

Koninklijke DSM N.V, aandeelhoudersvergadering, Friday 3 May 2013

Soort vergadering	Algemene Vergadering van Aandeelhouders DSM
Datum	14.00 uur, 3 mei 2013
Locatie	Het Overloon 1, Heerlen
Woordvoerder	Carola van Lamoen (Robeco)
Stemmen volmachtgevers	Syntrus Achmea, MN Services, Triodos Investment Management, Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven
Opkomst AVA	126 miljoen aandelen vertegenwoordigd, ofwel circa 59% van het geplaatste kapitaal

Agendapunten	Stem	Uitslag	
		V	T
1. Opening	-		
2. Annual Report for 2012 by the Managing Board	-		
3. Financial Statements for 2012		99,97%	
4. a. Reserve policy and dividend policy	-		
b. Adoption of the dividend for 2012		99,97%	
5. a. Release from liability of the members of the Managing Board		98,55%	
b. Release from liability of the members of the Supervisory Board		98,55%	
6. Appointment of Mr. D. de Vreeze as a member of the Managing Board		99,92%	
7. Re-appointment of Mr. P. Hochuli as a member of the Supervisory Board		99,89%	
8. Remuneration policy for the Managing Board		99,09%	
9. Evaluation of the Auditor	-		
10. a. Extension of the period during which the Managing Board is authorized to issue ordinary shares		87,09%	
b. Extension of the period during which the Managing Board is authorized to limit or exclude the preferential right when issuing ordinary shares		77,81%	
11. Authorization of the Managing Board to have the company repurchase shares		99,80%	
12. Reduction of the issued capital by cancelling shares		99,95%	
13. Any other business	-		
14. Closure	-		

Ad 2: Annual report for 2012 by the managing board

Mijn naam is Carola van Lamoen en ik ben werkzaam bij Robeco. Ik spreek bij dit punt mede namens Syntrus Achmea, MN Services, Triodos Investment Management en het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven.

De resultaten staan bij DSM enigszins onder druk. Daarnaast heeft DSM het afgelopen jaar veel acquisities gepleegd.

We begrijpen dan ook de gewijzigde focus van DSM op operationele performance en het integreren van de acquisities die DSM heeft afgerond in 2012. Hopelijk leidt een goede integratie tot synergie voordelen, met name in de sterke nutrition business.

We complimenteren DSM met zijn goede positie in de DJSI sector index en met het winnen van de Sijthoff prijs voor zijn uitstekende geïntegreerde rapportage. Dit bevestigt het beeld dat DSM een duurzame koploper is.

Ik heb een vraag over de vele overnames van 2012. Hoe zorgt DSM ervoor dat de overgenomen ondernemingen snel in de pas lopen met de hoge duurzaamheidsstandaarden van DSM? Verwacht u dat deze overnames een negatieve impact hebben op het ESG profiel van DSM?

De CEO, dhr. Sijbesma, dankt Robeco voor de complimenten. Dhr. Sijbesma geeft aan dat alle overgenomen ondernemingen tegen het licht worden gehouden, ook op duurzaamheid. De overgenomen ondernemingen lopen binnen één jaar mee met de rapportagecyclus aan DSM. Op het gebied van duurzaamheidsstandaarden, moet na 3 á 4 jaar alles in de pas lopen met de gehele organisatie, maar voor het grootste deel gebeurt dit al in het eerste jaar. De CEO voorziet dan ook geen negatieve impact op het ESG profiel door de overnames.

Ad 8 Remuneration policy for the managing board

Mijn naam is Carola van Lamoen en ik ben werkzaam bij Robeco. Ik spreek bij dit punt mede namens Syntrus Achmea, Triodos Investment Management en het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven.

Het nieuwe beloningsbeleid dat DSM voorstelt heeft 'plussen' en 'minnen'. Omdat er net wat meer plussen zijn dan minnen zullen wij voor dit beleid stemmen. Maar we hadden op meer gehoopt.

In het bijzonder vinden wij de transparantie over het beleid en de beloning voor 'beneden mediaan' prestaties niet goed. Het is niet meer van deze tijd dat er vesting van aandelen plaatsvindt beneden de mediaan. Daarnaast is de transparantie over dit beleid voorafgaand aan deze vergadering te beperkt geweest. Wij zijn van DSM hogere standaarden gewend. Wij roepen u op in de toekomst meer en eerdere transparantie te verschaffen over wijzigingen van het beloningsbeleid. Verder staat in het RvC rapport dat de heer Sijbesma aanwezig was bij alle vergaderingen over remuneratie van de Management Board. Wij vinden dit onwenselijk, wat ons betreft dient de Raad van Commissarissen onafhankelijk te opereren op dit onderwerp.

Waarom dan toch een voor- stem? Een combinatie van de volgende drie factoren heeft hierbij de doorslag gegeven:

- i) Het nog steeds vrij gematigde beloningsbeleid van DSM
- ii) De goede 'track record' van de RvC daarbij en
- iii) Het gegeven dat DSM tijdig contact met aandeelhouders heeft gezocht om het nieuwe beleid te bespreken.

Daarnaast vinden wij het positief dat dit beleid aandelenbezit van de management board stimuleert. Dit zorgt voor nog betere alignment tussen het handelen van de board en de lange termijn strategie van DSM. (De opname van de ROCE maatstaf voor de lange termijnbonus past goed bij de strategische doelstellingen van DSM.)

We waarderen het dat DSM onze opmerkingen over de transparantie en structuur van het beloningsbeleid serieus heeft genomen (en dat u op deze AVA een presentatie heeft gehouden over de context) en de inhoud van het voorgestelde nieuwe beloningsbeleid. Dit zorgt voor helderheid bij aandeelhouders.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, Dhr. Routs, dankt Robeco voor de toelichting. Dhr. Routs geeft aan dat de CEO weg gaat bij de vergadering van de Raad van Commissarissen wanneer er vertrouwelijke besluiten worden genomen. Dhr. Sijbesma werkt daarnaast eerder 'remmend' op de hoogte van beloningen van de management board dan dat hij aandringt op verhoging.

Ad 9. Evaluation of the auditor

Mijn naam is Carola van Lamoen van Robeco en ik spreek mede namens Syntrus Achmea, MN Services, Triodos Investment Management en het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven.

We verwelkomen de evaluatie van de externe accountant en de bespreking hiervan op deze vergadering. Dank daarvoor. Maar: het is een gemiste kans dat aandeelhouders niet kunnen stemmen over de herbenoeming van de accountant. Dit is niet in lijn met governance best practices. Zoals u weet hebben wij de afgelopen twee jaar verzocht om te kunnen stemmen over de externe accountant.

Om het geheugen van de zaal op te frissen: de laatste keer dat aandeelhouders konden stemmen over de accountant dateert van de jaren zestig. U zult met mij eens zijn dat er sinds destijds een hoop is veranderd.

Kunt u toelichten waarom u de herbenoeming van de accountant niet ter stemming voorlegt aan aandeelhouders?

Tot slot constateer ik dat de zogenaamde 'non audit' fees voor de accountant nog steeds hoog zijn. Dit zal DSM de komende jaren moeten terugbrengen tot nul , in lijn met de nieuwe wetgeving.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, dhr. Routs geeft aan dat de Raad van Commissarissen de benoeming van de accountant ziet als zijn taak en dat dit daarom niet aan aandeelhouders wordt voorgelegd. Dit is in lijn met huidige wet- en regelgeving.