

AkzoNobel, AGM 2010, April 28th

Meeting Report

Executive Summary in English

- We voted in favour of all agenda items at the AkzoNobel AGM.
- We are positive about the remuneration policy change: AkzoNobel includes a clawback clause in their remuneration policy. Upon our request, AkzoNobel provided additional information on their website regarding the scope of the clawback clause.
- AkzoNobel is positive about the inclusion of the Dow Jones Sustainability Sector Index (DJSI) as performance indicator for the long term incentive plan. AkzoNobel is currently improving specific areas of their sustainability performance related to the DJSI.
- Furthermore, we extensively discussed the addition of a risk appetite statement in the risk management paragraph of AkzoNobel.

AkzoNobel, aandeelhoudersvergadering, 28 april 2010

Soort vergadering	Algemene Vergadering van Aandeelhouders AkzoNobel N.V.
Datum	14.00 uur, 28 april 2010
Locatie	Hilton Hotel, Apollolaan 138, Amsterdam
Woordvoerder Eumedion	Carola van Lamoen (Robeco)
Stemmen volmachtgevers	MN Services, Syntrus Achmea Vermogensbeheer, Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven
Opkomst AVA	Circa 58,13% (2009: 49,77) van het geplaatste kapitaal

		Uitslag			
	Agendapunten	Stem	V	T	O
1.	Opening en mededelingen	-			
2.	Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2009				
3.	Jaarrekening, resultaat en dividend				
a.	Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2009 (besluit)	Voor	100,0	0,0	0,3
b.	Winstbestemming				
c.	Bespreking van het dividendbeleid				
d.	Vaststelling van het dividend (besluit)	Voor	99,9	0,1	4,0
e.	Governance verklaring				
4.	Decharge				
a.	Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2009 (besluit)	Voor	99,3	0,7	0,3
b.	Verlening van decharge aan de leden van de raad van Commissarissen terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2009 (besluit)	Voor	99,3	0,7	0,8
5.	Raad van Commissarissen				
a.	Herbenoeming van de heer K. Vuursteen als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)	Voor	99,8	0,2	0,1
b.	Herbenoeming van de heer A. Burgmans als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)	Voor	99,9	0,1	0,1
c.	Herbenoeming van de heer L.R. Hughes als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)	Voor	99,9	0,1	1,4
6.	Wijziging van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur – het opnemen van een terugvorderingsbepaling (besluit).	Voor	99,6	0,4	0,1
7.	Machtiging van de Raad van Bestuur tot:				
a.	het uitgeven van aandelen (besluit)	Voor	97,9	2,1	0,3
b.	het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van aandeelhouders (besluit)	Voor	68,3	31,7	0,3
8.	Machtiging van de Raad van bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (besluit)	Voor	99,6	0,4	0,2
9.	Statutenwijziging (besluit)	Voor	99,6	0,4	0,1
10.	Rondvraag en sluiting				

Ad 2: Verslag Raad van Bestuur

Dank u wel, meneer de voorzitter. Mijn naam is Carola van Lamoen en ik ben werkzaam bij Robeco. Vandaag spreek ik mede namens MN Services, Syntrus Achmea Vermogensbeheer en het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven.

Ik heb een drietal opmerkingen over de performance in 2009, het duurzaamheidsverslag en de risicoparagraaf.

Tevreden constateren wij dat de integratie van ICI op schema ligt en dat AkzoNobel de beloofde synergie naar verwachting zal realiseren. In 2009 heeft AkzoNobel verder laten zien uitstekend kosten te kunnen reduceren, wat het bedrijf goed voorbereidt op de toekomst. Niettemin blijft de markt waarin AkzoNobel opereert ook in 2010 onzeker, dus scherpste blijft geboden.

We complimenteren AkzoNobel met zijn tweede plaats in de Dow Jones Sustainability Sector Index. De duurzame prestaties nemen sectorbreed snel toe, het behoud van een hoge positionering is dan ook zeker een goede prestatie.

Tot slot sta ik kort stil bij de risicoparagraaf. AkzoNobel heeft de beschrijving van het risicomanagementsysteem verbeterd, in lijn met ons verzoek van vorig jaar. Dank daarvoor. De risicoparagraaf kan echter verder verbeteren. AkzoNobel verschaft geen inzicht in de risk appetite van de onderneming, ook ontbreekt de koppeling van risico's aan de actualiteit. Het inzicht voor aandeelhouders is daardoor nog steeds beperkt.

- Wij verzoeken u komend jaar beter inzicht te verschaffen in de risk appetite van de onderneming en de actualiteit van risico's, zoals de Commissie Frijs aanbeveelt. Dank u wel.

De heer Wijers, CEO van de onderneming, geeft aan dat het bestuur van AkzoNobel uitgebreid heeft gesproken over het begrip risk appetite, maar dat men niet zo goed weet wat men ermee aanmoet. Het is voor AkzoNobel onduidelijk wat er nu precies valt onder het begrip risk appetite. AkzoNobel heeft zijn activiteiten geografisch gespreid, besteedt veel aandacht aan health & safety en is conservatief gefinancierd. Is dat risk appetite. De heer Wijers kan zich goed voorstellen dat risk appetite voor banken een belangrijk begrip is, maar wat een 'net bedrijf' als AkzoNobel met het begrip moet is onhelder. De heer Wijers stelt daarom een tegenvraag: wat zouden wij als beleggers in een statement over risicohouding willen zien?

In reactie geef ik aan dat de aspecten, die de heer Wijers noemt allen relevante parameters zijn voor de rapportage over de risicohouding. Wij vinden het belangrijk dat AkzoNobel op

geaggregeerd niveau een uitspraak doet over hoe men tegenover risico's staat en hoe men hiermee omgaat. AkzoNobel moet hier toch toe in staat zijn. Juist voor een chemisch bedrijf als AkzoNobel is het van belang adequaat te communiceren over de wijze waarop de onderneming met risico's omgaat.

De heer Wijers vraagt naar voorbeelden van 'nette' ondernemingen, vergelijkbaar met AkzoNobel die een goede rapportage over risk appetite hebben.

Ik noem de rapportage van DSM als een best practice risicomanagementrapportage van een vergelijkbare onderneming met AkzoNobel. DSM rapporteert adequaat over risk appetite en de actualiteit van risico's.

De heer Wijers geeft aan dat DSM een net bedrijf is en dat AkzoNobel serieus naar hun risicomanagementrapportage zal kijken.

Ad 6 Wijziging beloningsbeleid – opname van een clawback clause

De heer Vuursteen, voorzitter Raad van Commissarissen, geeft een toelichting op de voorgestelde wijziging in het beloningsbeleid. Hij geeft aan dat AkzoNobel - naar aanleiding van vragen van beleggers - een toelichtend addendum op de website heeft geplaatst, met extra uitleg over de werking en de reikwijdte van de clawback clause.

Dank u wel. Mijn naam is Carola van Lamoen en ik spreek namens de eerdergenoemde beleggers. Wij zijn positief over de opname van een clawback clause in het beloningsbeleid, waarmee onterecht verkregen beloningen van bestuurders teruggevorderd kunnen worden wanneer dat nodig is. Opname van een clawback clause in het beloningsbeleid is in lijn met best practice bepaling II.2.11 van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Het is voor ons als aandeelhouder van belang dat een clawback bepaling niet alleen 'op papier' staat, maar ook daadwerkelijk kan worden ingezet wanneer dat nodig is. Wij vinden het van belang dat een clawback bepaling niet te restrictief is geformuleerd. We constateren tevreden dat AkzoNobel - naar aanleiding van ons verzoek - een addendum op zijn website heeft geplaatst ter verduidelijking van de werking van de clawback clause. Deze toelichting verschaft aandeelhouders inzicht in welke omstandigheden de Raad van Commissarissen gebruik kan en zal maken van deze clause.

Wij steunen de opname van een clawback clause in het beloningsbeleid en zullen voor dit agendapunt stemmen.

Graag staan we bij dit agendapunt ook stil bij de wijzigingen die AkzoNobel in 2009 in het beloningsbeleid heeft doorgevoerd. Zoals wij vorig jaar al aangaven, waarderen wij de opname van duurzame prestatieindicatoren in het beloningsbeleid.

- Wij zijn benieuwd naar de eerste ervaringen van AkzoNobel met de opname van de Dow Jones Sustainability sector Index score als prestatie-indicator binnen het beloningsbeleid. Kunt u een toelichting geven op dit punt?

De heer Wijers geeft aan dat de ervaringen van AkzoNobel na één jaar goed zijn. Opname van de DJSI als prestatie-indicator heeft beter gewerkt dan verwacht. Meer en meer wordt duidelijk dat duurzaamheidscriteria 'leading indicators' zijn. Daarmee zijn duurzaamheidscriteria naar verwachting van AkzoNobel voorspellers van toekomstige waarde voor de onderneming. AkzoNobel heeft de verbeterpunten die voortkwamen uit de DJSI over 2009 serieus opgepakt. De verbeterpunten richten zich op eco-efficiency, innovatie en HR & diversiteit.

- Heeft de Raad van Commissarissen bij het vaststellen van de criteria voor de bonus rekening gehouden met de mogelijkheid dat financiële prestaties flink kunnen tegenvallen terwijl de prestaties op duurzaamheidsgebied uitstekend zijn?

De heer Burgmans, voorzitter van de remuneratiecommissie, geeft aan dat het belangrijk is te beseffen, dat de prestatiecriteria gerelateerd aan de Dow Jones Sustainability Sector Index zich richten op de lange termijn. Het is te verwachten dat wanneer AkzoNobel op lange termijn dit duurzaamheidscriterium behaalt – volgens AkzoNobel een 'leading indicator' - dit ook zal resulteren in goede financiële performance - volgens AkzoNobel een 'lagging indicator' - op lange termijn. Hij kan dit echter niet garanderen.

Wij begrijpen deze gedachtegang, maar zoals u aangeeft zijn er geen garanties. Het kan toch niet de bedoeling zijn dat bestuurders bonussen krijgen op basis van duurzame criteria, wanneer financiële prestaties flink achterblijven? Wij vragen daarom aan de Raad van Commissarissen een toezegging dat zij haar discretionaire bevoegdheid adequaat zal gebruiken, wanneer een dergelijke onwenselijke situatie zich voordoet.

De heer Burgmans geeft aan dat hij niet kan speculeren over specifieke uitkomsten van het beloningsbeleid. Hij geeft aan dat Raad van Commissarissen de inzet van zijn discretionaire bevoegdheid van geval tot geval kritisch zal bekijken. Dat zal ook gebeuren in dit soort situaties.