

AkzoNobel aandeelhoudersvergadering

Soort vergadering	Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders
Datum	30 november 2017, 14.00 uur
Locatie	Hilton Amsterdam
Woordvoerder	Carola van Lamoen, Robeco
Stemmen volmachtgevers	MN & NNIP
Opkomst AVA	179 miljoen stemmen; 71,4%

		Uitslag	
	Agendapunten	Stem	% voor
1.	Appointment of Mr. M.J. de Vries as member of board of management	V	94,2%
2.	Proposal to appoint Mr. P.W. Thomas as SB member	V	97,3%
	Proposal to appoint Mrs. S.M. Clark as SB member	V	95,8%
	Proposal to appoint Mr. M. Jaski as SB member	V	91,0%
3.	Approval of the separation of the Specialty Chemicals business from AkzoNobel through a private sale or a legal demerger	V	99,9%

Agendapunt 1 benoeming M.J. de Vries

Mijn naam is Carola van Lamoen, werkzaam bij Robeco. Vandaag spreek ik mede namens MN en NNIP.

Ik heb een vraag over de governance structuur van het statutair bestuur en over het aandelenpakket van de heer de Vries.

Sinds enkele jaren hanteert AkzoNobel een governance structuur met twee statutair bestuurders. In de loop van dit jaar hebben wij gezien dat een dergelijk bestuur - dat klein in omvang is - kwetsbaar kan zijn; Bij het vertrek van een bestuurder diende AkzoNobel tot twee maal toe snel een vervanger te zoeken om het ontstane gat op te vullen. Een zorgvuldig selectieproces is in de regel niet gebaat bij veel tijdsdruk. Daarnaast is het lastig om met een tweekoppig bestuur voldoende diversiteit aan de top te waarborgen.

- Is AkzoNobel er nog steeds van overtuigd dat een tweekoppig statutair bestuur de beste keus is voor een onderneming met de omvang van AkzoNobel? Hoe wil AkzoNobel naar de toekomst toe voldoende diversiteit in het management waarborgen?

Reactie voorzitter RvC: Het tweekoppig statutair bestuur is nog steeds geprefereerd. Veel andere Nederlandse ondernemingen werken hier ook mee. Daarnaast doet het bestuur niet alles allen, maar werkt samen met een ExCo. Diversiteit van het management heeft de aandacht. In het bijzonder is er daarbij aandacht voor [diversity of opinions].

- De waarde van de prestatieaandelen die de heer de Vries krijgt toegekend, zijn hoger dan de eerdere aanspraken bij zijn vorige werkgever, dit is niet in lijn met good governance best practices. Kunt u een toelichting geven op de beweegredenen van het verstrekte beloningspakket?

Reactie voorzitter RvC: Het pakket van uitstaande verplichtingen bij de vorige werkgever van de heer de Vries is gematcht. Toen wij hierop aangaven dat onze berekeningen anders uitkwamen gaf de RvC voorzitter aan dat het moeilijk is om deze berekening te maken voor een buitenstaander.

Robeco en MN zullen voor de benoeming van de heer de Vries stemmen. NNIP zal zich onthouden van stem.

Agendapunt 2. Composition of the supervisory board

Mijn naam is Carola van Lamoen van Robeco. Ik spreek wederom ook namens MN en NNIP.

Wij hebben enkele vragen rond de gevolgde procedure in het selectie- en voordracht proces.

Onze vragen richten zich op de kandidaat die, naast de drie vandaag voorgestelde kandidaten, in het vizier is geweest. Betrokken lange termijn aandeelhouder USS heeft in juli een voorstel gedaan voor voordracht van een vierde commissaris, de heer Eric Meurice. Gezien de solide achtergrond van deze kandidaat commissaris leek het logisch dat AkzoNobel deze kandidaat een serieuze kans zou geven in het selectieproces.

AkzoNobel heeft tijdens de aandeelhoudersvergadering van september daarnaast aangegeven dat ze graag de relatie met aandeelhouders wil verbeteren. Hiertoe is een speciale RvC commissie opgericht. Een belangrijk onderdeel van een goede relatie met lange termijn betrokken aandeelhouders is het serieus nemen van hun suggesties en zorgen.

Onze indruk is dat de door USS voorgedragen kandidaat niet een reële kans heeft gekregen binnen het selectieproces; Wij hebben begrepen dat er geen gesprek heeft plaatsgevonden tussen deze kandidaat en de nominatiecommissie. Wij begrijpen dat de tijd van commissarissen kostbaar is, maar ons inziens was het juist geweest een gesprek met deze kandidaat te voeren en de beoordeling niet uitsluitend over te laten aan een extern search bureau.

Wij hebben twee vragen en een verzoek:

- Een serieuze optie zou de voordracht van vier commissarissen zijn in plaats van 3. Waarom heeft AkzoNobel er niet voor gekozen vandaag 4 nieuwe commissarissen voor te dragen?

Reactie voorzitter RvC: Er waren maar 3 plekken. Toen wij hierop aangaven dat het AkzoNobel ook vrij had gestaan om 4 kandidaten voor te dragen gaf de voorzitter aan dat dit had gekund, maar dat daar niet voor is gekozen.

- Kunt u een toelichting geven op de gehanteerde selectieprocedure en aangeven hoe de voorgedragen commissarissen passen binnen het profiel van de Raad van commissarissen?

De RvC voorzitter gaf hier een uitgebreide reactie op, de kern van zijn toelichting was dat dit een moeilijke puzzel is, waarbij mensen gezocht worden met diverse competenties en achtergronden. Diversity speelt een rol, er wordt voldaan aan de quota. AkzoNobel heeft gezocht naar de drie beste kandidaten.

- De komende maanden zal de Raad van Commissarissen van AkzoNobel een nieuwe RvC voorzitter benoemen. Wij verzoeken AkzoNobel om aandeelhouders bij dit proces te betrekken en input van lange termijn betrokken aandeelhouders serieus mee te nemen. Graag uw reactie op dit verzoek.

Reactie voorzitter RvC: Ja, aandeelhouders worden betrokken.

Tot slot: Gezien de ervaring van de heer Thomas, mevrouw Clark en de heer Jaski zullen Robeco en MN vandaag voor de benoeming van alle commissarissen stemmen. NNIP zal zich onthouden van stem ten aanzien van de benoeming van de heer Jaski.

Agendapunt 3. Separation specialty chemicals

Wij begrijpen de rationale voor het voorstel tot afsplitsing van de specialty chemicals divisie. Daarom zullen wij het voorstel voor deze afsplitsing steunen. Het is voor ons echter weinig inzichtelijk hoe de kapitaalstructuur er na de afsplitsing zal uitzien en hoe de kosten verdeeld worden in beide scenario's.

- *Kunt u inzicht verschaffen in de voorziene kapitaalstructuur en de verdeling van overhead kosten bij een volledige verkoop?*
- *En kunt u inzicht verschaffen in de voorziene kapitaalstructuur en de verdeling van overhead kosten bij een IPO?*

Reactie CFO: De kapitaalstructuur zal niet zoveel verschillen in beide scenario's. Vanaf 1 januari 2018 zal AkzoNobel separaat rapporteren worden over beide onderdelen. Er is een rigide proces gevoerd waar volledig inzichtelijk is gemaakt

wie waar terecht zal komen. Er zal in de komende maanden via de normale kanalen verder gecommuniceerd worden over de voorziene kapitaalstructuur.