

# TOELICHTING OP DE AGENDA VOOR DE JAARVERGADERING VAN KONINKLIJKE DSM N.V. TE HOUDEN OP 25 MAART 2009

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 2

### **Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2008**

De Raad van Bestuur zal een toelichting geven op het jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2008. Voor dit verslag wordt verwezen naar de pagina's 24 tot en met 78 van het jaarverslag 2008<sup>1</sup>.

Na de toelichting is er gelegenheid tot het stellen van vragen of maken van opmerkingen over het jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2008. Er is daarbij ook gelegenheid om in te gaan op het verslag van de Raad van Commissarissen, opgenomen op de pagina's 80 tot en met 90 van het jaarverslag 2008 en het Triple P verslag 2008.

Onder dit agendapunt kunnen ook vragen worden gesteld over de wijze waarop DSM de implementatie van de Nederlandse corporate governance code gestalte geeft.

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 3

### **Vaststelling van de Jaarrekening 2008**

**Besluit**

De Raad van Commissarissen heeft op 17 februari 2009 de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening 2008 goedgekeurd. De jaarrekening is op 18 februari 2009 gepubliceerd en wordt nu ter vaststelling voorgelegd aan de algemene vergadering (zie artikel 31 lid 2 van de statuten).

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 4

### **a. Reserverings- en dividendbeleid**

Het reserveringsbeleid is ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar. Het reserveringsbeleid hangt nauw samen met het dividendbeleid. Door de Raad van Bestuur wordt jaarlijks, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vastgesteld welk deel van de winst wordt gereserveerd. Het deel van de winst dat hierna en na aftrek van het dividend op cumulatief preferente aandelen overblijft, staat ter beschikking van de algemene vergadering.

Het dividend dat DSM aan zijn aandeelhouders uitkeert, is afhankelijk van business condities, de financiële prestaties van de onderneming en andere relevante factoren. DSM streeft naar een stabiel en bij voorkeur stijgend dividend. Het dividend wordt geheel in contanten uitgekeerd.

### **b. Vaststelling dividend over 2008**

**Besluit**

Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen legt de Raad van Bestuur de algemene vergadering ter vaststelling voor om over 2008 een bedrag van €1,20 als dividend per gewoon aandeel uit te keren (zie artikel 32 lid 6 van de statuten). Rekening houdend met het in augustus 2008 uitgekeerde interim dividend van €0,40 per gewoon aandeel, bedraagt daarmee het slotdividend €0,80 per gewoon aandeel.

---

<sup>1</sup> De paginanummering refereert aan de elektronische versie van het Jaarverslag 2008 op de website van DSM

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 5

### **a. Kwijting van de leden van de Raad van Bestuur**

**Besluit**

Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur (zie artikel 31 lid 3 van de statuten).

### **b. Kwijting van de leden van de Raad van Commissarissen**

**Besluit**

Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het door de Raad van Bestuur gevoerde bestuur (zie artikel 31 lid 3 van de statuten).

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 6

### **Herbenoeming van leden van de Raad van Commissarissen**

De heren P. Hochuli en C. Sonder zijn volgens rooster aan de beurt om af te treden als commissaris. De heren P. Hochuli en C. Sonder hebben zich herkiesbaar gesteld.

#### **a. Herbenoeming van de heer P. Hochuli**

**Besluit**

De Raad van Commissarissen draagt conform artikel 24 lid 2 van de statuten de heer Hochuli voor herbenoeming als commissaris van DSM voor vanwege zijn brede internationale ervaring in en kennis van de life sciences industrie en zijn kwaliteiten als lid van de Raad van Commissarissen zoals deze ook in de achterliggende periode bij DSM zijn gebleken. De heer Hochuli is een onafhankelijk commissaris in de zin van de Nederlandse corporate governance code en artikel 1.4 van het Reglement Raad van Commissarissen.

Voorgesteld wordt om overeenkomstig de voordracht van de Raad van Commissarissen de heer Hochuli te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen van DSM.

De heer Hochuli is geboren in 1947 en bezit de Zwitserse nationaliteit. Hij was van 1967 tot 1999 werkzaam bij Monsanto. Daar heeft hij verschillende functies vervuld in Europa, Zuid-Amerika en de Verenigde Staten, laatstelijk als President International en tevens Corporate Executive Vice President en lid van Monsanto's Executive Board. Van 2000 tot 2003 was hij Managing Partner van Polytechnos Venture Partners in München. Van 2003 tot aan zijn pensionering in 2007 was hij voorzitter van de Board of Directors van Devgen N.V., voorzitter van het Executive Committee en lid van de Board of Directors van Unibioscreen S.A. en lid van de Board of Directors van Oncomethylome S.A.

De heer Hochuli bezit geen aandelen DSM.

#### **b. Herbenoeming van de heer C. Sonder**

**Besluit**

De Raad van Commissarissen draagt conform artikel 24 lid 2 van de statuten de heer Sonder voor herbenoeming als commissaris van DSM voor vanwege zijn grote internationale en algemeen bestuurlijke ervaring en zijn brede kennis van de chemische industrie in al zijn aspecten en zijn kwaliteiten als lid van de Raad van Commissarissen zoals deze ook in de achterliggende periode bij DSM zijn gebleken. De heer Sonder is een onafhankelijk commissaris in de zin van de Nederlandse corporate governance code en artikel 1.4 van het Reglement Raad van Commissarissen.

Voorgesteld wordt om overeenkomstig de voordracht van de Raad van Commissarissen de heer Sonder te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen van DSM.

De heer Sonder is geboren in 1942 en bezit de Braziliaanse en Duitse nationaliteit. Hij is van 1966 tot 1999 werkzaam geweest bij Hoechst waar hij diverse functies heeft vervuld in Brazilië en Duitsland en sinds 1996 lid was van de Raad van Bestuur. Van 1999 tot aan zijn pensionering in 2004 was de heer Sonder voorzitter van de Raad van Bestuur van Celanese.

De heer Sonder is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Companhia Suzano de Papel e Celulose S.A., Lojas Renner S.A., RBS-Media Group, Cyrela Brazil Realty S.A. en Hospital Albert Einstein en lid van de Board van de Latin-America Association, Hamburg

De heer Sonder bezit geen aandelen DSM.

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 7

*Vervallen*

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 8

### Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

Teneinde zonodig bij overnames de koopsom geheel of gedeeltelijk in de vorm van aandelen te kunnen voldoen en ten behoeve van de uitvoering van optieregelingen voor management/personeel is het gewenst dat de Raad van Bestuur een beperkte bevoegdheid heeft tot uitgifte van gewone aandelen en toekennen van opties op gewone aandelen.

De algemene vergadering heeft op 26 maart 2008 krachtens de artikelen 10 en 11 van de statuten de bevoegdheden van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen verlengd voor de duur van 18 maanden. Deze bevoegdheden eindigen derhalve op 27 september 2009, behoudens verlenging. Verlenging van deze bevoegdheden kan volgens de wet voor de duur van ten hoogste vijf jaar geschieden, maar ook dit jaar wordt wederom voorgesteld de bevoegdheden te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering.

Een besluit van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

### **a. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen**

**Besluit**

Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, zoals geregeld in artikel 10 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering (derhalve tot en met 25 september 2010), met dien verstande dat deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur beperkt is tot een nominaal bedrag aan aandelen dat gelijk is aan 10% van het geplaatste kapitaal op het moment van uitgifte, en een additionele 10% van het geplaatste kapitaal op het moment van uitgifte, indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname passend binnen de strategie van DSM's Vision 2010. De uitgifte prijs zal worden bepaald door de Raad van bestuur en zal zoveel als mogelijk worden berekend op basis van de koers van de gewone aandelen op de Euronext Amsterdam beurs.

**b. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen**

**Besluit**

Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zoals geregeld in artikel 11 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering (derhalve tot en met 25 september 2010), met dien verstande dat deze bevoegdheid is beperkt tot een bedrag aan gewone aandelen dat gelijk is aan 10% van het geplaatste kapitaal op het moment van uitgifte, en een additionele 10% van het geplaatste kapitaal op het moment van uitgifte, indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname passend binnen de strategie van DSM's Vision 2010.

**TOELICHTING OP AGENDAPUNT 9**

**Machtiging van de Raad van Bestuur inzake verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen**

**Besluit**

DSM acht het wenselijk om flexibiliteit te hebben met betrekking tot de inkoop van eigen aandelen zoals o.a. ter afdekking van toegekende management/personeels opties of in het kader van een inkoopprogramma.

Ingevolge artikel 13 van de statuten kan de vennootschap eigen aandelen verwerven krachtens besluit van de Raad van Bestuur, dat is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Voorts is volgens artikel 98 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek de machtiging van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist.

Volgens de wet geldt voor de duur van deze machtiging een maximum van 18 maanden.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen als bedoeld in artikel 13 van de statuten door aankoop ter beurze of anderszins voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van deze jaarvergadering (derhalve tot en met 25 september 2010), tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal. De inkoop kan plaats vinden - voor wat betreft de gewone aandelen - voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde en de openingskoers op de Euronext Amsterdam beurs op de dag van inkoop, vermeerderd met 10% en – voor wat betreft de cumulatief preferente aandelen A – voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde en de in artikel 32 lid 3 van de statuten bedoelde berekeningsgrondslag, vermeerderd met 10%. De prijsbandbreedte maakt het de onderneming mogelijk om ook onder zeer veranderlijke marktomstandigheden op een adequate manier te kunnen inkopen.

De machtiging van de Raad van Bestuur met betrekking tot de inkoop van eigen aandelen kan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden ingetrokken.

**TOELICHTING OP AGENDAPUNT 10**

**Vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen**

**Besluit**

Uitgifte van aandelen, als gevolg van onder andere het uitoefenen van de jaarlijks aan het management en personeel toegekende optierechten, kan leiden tot een verwatering van het aandelenbezit. Voor zover de financiële positie dit toelaat en de mogelijkheden op de aandelenmarkt aanwezig zijn, zal dit nadeel voor de houders van gewone aandelen zo veel mogelijk worden bestreden door inkoop en eventueel intrekking van eigen aandelen. De machtiging voor de inkoop van eigen aandelen is gevraagd onder punt 9 van deze agenda. De Raad van Bestuur stelt, met inachtneming van het bepaalde in artikel 14 van de statuten en met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor dat de algemene vergadering besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen tot maximaal het

aantal als door de vennootschap is of zal worden ingekocht. Hierdoor wordt de vennootschap in staat gesteld haar kapitaalstructuur verder te optimaliseren.

Het op grond van dit besluit in te trekken aantal aandelen zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur en is beperkt tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal, zoals dit blijkt uit de Jaarrekening 2008. Het bedrag van de kapitaalvermindering zal telkenmale blijken uit het daartoe strekkende besluit van de Raad van Bestuur dat wordt gedeponeerd bij het Handelsregister.

De cumulatieve preferente aandelen C werden in 2004 door de vennootschap ingekocht en zijn sindsdien als eigen aandelen gehouden. Het is onwaarschijnlijk dat deze aandelen door de vennootschap zullen worden verkocht. Onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen stelt de Raad van Bestuur voor om het geplaatst kapitaal te verminderen door intrekking van alle cumulatieve preferente aandelen C.

De kapitaalvermindering zal geschieden met inachtneming van de daarvoor geldende regelgeving in wet en statuten.

## TOELICHTING OP AGENDAPUNT 11

### **Statutenwijziging**

### **Besluit**

Het voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan door de Raad van Bestuur en is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

De aanleiding tot het voorstel tot statutenwijziging houdt verband met enkele recente wijzigingen in de Nederlandse wetgeving naar aanleiding van Europese richtlijnen. In juni 2008 is een wetwijziging van kracht geworden die het mogelijk maakt dat vennootschappen zoals Koninklijke DSM N.V. eigen aandelen kunnen inkopen tot 50% van het geplaatst kapitaal. Voorgesteld wordt om artikel 13 lid 1 van de statuten in lijn te brengen met deze wetwijziging. Voor de goede orde wordt vermeld dat de machtiging van de Raad van Bestuur om te besluiten tot inkoop van eigen aandelen, inclusief het maximum aantal in te kopen aandelen, dient te worden verleend door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Per 1 januari 2009 is de implementatiewetgeving inzake de "Transparantierichtlijn" van kracht geworden. Deze wet vergt een aanpassing van artikel 30 lid 2. De termijn voor het opmaken van de jaarrekening is met een maand verkort tot vier maanden na afloop van het boekjaar.

Verder wordt voorgesteld om de soort cumulatieve preferente aandelen C in de statuten te laten vervallen onder de voorwaarde dat deze aandelen zullen zijn ingetrokken overeenkomstig het voorstel onder agenda punt 10.

De volledige tekst van het voorstel tot statutenwijziging met afzonderlijke toelichting is als bijlage bij deze agenda gevoegd.

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van de vennootschap, de directeur Juridische Zaken van de vennootschap, alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar aan te vragen en om die akte te doen passeren.

Voorgesteld wordt te besluiten tot een wijziging van de statuten overeenkomstig de tekst van het voorstel en de machtiging te verlenen zoals hierboven omschreven.