

KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER N.V.

CONCEPT-NOTULEN

Van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
Van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. (de "Vennootschap"),
gehouden op woensdag 17 maart 2010

Aanvang 10.30 uur, hoofdkantoor
Koninklijke Boskalis Westminster N.V. te Papendrecht

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

- a) 69 houders van aandelen die 52.825.471 aandelen vertegenwoordigen. Dit betekent dat van het totale geplaatste stemgerechtigd aandelenkapitaal van de Vennootschap 53,55 procent aanwezig is;
 - b) De voltallige Raad van Commissarissen alsmede de voltallige Raad van Bestuur
-

1. **Opening**

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

De voorzitter heet de aanwezigen welkom op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. in het hoofdkantoor van de Vennootschap in Papendrecht.

Terwijl bij de ingang het aantal ter vergadering aanwezige aandeelhouders en de vertegenwoordigde aandelen worden geteld, meldt de voorzitter de volgende formaliteiten:

- a) Deze vergadering vindt plaats in Papendrecht in overeenstemming met artikel 23 lid 1 van de statuten.
- b) Alle aandeelhouders zijn opgeroepen in overeenstemming met de statuten door middel van advertenties die op dinsdag 2 maart 2010 in Het Financieele Dagblad en de digitale versie van de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam zijn geplaatst. Aandeelhouders op naam zijn per brief op dezelfde datum opgeroepen. In de oproepingen zijn de datum, tijd en plaats alsmede de agenda van deze vergadering en de wijze waarop men zich voor deze vergadering kon aanmelden, weergegeven. De volledige tekst van de agenda en de toelichting daarop, evenals het jaarverslag met de daarin opgenomen jaarrekening heeft sinds dinsdag 2 maart 2010 ter inzage gelegen bij het kantoor van de ING Bank N.V. te Amsterdam. Tevens waren deze stukken hier ten kantore en bij het kantoor van de bank gratis verkrijgbaar. Voorts zijn deze documenten alsmede een voorbeeld van een volmacht op de website van Boskalis beschikbaar gesteld.
- c) Overeenkomstig de wettelijke verplichtingen, deelt de voorzitter de vergadering mede dat het totaal aantal geplaatste aandelen van de vennootschap 98.651.289 is en dat het totaal uit te brengen aantal stemmen 98.651.283 bedraagt.

d) Mevrouw Buijs wordt aangewezen als secretaris van de vergadering.

Alvorens over te gaan op de inhoudelijke behandeling van de agenda, doet de voorzitter nog enkele huishoudelijke mededelingen betreffende de gang van zaken in de vergadering.

2. Toelichting op de fusie van de Vennootschap met Smit Internationale N.V. ("Smit")

De voorzitter geeft aan dat allereerst ter voorbereiding van de besluitvorming een toelichting op de fusie van de Vennootschap met Smit Internationale N.V. zal worden gegeven. Op 12 november 2009 hebben de Vennootschap en Smit bekendgemaakt op hoofdlijnen overeenstemming te hebben bereikt over het volledig samengaan van beide bedrijven. Op 15 december 2009 heeft de Vennootschap bekendgemaakt dat de financiering voor het uitbrengen van een voorgenomen openbaar bod rond is. Op 25 januari 2010 hebben de Vennootschap en Smit gepubliceerd dat ze een fusieovereenkomst hebben getekend. De transactie zal tot stand worden gebracht middels een openbaar bod van 60 Euro in contanten ex dividend per aandeel uit te brengen op alle aandelen Smit. De Vennootschap heeft het biedingsbericht voor het openbare bod op 24 februari 2010 uitgebracht, het zogenaamde bod. Dit biedingsbericht is te vinden op de website van de Vennootschap: www.boskalis.nl. De Vennootschap heeft dit bod uitgebracht middels haar dochteronderneming Boskalis Holding B.V.. Het bod is onder meer gedaan onder de voorwaarde dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, vandaag dus, het voorstel om het gehele uitstaande kapitaal van stukken verkrijgen heeft goedgekeurd.

De voorzitter geeft toelichting het woord aan de heer Berdowski.

De heer Berdowski begint zijn toelichting met de verwijzing naar het business plan 2009/2011. Dit business plan met de bijbehorende koerswijzigingen is op de vorige Algemene Vergadering van Aandeelhouders gepresenteerd en wederom aan de orde geweest op de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders in december 2009. Echter de heer Berdowski wil dit business plan voor de besluitvorming van vandaag nogmaals in het strategisch kader plaatsen.

Het business plan 2009/2011 is opgesteld op grond van een uitgebreide studie naar de marktontwikkelingen en interviews met de honderd belangrijkste klanten van de Vennootschap. De daaruit voortkomende strategie van de Vennootschap is gericht op de drie segmenten, te weten: olie en gas, havens alsmede landaanwinning en kust- en oeverbescherming.

Uit de studie is duidelijk geworden dat klanten vroegtijdige betrokkenheid van de Vennootschap bij projecten willen om gezamenlijk kennis op te bouwen, kostensynergie te behalen en de doorlooptijd te verkorten. Ook hebben sommige klanten een financieringsbehoefte bij projecten. Een derde punt is dat klanten aangegeven meer ondersteuning te behoeven op projectniveau. Op grond van de behoeften van klanten ligt het voor de Vennootschap meer in de rede om als hoofdaannemer op te treden. De Vennootschap heeft derhalve in zijn strategie besloten zich meer te richten op de grote aantrekkelijke turn-key projecten met meer toegevoegde waarde, een breder productenpakket en een integrale aanbidding, zonder daarbij de reguliere baggermarkt te verwaarlozen.

Dit betekent dat de Vennootschap zich onder meer moet versterken met mensen en expertise op het gebied van engineeringkant en programmamanagement. Verder wil de Vennootschap zich met Lamnalco verbreden op het gebied van terminalservices.

De overname van Smit brengt een versnelde implementatie van de strategie met zich mee alsmede een versterking van Lamnalco, Offshore en maritieme civiele constructie. Naast verbreding van de baggeractiviteiten introduceert de Vennootschap een additionele vorm voor groei met de sleepdiensten van Smit.

De overname wordt gezamenlijk door het management van de Vennootschap en het management van Smit gedragen. De concrete ideeën om de synergie van deze marktgedreven fusie te optimaliseren worden thans samen verder ontwikkeld.

Naast de marktvoordelen is er wel degelijk ook een kostensynergie verbonden aan de fusie, onder andere op het gebied van distributienetwerken, corporate staf, vloot en uiteraard het samenvoegen van Lamnalco met Smit Terminals. Voor de distributienetwerken betekent dit dat wereldwijde kantoren van beide bedrijven waar mogelijk in elkaar zullen worden geschoven. Voorts zal de bestaande interne rederij van zo'n zeventhonderd objecten met de samenvoeging van Smit met circa vierhonderd schepen groeien. Het gebruik maken van de schaalvoordelen die dit met zich meebrengt op het gebied van inkoop en reparatie, alsmede de uitwisseling van verschillende expertises en bemanning zal zowel een markt- als een kostensynergie opleveren.

De samenvoeging van Smit Terminals met Lamnalco betekent dat er op het gebied van terminaldiensten een echte wereldspeler ontstaat. Samen hebben zij meer dan 50 terminalcontracten in meer dan 30 landen met ongeveer 500 sleepboten en meer dan 2000 werknemers. De inzet is om deze twee organisaties volledig te integreren met een substantiële reductie van overhead met een hoofdkantoor in Nederland.

Samenvattend ontstaat door de fusie een bedrijf met Hollands Glorie, een wereldklasse speler in de maritieme sector. De fusie levert sterke marktsynergie op, maar ook behoorlijke kostensynergie, alsmede een platform voor verdere groei.

Het bod van de Vennootschap op Smit betreft een bod in contanten van EUR 60 per aandeel. De totale waarde van de transactie ligt rond de EUR 1,35 miljard. Het gecombineerde bedrijf kent een sterk cash genererend vermogen, ook in de projecties voor de komende jaren. De winst per aandeel zal in het eerste jaar toenemen. Ook zal de transactie kostensynergie opleveren. De transactie wordt gefinancierd door een evenwichtige structuur bestaande uit drie componenten. Het eerste component betrof de aandelenemissie van EUR circa 230 miljoen in december 2009. De tweede component is een kredietfaciliteit van EUR 650 miljoen in twee lagen, één van drie jaar en één van vijf jaar. De laatste component vormt een US Private Placement van ongeveer 400 miljoen met termijnen van zeven tot tien jaar. De Vennootschap verwacht deze US Private Placement in de zomer te hebben afgesloten. Tot die tijd zal er een overbruggingsfinanciering van 400 miljoen worden uitgenomen. Deze financieringsstructuur biedt, alhoewel daartoe nog geen concrete plannen in de maak zijn, in de toekomst de ruimte om verder te kunnen groeien. De balans blijft echter solide met de ratio van schuld over Ebitda niet hoger zal zijn dan 2.

De biedingstermijn eindigt op 26 maart aanstaande. Op deze dag zal bekend worden hoeveel aandeelhouders van Smit zich hebben aangemeld. De Vennootschap heeft er vertrouwen in dat de drempel van 75 procent zal worden gehaald. In dat geval zal de Vennootschap het bod gestand doen. Verdere aanmeldingen worden verwacht in de aanmeldingstermijn, omdat deze aandeelhouders anders onderdeel zullen worden van de juridische fusie.

De voorbereidingen voor het integratieproces worden thans getroffen en de eerste mogelijkheden tot interne samenwerking worden enthousiast verkend.

De ondernemingsraden van beide bedrijven stellen zich in het medezeggenschapstraject zeer constructief op en hebben beide een positief advies verleend ten aanzien van de op handen zijnde fusie. Na de gestanddoening van het bod zullen deze voorbereidingen kunnen worden geïmplementeerd.

De voorzitter dankt de heer Berdowski voor zijn toelichting

De voorzitter deelt de vergadering mee dat er 69 houders van (groepen) aandelen aanwezig zijn die in totaal 52.825.471 aandelen vertegenwoordigen. Dit betekent dat het aanwezige stemgerechtigd kapitaal vandaag 53,55% is van het totaal geplaatste stemgerechtigd kapitaal.

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen en/of opmerkingen naar aanleiding van de toelichting van de heer Berdowski.

De heer Keyner van de VEB meldt dat een deel van zijn zorg over de fusie is weggenomen door de presentatie van de heer Berdowski, met name door het deel ten aanzien van de kostenvoordelen. Hij vraagt of deze kostenvoordelen over een periode van twee tot drie jaar op een jaarlijkse basis rond EUR 50 miljoen zullen liggen. De heer Berdowski geeft aan dat deze bedragen op een lager niveau zullen liggen.

De heer Keyner van de VEB maakt zich voorts zorgen over de afspraak dat de komende drie jaar geen wijzigingen mogen plaatsvinden in de identiteit van Smit. In zijn ogen dienen altijd bedrijfseconomische argumenten de boventoon te voeren. Hij vraagt op welke wijze van deze afspraak kan worden afgeweken. De voorzitter geeft aan dat daarvoor unanimititeit dient te bestaan in de Raad van Commissarissen. De afspraken zijn niet vrijblijvend maar uiteindelijk zullen op basis van redelijkheid en billijkheid de afwegingen gemaakt worden.

De heer Keyner van de VEB dankt de voorzitter voor zijn duidelijke antwoord, waarbij gezond verstand de boventoon blijft voeren. Als derde vraag wil de heer Keyner graag weten of er verborgen gebreken bij Lamnalco aanwezig zijn. Er zouden geruchten zijn die daar op wijzen. De heer Berdowski geeft aan dat naar zijn weten zich geen lijken in de kast bij Lamnalco bevinden. De Vennootschap kent Lamnalco al veertig jaar intensief.

De heer Heinemann Bij de grotere turn-key achtige projecten maakt de Vennootschap gebruik van lokale onderaannemers. Hij vraagt hoe wordt voorkomen dat de lokale onderaannemers na het project de vervolcontracten binnenhalen. De heer Berdowski geeft aan dat juist door de onafhankelijkheid van onderaannemers het bedrijf zelf wil versterken in meer disciplines. Aan de andere kant heb je lokale spelers ook nodig. Daarom is het altijd zaak de goede lokale onderaannemers te vinden en daar duidelijke afspraken mee te maken. De bredere wereldwijde aanwezigheid door de fusie met Smit zal ons ook meer lokale kennis en expertise brengen.

De heer Stevense vraagt of er verwacht wordt dat er veel ziekteverzuim zal ontstaan door de fusie en op welke wijze de afvloeiingen zullen plaatshebben. De heer Berdowski meldt dat de voorbereidingen op de integratie in goed harmonie verlopen. Voorts omdat de fusie gedreven wordt door marktsynergie, wordt verwacht dat er slechts in geringe mate afvloeiing noodzakelijk zal zijn. Door het natuurlijke verloop binnen beide organisaties en de grote hoeveelheid tijdelijke contracten zal dit op redelijk soepele wijze plaatsvinden. Uiteraard zal de Vennootschap daar op zorgvuldige wijze mee omgaan.

De heer Stevense vraagt vervolgens naar de risico's van het hoofdaannemerschap. De heer Berdowski geeft aan dat de Vennootschap zeer alert is op zowel de risico's van de rol van hoofdaannemer als de risico's op het gebied van de rol van onderaannemer. De laatste jaren is fors geïnvesteerd in kwaliteit van stafafdelingen op dit punt, met name in de

juridische en financiële afdelingen om contracten op dit punt heel goed te analyseren. De heer Kamps licht toe dat betalingsrisico's zoveel mogelijk worden verzekerd bij onder andere Atradius of op de particuliere markt in Londen. Andere mogelijkheden zijn om vooruitbetaling te vereisen of zekerheid te verkrijgen door middel van bankgaranties. Als dat niet lukt, kan het werk niet worden aangenomen.

De heer Stevense vraagt voorts of met de ruime financiering de balans niet te veel wordt belast voor toekomstige projecten. De heer Kamps geeft aan dat voor de meeste van de opdrachtgevers het heel belangrijk is om te weten dat de aannemer een sterke financiële positie heeft zodat het zeker is dat het werk wordt uitgevoerd en de verplichtingen worden nagekomen. De Vennootschap springt daarom heel zorgvuldig met de balans om. Ook met de nieuwe financiering blijft die balanspositie in meer dan voldoende mate behouden. Dit is ook belangrijk voor de garanties die de Vennootschap dient te stellen naar opdrachtgevers. De solvabiliteit ligt al jaren in de grootte van 40 procent. In de komende tijd zal deze minder kunnen zijn, maar er wordt op gelet dat deze niet onder de 30 procent zakt.

De voorzitter gaat, na vastgesteld te hebben dat de Algemene Vergadering geen verdere vragen meer heeft, over tot de behandeling van agendapunt 3.

3. Voorstel tot goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het besluit van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur om het gehele uitstaande aandelenkapitaal van Smit te verkrijgen (stempunt)

De voorzitter licht toe dat voorligt voor goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het besluit van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur om het gehele uitstaande aandelenkapitaal van Smit te verkrijgen. Ingevolge art. 16 lid 3 onder c van de statuten van de vennootschap is aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders onderworpen het nemen van een deelneming in het kapitaal van de vennootschap ter waarde van ten minste 1/3 van het bedrag van de activa volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap. De vennootschap bezit momenteel 29,98% van de aandelen van Smit. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van de Vennootschap stellen voor op basis van de toelichting zoals gegeven onder agendapunt 2 in aanvulling op de bestaande deelneming van 29,98% het gehele bij derden uitstaande aandelenkapitaal van Smit te verkrijgen middels het bod of op enigerlei andere wijze.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Keyner van de VEB heeft een vraag ten aanzien van het biedingsbericht. Op pagina 27 staat dat er een discounted cash flow analyse is gedaan, maar deze wordt niet aan de aandeelhouders medegedeeld omdat de biedingsprijs ook op andere overwegingen is vastgesteld. De heer Keyner vraagt zich af of dit ook is om de aandeelhouders van Smit niet in de kaarten te laten kijken. De heer Berdowski meldt dat dit ook even meegespeeld.

De heer Stevens heeft het gevoel dat de Vennootschap niet zeker is dat de 75 procent drempel zal worden gehaald. De heer Berdowski meldt dat er goede hoop is dat de drempel zal worden behaald maar dit is nog tot 26 maart nog niet zeker. De huid moet niet verkocht worden voor de beer geschoten is.

Na de laatste vraag, brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

De heer Movig wil graag mededelen dat hij om persoonlijke redenen met 4500 stemmen zich van stemming zal onthouden.

Er worden in totaal 687.167 stemmen tegen het voorstel uitgebracht en 11.906 stemmen onthouden zich.

De voorzitter constateert dat daarmee alle stemmen voor zijn, behoudens de personen die net hebben tegengestemd of zich van stemming hebben onthouden en het besluit om het gehele aandelenkapitaal van Smit daarmee met meer dan een ruime meerderheid is aangenomen.

De voorzitter gaat over op de behandeling van agendapunt 4.

4a. Besluit door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders over de aanbeveling van een lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

De Raad van Commissarissen deelt mede dat gezien het bod de Raad van Commissarissen heeft besloten de samenstelling van de Raad van Commissarissen uit te breiden tot zes leden. Dit onder de voorwaarde van gestanddoening van het bod. Derhalve dient te worden voorzien in een vacature van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter legt de procedure tot benoeming uit. Het is aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om tot benoeming van leden van de Raad van Commissarissen te besluiten. Deze benoeming dient te geschieden op voordracht van de Raad van Commissarissen. Voor die voordracht van de zijde van Raad van Commissarissen plaatsvindt kan de Algemene Vergadering een aanbeveling doen. Daartoe is in de oproep voor deze vergadering mededeling gedaan van de vacature. De aanbeveling tot voordracht van de heer Hazewinkel is gelijktijdig aan u aandeelhouders en de Ondernemingsraad bekend gemaakt. De voorzitter vraagt of een van de leden van de Algemene Vergadering zo'n aanbeveling wil doen. De voorzitter deelt in dit verband mede dat de Ondernemingsraad geen persoon heeft aanbevolen wat betreft deze vacature en de voordracht van de Raad van Commissarissen ten volle steunt.

Bij afwezigheid van aanbevelingen, brengt de voorzitter van de Algemene Vergadering het besluit om de aanbeveling van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders achterwege te laten in stemming.

Er worden in totaal 675.799 stemmen tegen het voorstel uitgebracht en 25.906 stemmen onthouden zich.

De voorzitter constateert dat daarmee alle stemmen voor zijn, behoudens de personen die net hebben tegengestemd of zich van stemming hebben onthouden en het besluit om de aanbeveling achterwege te laten daarmee is aangenomen.

4b. Indien geen aanbeveling wordt gedaan, zal het voorstel aan de orde worden gesteld om op voordracht van de Raad van Commissarissen over te gaan tot de benoeming van de heer drs. H. Hazewinkel tot lid van de Raad van Commissarissen, met ingang van de dag van gestanddoening van het bod onder voorbehoud van gestanddoening van het bod (stempunt)

De Raad van Commissarissen draagt daartoe voor, ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de heer drs. H. Hazewinkel, die 60 jaar oud is en geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap houdt. De heer Hazewinkel heeft de Nederlandse nationaliteit. De heer Hazewinkel is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Smit Internationale N.V., voorzitter van de Raad van Commissarissen van TKH Groep N.V., voorzitter van de Raad van Commissarissen van North Sea Petroleum Holding B.V., voorzitter van de Raad van

Commissarissen van Reggefiber B.V., lid van de Raad van Commissarissen van Zeeman Groep B.V., lid van de Raad van Commissarissen van Reggeborgh Groep, lid van de Raad van Commissarissen van Schiphol Group N.V. en lid van het bestuur van de Stichting ING Aandelen. De heer Hazewinkel is werkzaam geweest als accountant bij het ministerie van Financiën, partner bij Dechesne van den Boom (nu Ernst & Young), lid van de Raad van Bestuur van Kondor Wessels Groep, vice-voorzitter van de Raad van Bestuur van Volker Wessels Stevin en voorzitter van de Raad van Bestuur van Volker Wessels. De heer Hazewinkel wordt voorgedragen voor benoeming in overeenstemming met de Profielschets van de Raad van Commissarissen. De heer Hazewinkel wordt, gezien de betrekkingen die hij bekleedt en de ervaringen die hij nationaal en internationaal heeft opgedaan, zeer geschikt geacht de taak van commissaris bij de vennootschap te vervullen. Daarnaast zal de specifieke ervaring die de heer Hazewinkel heeft opgedaan als voorzitter van de Raad van Commissarissen van Smit bijdragen aan het toezicht op de integratie van de Vennootschap en Smit. De heer Hazewinkel wordt voorgedragen voor een periode van vier jaar met ingang van de dag van gestanddoening tot aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2014. Na de gestanddoening van het bod zal de heer Hazewinkel aftreden als voorzitter en lid van de Raad van Commissarissen van Smit. De benoeming zal geschieden onder voorbehoud van gestanddoening van het bod.

De voorzitter vraagt of hierover vragen of opmerkingen zijn.

De heer Keyner van de VEB geeft aan dat de VEB zich onthoudt van stemmen voor 14.000 aandelen. De twijfel si of de heer Hazewinkel met al zijn nevenfuncties wel de tijd zal hebben om deze functie te vervullen. De heer Berdowski meldt, nu de heer Hazewinkel afwezig is, dat in de afgelopen zeer intensieve periode, de heer Hazewinkel alle tijd heeft gehad om de belangen van Smit en de Vennootschap te bespreken. De Keyner meldt dat de VEB daarom zich onthoudt en niet – zoals gebruikelijk – tegen de benoeming stemt.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Er worden in totaal 687.167 stemmen tegen het voorstel uitgebracht en 25.899 stemmen onthouden zich.

De voorzitter constateert dat daarmee alle stemmen voor zijn, behoudens de personen die net hebben tegengestemd of zich van stemming hebben onthouden en het besluit om de heer Hazewinkel onder de voorwaarde van gestanddoening van het bod te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.

5. Kennisgeving aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in verband met het voornemen van de Raad van Commissarissen om over te gaan tot de benoeming van de heer B. Vree tot lid van de Raad van Bestuur met ingang van de dag van overdracht, onder voorbehoud van overdracht.

De voorzitter stelt aan de orde het voornemen van de Raad van Commissarissen om de heer Ben Vree te benoemen met ingang van de dag van overdracht. Dit onder de voorwaarde van overdracht. Voor de loopbaan en de nevenfuncties van de heer Vree verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda.

Naar oordeel van de Raad van Commissarissen vormt het toetreden van de heer Vree tot de Raad van Bestuur van de Vennootschap een versterking van de expertise en ervaring van de Raad van Bestuur. Daarnaast zal de specifieke ervaring die de heer Vree sinds 2000 heeft opgedaan bij Smit bijdragen aan de integratie van de vennootschap en Smit.

In overeenstemming met art. 15.2 van de statuten worden de leden van de Raad van Bestuur benoemd door de Raad van Commissarissen. De aandeelhouders hoeven derhalve over de benoeming niet te stemmen. In art. 15.3 is voorgeschreven dat alvorens een dergelijke benoeming geschiedt de Raad van Commissarissen van de voorgenomen benoeming kennis geeft aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die dan in de gelegenheid is om haar bemerkingen met betrekking tot die benoeming te maken.

De voorzitter vraagt wie hij over de voorgenomen benoeming van de heer Vree het woord mag geven.

De heer Keyner van de VEB vraagt of er afspraken met de heer Vree zijn gemaakt over een bonus om aan te blijven en of er anderszins afspraken zijn gemaakt die buiten het normale kader van de bonusstructuur van de Vennootschap liggen. De heer Berdowski geeft aan dat met de heer Vree afspraken zijn gemaakt dat hij op de gebruikelijke voorwaarden bij de Vennootschap zal aantreden als lid van de Raad van Bestuur. De enige kanttekening is dat op grond van zijn arbeidsverleden bij Smit in afwijking met de Corporate Governance Code de heer Vree bij ontslag een afvloeiingsregeling zal hebben van twee jaarsalarissen.

De heer Heinemann vraagt wat er met de overige leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Smit zal gebeuren. De voorzitter geeft aan dat de heer Vree het enige lid is van de Raad van Bestuur van Smit. De overige commissarissen zullen na de gestanddoening van het bod aftreden.

De voorzitter meldt dat de opmerkingen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij de uiteindelijke benoemingsbeslissing zullen worden meegenomen.

6. Kennisgeving aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in verband met het voornemen van de Raad van Commissarissen om de heer drs. J.H. Kamps met ingang van 17 maart 2010 te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur

Aan de orde wordt gesteld het voornemen van de Raad van Commissarissen om de heer drs. J.H. Kamps te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur, met ingang van 17 maart 2010 in de functie als Chief Financial Officer voor een periode van 4 jaar tot aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014. De voorzitter verwijst voor de beschrijving van de loopbaan en nevenfuncties van de heer Kamps naar de toelichting bij de agenda.

Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen heeft de heer Kamps als lid van de Raad van de Bestuur een belangrijke bijdrage geleverd aan de Vennootschap en heeft hij zijn functie als Chief Financial Officer op uitstekende wijze vervuld.

De voorzitter geeft aan dat de procedure van herbenoeming op dezelfde wijze plaatsvindt als de procedure uiteengezet bij agendapunt 5.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen en/of opmerkingen.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering geen opmerkingen heeft en feliciteert de heer Kamps met zijn herbenoeming.

7. Rondvraag

Bij afwezigheid van vragen gaat de voorzitter over tot de behandeling van agendapunt 8.

8. **Sluiting**

De voorzitter bedankt alle aanwezigen voor de bijdrage aan de discussies en nodigt een ieder uit voor een lunch.

Niets meer aan de orde zijnde gaat de voorzitter over tot sluiting van de vergadering.

Papendrecht, 12 mei 2010

Drs. H. Heemskerk
Voorzitter

Mr. F.E. Buijs
Secretaris