkbare trend aan de orde. Dit brengt nog niet de situatie terug van de periode 2015 en 2016. Op dat moment was zowel bij Dredging & Inland Infra als bij Offshore Energy sprake van hele grote projecten zoals bijvoorbeeld het aanleggen van een tweede kanaal naast het bestaande Suezkanaal en complexe LNG-werken. Voor Dredging zijn de projecten nu veel meer gerelateerd aan reguliere havenontwikkelingen met ook traditioneel lagere marges. Daarnaast is Offshore Energy doende met de aanleg van meer windmolenparken, hetgeen nog een onvolwassen markt is met grote risico's. Dat laatste is goed te zien bij andere spelers in de windmarkt, die de afgelopen periode forse verliezen hebben gerapporteerd op windprojecten. Boskalis opereert daar heel voorzichtig in. Voor Dredging & Inland Infra is een van de belangrijkste projecten in het orderboek het werk Manila International Airport met een waarde van EUR 1,5 miljard. Dit werk is historisch gezien het grootste werk ooit voor Boskalis. Het werk is midden in de coronatijd aangenomen met gezonde marges en een zeer ruime scheepsbezetting. Bij Offshore Energy is een aantal grote projecten aangenomen op het gebied van wind, onder andere aan de oostkust van de Verenigde Staten.

Verschillende disciplines binnen Offshore Energy, zoals survey, seabed intervention, transport en installation en cables zijn bij dergelijke werken betrokken.

De voorzitter verwijst voor de vraag van de heer Everts van de VEB ten aanzien van het voorgenomen bod naar zijn introductie eerder deze Vergadering. Deze vraag kan, als het bod wordt doorgezet, tijdens de te zijner tijd te organiseren Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders worden gesteld.

*De heer Brinkman van Exal Private Equity* informeert naar de impact van klimaatverandering, zoals bijvoorbeeld het droog komen liggen van rivieren en het wegspoelen van kustbescherming. Hij vraagt of dit kansen voor nieuwe opdrachten oplevert voor Boskalis. Voorts vraagt hij of de volgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders ook virtueel kan worden gehouden, gezien de samenloop van een aantal fondsen die op dezelfde dag hun aandeelhoudersvergaderingen organiseren. De heer Berdowski bericht dat klimaatmitigatie en -adaptatie zeker mogelijkheden biedt voor Boskalis op nieuw werk. In het Corporate Business Plan 2022-2024 is dit ook geïdentificeerd als een belangrijke groeiemarkt, vooral als gevolg van de verwachte extremere weersomstandigheden. In dit kader heeft Dredging & Inland Infra onlangs voor de Wereldbank een belangrijk werk aangenomen in Togo en Benin om de daar afkalvende kust te beschermen. Boskalis is voorts met het ministerie van Buitenlandse zaken in gesprek voor het oprichten van een klimaatfonds, waarmee ontwikkelingslanden die met klimaatproblemen worden geconfronteerd kunnen worden ondersteund. De heer Berdowski geeft als antwoord op de laatste vraag van de heer Brinkman dat zijn suggestie bij de organisatie van een volgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders in overweging zal worden genomen.

*Mevrouw Staal van de VBDO* heeft een aantal vragen die aansluiten bij de duurzame agenda van Boskalis. De VBDO is benieuwd hoe Boskalis bij het uitvoeren van zijn projecten in de operatie omgaat met duurzaamheid. De VBDO heeft dit jaar zijn vragen met name geconcentreerd op de duurzaamheidsthema's biodiversiteit en diversiteit. Haar eerste vraag betreft het Manila International Airport project in de Filipijnen. Zij informeert op welke wijze de biodiversiteit voor dit project zal worden gemonitord en welke nadelige effecten het werk op de biodiversiteit zal hebben. Het project is gesitueerd in een wetlandgebied met een daar aanwezige bevolking en allerhande vogelsoorten. Een aantal NGO's heeft per brief hun bezorgdheid op dit punt al aan Boskalis kenbaar gemaakt. De vraag is of er milieueffectrapportages zijn gemaakt en duurzaamheidsanalyses. De heer Berdowski geeft aan dat Manila International Airport een belangrijk project is voor Boskalis, waarbij duurzaamheid veel aandacht heeft gekregen. Het project is grotendeels gesitueerd op een braakliggend terrein met achtergelaten fish farms. Ook leven er momenteel geen mensen meer in het gebied. De aandacht voor duurzaamheid is mede geborgd door de eisen die Atradius en de banken als financiers van het project op dit vlak stellen. In onderling overleg met de klant en de financiers is afgesproken dat dit project niet alleen aan de Filipijnse wettelijke eisen dient te voldoen, maar dat het werk ook conform de internationaal toepasselijke maatstaven, zoals die van de OESO, dient te worden uitgevoerd. De klant is een groot gerenommeerd internationaal beursgenoteerd bedrijf met grote belangen in de biermarkt, waarvoor zijn reputatie, ook naar consumenten toe, zeer belangrijk is. Het opschalen van de Filipijnse standaarden naar de internationale standaarden op het gebied van sociale en milieuaspecten is voor alle betrokkenen een lang en intensief proces geweest, waarbij grondig is stilgestaan bij de belangen van de lokale bevolking, waaronder de vissers, en daarbij behorende compensatiemaatregelen, alsmede het mitigeren van de effecten op de daar aanwezige trekvogels. Voor de vogels worden tijdens de uitvoering alternatieve locaties gecreëerd waar zij ongestoord kunnen landen, foerageren en rusten.

Aan deze sociale en milieureisten zijn strikte monitorings- en controleverplichtingen gekoppeld. Het feit dat juist Boskalis dit werkt uitvoert en daar financiering voor regelt, maakt qua duurzaamheid het verschil uit in kwaliteit van de gehanteerde standaarden.

*Mevrouw Staal van de VBDO* vraagt als tweede naar de inspanningen van Boskalis op het gebied van diversiteit op het gebied van gender, kleur en godsdienst. De heer Berdowski meldt dat Boskalis een brede definitie van diversiteit kent en werkpopulatie heeft van allerlei achtergronden, culturen en nationaliteiten. Op het gebied van diversiteit en in het bijzonder genderdiversiteit heeft Boskalis zojuist nieuwe stappen gezet. Er zijn voor de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en het senior management op dit gebied streefcijfers vastgesteld. In het senior management zijn onlangs twee vrouwelijke gekwalificeerde directeuren aangenomen voor SHEQ en Sustainability. Boskalis heeft aandacht voor de positie van vrouwen in de traditioneel meer typische mannenomgeving en biedt op dit vlak met coaching en begeleiding extra ondersteuning. Met regelmaat worden medewerkersonderzoeken gehouden om eventuele knelpunten ten aanzien van de diversiteit in brede zin te identificeren.

*De heer Vreeken van WeConnectYou* informeert of Boskalis ook doende is met innovatieve ontwikkelingen in het kader van de klimaatcrisis, zoals het aanleggen van windparken en zonneparken in de tropen om daar bijvoorbeeld goedkope waterstof mee op te wekken. Voorts informeert hij of de schepen van Boskalis waterstof als energiebron zullen gaan gebruiken in de toekomst. De heer Berdowski antwoordt dat Boskalis niet de ambitie heeft om zelf in windparken te investeren, maar blijft faciliteren in de aanleg ervan. De heer Berdowski ziet waterstof niet als een directe brandstof voor de schepen van Boskalis. Met waterstof is het echter wel mogelijk om synthetische brandstoffen te maken en deze ontwikkelingen volgt het bedrijf op de voet. Alternatieven zijn ammoniak en methanol. Voor methanol participeert Boskalis in een groot onderzoeksprogramma in Nederland, waar ook scheepsmotorenfabrikanten aan deelnemen. Boskalis gebruikt daar waar mogelijk al biofuel voor zijn schepen, maar dit is wereldwijd nog maar op een beperkt aantal locaties verkrijgbaar.

*De heer Van Raamsdonk* heeft twee vragen ten aanzien van Rusland. Hij vraagt wat de stand van zaken is ten aanzien van de projecten in Rusland en op welke wijze wordt omgegaan met bemanningen van Russische en Oekraïense origine, inclusief de betalingen van de salarissen. De heer Berdowski legt uit dat Boskalis na de inwerkingtreding van de sancties tegen Rusland het buitenlandse personeel uit Rusland heeft teruggetrokken om hun veiligheid te kunnen waarborgen. Daarnaast zijn de activiteiten stopgezet en zijn de verschillende contracten beëindigd. De Russische eindklant van een van de projecten, Arctic LNG 2 LLC, heeft gisteren beslag gelegd op twee schepen van Boskalis in Rusland. Daarnaast bestaan er risico's ten aanzien van verdere procedures. De nodige stappen zijn gezet om hier in te voorzien. Daarnaast vaart Boskalis met Russische en Oekraïense bemanningen, op met name de Heavy Marine Transport schepen. De verschillende fleet management afdelingen begeleiden dit nauwgezet. Het is geen probleem om de salarissen uit te betalen aan Oekraïense medewerkers. Dat is inderdaad anders voor de Russische collega's. Daar worden op verantwoorde wijze en in overeenstemming met de sanctiewetgeving alternatieven gevonden om deze werknemers door te betalen. Veel Russische medewerkers zijn al met hun gezin uit Rusland verhuisd en hebben bankrekeningen geopend bij niet-gesancioneerde banken buiten Rusland.

*De heer Tak* geeft aan dat hij zich meer en meer ongerust maakt over de klimaatverandering en de snelheid daarvan, met name ten aanzien van de stijging van de zeespiegel.

Hij begrijpt dat studenten een plan hebben ontwikkeld om de effecten daarvan tegen te gaan door de Noordzee af te dammen. Hij vraagt welke mogelijkheden Boskalis daar ziet. De heer Berdowski bericht dat dit technisch mogelijk is, maar dat het de vraag is of het noodzakelijk is. Daarnaast zijn er andere creatieve opties beschikbaar. Wereldwijd denkt Boskalis daar in mee.

*De heer Rietberg* informeert welke investeringen Boskalis heeft gepland. De heer Berdowski geeft aan dat in het komende jaar dit de verlenging van twee hoppers betreft voor de inzet op onder andere het project Manila International Airport. Dit zijn de Prins der Nederlanden en de Oranje. Daarnaast wordt al langere tijd een studie verricht naar het bouwen van twee nieuwe hoppers. Voor Offshore Energy wordt binnenkort de ombouw van het kraanschip Bokalift 2 afgerond. Dit schip zal worden ingezet bij de installatie van fundaties voor windmolenparken. Voorts worden de investeringen ingezet om bestaande schepen te kopen, die een goede aanvulling zijn op de Offshore Energy vloot.

*De heer Huijbers* vraagt of het bedrijf gedifferentieerd heeft gezien wat de effecten van COVID-19 de afgelopen twee jaar zijn geweest ten aanzien van het ziekteverzuim. De heer Berdowski geeft aan dat Boskalis daar zeker bij stil heeft gestaan. COVID-19 heeft tot extra ziekteverzuim geleid in Nederland, maar ook internationaal. Daar zitten ook gevallen bij van werknemers met long covid, die een extra effect hebben op de totale cijfers. Naar verhouding is het ziekteverzuim vanwege COVID-19 redelijk beperkt van aard geweest.

*De heer Everts van de VEB* geeft aan dat hij een vraag heeft over de post deelnemingen in de jaarrekening. Hij constateert dat hier de kostprijs wordt weergegeven. Hij informeert naar de onderliggende marktwaarde van deze joint ventures. De heer Van Noort meldt dat van de deelnemingen niet de kostprijs wordt weergegeven, maar de zogenaamde netto vermogenswaarde. Deze waarde volgt ook de ontwikkelingen bij de deelnemingen zelf. De deelneming Keppel Smit Towage is als 'assets-held-for-sale' aangemerkt, dus dat geeft de verkoopwaarde weer. De enige andere grote deelneming is SMIT Lamnalco, waarvan de netto vermogenswaarde in de jaarrekening wordt weergegeven.

*De heer Everts van de VEB* informeert of het correct is, dat de heer Van Wiechen van HAL, net zoals vandaag, niet deelneemt aan de beraadslagingen van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap en welke waarborgen er zijn dat HAL geen informatievoorsprong heeft op de andere aandeelhouders. De voorzitter bericht dat dit correct is. Direct nadat HAL zijn intentie om een voorgenomen bod uit te brengen met de Vennootschap heeft gedeeld, heeft de heer Van Wiechen het agendapunt ten aanzien van de vaststelling van de jaarcijfers nog bijgewoond, maar is daarna uit zorgvuldigheid naar de andere aandeelhouders toe, gevraagd om de rest van de vergadering van de Raad van Commissarissen en alle andere vergaderingen van de Raad van Commissarissen en de Vennootschap niet meer bij te wonen. De heer Van Wiechen heeft aan dat verzoek gehoor gegeven. Het jaarresultaat 2021 is daags na de vergadering voor beurs gepubliceerd. Ook de stukken ter voorbereiding van de vergaderingen worden uitdrukkelijk niet met de heer Van Wiechen gedeeld.

*De heer Everts van de VEB* vraagt welke mening de Vennootschap heeft over het feit dat HAL via de Stichting Hyacint nu achter de schermen gewone aandelen Boskalis koopt. De heer Berdowski geeft aan dat HAL hier van meet af aan in zijn persberichten transparant in is geweest.

*De heer Everts van de VEB* informeert of de Vennootschap zelf synergievoordelen voor HAL ziet. Hij vraagt voorts of tegelijkertijd plannen spelen ten aanzien van consolidatie in de markt. De voorzitter verwijst in zijn antwoord naar zijn introductie eerder deze Vergadering en geeft aan dat deze vragen van de heer Everts momenteel niet kunnen worden behandeld. De heer Everts geeft aan dit te begrijpen en verzoekt de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur om zich niet blind te staren op het voorgenomen bod van HAL, maar ook andere alternatieven te verkennen.

De voorzitter sluit het agendapunt af en gaat over tot de behandeling van het Remuneratieverslag 2021.

### **3a. Remuneratieverslag 2021**

De voorzitter geeft aan dat dit agendapunt de behandeling van het Remuneratieverslag 2021 betreft en dat dit een adviserend stempunt is. De Remuneratiecommissie heeft de uitvoering van het beloningsbeleid in het verslagjaar uiteengezet in het Remuneratieverslag 2021. Dit verslag is te vinden op de website van de Vennootschap en is als bijlage aan de agenda van deze Vergadering gehecht.

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

*De heer Everts van de VEB* merkt op dat de transparantie in het Remuneratieverslag 2021 ten aanzien van targets voor de remuneratie van de Raad van Bestuur te wensen over laat als het gaat over financiële targets. Het valt de VEB op dat in het Remuneratieverslag 2021 na afloop van het jaar geen inzicht wordt gegeven in de minimum- en maximum targetlevels, alsmede de gehanteerde drempels. Voorts vraagt de heer Everts van de VEB welke duurzaamheidsdoelen worden gehanteerd in het kader van de korte termijn bonus, alsook voor de lange termijn incentives. Mevrouw Tammenoms Bakker, voorzitter van de Remuneratiecommissie, antwoordt dat de mate van transparantie over de targets uitgebreid wordt besproken in de Remuneratiecommissie, waarbij aandacht is voor de veranderende verwachtingen op dit vlak. Daarbij komen aan de orde de inhoud van de targets, de wijze waarop deze targets worden behaald en hoe dit wordt weerspiegeld in de uiteindelijke toekenning van de korte termijn- en lange termijn variabele beloning. In deze afwegingen wordt mede betrokken dat Boskalis zich in een uitzonderlijke positie bevindt, omdat de Vennootschap van zijn concurrenten het enige beursgenoteerde bedrijf is. De concurrenten maken dergelijke informatie niet openbaar. Op grond hiervan is besloten om in het belang van de onderneming niet meer inzicht te geven in gedetailleerde targets of het behalen daarvan. In het Remuneratieverslag 2021 is wel een aantal voorbeelden genoemd. De Remuneratiecommissie bespreekt jaarlijks zorgvuldig de vaststelling van de collectieve en individuele targets aan het begin van het jaar en staat aan het eind van het jaar uitgebreid en kritisch stil bij de mate waarin deze targets zijn behaald. De beloning moet uitdrukkelijk passend zijn. De voorzitter dankt mevrouw Tammenoms Bakker voor haar bijdrage en voegt aan haar antwoord toe, zonder op dit punt enige verwachtingen te willen wekken, dat in het komende jaar zal worden gezien of na afloop van het jaar en in de weg van alle belangen, meer inzicht zou kunnen worden gegeven.

De voorzitter brengt het Remuneratieverslag 2021 voor de adviserende stem in stemming.

71.824.010 stemmen zijn voor, 18.020.508 stemmen zijn tegen en er zijn 350.492 onthoudingen.



De voorzitter constateert dat daarmee het advies van de Vergadering ten aanzien van het Remuneratieverslag 2021 positief is.

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

De voorzitter geeft aan dat de Remuneratiecommissie een onafhankelijke externe adviseur de opdracht heeft gegeven om een remuneratieonderzoek te verrichten. De uitkomst van dit onderzoek wijst uit dat de bezoldiging van de Raad van Commissarissen beneden of rond het laagste kwartiel (P25) van de marktreferentiegroep ligt. De samenstelling van de marktreferentiegroep wordt toegelicht in het Remuneratierapport 2021. Op grond van deze uitkomst en het advies van de Remuneratiecommissie stelt de Raad van Commissarissen voor om de bezoldiging van de Raad van Commissarissen te verhogen met het oogmerk het honorarium in lijn te brengen met de marktreferentiegroep. Het niveau van de remuneratie van de Raad van Commissarissen is sinds 2012 niet gewijzigd. Voor het overige worden geen wijzigingen voorgesteld om het vigerende Remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen aan te passen. Het voorstel voor het nieuwe Remuneratiebeleid is te vinden op de website van Boskalis en is aan de agenda voor de Vergadering gehecht.

De voorzitter nodigt de Vergadering uit tot het stellen van vragen. Bij afwezigheid van verdere vragen, brengt de voorzitter het nieuwe remuneratiebeleid in stemming.

89.930.766 stemmen zijn voor, 24.119 stemmen zijn tegen en er zijn 240.125 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat daarmee het nieuwe remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen is goedgekeurd door de Vergadering.

### **4a. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021**

De voorzitter informeert de Vergadering dat de jaarrekening te vinden is op pagina 77 en verder van het jaarverslag. De Vennootschap heeft de accountants ten behoeve van de Vergadering ontheven van de geheimhoudingsplicht. Hij geeft het woord aan de heer Hetebrij van EY voor een toelichting op controle van de jaarrekening.

De heer Hetebrij dankt de voorzitter voor deze gelegenheid om de betrokkenheid van EY als externe accountant te presenteren. De heer Hetebrij geeft aan dat hij sinds 2017 de rol van externe accountant van Boskalis vervult. In deze presentatie zal hij ingaan op de volgende onderdelen van de controle van de jaarrekening 2021 van Boskalis: de controleaanpak en -focus, de scope, strategie en uitvoering, de zogenaamde key audit matters en de communicatie en interactie met de onderneming.

EY heeft de wettelijke controle van de jaarrekening 2021 van Boskalis uitgevoerd en heeft daarbij een goedkeurende controleverklaring verstrekt. EY heeft onderzocht of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen, of de inhoud overeenkomt met het beeld van de jaarrekening en ook of het jaarverslag aansluit bij de kennis die EY over Boskalis heeft opgedaan. Als externe accountant is EY verantwoordelijk dat het opdrachtteam beschikt over de vakbekwaamheid om de controleopdracht adequaat uit te voeren. Ook wordt gebruikgemaakt van specialisten, bijvoorbeeld op het gebied van informatietechnologie, belastingen en waarderingen.

Voorts heeft EY de accountants van groepsonderdelen instructies gestuurd om werkzaamheden te verrichten op de financiële informatie en de werkzaamheden van deze accountants beoordeeld en daar waar nodig aanvullende vragen gesteld. Op deze wijze vormt EY zich een oordeel over het uitgevoerde werk. EY heeft de grens van de afwijkingen in de cijfers die nog acceptabel zijn, de zogenoemde materialiteit, bepaald op basis van de grondslag opbrengsten. EY ziet deze grondslag als passend in de huidige marktomstandigheden en aard van de activiteiten van Boskalis. De materialiteit, die is gehanteerd, bedraagt EUR 21,5 miljoen. Deze is iets hoger dan vorig jaar, hetgeen te verklaren is door de hogere omzet van Boskalis over het boekjaar. Deze materialiteit geldt voor de jaarrekening als geheel. Bij de werkzaamheden per post werkt EY met hiervan afgeleide lagere bedragen. Alle afwijkingen boven EUR 1.070.000 worden genoteerd en met de Auditcommissie besproken.

Als gevolg van de COVID-19 pandemie heeft EY zijn controle op een andere manier dan gebruikelijk moeten insteken. Dit betreft met name het thuiswerken, het virtueel bezoeken van projectlocaties, het digitaal overleggen met management, het digitaal aansturen van de controles van groepsonderdelen en het op digitale wijze beoordelen van dossiers van bepaalde groepsaccountants. In afstemming met Boskalis, hebben teamleden, daar waar nodig, op bepaalde momenten ter plekke bij Boskalis hun werkzaamheden verricht. Mede door de goede samenwerking en communicatie met Boskalis heeft EY zijn controle op deze wijze goed kunnen uitvoeren.

Het thema fraude en naleving wet- en regelgeving heeft, conform vorig jaar, nadrukkelijk aandacht gehad in de controle van EY. Dit gebeurt onder andere door inzet van data-analyse, het inspecteren van handmatige journaalposten en het onderzoeken van belangrijke schattingsposten op management bias. In de controleverklaring is uitgebreider stilgestaan bij de wijze van het onderzoeken van de onderwerpen fraude en non-compliance. De onderkende risicogebieden zijn de risico's die we hebben 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 de accountantsrapportage aan de Raad van Commissarissen, alsmede in de controleverklaring. Dit zijn de zogenaamde key audit matters. Voor 2021 waren dit waardering onderhanden projecten en waardering van onzekere belastingposities. De belangrijkste hiervan is de waardering van de onderhanden projecten in de winst- en verliesrekening, de post opbrengsten, de balans en de hieraan verbonden vorderingen en schulden. De werkzaamheden 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 bij dit controleonderwerp geeft EY ruim aandacht aan het risico omtrent naleving van wet- en regelgeving, bijvoorbeeld ten aanzien van de inzet van agenten. Daarbij worden vergoedingen en hun omvang gezien en wordt de onderbouwing beoordeeld. Verder zijn er een aantal fysieke en virtuele projectbezoeken gedaan en zijn in online sessies gesprekken met projectteams gehouden. EY beoordeelt de afloop van uitkomsten van schattingen uit het voorgaand jaar. Op deze wijze wordt nauwgezet gekeken naar de ontwikkeling van schattingen en oorzaken van afwijkingen en worden deze in de controle betrokken.

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. Naast het management en de Auditcommissie spreekt EY met veel mensen in de Boskalis organisatie; EY ervaart de mensen waarmee zij te maken heeft als ter zake kundig, beschikkend over veel relevante ervaring en 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 heer Hetebrij dankt de Vergadering voor zijn aandacht en geeft het woord weer terug aan de voorzitter.

De voorzitter dankt de heer Hetebrij voor zijn bijdrage en geeft de Vergadering de gelegenheid tot het stellen van vragen.

*De heer Everts van de VEB* geeft aan dat het goed is dat de accountant op de Vergadering verslag doet. Hij vraagt of het juist is dat KPMG vanaf volgend jaar de rol van extern accountant van de Vennootschap zal vervullen. De voorzitter geeft aan dat dit correct is.

*De heer Everts van de VEB* informeert bij de voorzitter of hij een vraag aan de heer Hetebrij kan stellen over de overdracht aan KPMG. Hij vraagt of deze overdracht al is ingezet en op zorgvuldige wijze plaatsvindt. De heer Hetebrij antwoordt dat de overdracht al is gestart en plaatsvindt conform de daarvoor geldende beroepsregels.

De voorzitter brengt de vaststelling van de jaarrekening in stemming.

87.168.343 stemmen zijn voor, 4.536 stemmen zijn tegen en er zijn 3.022.131 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat daarmee de jaarrekening voor 2021 door de Vergadering 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.

Bij afwezigheid van vragen, gaat de voorzitter over tot behandeling van het volgende agendapunt.

#### **5a. Bestemming van de winst of verlies over 2021**

De voorzitter licht toe dat de Raad van Bestuur voor 2021, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het nettoresultaat van EUR 86,2 miljoen aan de reserve ingehouden winsten heeft toegevoegd.

De voorzitter vraagt of hierover vragen bestaan.

Bij gebrek aan vragen gaat de voorzitter over tot de behandeling van agenda punt 5b.

#### **5b. Dividendvoorstel**

De voorzitter gaat over tot de behandeling van agendapunt 5b. Dit betreft het dividendvoorstel, waar de heer Berdowski tijdens zijn presentatie al toelichting op heeft gegeven. Het uitgangspunt van het dividendbeleid van de Vennootschap is om een dividend beschikbaar te stellen van 40 tot 50 procent van de nettowinst uit gewone bedrijfsvoering. 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. In dat kader wordt de Vergadering voorgesteld om een dividend in contanten uit te keren van EUR 0,50 per gewoon aandeel.

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

89.960.048 aandeelhouders stemmen voor, 385 stemmen zijn tegen en 234.577 onthouden zich.

De voorzitter constateert dat daarmee 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 stelt het agendapunt ten aanzien van het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur aan de orde en geeft de Vergadering de gelegenheid tot het stellen van vragen.

Er zijn geen vragen, waarop de voorzitter het voorstel in stemming brengt.

87.157.476 aandeelhouders stemmen voor, 690 stemmen tegen en 3.036.844 aandeelhouders onthouden zich.

De voorzitter constateert daarmee dat het voorstel om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur over het afgelopen boekjaar 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**

Vervolgens stelt de voorzitter het voorstel om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen over 2021 aan de orde.

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

85.476.358 aandeelhouders stemmen voor, er zijn 1.671.302 tegenstemmers en 3.047.350 aandeelhouders onthouden zich.

De voorzitter constateert daarmee dat het voorstel om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen over het afgelopen boekjaar is aangenomen.

**8. Voorstel tot herbenoeming van de heer J.P. de Kreij RA als lid van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter geeft aan dat volgens het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen de benoemingstermijn van de heer De Kreij op de Vergadering afloopt. De Raad van Commissarissen stelt voor de heer De Kreij te herbenoemen voor een periode van vier jaar tot en met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2026. Hij heeft te kennen gegeven voor herbenoeming beschikbaar te zijn.

Voor informatie betreffende de heer De Kreij, zijn loopbaan en zijn nevenfuncties, verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda.

De heer De Kreij zal op verzoek van de Raad van Commissarissen na zijn herbenoeming zijn rollen als vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, voorzitter van de Auditcommissie en financieel expert binnen de Raad van Commissarissen continueren.

De heer De Kreij 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.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

89.026.366 aandeelhouders stemmen voor, 933.172 aandeelhouders stemmen tegen en er zijn 235.472 onthoudingen. De voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen. Hij feliciteert de heer De Kreij met zijn herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen.

#### **9. Voorstel tot herbenoeming van de heer ir. B.H. Heijermans als lid van de Raad van Bestuur**

De benoemingstermijn van de heer Heijermans als lid van de Raad van Bestuur loopt op de Vergadering af. Hij heeft te kennen gegeven voor herbenoeming beschikbaar te zijn. De Raad van Commissarissen draagt de heer Heijermans voor ter herbenoeming als lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar tot en met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2026. Voor informatie over de heer Heijermans, zijn loopbaan en nevenfuncties, verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda. De heer Heijermans wordt voorgedragen voor herbenoeming in overeenstemming met het profiel en de strategie van de Vennootschap vanwege de belangrijke bijdrage die de heer Heijermans als lid van de Raad van Bestuur heeft geleverd aan de Vennootschap en de uitstekende wijze waarop hij zijn functie in de afgelopen jaren heeft vervuld. De heer Heijermans heeft een overeenkomst van opdracht met de Vennootschap. De voorwaarden van deze overeenkomst zijn gelijklopend met de voorwaarden van de overeenkomsten van de andere leden van de Raad van Bestuur. De belangrijkste elementen van deze overeenkomsten zijn uiteengezet in het Remuneratieverslag 2021.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen. Bij gebrek aan vragen, brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

89.860.792 aandeelhouders stemmen voor, 4.536 aandeelhouders stemmen tegen en er zijn 329.682 onthoudingen. De voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen. Hij feliciteert de heer Heijermans met zijn herbenoeming tot lid van de Raad van Bestuur.

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

De voorzitter geeft aan dat de Vennootschap om instemming vraagt van de Vergadering met het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur per 12 mei 2022 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.

Er zijn geen vragen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Er zijn 85.888.762 stemmen voor, 4.068.271 tegenstemmers en 237.977 onthoudingen. De voorzitter bericht dat daarmee het voorstel om een machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur om aandelen in te kopen is goedgekeurd.

#### **11. Voorstel tot intrekking ingekochte gewone 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 12 mei 2022 voor de duur van achttien (18) maanden om het kapitaal van de Vennootschap te verminderen door (gedeeltelijke) intrekking van de ingekochte gewone aandelen. Voor de details met betrekking tot deze machtiging verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda.

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

Er zijn 89.958.773 stemmen voor, 1.360 tegenstemmers en 234.877 onthoudingen. De voorzitter constateert dat daarmee het voorstel, om een machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur om de ingekochte gewone aandelen in te trekken, is aangenomen.

#### **12. Rondvraag**

De voorzitter vraagt de Vergadering of er nog vragen bestaan voor de rondvraag.

*De heer Everts van de VEB* geeft aan dat de VEB van mening is dat de informatie van de onderneming ten aanzien van het orderboek en de marktontwikkelingen, met name op het gebied van duurzame energie, een substantiële verhoging van het voorgenomen bod rechtvaardigt. In dat kader stelt hij een aantal vragen ten aanzien van het voorgenomen bod van HAL. De eerste vraag is of Boskalis eerder signalen van HAL heeft ontvangen over de beursnotering. Daarnaast informeert hij naar de verstandhouding tussen Boskalis en HAL. Voorts stelt hij aan de orde of in de evaluatie van de strategie voor het Corporate Business Plan 2022-2024 ook de mogelijkheid van een overname is meegenomen. De heer Berdowski geeft aan dat Boskalis geen eerdere signalen van HAL heeft ontvangen. De verhoudingen met HAL en de heer Van Wiechen als commissaris zijn in de afgelopen decennia goed geweest. HAL heeft de initiatieven van de Vennootschap altijd gesteund en heeft op een professionele en constructieve wijze zijn rol als grootaandeelhouder vervuld, daarbij ruimte latend aan Boskalis om autonoom, maar in goed overleg, zijn eigen strategie te bepalen. Dat geldt ook voor het Corporate Business Plan 2022-2024. Voor het overige verwijst hij naar de mogelijkheid – indien HAL het bod daadwerkelijk uitbrengt - om te zijner tijd vragen te stellen tijdens de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders.

*Mevrouw Staal van de VBDO* complimenteert Boskalis met zijn duurzaamheidsbeleid. Zij vraagt of HAL Boskalis ook zal ondersteunen bij zijn ambities op het gebied van Sustainability en of dit onderwerp uitmaakt van de gesprekken met HAL.

De heer Berdowski complimenteert mevrouw Staal met haar relevante vraag. Hij geeft aan dat HAL in zijn eerste persbericht over het voorgenomen bod heeft aangegeven de bestaande strategie van Boskalis te ondersteunen. Het duurzaamheidsbeleid is hier een onderdeel van.

*De heer Van Bemmel* refereert aan de beschermingsconstructies van Fugro en vraagt of de kans aanwezig is dat Boskalis van dergelijke beschermingsmaatregelen gebruik zal maken in het kader van het voorgenomen bod van HAL.

De heer Berdowski geeft aan dat Boskalis ook een beschermingsstructuur heeft in de vorm van de Stichting Continuïteit KBW. De voorzitter, de heer Hommen, is hier ter Vergadering aanwezig. De Stichting heeft een eigen verantwoordelijkheid ten aanzien van het behartigen van de belangen van de Vennootschap, haar groepsmaatschappijen, en de daarbij betrokkenen. De Stichting wordt zorgvuldig op de hoogte gehouden van de ontwikkelingen ten aanzien van het voorgenomen bod. De heer Hommen vult aan dat de Stichting inderdaad de informatie over het voorgenomen bod van HAL verkrijgt. Op dit moment is het te prematuur om iets over het voorgenomen bod en de belangenafweging te zeggen.

*De heer Van der Graaff* informeert of het grootaandeelhouderschap van HAL in de afgelopen 25 jaar voordelen met zich meegebracht heeft. De heer Berdowski beaamt dat HAL heeft zich gedurende de periode van zijn grootaandeelhouderschap altijd als een loyale aandeelhouder betoont. Een voorbeeld daarvan zijn de overnametransacties van SMIT en Dockwise.

*De heer Niemeijer* wil graag weten of de Vennootschap weer een excursie voor de aandeelhouders zal aanbieden. De heer Berdowski geeft aan dat het de afgelopen jaren vanwege COVID-19 niet mogelijk is geweest een dergelijk bezoek aan een werk van Boskalis te organiseren. Bij de uitgang ligt een intekenlijst voor aandeelhouders om zich aan te melden voor de komende excursie. Momenteel wordt bezien welk werk hiervoor in aanmerking komt.

*Een aandeelhouder* vraagt in het kader van het voorgenomen bod van HAL of de Vennootschap bekend is met de discounted cash flow berekening, die de ABN AMRO heeft gemaakt ten aanzien van de waardering van Boskalis. De heer De Kreij antwoordt dat Boskalis op de hoogte is van dit waarderingsrapport en de scenario's die verschillende andere partijen hebben ontwikkeld. Daarbij is het belangrijk dat de opgestelde scenario's ook de kansen meenemen dat deze scenario's zich daadwerkelijk voordoen.

### **13. Sluiting**

Alvorens over te gaan tot sluiting van de Vergadering, staat de voorzitter stil bij het feit dat dit de laatste Vergadering is in bijzijn van de accountants van EY. De voorzitter dankt de heer Hetebrij en mevrouw Hengefeld en hun team voor alle werkzaamheden, die zij hebben verricht ten aanzien van de controle van de Vennootschap. De samenwerking met EY heeft altijd op een professionele en constructieve wijze plaatsgehad. De voorzitter verwelkomt vervolgens de heren Smeets en Matze van KPMG als de nieuwe accountants van de Vennootschap.

De voorzitter gaat over tot sluiting van de Vergadering en dankt alle aanwezigen voor hun bijdrage aan de discussies. Voor alle aanwezigen is bij de uitgang een aandenken aan de berging van de Ever Given in het Suezkanaal in Egypte beschikbaar.

Papendrecht, 12 mei 2022

J. van der Veer  
*Voorzitter*

F.E. Buijs  
*Secretaris*