

## AkzoNobel aandeelhoudersvergadering

Soort vergadering	Algemene Vergadering van Aandeelhouders Akzo Nobel
Datum	20 april 2016, 14.00 uur
Locatie	Christian Neefestraat 2, Amsterdam
Woordvoerder	Carola van Lamoen, Robeco
Stemmen volmachtgevers	Menzis, De Goudse
Opkomst AVA	67,85%

Agendapunten		Stem	Uitslag % voor
1.	Opening en mededelingen		
2.	Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2015		
3.	Jaarrekening, resultaat en dividend		
	a. Bespreking uitvoering van het beloningsbeleid		
	b. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015 (besluit)	V	100
	c. Bespreking van het dividendbeleid		
	d. Winstbestemming en vaststelling van het dividend (besluit)	V	99,89
4.	Decharge		
	a. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur die zitting hadden in 2015 terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2015 (besluit)	V	98,64
	b. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen in 2015 terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2015 (besluit)	V	98,65
5.	Raad van Bestuur		
	(a) Herbenoeming van de heer A.C.M.A. Büchner (besluit)	V V	99,99
6.	Wijziging van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur	V	98,93
	(a) Wijziging in de componenten voor prestatieafhankelijke kortetermijnbeloning (besluit)	V	
7.	Raad van Commissarissen		
	(a) Benoeming van dr. P.J. Kirby (besluit)	V	99,25
	(b) Herbenoeming van mevrouw S.M. Baldauf (besluit)	V	99,77
	(c) Herbenoeming van de heer B.J.M. Verwaayen (besluit)		99,92

8.	Machtiging aan de Raad van Bestuur tot:		
	a. Het uitgeven van aandelen (besluit)	V	88,31
	b. Het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van aandeelhouders (besluit)	V	81,82
9.	Machtiging aan de Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (besluit)	V	99,87
10	Rondvraag en sluiting		

## **Agendapunt 2 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2015**

Mijn naam is Carola van Lamoen, werkzaam bij Robeco. Vandaag spreek ik mede namens PME, het Pensioenfonds van de Metalektro, PMT, het Pensioenfonds van Metaal en Techniek, PGGM en haar klanten, Menzis en de Goudse.

### Algemene intro

Ten eerste wil ik enkele complimenten maken. We zijn te spreken over de jaarresultaten over 2015. De focus op efficiëntere bedrijfsvoering en winstgevende omzetgroei juichen wij toe. We zien dat AkzoNobel weer kleine bold on acquisitions doet, wat wij aanmoedigen mits deze voldoen aan strategische en financiële hurdles; Na de kostenbesparingen die zijn doorgevoerd en het op orde brengen van de balans is AkzoNobel hier weer klaar voor.

Verder constateren wij dat de dividend betalingen nu gedekt zijn door free cash flow. Dit was een belangrijk doel van AkzoNobel en wij gaan ervan uit dat AkzoNobel vanaf hier het dividend met de cashflow laat meegroeien.

Ook complimenteren wij Akzo Nobel van harte met - wederom - het behoud van de positie van 'sector leader' in de Dow Jones Sustainability Index. Dit is een

grote prestatie. Daarnaast is het jaarverslag van hoge kwaliteit. Wij waarderen het dat AkzoNobel rapporteert door middel van een integrated report.

De markt waarin AkzoNobel actief is staat niet stil. We zien dat Sherwin Williams Valspar heeft overgenomen, waarmee er nu een groter gat is tussen AkzoNobel en de nummer 1 en 2 in de markt. De concentratie aan de top wordt met deze overname sterker.

Deze nieuwe combinatie heeft overlap met de activiteiten van AkzoNobel in Europa en Emerging Markets. Ziet u deze combinatie in deze markten als bedreiging?

*Nee AkzoNobel ziet dit niet als een bedreiging, omdat de individuele marktpositie van Akzo Nobel hetzelfde blijft. De top 3 blijft afstand nemen van de rest, dat verandert niet. AkzoNobel kan de verschillende posities in de verschillende markten verdedigen. AkzoNobel blijft dezelfde concurrentie zien, met Valspar op het gebied van de lakken.*

Daarnaast wordt de concurrentie in Britse deco market intensiever op de middellange termijn. Hoe gaat AkzoNobel daarmee om?

*AkzoNobel blijft een sterke speler in de UK, daar komt geen verandering in.*

Verder betekent het dat de concurrentie nu meer 'pure-play' verf bedrijven zijn, heeft dit implicaties voor de strategie in de andere businesses van AkzoNobel?

*Nee, de strategie van AkzoNobel blijft hetzelfde, de strategie is goed en er zijn geen wijzigingen voorzien in de verschillende businesses van AkzoNobel.*

### Belastingbeleid

Het belastingbeleid van ondernemingen staat bij aandeelhouders en andere belanghebbenden in toenemende mate in de belangstelling. We begrijpen dat

AkzoNobel de uitkomsten van het OECD BEPS actieplan volgt. Op de aandeelhoudersvergadering van 2015 gaf de CFO aan dat AkzoNobel geen noodzaak ziet voor country by country reporting. Andere ondernemingen zoals Unilever, DSM, Heineken en Koninklijke BAM Groep hebben op vrijwillige basis al wel de eerste stappen gezet

Wij verzoeken AkzoNobel om de hiervoor genoemde ondernemingen te volgen en om te overwegen om in ieder geval de belastingbetalingen per regio of belangrijkste markten te openbaren. Graag uw reactie op dit verzoek.

*AkzoNobel is transparant over zijn belastingbeleid en volgt de ontwikkelingen in de markt. Nieuwe regulations en actieplannen zullen worden opgevolgd wanneer dat nodig is. Uit het antwoord van de CFO blijkt dat AkzoNobel geen toezegging doet om op vrijwillige basis stappen te zetten die verder gaan dan nodig is.*

### Fraudezaak

Verder is AkzoNobel in 2014 geconfronteerd met een fraudezaak bij een dochter in Chicago. Inmiddels is duidelijk dat 42 van de 51 miljoen fraude is teruggevorderd wat aanzienlijk is. Na de initieel vrij terughoudende communicatie over de wijze waarop AkzoNobel is omgegaan met deze situatie, is de communicatie hierover inmiddels duidelijker. We begrijpen dat een nieuwe gedragscode in werking is getreden en dat er nieuwe trainingen voor collega's zijn geïntroduceerd.

Kunt u aangeven welke verdere voornemens AkzoNobel heeft ten aanzien van fraudebestrijding in navolging op deze fraudezaak? Zijn er verdere verbeterpunten in kaart gebracht en kunnen deze high level met ons gedeeld worden?

*Deze vraag was al eerder door de VEB gesteld; het antwoord op deze vraag is hieronder overgenomen; AkzoNobel geeft aan dat de interne controles en systemen zijn doorgelicht naar aanleiding van de fraudezaak. Deze controles en*

*systemen waren en zijn goed, maar sommige regels werden overtreden. Dit is aangepast en de monitoring is aangepast. Daarnaast heeft AkzoNobel een effectief trainingsprogramma uitgevoerd.*

### **Agendapunt 6 Wijziging van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur**

De spreker van de VEB vroeg direct na de toelichting van de remuneratiecommissie op dit agendapunt waarom revenue growth als financieel meetinstrument voor de korte termijn beloning was toegevoegd en niet alleen organic growth.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen gaf in reactie op deze vraag aan dat men niet heeft gekozen voor de financiële indicator organic growth, omdat men de ruimte wil houden om ook acquisities mee te laten wegen als onderdeel van deze indicator.

In reactie op onze vraag welke garanties wij vervolgens hebben dat deze indicator het bestuur niet aanzet om waarde vernietigende acquisities te doen, gaf de voorzitter van de Raad van Commissarissen aan dat wij daarop moesten vertrouwen; de aandeelhouders hadden net bij het voorgaande agendapunt hun vertrouwen uitgesproken in de CEO Buchner door met zijn herbenoeming in te stemmen.

Wij reageerden hierop met aan te geven dat wij zeker vertrouwen hebben in de CEO, maar dat wij liever een andere indicator hadden gezien, waarbij het effect van overnames niet werd meegenomen.

Wij vinden het verder jammer dat AkzoNobel deze wijziging in het beloningsbeleid niet heeft aangegrepen om de systematiek dat prestatie aandelen toch onvoorwaardelijk worden bij prestaties ook onder de mediaan van de vergelijkingsgroep ook te wijzigen.

*De voorzitter van de remuneratiecommissie, mevrouw Baldauf begreep in eerste instantie niet waar de vraag over ging. Na verdere verduidelijking gaf zij aan dat de criteria voor de prestatie aandelen zeer uitdagend waren, en dat dat bleek uit het gegeven dat de afgelopen jaren niet tot uitkering was overgegaan omdat AkzoNobel 8e in de vergelijkingsgroep was.*

*Na afloop van de vergadering is verder met mevrouw Baldauf over dit onderwerp gesproken, wat leidde tot meer begrip over ons ongenoegen op dit punt.*