

---

**TOELICHTING BIJ HET  
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING  
Koninklijke DSM N.V.,  
gevestigd te Heerlen.**

---

behorend bij het voorstel d.d. 14 februari 2011,  
zoals dit ter besluitvorming wordt voorgelegd aan de op 28 april 2011 te houden  
algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap.

**ALLEN & OVERY**

## **TOELICHTING BIJ HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING VAN KONINKLIJKE DSM N.V. (DSM), zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd aan de op 28 april 2011 te houden algemene vergadering van aandeelhouders**

### **1. Algemeen**

Voorgesteld wordt de statuten te wijzigen in verband met: (i) het van kracht worden per 1 juli 2010 van de wet van 30 juni 2010 tot wijziging van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht ter implementatie van de EU-richtlijn betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in beursgenoteerde vennootschappen (**Wet aandeelhoudersrechten**), en (ii) de op 1 januari 2011 in werking getreden Wet van 28 oktober 2010 tot wijziging van de Wet giraal effectenverkeer houdende uitbreiding van de bescherming aan cliënten van intermediairs inzake financiële instrumenten en het bewerkstelligen van een verdergaande vorm van dematerialisatie van effecten (**Wet wijziging Wge**).

De onderhavige statutenwijziging biedt tevens de gelegenheid om de sinds vele jaren ongewijzigde statutaire doelomschrijving (artikel 3) aan te passen. Hiermee wordt beoogd om deze in lijn te brengen met de strategische transformatie van DSM; van een 'chemiebedrijf' tot een *Life Sciences* en *Materials Sciences*-onderneming. Ook de focus van DSM, bij al zijn activiteiten, op de *triple bottom line* van economische prestaties, kwaliteit van de leefomgeving en sociale verantwoordelijkheid wordt in de voorgestelde doelomschrijving tot uitdrukking gebracht.

Tevens wordt voorgesteld de raad van bestuur de bevoegdheid te geven om ook (interim)dividend uit te kunnen keren a. in aandelen en b. deze uitkering te doen ten laste van de reserves (agioreserve) te laten komen.

Tenslotte worden enkele wijzigingen voorgesteld van meer technische aard dan wel wijzigingen die aansluiten bij de praktische gang van zaken binnen de vennootschap.

### **2. Wet aandeelhoudersrechten**

De Wet aandeelhoudersrechten raakt vooral de onderwerpen die zijn geregeld in de artikelen 37, 41, 42 en 44 van de statuten.

De Wet aandeelhoudersrechten bepaalt bijvoorbeeld dat de oproeping van een algemene vergadering niet later dan op de tweeënveertigste dag (thans vijftiende dag) voor die van de vergadering dient te geschieden. Voorgesteld wordt om deze termijn in artikel 37 lid 2 met zoveel woorden op te nemen. Ook de door de Wet aandeelhoudersrechten gewijzigde voorschriften omtrent de inhoud van de oproeping worden verwerkt, in artikel 37 lid 3. Deze voorschriften sluiten aan bij hetgeen in de praktijk bij DSM reeds gebruikelijk is.

Het is niet langer noodzakelijk om vergaderstukken ter inzage te leggen bij een in de oproeping aan te wijzen in Nederland gelegen betaalkantoor; artikel 37 lid 7 vervalt derhalve.

De Wet aandeelhoudersrechten bepaalt dwingendrechtelijk dat voor een algemene vergadering een vaste registratiedatum geldt én dat die registratiedatum de achtentwintigste dag is voor die van de

vergadering. Het gebruik van een registratiedatum is derhalve niet langer ter discretie van de directie; het is verplicht. Artikel 41 lid 2 wordt hierop aangepast en artikel 41 lid 5 (oud) komt te vervallen.

In verband met de verplichte registratiedatum mag niet langer een verplichting gelden tot inbewaringgeving en blokkering van bewijsstukken (aandelen) voor de deelname aan een algemene vergadering van aandeelhouders.

Om het agenderingsrecht, zoals opgenomen in artikel 41 lid 6 (nieuw), in overeenstemming met de Wet aandeelhoudersrechten te brengen is een motiveringseis toegevoegd en de weigeringsgrond (zwaarwichtig belang van de vennootschap) geschrapt. Om eventuele toekomstige wetswijzigingen op eenvoudige wijze te kunnen absorberen, wordt voor de verdere vereisten die aan gebruikmaking van agenderingsrecht worden gesteld verwezen naar de desbetreffende wettelijke bepaling (artikel 2:114a Burgerlijk Wetboek), met dien verstande dat ook na wetswijziging de kapitaaleis voor uitoefening van het recht tot agendering onveranderd op 1% blijft vastgesteld.

De Wet aandeelhoudersrechten stelt enkele aanvullende eisen voor het gebruik van elektronische communicatiemiddelen voor uitoefening van vergaderrechten en het uitoefenen van stemrecht voorafgaand aan de vergadering. Zie hiervoor artikel 41 leden 4 en 5 (nieuw) en artikel 42 lid 7 (nieuw). Of en op welke wijze van deze communicatiemiddelen gebruik kan worden gemaakt wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

De vennootschap is niet langer verplicht om oproepingen voor algemene vergaderingen en aankondigingen van betaalbaarstelling van dividend en andere uitkeringen aan te kondigen in een landelijk verspreid dagblad. Volstaan kan met een publicatie op de website van de vennootschap in combinatie met een persbericht. In het licht van het voorgaande wordt voorgesteld om artikel 44 aan te passen.

### **3. Wet wijziging Wge**

Met de Wet wijziging Wge is onder meer beoogd de bescherming uit te breiden van beleggers tegen faillissement van de instelling waarbij zij hun effectenrekening aanhouden; de bescherming komt voortaan niet alleen toe aan cliënten van bij Euroclear aangesloten instellingen maar ook aan cliënten van andere intermediairs. De in verband hiermee gewijzigde terminologie van de Wge wordt verwerkt in de statuten.

Ook de in verband met het streven naar verdergaande dematerialisatie aangebrachte wijziging van de Wge die uitlevering van aandelen uit het girale circuit in beginsel onmogelijk maakt, is voor de statuten van DSM van belang. In artikel 15 lid 3 (oud) wordt nog uitgegaan van de mogelijkheid tot uitlevering op verzoek van een Euroclear-deelgenoot na toestemming van de raad van bestuur; in verband met genoemde wetswijziging wordt voorgesteld te bepalen dat uitlevering van aandelen slechts mogelijk is met inachtneming van het bepaalde in de Wge. Bij wijze van wettelijke overgangsregeling heeft een aandeelhouder gedurende een termijn van zes maanden, gerekend vanaf 1 januari 2011, overigens nog het recht om uitlevering van zijn aandelen te vragen.

Mede als gevolg van deze wijzigingen worden in artikel 1 enkele definities aangepast die betrekking hebben op de Wge.

#### **4. Bevoegdheid Raad van Bestuur bij uitkering van (interim)dividend**

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur de bevoegdheid te geven om te besluiten dat een uitkering van (interim)dividend plaatsvindt niet in geld, maar in aandelen in de vennootschap. Daarbij kan de Raad van Bestuur tevens bepalen dat deze uitkering zal geschieden ten laste van het vrij uitkeerbaar deel van het eigen vermogen. Hierbij moet met name gedacht worden aan de agioreserve (artikel 33, nieuw lid 2).

#### **5. Technische en praktische aanpassingen**

In artikel 1 worden enkele definities geschrapt. Het begrip 'afhankelijke maatschappij' wordt in artikel 21 lid 2 vervangen door 'dochtermaatschappij'. Artikel 21 lid 2 sub b wordt aan eerder gewijzigde wetgeving aangepast. Hetzelfde geldt voor de wijziging opgenomen in artikel 30 en artikel 32 lid 8.

Om praktische redenen wordt de wijze van ondertekening van inschrijvingen in een register van aandeelhouders vereenvoudigd (artikel 8 lid 5).

De wijze waarop door de algemene vergadering wordt gestemd is aangepast aan de huidige gang zaken. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze waarop wordt gestemd (artikel 42 lid 5).

#### **6. Machtiging**

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, paralegal 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 te vragen en om die akte te doen passeren.

- 0 - 0 - 0 - 0 -