

Koninklijke DSM, aandeelhoudersvergadering, woensdag 7 mei 2014

Soort vergadering	Algemene Vergadering van Aandeelhouders Koninklijke DSM
Datum	14.00 uur, 7 mei 2014
Locatie	Hoofdkantoor, Het Overloon 1 te Heerlen
Woordvoerder	Michiel van Esch (Robeco)
Opkomst AVA	130,9 miljoen aandelen vertegenwoordigd, ofwel circa 60,94% van het geplaatste kapitaal

Agendapunten	Stem	Uitslag		
		V	T	O
1. Opening	-			
2. Jaarverslag van de Raad van bestuur over 2013				
3. Uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur over 2013				
4. Jaarrekening over 2013 (besluit)	V	99.97%		
5. a Reserverings- en dividendbeleid				
b Vaststelling dividend over 2013 (besluit)	V	99.10%		
6. a Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (besluit)	V	98.34%		
b Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (besluit)	V	98.34%		
7. a Herbenoeming van de heer R-D. Schwalb als lid van de raad van bestuur (besluit)	V	99.99%		
b Benoeming van mevrouw G. Matchett als lid van de raad van bestuur (besluit)	V	99.99%		
8. a Herbenoeming van de heer R. Routs als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)	V	94.01%		
b Herbenoeming van de heer T. de Swaan als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)	V	78.96%		
9. Benoeming externe accountant (besluit)	V	98.18%		
10. a Verlening van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen (besluit)	V	82.58%		
b Verlening van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (besluit)	V	80.11%		
11. Machtiging van de Raad van Bestuur inzake verkrijging door de Vennootschap van eigen aandelen (besluit)	V	99.04%		
12. Vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen(besluit)	V	100%		
13. Rondvraag				
14. Sluiting				

Agendapunt 2 Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2013

Mijn naam is Michiel van Esch, werkzaam bij Robeco. Vandaag spreek ik mede namens Goudse, Menzis, Syntrus Achmea en Triodos. Als aandeelhouder hebben wij vertrouwen in de strategie van DSM. Het inspelen op mondiale trends met een sterke focus op duurzaamheid spreekt ons zeer aan. De vooraanstaande positie van DSM op het gebied van duurzaamheid verdient onze complimenten. Om de strategische ambities vorm te geven zijn er de afgelopen jaren veel bedrijfsonderdelen gekocht. We adviseren DSM om zich nu te richten op integratie van deze onderdelen en de synergiën goed tot hun recht te laten komen.

Daarnaast waarderen we de goede communicatie van DSM met haar investeerders. Een voorbeeld daarvan was begin van dit jaar, toen door wisselkoersen DSM een winstwaarschuwing moest afgeven en de koers van het aandeel DSM sterk beïnvloed werd. DSM benaderde beleggers op dat moment direct om uitleg te geven over de situatie.

Bij dit agendapunt heb ik enkele vragen over het jaarverslag, de zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen, over de targets voor duurzame energie en de plannen m.b.t. Hexagon energy.

Het jaarverslag over 2013 is informatief. DSM karakteriseert haar jaarverslag als 'integrated report', maar geeft in het jaarverslag zelf duidelijk aan dat zij hiervoor niet het 'integrated reporting framework' van de International Integrated Reporting Council volgt. We moedigen DSM aan wel zo snel mogelijk deze aan volgens dit framework te gaan rapporteren.

Dan de vragen over de inhoud. In het jaarverslag staat een zeer korte passage over zelf evaluatie van de Raad van Commissarissen. Daarin wordt gesteld dat de Raad van Commissarissen goed functioneert en dat er voldoende tijd beschikbaar is voor de uitvoering van haar taken. Twee van de leden, de heer

Routs en de heer de Swaan, hebben een groot aantal overige commissariaten bij andere Nederlandse en buitenlandse vennootschappen. Wanneer al deze ondernemingen Nederlandse beursvennootschappen zouden zijn, zou dit het Nederlands wettelijk maximum overschrijden. Wij zien graag dat het totaal aantal commissariaten per commissaris beperkt blijft ongeacht of deze Nederlands of internationaal zijn. De eerder genoemde investerende partijen hebben elk een afweging gemaakt om voor of tegen herbenoeming van deze leden stemmen. Robeco zal voor de herbenoeming van deze leden stemmen, maar dat geldt niet voor alle partijen die ik vandaag vertegenwoordig. Ik heb bij dit punt twee vragen:

- Kunt u aangeven hoe de zwaarte van zulke commissariaten meegenomen is in de zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen?
- Wat was de uitkomst van die overweging?

De heer Routs (voorzitter RvC) geeft uitleg over de zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen. Vorig jaar werd het proces uitgevoerd door derden en het proces wordt uitgevoerd 1x in de 3 jaar. Intern wordt het proces 1x per jaar uitgevoerd. Het proces bestaat uit persoonlijke een op een gesprekken, waar verbeterpunten uit gedestilleerd worden. DSM is zich er van bewust dat zij zich aan de regels moet houden. De heer Routs zegt zelf met zijn commissariaten tijd over te hebben. De heer Swaan (die niet op de vergadering aanwezig was) is bezig zijn portefeuille af te bouwen. Zijn rol bij Zurich Financial vraagt veel tijd. Veel overige commissariaten zullen afvallen (trekt zich o.a. terug uit Ahold). De voorzitter van de RvC zegt gelukkig te zijn dat de heer Swaan zijn rol bij DSM wel behoudt, omdat hij, bijvoorbeeld voor de audit committee, van enorme toegevoegde voor DSM is.

Vervolgens heb ik enkele vragen met betrekking tot DSM's duurzaamheidsbeleid. DSM refereert in het document "Royal DSM's Energy perspective" naar doelstellingen voor het gebruik van duurzame energie van Nederland als land. We hebben in het publieke verslagen voor DSM zelf geen targets voor het

gebruik van duurzame energie kunnen vinden. Het verbaasd ons dat DSM geen target heeft gepubliceerd voor het gebruik van duurzame energie. Ik heb een vraag en een verzoek op dat punt:

- Heeft DSM een target voor het gebruik van duurzame energie? Zo ja, dan roepen wij u op dat target vanaf nu te publiceren.

DSM geeft aan geen target te hebben voor het gebruik van duurzame energie. De focus van het energiebeleid van DSM ligt op eco- efficiëntie. Er wordt momenteel overwogen zo'n target te gebruiken. Dit agendapunt wordt besproken tijdens de volgende strategie update.

DSM heeft met dochter Hexagon Energy een vergunning voor proefboringen naar steenkool- en schaliegas in de Peel. Daar heb ik twee vragen over:

- Ten eerste: Wat zijn de concrete plannen van DSM op dit gebied?
- Ten tweede: Hoe weegt DSM de risico's van dergelijke boringen mee in de afweging om hiermee aan de slag te gaan?

DSM heeft op dit moment geen concrete plannen op dit gebied en zal de politieke discussie over schaliegas afwachten. Tot die tijd ziet DSM geen nut om hier plannen over te maken.

Agendapunt 3 Uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur 2013

De toelichting op de hoogte van de korte termijn bonus is, in vergelijking met andere AEX-ondernemingen, wat summier. Vooral de prestaties die relevant zijn voor de uitkering van de korte termijn bonus worden niet duidelijk in het jaarverslag uitgelegd. Ik heb daar twee vragen over:

- Wat waren de prestaties op de financiële en niet-financiële targets voor de korte termijn bonus?

- Is DSM bereid vanaf het volgende jaarverslag, in ieder geval aan te geven per STI-prestatiemaatstaf, of de score in het verslagjaar 'above target', 'at target' of 'below target' was?

De heer Kist (voorzitter van de Remuneratie Commissie) legt uit dat het publiceren van targets en prestaties op sommige onderdelen erg concurrentie gevoelig is. Er wordt zorgvuldig door de remuneratiecommissie en de externe accountant naar de targets en prestaties gekeken. DSM is echter niet van plan gedetailleerde, concurrentiegevoelige informatie over korte termijn targets en prestaties te gaan publiceren.

Nadat er nogmaals benadrukt wordt, dat het om een indicatie gaat en niet om gedetailleerde informatie, zegt de heer Kist te kijken of er met wat meer vage termen relevante informatie kan gegeven worden in het jaarverslag, maar vandaag gebeurt dat niet.

Agendapunt 4 Jaarrekening 2013

De externe accountant geeft uitgebreid verslag over de audit procedures. Er wordt gemeld dat de auditor al een concept verklaring "nieuwe stijl" gereed had. Er is met DSM afgesproken dat er pas op een nieuwe manier een auditverklaring afgegeven wordt wanneer de richtlijnen van de NBA klaar zijn. We mogen verwachten dat dit volgend jaar het geval is.

De key audit matters voor 2013 betreffen:

- 1) 'impairments op goodwill bij acquisities'. DSM heeft waarderingen door externe taxateurs laten doen. De externe accountant heeft deze gecontroleerd en goedgekeurd.*
- 2) Waardering van tangible en intangible assets; assumpties over verdisconteringsvoet en andere management assumpties.*
- 3) Dispositie van de farmaceutische producten*

4) Exceptional items.

De externe accountant wijdt kort uit over de belangrijkste punten van de management letter. De externe accountant meldt dat de relatie met DSM open en transparant is. Opmerkingen en suggesties van de externe accountant worden gewaard en DSM geeft goed opvolging aan deze suggesties.