

Royal Boskalis Westminster NV AGM 12 May 2011

English summary

Boskalis showed positive results over the year 2010 and is expected to extend these results in 2011 with the merger with SMIT, although market expectations have slumped since 2008. We expressed our compliments for these good results. The AGM agenda listed no controversial items, besides the extended purchase rights up to 50% of shares in agenda item 11.

We responded to the results of 2010, risk management reporting, addressed lack of CDP cooperation of Boskalis and GRI score of the CSR report, the purchase agenda item. Firstly, we asked to integrate the information on market position in dredging also for other business units and to transparently report in the year report. The company will take this into account. Secondly we asked to improve the risk paragraph in the CSR report. The company has several reasons to keep their current way of reporting. Furthermore we encouraged Boskalis to improve the sustainability strategy and to set quantitative and measurable targets. Boskalis is working on further improvements of their sustainability report. We addressed the CDP project and encouraged Boskalis to participate in the project by returning the questionnaire. This will probably not happen within the next two years.

Last topic we addressed was to explain the rationale behind the extended repurchase authorization up to 50% of shares. Boskalis informed the AGM that they will lower the threshold for acquisition of shares next year, given the strong reactions from shareholders and the huge number of against votes for this proposal.

We voted in favour of all agenda items. All agenda items were approved by the AGM, although there was a substantial against vote on the share purchase agenda item. Due to the FOR vote of large shareholder HAL, this agenda item was also approved by shareholders.

Verslag AVA Koninklijke Boskalis Westminster N.V. d.d. 12 mei 2011

Datum 12 mei 2011, 14.30 uur
 Locatie Rosmolenweg 20, Papendrecht
 Woordvoerder Eumedion Carola van Lamoen – Robeco
 Opkomstpercentage AVA 61, 07% van het geplaatste kapitaal

Bij deze AVA is gestemd zonder stemkastjes, maar met toelichting in de vergadering van tegenstemmen en onthoudingen. Exacte percentages zijn niet ter vergadering bekend gemaakt.

Agendapunten		Uitslag			
		Stem	V	T	O
1.	Opening en mededelingen	-			
2.	Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2010				
3.	a. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2010 (stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
	b. Bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen				
4.	a. Bestemming van de winst over 2010				
	b. Dividendvoorstel (stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
5	Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
6	Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
7	Statutenwijziging (Stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
8	Herbenoeming van de heer Woudenberg als lid van de RvC (Stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
9	Benoeming van de heer J. van Wiechen als lid van de RvC (Stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
10	Kennisgeving aan de Vergadering in verband met het voornemen van de Raad van Commissarissen om over te gaan tot herbenoeming van de heer ing. T.L. Baartmans tot lid van de Raad van Bestuur				
11	Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verwerven door de Vennootschap van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (stempunt)	Voor	Voorstel aangenomen		
12	Rondvraag				
13	Sluiting				

Ad 2: Verslag Raad van Bestuur

Meneer de voorzitter, mijn naam is Carola van Lamoen en ik spreek vandaag namens Robeco.

Ik wil bij dit agendapunt kort stilstaan bij vier onderwerpen, te weten 1.) De goede resultaten in 2010, 2.) De risicoparagraaf in het jaarverslag, 3.) Mogelijke verbeteringen in het duurzaamheidsverslag en 4.) Een verzoek tot deelname aan het Carbon Disclosure Project.

1.) Allereerst complimenteren wij Boskalis met de bijzonder goede resultaten van 2010. Wij constateren tevreden dat de integratie van SMIT Internationale boven verwachting verloopt.

Boskalis verschaft goed inzicht in de markt waarin ze opereert en de marktpositie voor baggeractiviteiten.

We geven u in overweging deze informatie ook op te nemen voor de andere business units en hierover transparant te rapporteren in het jaarverslag.

Het bestuur, bij monde van CEO Peter Berdowski, geeft aan de suggestie mee te nemen.

2.) Vervolgens heb ik enkele observaties en vragen over de risicoparagraaf. De beschrijving van risico's van Boskalis is helder. Ook de beschrijving van de zogenaamde risk appetite van Boskalis is van hoge kwaliteit en een best practice in de markt. Helaas verschaft Boskalis onvoldoende inzicht in de vijf tot zes belangrijkste risico's van de onderneming en in de werking van de risicomangement systemen. Daarnaast constateren wij dat inzicht in milieurisico's en sociale risico's ontbreekt in de risicoparagraaf. Wij vinden dit opvallend, omdat in het CSR rapport juist veel aandacht wordt besteed aan health & safety.

Wij roepen u op de risicoparagraaf op deze onderdelen te verbeteren. Graag uw reactie op dit punt.

Het bestuur, bij monde van CEO Peter Berdowski, geeft aan dat er bewust gekozen is voor een gescheiden jaarverslag en Corporate Social Responsibility verslag. De risicoparagraaf is uitgebreid t.o.v. eerdere jaren maar Boskalis kiest ervoor om geen scenario's uit te werken wat betreft milieu risico's en deze niet in het corporate businessplan op te nemen.

Ook geeft Boskalis aan dat men er bewust voor kiest om de belangrijkste risico's aan te geven. Het overzicht zou namelijk erg volatiel worden door sterk wisselende omstandigheden waarin de schepen opereren per project, Er is bewust gekozen om te rapporteren over het totale raamwerk van de risico's.

Boskalis geeft vervolgens aan dat er geen beschrijving van de risicomangement systemen zal worden opgenomen, omdat de systemen te complex zijn om over te rapporteren.

Wij geven aan dat het hiermee lastig is voor aandeelhouders goed inzicht te krijgen in de risico's die de onderneming loopt. De onderneming nodigt ons uit eens te komen kijken op locatie.

3.) Boskalis heeft over 2010 voor de tweede keer een duurzaamheidsverslag gepubliceerd. We waarderen het dat Boskalis dit verslag uitbrengt, maar we constateren - net als uzelf - dat de kwaliteit van het verslag verder verbeterd kan worden. Concreet moedigen we Boskalis aan zijn duurzaamheidsstrategie aan te scherpen en kwantitatieve en daarmee meetbare duurzame doelstellingen op te nemen in het duurzaamheidsverslag. Daardoor wordt de informatie uit dit verslag beter bruikbaar voor aandeelhouders en andere belanghebbenden. Onze concrete vragen:

Is Boskalis voornemens zijn duurzaamheidsstrategie aan te scherpen en kwantitatieve, meetbare doelstellingen op te formuleren?

Heeft Boskalis de ambitie om de GRI status van het verslag te verhogen van een 'C' tot een 'B' status en zijn er voornemens om het verslag extern te laten verifiëren?

Het bestuur, bij monde van CEO Peter Berdowski, geeft aan dat er wel degelijk enkele duurzaamheidsdoelstellingen zijn, maar dat dit verder zal toenemen de komende jaren. Hij geeft het voorbeeld van de doelstellingen op het gebied van safety, waar de titel van het project NINA staat voor No Injuries, No Accidents.

4.) Tot slot, het Carbon Disclosure Project streeft namens institutionele beleggers wereldwijd naar openheid van ondernemingen over CO₂-uitstoot en de kansen en bedreigingen voor ondernemingen in het kader van klimaatverandering. Boskalis heeft dit jaar voor het vierde achtereenvolgende jaar een verzoek tot deelname aan het Carbon Disclosure Project ontvangen¹. Vrijwel alle Nederlandse AEX ondernemingen nemen inmiddels deel aan het Carbon Disclosure Project. Wij zijn van mening dat Boskalis hierbij niet kan achterblijven.

Mijn concrete vraag: Is Boskalis voornemens dit jaar deel te nemen aan het Carbon Disclosure Project?

Dank u wel.

Het bestuur, bij monde van CEO Peter Berdowski, geeft aan dat het momenteel nog niet mogelijk is voor Boskalis om hierover te rapporteren omdat een eenduidige afspraak in de branche ontbreekt over de wijze waarop CO₂ uitstoot

¹ De deadline voor deelname is eind mei 2011.

gerapporteerd zou moeten worden. Daarnaast ziet Boskalis een CO2 administratie momenteel nog als een te grote belasting. Wel geeft Boskalis aan dat het onderwerp CO2 emissies als thema op de agenda omdat dit toch de bepalende factor is op het gebied van milieuprestaties van het bedrijf. Maar we hebben wel onze vragen bij dit soort rapportages: Wat is bijvoorbeeld het effect van inzet van nieuwe, moderne schepen die al 30% zuiniger zijn en hoe wordt dit gemeten? De CEO verwacht dat binnen 1 a 2 jaar concrete afspraken in brancheverband (EUDA) gemaakt zullen worden over de wijze van berekening. Dan zal hier ook in het CSR rapport aandacht aan worden besteed. Op onze vraag of Boskalis vanaf dat moment zal participeren in het Carbon Disclosure Project geeft de CEO aan dat men dat op dat moment zal bezien.

Ad 11 Inkoopmachtiging

Boskalis, bij monde van a.i. voorzitter Hazewinkel, geeft al voordat het voorstel gepresenteerd wordt aan dat vanwege de vele reacties van aandeelhouders in aanloop naar deze vergadering, er volgend jaar een voorstel zal liggen voor een inkoopmachtiging die lager is dan het huidige voorstel van 50% van de aandelen. Daarnaast geeft hij aan dat het bestuur niet van plan is deze verruimde inkoopmachtiging te gaan gebruiken dit jaar.

Meneer de voorzitter, mijn naam is Carola van Lamoen en ik spreek wederom namens Robeco.

Bij agendapunt 7 hebben wij zojuist gestemd voor een statutenwijziging waardoor de inkoopmachtiging verder verhoogd kan worden. Het is op zijn minst bijzonder dat al tijdens deze zelfde AVA het voorstel om het bestuur voor een hoger percentage te machtigen aan aandeelhouders wordt voorgelegd.

Het voorliggende voorstel betreft een inkoopmachtiging van maar liefst 50% van het geplaatste kapitaal. Dit is een zeer ruime inkoopmachtiging.

Wij vroegen ons af waarom Boskalis een machtiging van 50% nodig heeft, een vraag die u inmiddels heeft beantwoord. Immers, zoals u al aangaf, Boskalis heeft de afgelopen vijf jaar nooit één aandeel ingekocht en er staan momenteel welgeteld zes eigen aandelen op de balans.

Een machtiging van 10% is wat ons betreft 'good governance'. Geen enkele andere AEX onderneming heeft een dergelijke ruime inkoopmachtiging. U gaf al aan dat *er volgend jaar een voorstel zal liggen voor een inkoopmachtiging die lager is dan het huidige voorstel van 50% van de aandelen.*

Kunt u toezeggen dat u een machtiging zult vragen voor deze 10%?

Boskalis neemt akte van ons verzoek en geeft aan dat men op dit punt nog geen toezegging kan doen.

Wij zullen ondanks onze kritische noot voor dit voorstel stemmen, omdat we het niet wenselijk achten als Boskalis in het geheel geen autorisatie heeft om aandelen in te kopen.

Hoewel een forse hoeveelheid aandeelhouders tegen dit agendavoorstel stemde, is het voorstel toch aangenomen.

Verder kondigt de voorzitter aan dat in de loop van 2011 nog een BAVA zal worden gehouden met oog op de voordracht van de heer Hessels als voorzitter van de Raad van Commissarissen. Dit vanwege het plotselinge wegvallen van de heer Heemskerk.