

# Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders



Agenda voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de "Vergadering") van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. (de "Vennootschap") te houden op 21 januari 2011, aanvang om 10.00 uur ten kantore van Koninklijke Boskalis Westminster N.V., Rosmolenweg 20, 3356 LK Papendrecht



**Koninklijke  
Boskalis Westminster nv**

## Agenda

---

1. Opening
2. Voorstel van de Raad van Commissarissen tot vaststelling van wijzigingen op het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur
3. Rondvraag
4. Sluiting

Papendrecht / Sliedrecht, 10 december 2010

Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur

### Agenda

De agenda met toelichting en de bijlage betreffende het voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid is vanaf vrijdag 10 december 2010 beschikbaar op de website van de Vennootschap ([www.boskalis.com](http://www.boskalis.com)) en ligt per diezelfde datum ter inzage en is gratis verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap (tel. 078 69 69 314) en bij de servicedesk van ING Bank N.V. (tel. 020 56 36 900 of e-mail [iss.pas.hbk@ing.nl](mailto:iss.pas.hbk@ing.nl)).

### Registratiedatum

Op grond van het bepaalde in de wet, gelden als stem- en vergadergerechtigden, zij die (i) op 24 december 2010 (de "Registratiedatum"), na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per de Registratiedatum, als aandeelhouder zijn ingeschreven in een hier na te noemen (deel)register en (ii) tevens zijn aangemeld op de hierna beschreven wijze. Als (deel)register zijn aangewezen de administraties van de bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("Euroclear Nederland") aangesloten instellingen in de zin van de Wet giraal effectenverkeer en het aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

### Aanmelding

De oproep geldt voor houders van aandelen op naam, vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht van deze stukken die daarvoor kwalificeren, waarvan de schriftelijke aanmelding, indien van toepassing met een schriftelijke volmacht, uiterlijk vrijdag 14 januari 2011 is ontvangen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap (Rosmolenweg 20, 3356 LK Papendrecht / postadres: Postbus 43, 3350 AA Papendrecht), evenals voor houders van aandelen aan toonder, vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht die uiterlijk vrijdag 14 januari 2011 hun aandelen hebben aangemeld bij het kantoor te Amsterdam van ING Bank N.V. (de "Bank"). Bij de aanmelding dient een bevestiging te worden overlegd van de bij Euroclear Nederland aangesloten instellingen, waarin is opgenomen het aantal aandelen dat door de betreffende houder op de Registratiedatum wordt gehouden en ter registratie is aangemeld. Het door de Bank te verstrekken registratiebewijs dient evenals bewijs van toegang tot de Vergadering.

### Volmachten en steminstructies

Een aandeelhouder die niet in persoon de Vergadering wenst bij te wonen, kan aan een derde schriftelijk volmacht verlenen en steminstructies geven om namens de aandeelhouder stem uit te brengen op de Vergadering. In dat geval dient de aandeelhouder zijn aandelen aan te melden op de hiervoor beschreven wijze onder verstrekking van een (elektronische) kopie van de volmacht. Volmachtformulieren zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap (tel: 078 69 69 314) en via de website van de Vennootschap ([www.boskalis.com](http://www.boskalis.com)). De gevolmachtigde dient het registratiebewijs en een kopie van de volmacht voor de Vergadering in te leveren bij de inschrijfbalie.

### Legitimatie

Vergadergerechtigden kan worden verzocht om zich voorafgaand aan de toelating tot de Vergadering bij de inschrijfbalie te legitimeren en worden verzocht een geldig legitimatiebewijs mee te nemen.

### Geplaatst kapitaal en stemrechten van de Vennootschap

Op de dag van de oproeping heeft de Vennootschap een geplaatst kapitaal van € 80.779.410,40 bestaande uit 100.974.263 gewone aandelen van elk € 0,80 nominaal. Het aantal stemrechten per die dag bedraagt 100.974.257.

*Hoofdkantoor Koninklijke Boskalis Westminster N.V. te Papendrecht.*



## Toelichting

---

### Toelichting bij agendapunt 2

De Raad van Commissarissen op advies van de Remuneratiecommissie stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om in overeenstemming met artikel 135 boek 2 Burgerlijk Wetboek wijzigingen op het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap vast te stellen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in 2006 het huidige bezoldigingsbeleid vastgesteld. De daarin besloten structuur en berekening van de kwantitatieve maatstaven voor de korte en langetermijn bonus zijn in de praktijk onnodig complex gebleken en zijn gebaseerd op onvoldoende aansluitende waardeprincipes (Economic Value Added, hierna "EVA"). Voorts zijn in het voorstel met betrekking tot het bezoldigingsbeleid de laatste wijzigingen in de wet alsmede de Nederlandse Corporate Governance Code opgenomen, die thans al voor de Vennootschap vigerend zijn.

### Kortetermijn variabel element

Op grond van het in 2006 vastgestelde bezoldigingsbeleid bestaat de kortetermijn bonus uit twee elementen die elk een gelijke weging hebben, te weten een kwalitatief en een kwantitatief deel. Het voorstel is om deze indeling en het bepaalde ten aanzien van het kwalitatieve deel van de berekeningsmethodiek ongewijzigd te laten. Echter voor het kwantitatieve deel wordt voorgesteld om de prestatie niet langer te koppelen aan EVA, maar te relateren aan het behaalde nettoresultaat van de Vennootschap in een boekjaar ten opzichte van het budget voor datzelfde boekjaar.

### Langetermijn variabel element

De langetermijn-bonusregeling in het huidige bezoldigingsbeleid kent eveneens twee elementen. Het eerste element is gericht op het creëren van aandeelhouderswaarde en het andere element is gericht op het realiseren van het ondernemingsbeleid op langere termijn. Het voorstel is het deel gericht op het creëren van aandeelhouderswaarde niet meer te koppelen aan EVA. In plaats daarvan is het voorstel om het deel gericht op het creëren van aandeelhouderswaarde volledig te laten afhangen van de koersontwikkeling.

De veranderde methodiek voor de vaststelling van de korte en lange termijn bonus zal geen wezenlijk effect hebben op de uitkomst van de bonusberekening.

Voor het overige blijft het bezoldigingsbeleid onverkort gehandhaafd. De nieuwe integrale tekst van het bezoldigingsbeleid, inclusief de hierboven voorgestelde wijzigingen treft u als bijlage aan.

## Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur

Voorstel d.d. 10 december 2010

Het beleid is gericht op het succesvol kunnen aantrekken en binden van gekwalificeerde leidinggevenden voor een beursgenoteerde wereldwijd gevestigde en internationaal opererende onderneming met specialistische technologische activiteiten en kapitaalsintensief materieel. De remuneratie bevat de componenten vast salaris, variabel salaris en pensioenregeling. De hoogte en samenstelling van het pakket zijn bepaald op basis van de Nederlandse arbeidsmarkt en aan de hand van gegevens van ondernemingen die qua grootte en/of complexiteit met de Vennootschap vergelijkbaar zijn.

Voor wat het vaste jaarsalaris betreft, is het beleid dat periodiek getoetst wordt aan vergelijkbare bedrijven. Met behulp van een extern adviseur worden de benodigde gegevens daartoe verkregen.

### Kortetermijn variabele element

Het kortetermijn variabele element bestaat uit twee delen die ieder een gelijke weging hebben. De ene helft is gerelateerd aan het behaalde nettoresultaat van de Vennootschap in een boekjaar ten opzichte van het budget voor datzelfde boekjaar.

De andere helft is gerelateerd aan de mate waarin de bestuurder individueel aan de door de Raad van Commissarissen gestelde doelstellingen heeft voldaan. De Raad van Commissarissen definieert ten aanzien van de individuele prestaties doelstellingen die behaald dienen te worden voordat er tot uitbetaling van het kortetermijn variabele element wordt overgegaan. De doelstellingen inzake de individuele prestaties voor de vaststelling van het kwalitatieve deel van het kortetermijn variabele element zullen direct zijn afgeleid van de strategische agenda van de Vennootschap en zullen in lijn zijn met de doelstellingen zoals deze voor de Vennootschap voor dat boekjaar zijn gedefinieerd.

Het kortetermijn variabele element bedraagt voor de voorzitter 50%, respectievelijk voor een lid van de Raad van Bestuur 45% van het vaste jaarinkomen bij het behalen van de gestelde doelstelling ("at target"). Deze percentages kunnen maximaal 75% respectievelijk 67,5% bedragen bij excellente prestaties.

De Raad van Commissarissen zal zich er van vergewissen dat het kortetermijn variabele element zo is opgezet dat het niet aanspoort tot het nemen van risico's die niet passen bij een goede bedrijfsvoering.

De Raad van Commissarissen heeft de bevoegdheid om de uitbetaling van het kortetermijn variabele element aan te passen indien er zich gedurende de prestatieperiode buitengewone omstandigheden hebben voorgedaan. De Raad van Commissarissen heeft de bevoegdheid om de kortetermijn variabele beloning terug te vorderen indien deze is toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens ("claw back clause").

De externe accountant zal worden betrokken bij het bepalen van de uiteindelijke vaststelling van het kortetermijn variabele element en er voor zorg dragen dat de hieromtrent opgestelde procedures op de juiste wijze worden opgevolgd.

### Langetermijn variabele element

Het langetermijn variabele element legt het accent eveneens op twee delen. Het eerste deel is gericht op het creëren van aandeelhouderswaarde en het andere deel is gericht op het realiseren van het ondernemingsbeleid op langere termijn. De langetermijn-beloningsregeling kent een periode van drie jaar.

Voor de realisatie van de aandeelhouderswaarde wordt uitgegaan van de koersontwikkeling van het gewone aandeel van de Vennootschap zoals genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam. De koersontwikkeling wordt afgemeten aan de verhouding tussen de gemiddelde aandelenkoers over de drie maanden voorafgaand aan het begin respectievelijk aan het einde van de driejarige prestatieperiode.

Voor het realiseren van het ondernemingsbeleid voor de lange termijn worden door de Raad van Commissarissen een aantal doelstellingen voor het bestuur bepaald waarop een kwalitatieve beoordeling plaatsvindt. De Raad van Commissarissen definieert de langetermijn-doelstellingen die behaald dienen te worden voordat er tot uitbetaling van het langetermijn variabele element wordt overgegaan. De langetermijn-doelstellingen voor de vaststelling van het kwalitatieve deel van het langetermijn variabele element zullen direct zijn afgeleid van de strategische agenda van de Vennootschap en zullen in lijn zijn met de doelstellingen zoals deze voor de Vennootschap voor dat boekjaar zijn gedefinieerd.

Bij aanvang van de prestatieperiode wordt een basis-bonusbedrag bepaald ter hoogte van de “at target”-percentages (voor de voorzitter van de Raad van Bestuur 50% van het vaste jaarinkomen en voor de overige bestuurders 45%). Deze percentages kunnen maximaal 75%, respectievelijk 67,5% bedragen bij excellente prestaties van het ondernemingsbeleid.

De uiteindelijke vaststelling van het langetermijn variabele element wordt bepaald door de mate waarin de gestelde doelstellingen over de afgelopen drie jaar zijn behaald in combinatie met de behaalde koersontwikkeling.

De Raad van Commissarissen zal zich er van vergewissen dat het langetermijn variabele element zo is opgezet dat het niet aanspoort tot het nemen van risico's die niet passen bij een goede bedrijfsvoering.

De Raad van Commissarissen heeft de bevoegdheid om de uitbetaling van het langetermijn variabele element aan te passen indien er zich gedurende de prestatieperiode buitengewone omstandigheden hebben voorgedaan. De Raad van Commissarissen heeft de bevoegdheid om de langetermijn variabele beloning terug te vorderen indien deze is toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens (“claw back clause”).

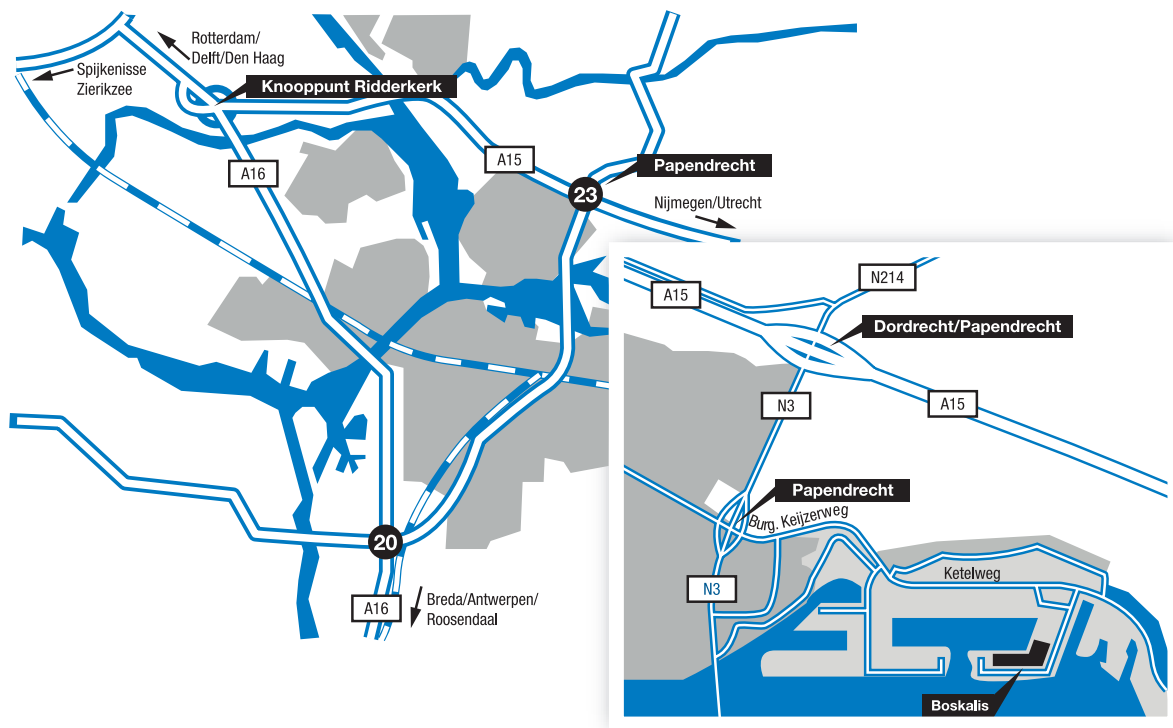
De externe accountant zal worden betrokken bij het bepalen van de uiteindelijke vaststelling van het langetermijn variabele element en er voor zorg dragen dat de hieromtrent opgestelde procedures op de juiste wijze worden opgevolgd.

### Uitkeringen bij einde dienstverband

De Vennootschap volgt ter zake van de ontslagvergoeding de Nederlandse Corporate Governance Code. De hoogte van de ontslagvergoeding bedraagt – met uitzondering van historische gevallen - niet meer dan eenmaal het jaarsalaris, tenzij dit in de omstandigheden van het geval kennelijk onredelijk is.

## Routebeschrijving

Hoe komt u bij het kantoor van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. te Papendrecht?  
Rosmolenweg 20, 3356 LK Papendrecht, telefoon (078) 69 69 000, fax (078) 69 69 555.



### Per eigen vervoer

#### a. Vanuit richting Rotterdam/Den Haag

U volgt de A15 richting Gorinchem/Nijmegen. U neemt afrit 23, Papendrecht/Dordrecht/Oud-Alblas. Aan het einde van de afrit gaat u rechtsaf richting Papendrecht/Dordrecht/N3. Op de N3 neemt u afrit Papendrecht. Aan het einde van de afrit gaat u linksaf richting industrieterrein Oosteind. De vierde straat rechts is de Rosmolenweg.

#### b. Vanuit richting Gorinchem/Nijmegen

U volgt de A15 richting Dordrecht/Rotterdam. U neemt afrit 23, Papendrecht/Dordrecht/Oud-Alblas. Aan het einde van de afrit gaat u linksaf richting Papendrecht/Dordrecht/N3. Op de N3 neemt u afrit Papendrecht. Aan het einde van de afrit gaat u linksaf richting industrieterrein Oosteind. De vierde straat rechts is de Rosmolenweg.

#### c. Vanuit richting Breda

U volgt de A16 richting Dordrecht/Rotterdam. U neemt afrit 20, Randweg Dordrecht/'s Gravendeel/Oud-Beijerland. Aan het einde van de afrit gaat u rechtsaf richting Papendrecht/Dordrecht/N3. Op de N3 neemt u na de boogbrug over de Beneden Merwede de afrit Papendrecht. Aan het einde van de afrit gaat u rechtsaf richting industrieterrein Oosteind. De vierde straat rechts is de Rosmolenweg.

### Per openbaar vervoer

Vanaf het NS station Dordrecht kunt u een taxi nemen naar het hoofdkantoor in Papendrecht.