

## NIET-GECONSOLIDEERDE DEELNEMINGEN

De belangrijkste niet-geconsolideerde deelnemingen van DSM zijn EdeA en Methanor.

### EdeA

EdeA V.o.f. bezit, bedrijft en onderhoudt het grootste deel van de productie- en distributievoorzieningen voor utilities (stoom, stroom en water) op de locatie Chemelot in Geleen. EdeA is een joint venture met Essent. DSM heeft in deze joint venture een belang van 25%.

### METHANOR

Methanor V.o.f. (30% DSM), producent van methanol, zette evenals in 2003 in het verslagjaar een goede prestatie neer. In de eerste helft van het jaar werden bij de unit #1 in Delfzijl diverse onderhouds- en vernieuwingsprojecten uitgevoerd. De capaciteit werd met 5% opgevoerd. Ondanks de positieve ontwikkeling van de methanolprijzen werd door de gestegen grondstofprijzen een bedrijfsresultaat behaald dat lager lag dan in 2003.

Heerlen, 14 februari 2005

### DE RAAD VAN BESTUUR

Peter Elverding, voorzitter  
Jan Zuidam, plaatsvervangend voorzitter  
Jan Dopper  
Henk van Dalen  
Feike Sijbesma

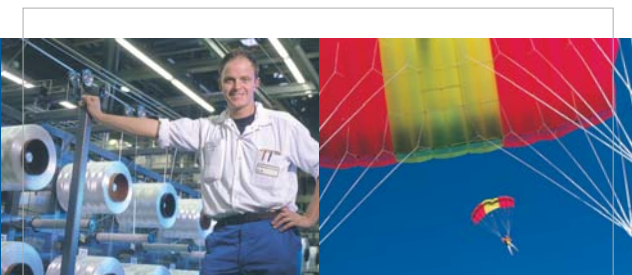
## BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN AAN DE AANDEELHOUDERS

In het verslagjaar heeft een aantal wijzigingen plaatsgevonden in de samenstelling van de Raad van Commissarissen. De heren Herkströter, Bodt en Sosa waren volgens rooster aan de beurt om af te treden. Zij werden herbenoemd als commissaris in de jaarvergadering van 31 maart 2004. Per 1 juli 2004 werd de heer Kist benoemd als commissaris, omdat de Raad van Commissarissen aanvulling gewenst achtte in verband met het overlijden in 2003 van de heer Stekelenburg. Per diezelfde datum trok de heer Geers zich terug uit de Raad van Commissarissen naar aanleiding van de wijziging in de juridische structuur van Koninklijke DSM N.V. Zijn benoeming als lid van de Raad van Commissarissen in 1999 vond plaats op voordracht van de Centrale Ondernemingsraad en in de context van het structuurregime, dat tot 1 juli 2004 van toepassing was op DSM. De Raad van Commissarissen is de heer Geers dank verschuldigd voor zijn betrokkenheid bij de onderneming en zijn constructieve bijdrage aan de werkzaamheden van de Raad.

In 2004 bleef de samenstelling van de commissies van de Raad van Commissarissen ongewijzigd. De samenstelling van de Raad van Bestuur kende in het verslagjaar eveneens geen wijzigingen.

De Raad van Commissarissen is in het verslagjaar zesmaal bijeengekomen waarbij, voorafgaand aan de vergadering met de Raad van Bestuur, overleg in eigen kring plaatsvond. Daarnaast werd in een afzonderlijke vergadering het profiel en de samenstelling van de Raad alsmede het eigen functioneren besproken. Ook werd bij die gelegenheid de samenstelling en het functioneren van de Raad van Bestuur besproken. Vastgesteld werd onder andere dat alle leden van de Raad van Commissarissen onafhankelijk zijn in de zin zoals bedoeld in het Reglement voor de Raad van Commissarissen en dat de Raad qua profiel en competenties van de afzonderlijke leden in lijn is met de gewenste situatie. Voorts werd in een bijeenkomst met de Raad van Bestuur uitvoerig van gedachten gewisseld over de langetermijnstrategie van DSM. In 2004 was de Raad bij vrijwel alle vergaderingen voltallig aanwezig. Een van de vergaderingen vond plaats in de Verenigde Staten, waarbij twee locaties van DSM Nutritional Products werden bezocht.

De Audit-commissie, bestaande uit de heren Bodt (voorzitter), Müller en Van Woudenberg, vergaderde in 2004 driemaal. Doorgaans waren tevens de externe accountant en de interne auditor aanwezig. Het takenpakket van de Audit-commissie omvat onder meer de voorbereiding van de behandeling in de Raad van te publiceren financiële cijfers en de evaluatie van het risicoprofiel van de onderneming. In februari was met name de vaststelling van de jaarrekening aan de orde en werden de ervaringen van de externe auditor en hun oordeel over de jaarstukken en de internal control besproken. Voorts werd vastgesteld dat de externe accountant ten opzichte van DSM onafhankelijk is. In september werden onder andere de aspecten samenhangend met de invoering van IFRS besproken alsmede – in het kader van de implementatie van de Nederlandse corporate governance code (de code-Tabaksblad) – de reglementen voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en de charters van de commissies van de Raad van Commissarissen inclusief het charter van de Audit-commissie zelf. Deze reglementen en charters werden door de Raad goedgekeurd. Voorts werd ingegaan op de werkzaamheden van de Corporate Operational Audit-afdeling. In december werd in het bijzonder ingegaan op mogelijk te nemen voorzieningen in het kader van herstructurerings-



Touwen en koorden

programma's en mogelijke afwaarderingen en de consequenties van de implementatie in het verslagjaar 2005 van IFRS. Bij de vaststelling van de kwartaalberichten vond apart daarop gericht overleg plaats met de externe accountant en met de voorzitter van de Audit-commissie. De Audit-commissie en de Raad van Commissarissen bespraken in september het risicoprofiel van de onderneming en het systeem van internal control en risicobeheersing, de aanscherpingsprogramma's daarvoor en de genomen c.q. te nemen maatregelen.

De commissie Benoeming en Remuneratie van de Raad, bestaande uit de heren Herkströter (voorzitter), Bodt en Van Woudenberg, kwam in het verslagjaar vier maal bijeen. De activiteiten van de commissie worden nader vermeld op pagina 44 (hoofdstuk beloningsbeleid). De commissie heeft advies uitgebracht over de vervulling van vacatures in de Raad van Commissarissen. Dit beraad heeft geleid tot de eerder vermelde (her)benoemingen van vier commissarissen en tot een aanpak voor in de toekomst te verwachten mutaties in de Raad van Commissarissen. De commissie heeft voorts advies uitgebracht hoe te voorzien in een zekere spreiding van de uittredingsdata van de leden van de Raad van Bestuur die in 1947 of 1948 zijn geboren en in de opvolging. De adviezen zijn overgenomen door de Raad van Commissarissen. Dit heeft ertoe geleid dat de heer J. Dopper in 2005 met pensioen zal gaan en dat aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2005 zal worden voorgesteld dat hij wordt opgevolgd door de heer C. Goppelsroeder. De Raad spreekt zijn grote erkentelijkheid uit voor wat de heer Dopper voor de onderneming heeft betekend, in het bijzonder in de zes jaar dat hij lid van de Raad van Bestuur was. In verband met de implementatie van de code-Tabaksblad voor de beloning van de Raad van Bestuur en voor de beloning van de Raad van Commissarissen bereidde de commissie ter zake een advies voor dat door de Raad werd overgenomen. Het beloningsbeleid van de onderneming is opgenomen in het jaarverslag vanaf pagina 44.

De Raad van Commissarissen besprak in het verslagjaar regelmatig in het overleg met de Raad van Bestuur de gang van zaken bij het concern. De Raad besprak en verleende zijn goedkeuring aan het Investerings- en Financieringsplan 2004 en besteedde in iedere vergadering aandacht aan de financiële resultaten en de ontwikkelingen bij diverse bedrijfsonderdelen. Bijzondere aandacht werd gegeven aan bedrijfsonderdelen met minder goede resultaten of vooruitzichten. In diverse vergaderingen werd de voortgang van de implementatie van de in 2000 vastgestelde ondernemingsstrategie *Vision 2005: Focus and Value* besproken. In dit verband werd met name de voortgang van het transformatie- en integratieproces van DSM Nutritional Products – de van Roche overgenomen divisie Vitamins & Fine Chemicals – gevolgd. Uitgebreid en diepgaand is met de Raad van Bestuur gesproken over de strategie en de daarin passende mogelijke acquisities, onder andere gericht op een verdere versterking van het cluster Performance Materials. In dit verband verleende de Raad toestemming voor de acquisitie van NeoResins, de coating-harsenbusiness van Avecia, hetgeen een substantiële versterking van de coating-harsenactiviteiten van DSM betekent. De Raad gaf ook toestemming voor het starten van besprekingen met North China Pharmaceutical Group Corporation (NCPG) in Shijiazhuang, China, over strategische samenwerking en de mogelijke oprichting van joint ventures op het gebied van vitamines en antibiotica. Voorts ging de Raad akkoord met het evalueren van alle strategische opties voor de toekomst van DSM Bakery Ingredients, waaronder desinvestering.

De Raad hechtte zijn goedkeuring aan een grote investering in Belvidere (Verenigde Staten) voor de uitbreiding van de productiecapaciteit van arachidonzuur en voor de verkoop van land van de locatie Addis (Verenigde Staten).

De Raad ging akkoord met enkele omvangrijke herstructureringsmaatregelen betreffende de organisatorische inrichting van de locatie Geleen en bij DSM Anti-Infectives met ingrijpende consequenties voor de betrokken bezetting.

De Raad verleende toestemming voor de inkoop van de uitstaande cumulatief preferente aandelen C.

De Raad hechtte zijn goedkeuring aan voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een aanpassing van de statuten met name verband houdend met het laten vervallen van het structuurregime van de onderneming en om de statuten, waar nodig, in lijn te brengen met de bepalingen van de code-Tabaksblad. De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur de plannen en de voortgang met betrekking tot de implementatie van de code-Tabaksblad. Voorts werd het profiel van de Raad van Commissarissen geëvalueerd en getoetst aan de maatschappelijke ontwikkelingen en veranderingen in verband met de richtlijnen van de code-Tabaksblad, hetgeen geleid heeft tot de vaststelling van een nieuwe verwoording van de profielschets.

Uitvoerige analyse van de code-Tabaksblad leidde tot de conclusie dat DSM al voldeed aan een groot deel van de Best Practices van de code. Waar dit niet het geval was, is besloten de Best Practices te volgen, met één uitzondering: de voorzitter van de Raad van Commissarissen is tevens voorzitter van de commissie Benoeming en Remuneratie. Dit wordt door de Raad vanwege de samenhang gezien als een logische en wenselijke combinatie. De Raad zal de wijze van implementeren van de nieuwe Nederlandse corporate governance code bespreken in de komende jaarvergadering.

De Raad besprak het dividendbeleid in verband met de implementatie in 2005 van IFRS.

Ook dit jaar heeft de Raad zich door het management van een aantal DSM-bedrijfsonderdelen laten voorlichten omtrent de gang van zaken. Met de externe accountant, Ernst & Young Accountants, is de jaarrekening over 2004 en de financiële rapportage besproken. Het verslag van de Raad van Bestuur en de jaarrekening over 2004 zijn per 14 februari 2005 door de Raad van Bestuur opgemaakt. Conform artikel 30 van de statuten heeft de Raad van Commissarissen de jaarrekening goedgekeurd in zijn vergadering van 16 februari 2005. De jaarrekening is door Ernst & Young gecontroleerd en van een goedkeurende verklaring voorzien. Deze verklaring is te vinden op pagina 89 van dit verslag.

De Raad legt de jaarrekening voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en stelt voor deze vast te stellen en kwijting te verlenen aan de Raad van Bestuur en aan de Raad van Commissarissen. De winstbestemming, waaraan de Raad van Commissarissen zijn goedkeuring heeft gehecht, treft U aan op pagina 89 van dit verslag.

Met de acquisitie van NeoResins, en daarmee de substantiële versterking van het cluster Performance Materials, is de uitvoering van de strategie zoals neergelegd in *Vision 2005: Focus and Value* grotendeels afgerond en is de beoogde transformatie tot een onderneming in specialities gerealiseerd.

Tegen de achtergrond van enerzijds de minder positieve omstandigheden in het Life Science Products cluster en de verdere ongunstige ontwikkeling van de dollarkoers, en anderzijds de bereikte resultaatverbetering, mede als gevolg van diverse forse herstructureringsmaatregelen, de aanmerkelijk verbeterde prestaties binnen de clusters Performance Materials en Industrial Chemicals en de sterke bijdrage van DSM Nutritional Products, is het resultaat van DSM over 2004 een goede stap vooruit.

Voor de bereikte resultaten en de inspanningen daarvoor van de Raad van Bestuur en alle medewerkers van DSM spreekt de Raad zijn waardering uit.

Heerlen, 16 februari 2005

#### DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Cor Herkströter, voorzitter  
Henk Bodt, plaatsvervangend voorzitter  
Ewald Kist  
Okko Müller  
Enrique Sosa  
Cees van Woudenberg

## PERSONALIA

### RAAD VAN COMMISSARISSEN

PROF. DRS. C.A.J. HERKSTRÖTER RA (1937, m), VOORZITTER  
*Eerste benoeming:* 2000. Einde huidige termijn: 2008.

*Functie:* gepensioneerd; laatste functie: President van de Koninklijke Nederlandsche Petroleum Maatschappij N.V. en Voorzitter van het Comité van Directeuren van de Koninklijke/Shell Groep.

*Nationaliteit:* Nederlandse.

*Commissariaten/nevenfuncties:* voorzitter Raad van Commissarissen ING Groep, voorzitter Adviescommissie Fondsenreglement van Euronext Amsterdam, trustee International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF), hoogleraar Internationaal Management aan de Universiteit van Amsterdam, voorzitter Raad van Toezicht van de Erasmus Universiteit, voorzitter maatschappelijke Adviesraad van het Tinbergen Instituut, lid Raad van Advies van Robert Bosch.

IR. H. BODT (1938, m), PLAATSERVANGEND VOORZITTER

*Eerste benoeming:* 1996. Einde huidige termijn: 2008.

*Functie:* gepensioneerd; laatste functie: Executive Vice President Philips Electronics N.V.

*Nationaliteit:* Nederlandse.

*Commissariaten/nevenfuncties:* lid Raad van Commissarissen ASM Lithography N.V., Neopost SA en Delft Instruments N.V.

MR. E. KIST (1944, m)

*Eerste benoeming:* 2004. Einde huidige termijn: 2008.

*Functie:* gepensioneerd; laatste functie: voorzitter Raad van Bestuur ING Groep.

*Nationaliteit:* Nederlandse.

*Commissariaten/nevenfuncties:* lid Raad van Commissarissen van De Nederlandsche Bank N.V., Philips Electronics N.V. en Moody's Investor Services, lid Raad van Bestuur Vredespaleis te Den Haag.

DR. O.H.O. MÜLLER (1936, m)

*Eerste benoeming:* 1994. Einde huidige termijn: 2005.

*Functie:* gepensioneerd; laatste functie: lid Raad van Bestuur Unilever N.V. en Unilever PLC.

*Nationaliteit:* Duitse.

*Commissariaten/nevenfuncties:* voorzitter Raad van Commissarissen Unilever Deutschland Holding GmbH.

DR. E.J. SOSA (1940, m)

*Eerste benoeming:* 2000. Einde huidige termijn: 2008.

*Functie:* gepensioneerd; laatste functie: President BP Amoco Chemicals.

*Nationaliteit:* Amerikaanse.

*Commissariaten/nevenfuncties:* lid Board of Directors van FMC Corporation, lid van de Board van Amtrak Reform en van de Board van Pediatrix Health Systems Inc.

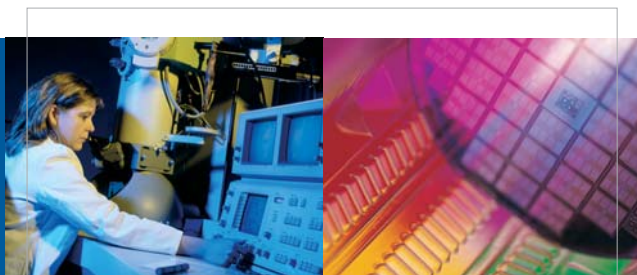
MR. C. VAN WOUDENBERG (1948, m)

*Eerste benoeming:* 1998. Einde huidige termijn: 2006.

*Functie:* lid Directie KLM.

*Nationaliteit:* Nederlandse.

*Commissariaten/nevenfuncties:* lid Raad van Commissarissen Transavia CV, Mercurius Group Wormerveer B.V. en Coöperatieve Vereniging Verenigde Bloemenveiling Aalsmeer B.A., lid Dagelijks Bestuur Vereniging VNO-NCW, voorzitter Nederlandse werkgeversorganisatie AWWN (per 1-4-2005).



Elektronica en IT-apparatuur