



Notulen van het verhandelde in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke DSM N.V., gevestigd te Heerlen, gehouden op vrijdag 3 mei 2013 om 14.00 uur in het hoofdkantoor, Het Overloon 1 te Heerlen

---

Voorzitter: R.J. Routs, voorzitter van de Raad van Commissarissen.  
Secretaris: F.C. Weijtens, secretaris van de vennootschap.

## 1. Opening

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om circa 14.00 uur. De voorzitter deelt mee dat de externe accountant van DSM, in de personen van de heren Jongstra, Pluymakers en Aarnink van Ernst & Young Accountants LLP, aanwezig is om vragen te beantwoorden omtrent zijn verklaring inzake de getrouwheid van de jaarrekening 2012. De voorzitter informeert dat de voltallige Raad van Bestuur en de voltallige Raad van Commissarissen aanwezig zijn.

De voorzitter constateert dat aan alle formele eisen die wet en statuten stellen voor het houden van algemene vergaderingen van aandeelhouders van DSM is voldaan zodat rechtsgeldig besluitvorming kan plaatsvinden. Mevrouw F.C. Weijtens wordt door de voorzitter aangewezen als degene die de notulen van deze vergadering zal opstellen. Hij deelt voorts mee dat in lijn met het bepaalde in best practice-bepaling IV.3.12 Nederlandse Corporate Governance Code, de mogelijkheid bestond om voorafgaand aan deze vergadering stemvolmachten c.q. steminstructies te verstrekken aan een onafhankelijke derde, notaris mr. G.W.Ch. Visser, die hier aanwezig is. De stemming ter vergadering zal door middel van elektronische stemkastjes geschieden.

De voorzitter geeft later in de vergadering aan dat op deze vergadering 172 stemgerechtigde aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. In totaal vertegenwoordigen zij een aandelenkapitaal van 126.649.837 gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen A, hetgeen 59,06% van het geplaatste kapitaal is. Een aantal van deze aandeelhouders hebben een volmacht met steminstructie aan de notaris gegeven om namens hen te stemmen; dit betreft 124.246.968 aandelen, zijnde 98,1% van het ter vergadering aanwezige en vertegenwoordigde kapitaal.

Tot slot merkt de voorzitter op dat er ten behoeve van enkele praktische zaken een bandopname van de vergadering wordt gemaakt.

## 2. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2012

De heer F. Sijbesma, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur, refereert eerst aan de troonswisseling die eerder in deze week plaatsvond; Koninklijke DSM NV heeft het nieuwe koningspaar gefeliciteerd. Hij merkt verder nog op dat zowel voor de heer Gerardu als de heer Sonder deze algemene vergadering de laatste in hu huidige functie zal zijn. Vervolgens houdt de heer Sijbesma een presentatie over onder meer de financiële resultaten van DSM over 2012 aan de hand van een aantal sheets (getiteld 'DSM in motion: driving focused growth, Annual results 2012') die op de DSM website beschikbaar zijn. In 2012 waren de marktomstandigheden uitdagend vanwege de moeilijke economische omstandigheden. De heer Sijbesma somt een aantal hoogtepunten op. Het cluster Nutrition heeft (wederom) goed gepresteerd in 2012 en vertegenwoordigt ongeveer 70% van de EBITDA. Het resultaat van DSM als groep over 2012 is lager dan in 2011, hetgeen is veroorzaakt door lagere resultaten (ongeveer 300 miljoen euro)



van caprolactam-activiteiten in de clusters Polymer Intermediates en Performance Materials. Wanneer dit buiten beschouwing zou worden gelaten, is er sprake van een winststijging over 2012 ten opzichte van 2011. Voorgesteld wordt om het dividend, voor het derde opeenvolgende jaar, te verhogen; nu van 1,45 naar 1,50 euro per aandeel. Verder wijst de heer Sijbesma op de voortgang die in 2012 is gemaakt ten aanzien van de uitvoering van de strategie. Zo was het een succesvol jaar op het gebied van acquisities, die voor een groot deel in Nutrition zijn gedaan. In augustus 2012 is het Profit Improvement Program gestart, waarmee een besparing van ongeveer 150 miljoen euro in 2014 is beoogd; onder andere door kostenbesparing maar ook door winstgevendheidsverbetering, zoals door middel van gewijzigd prijsbeleid. Inmiddels is dat programma uitgebreid naar een besparing van tussen 200 - 250 miljoen euro dat moet worden bereikt in 2015. De outlook die DSM heeft gedaan voor 2013 (EBITDA: in de richting van 1,4 miljard euro) is onveranderd, maar is uiteraard gebaseerd op een aantal economische aannames van DSM. De heer Sijbesma gaat vervolgens in op de resultaten per cluster. De gearing is wat opgelopen (naar 22%) door een toename van de netto-schuld (vooral als gevolg van de acquisities); de balans is nu evenwichtiger dan in de afgelopen jaren omdat de opbrengsten van de verkoop van verschillende bedrijfsonderdelen in 2009/2010 op een juiste manier zijn geherinvesteerd. De heer Sijbesma besteedt aandacht aan de vier groeidrijvers van DSM (DSM's growth drivers): High Growth Economies, Innovation, Sustainability en Acquisition & Partnerships. Hij licht toe dat deze in 2012 over het geheel genomen all redelijk op schema lagen, gezien de targets die moeten zijn behaald in 2015; in dat verband wordt onder meer ingegaan op enkele belangrijke overnames die DSM in 2012 heeft gedaan (Kensey Nash, Ocean Nutrition Canada, Fortitech en Tortuga). Het winstgevendheidsprofiel van DSM is de afgelopen jaren veranderd: Nutrition is erg belangrijk voor DSM en mede daardoor is DSM minder gevoelig geworden voor economische bewegingen; aan de producten van deze clusters blijft behoefte bestaan, ook in economisch slechtere tijden. Op het gebied van innovatie merkt de heer Sijbesma onder meer op dat R&D een belangrijke rol speelt in DSM; DSM heeft ook in 2012 veel nieuwe patenten ingediend. In Delft wordt een nieuw bio-tech center ontwikkeld en een nieuw materialencentrum in Geleen. DSM Bio-based Products & Services is een van de nieuwe gebieden in de overlap tussen Life Sciences en Materials Sciences: het beslaat biofuel en biochemical activiteiten. Daarnaast investeert DSM in twee nieuwe gebieden die ook op het grensvlak tussen Life Sciences en Materials Sciences liggen: DSM Biomedical (producten voor het menselijk lichaam) en DSM Advanced Surfaces (coatings, zoals het anti reflectieve KhepriCoat voor zonnecellen). Voorts staat de heer Sijbesma nog stil bij sustainability. DSM ziet dit als een verantwoordelijkheid, maar ook steeds meer als een business driver. Verder merkt hij op dat DSM de ondersteuning van het wereldvoedselprogramma van de Verenigde Naties opschaaft, zodat het in 2015 ongeveer 30 miljoen mensen beslaat (nu: ongeveer 15 miljoen mensen). Tot slot gaat de heer Sijbesma nog in op de verschillende clusters Nutrition, Pharma, Performance Materials en Polymer Intermediates. DSM verwacht dat in 2013 de lijn die de vier bestaande clusters in 2012 hebben laten zien, zal zich doorzetten.

De voorzitter dankt de heer Sijbesma voor zijn presentatie.

De heer J.L. Dekker, van de Vereniging van Effectenbezitters ('VEB'), vraagt in de eerste plaats wie de belangrijkste concurrenten van DSM zijn in China op het gebied van caprolactam en hij informeert hoe het effect van caprolactam kan worden gemitigeerd. Hij vraagt ook welk percentage van de omzet van Nutrition is gedekt door patenten en of het strategisch gezien niet beter zou zijn om de research-activiteiten te versnellen. Zijn laatste vraag is of DSM met de biofuels en biomedical een derde poot aan het opbouwen is, naast Nutrition en Performance Materials.

De heer Sijbesma antwoordt dat Bio-based Products & Services en Biomedical in 2020 samen ongeveer 1 miljard euro omzet zouden moeten genereren (elk ongeveer 50%); als dat bereikt is, kan worden gezegd dat het een nieuwe tak van DSM is geworden. Momenteel bedraagt de omzet in biomedical ongeveer 150 miljoen dollar, dat is dus nog relatief gering. De onderdelen biochemical en biofuels zijn nu nog te klein omdat deze in de opstartfase verkeren. Wat betreft de vraag naar research-activiteiten,



antwoordt de heer Sijbesma dat steeds wordt gezocht naar nieuwe mogelijkheden om R&D efficiënter te maken, door bijvoorbeeld de output van R&D te vergroten. De lijn en verwachting is dat er geen daling zal zijn van R&D investeringen berekend over de omzet.

De heer S. Tanda, lid van de Raad van Bestuur, gaat in op de vraag omtrent de patenten. Hij geeft aan dat hierover geen cijfermatig antwoord gegeven kan worden uit concurrentieoverwegingen. Wel zegt hij dat in Nutrition ongeveer 5% van de opbrengsten wordt aangewend voor R&D wat een hoog percentage is in de voedselindustrie, waar 1% tot 2% een gebruikelijk percentage is. De heer Dekker geeft aan dat hij vroeg naar het percentage van de omzet dat is gedekt door patenten - gaat het om bijvoorbeeld 5%, 20% of 40%? De heer Tanda geeft aan dat het 'substantial' is.

De heer N. Gerardu, lid van de Raad van Bestuur, gaat in op de vraag van de heer Dekker over caprolactam. Een van de redenen voor DSM om daarin actief te zijn heeft te maken met de activiteiten binnen Performance Materials, in het bijzonder Engineering Plastics waar polyamide (brand naam: Akulon) een belangrijk product is. DSM heeft caprolactamfabrieken in de Verenigde Staten, Europa en Azië en behoort (zowel wat kostprijs als kwaliteit betreft) tot de topspelers in de wereld op dit gebied. De laatste jaren is er een aantal Chinese bedrijven bijgekomen op de markt en dat heeft voor een groot gedeelte de dynamiek en neerwaartse spiraal in prijzen bepaald. DSM verbetert nog steeds de technologie, bestudeert methoden om de kostprijs te verminderen en bekijkt hoe de blootstelling aan de vrije markt, waar DSM het gedeelte verkoopt dat niet wordt toegeleverd aan DSM's engineering plasticsfabrieken, kan worden verminderd.

De heer C.M.A. Stevense vraagt namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers of de winstgevendheid en potentiële margeverbetering bij de meeste activiteiten in het vierde kwartaal niet te hoog zijn ingeschat; zo vindt hij de autonome groei bij Nutrition in Q4 wat teleurstellend. Hij vraagt ook of er voordelen zitten aan een eventuele verkoop van de caprolactam-activiteiten, dan kan er worden ingekocht bij de Chinese spelers. Verder informeert hij naar de toekomstverwachtingen van het product Fruitflow, dat in het Annual Report wordt genoemd als voorbeeld van open innovation (p. 23).

De voorzitter merkt op dat er nu weliswaar een downturn is wat caprolactam betreft, maar dat men moet beseffen dat het in 2010 en 2011 veel cash flow heeft opgeleverd.

De heer Sijbesma geeft aan dat in het vierde kwartaal van 2012 de winstgevendheid lager was, waardoor Q4 een van de zwakste kwartalen in 2012 was. Het Profit Improvement Program begint inmiddels te werken, maar de cash flow moet ook sterk in de gaten worden gehouden en daarmee het werkkapitaal. Verder merkt de heer Sijbesma op, dat DSM niet heeft gezegd caprolactam-activiteiten te zullen verkopen maar de positie op de vrije markt te zullen verkleinen. Caprolactam vervult twee posities binnen DSM: een strategische positie als leverancier aan DSM Engineering Plastics en de positie als verhandelbaar product op de vrije markt. Zoals gezegd, de mogelijkheden om de exposure aan deze vrije markt te verminderen worden nader onderzocht.

De heer Tanda legt uit waarom de groei in Nutrition inderdaad in Q4 van 2012 en Q1 van 2013 wat achterbleef, waarbij het van belang is dat de business voor de helft diervoeding en voor de andere helft mensenvoeding betreft. Door de aanhoudende droogte in 2012 in de Verenigde Staten stegen de graanprijzen waardoor diervoedingsfabrikanten bespaarden op bepaalde ingrediënten, zoals vitamines en enzymen die ze anders van DSM kochten. De vraag daalde derhalve en daardoor ook de prijzen. Dit is momenteel weer aan het herstellen. Binnen de mensenvoeding zijn het vooral de babyvoedingsproducten en de Omega's 3 (Martek en Ocean Nutrition) die in omzet groeien. Fruitflow is uitgevonden door een bedrijf genaamd Provexis en is een tomatenextract dat wordt gebruikt als farmaceutisch voedingsingrediënt.

Mevrouw C. van Lamoen, werkzaam bij Robeco en hier mede sprekend namens Syntrus Achmea, MM Services, Triodos Investment Management en het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, constateert dat de resultaten van DSM enigszins onder druk staan en dat er veel acquisities zijn gepleegd. Zij complimenteert DSM met zijn goede positie in de Dow Jones Sustainability Index en met het winnen



van de Sijthoff-prijs voor de geïntegreerde jaarrapportage. Zij vraagt hoe DSM ervoor zorgt dat de overgenomen bedrijven snel in de pas lopen met de hoge duurzaamheidsstandaarden van DSM en of verwacht wordt dat deze overnames een negatieve impact zullen hebben op het ESG-profiel van DSM.

De heer Sijbesma dankt voor de complimenten en gaat in op de integratie van acquisities, waarvoor een redelijk vast stramien geldt. Zo wordt eerst gekeken naar het management, de structuren en organisatie, de rapportagelijnen; geprobeerd wordt om dit zo snel mogelijk te integreren in de DSM-structuur. Verder wordt de financiële rapportage gestroomlijnd met hetgeen bij DSM gebruikelijk is. Veiligheid is ook een aspect dat nadrukkelijk wordt beoordeeld. Hetzelfde geldt voor duurzaamheid. Twee tot drie jaar na de overname moeten al deze aspecten geheel in de pas lopen met DSM, maar het meeste daarvan gebeurt al in de eerste twaalf maanden.

De heer B. Taverne spreekt namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling ('VBDO') in de eerste plaats zijn complimenten uit. Verder refereert hij aan een recent rapport van de Verenigde Naties over winstgevendheid van ondernemingen, meer in het bijzonder over verrekening in de balans van zogenaamde "externalities", bijvoorbeeld het risico dat grondstoffen niet meer beschikbaar zijn. Denkt DSM na over een dergelijke environmental profit and loss account? De voorzitter geeft aan dat het om het gehele verhaal gaat, waarbij bijvoorbeeld ook het verschaffen van werkgelegenheid en het daardoor op peil houden van de koopkracht meetellen. De heer Sijbesma dankt voor de complimenten en zegt dat DSM goed bekend is met de door de heer Taverne genoemde problematiek. Er zijn eigenlijk twee soorten effecten: environmental en society; deze kunnen worden berekend in de environmental profit and loss account en de social profit and loss account, naast de gebruikelijke financiële profit and loss account. DSM hanteert ECO+ voor environmental aspecten, waarmee in kaart wordt gebracht hoe DSM's producten zich verhouden ten opzichte van concurrerende producten. Een methodiek is in ontwikkeling waarmee DSM hetzelfde wil gaan doen op het terrein van People+. DSM is betrokken bij verschillende ontwikkelingen hieromtrent, bijvoorbeeld in de World Business Council for Sustainable Development; het is belangrijk dat een aantal bedrijven dezelfde systematiek hanteert zodat vergelijkingen mogelijk zijn. Tot slot benadrukt de heer Sijbesma nog dat DSM allerlei doelstellingen hanteert, wat betreft verbruik van water en energie, het uitstoten van greenhouse gas, etc. De voorzitter wijst nog op de deal met POET waar de tweede generatie biofuels wordt ontwikkeld, dit vermindert de externalities sterk omdat afval wordt omgezet in brandstof. De heer Taverne vindt dit een uitstekend voorbeeld.

De heer C.S.A. Bakker vraagt, in verband met de samenwerking met POET in de Verenigde Staten, of de ontwikkeling van schaliegas in de Verenigde Staten is meegenomen in de berekening van de activiteiten. Verder vraagt hij wat DSM verwacht van de bijdrage van het overgenomen bedrijf Tortuga. Tot slot informeert hij naar de samenwerking met TNO op het gebied van additieve manufacturing.

De heer Sijbesma geeft aan dat toen DSM begon met de ontwikkeling van biofuels, ongeveer zes tot zeven jaar geleden, DSM niet had verwacht dat schaliegas een zo grote impact zou hebben. DSM denkt overigens dat schaliegas geen grote directe gevolgen heeft voor de biofuels; de Verenigde Staten heeft ervoor gekozen om op veel terreinen van energievoorziening, door te gaan met ontwikkelen, vooral op het gebied van bijmenging in de vloeibare benzine markt. Het gebruik van biofuels zoals voorzien in de POET-samenwerking is tot 2022 min of meer gegarandeerd in de Verenigde Staten als gevolg van wetgeving daaromtrent. Uiteindelijk zal DSM licenties verstrekken aan anderen die zich met een tweede generatie biofuels bezighouden. Wat betreft de samenwerking met TNO waaraan de heer Bakker refereert, merkt de heer Sijbesma op dat er een instituut op biomedisch gebied bestaat in Nederland, waarin verschillende partijen - waaronder TNO en DSM - samenwerken. De toepassingen van biomedische producten is in de Verenigde Staten overigens veel groter dan in Europa, aldus de heer Sijbesma. De heer Tanda gaat in op de vraag over Tortuga, dat voedingssupplementen produceert voor runderen die buiten lopen en voornamelijk gras eten. Tortuga is in Brazilië en in buurlanden daarvan,



zoals Argentinië, een marktleider op dit gebied. DSM verwacht dat deze business het goed zal blijven doen en zal groeien - ook in andere landen, in het bijzonder de Verenigde Staten en Australië.

De heer F. Boom vraagt of DSM, net als CSM, de grondstof purac gebruikt voor bioplastics en of er daarom een samenwerking mogelijk is tussen DSM en CSM. De heer Sijbesma geeft aan dat CSM zich vooral bezighoudt met purac op het terrein van polylactic acid, een gebied waarop DSM geen eigen onderzoek doet. DSM koopt deze grondstof overigens wel in voor biomedische toepassingen. Op het andere gebied waarop CSM zich beweegt, biosuccinic acid, is CSM eigenlijk een concurrent van DSM; zij het dat bij beide bedrijven deze activiteit erg klein is.

De heer L. Klinckhamers vraagt naar de ontwikkeling van de winst per aandeel: in 2011 was dit volgens hem belangrijk hoger dan in 2012, hoe ontwikkelt dit zich verder? De heer Sijbesma antwoordt dat de winst in 2011 hoger uitviel dan in 2012, waarbij de lagere winst in 2012 vooral door het al meerdere malen genoemde caprolactam kan worden verklaard. De heer R.D. Schwalb, CFO/lid van de Raad van Bestuur, voegt daar aan toe dat DSM er toch voor heeft gekozen om een hoger dividend uit te keren, om aan te geven dat vertrouwen bestaat in de toekomst van DSM.

De heer Klinckhamers vraagt verder of DSM misschien nog concessies heeft die kunnen worden gebruikt voor exploratie van schaliegas in Nederland? De heer Sijbesma antwoordt dat DSM nog concessierechten heeft en dat deze ook nog steeds worden verlengd, maar dat bij het gebruik van die rechten, bijvoorbeeld om kolen uit de grond te halen, de kosten niet tegen de baten opwegen. Hij merkt ook nog op dat om de grondstoffen te kunnen delven, niet alleen concessies maar ook vergunningen nodig zijn.

Mevrouw J.A.P. van Haastrecht geeft DSM complimenten voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. DSM trok volgens haar in 2008 ongeveer 90 miljoen euro uit aan onderzoek. Zij informeert of DSM wetenschappelijk onderzoek heeft gesponsord waarbij de proefschriften niet zijn geopenbaard. Verder vraagt zij of het streven naar een toename van het bedrijfsresultaat als percentage van het gemiddeld geïnvesteerd ondernemingsvermogen wel past binnen het kader van de drie P's die DSM nastreeft? Waarom is meer beter? Tot slot vraagt mevrouw Van Haastrecht of DSM zich inzet voor mensenrechten in bijvoorbeeld Azië en Zuid-Amerika. De heer Sijbesma geeft aan dat DSM wetenschappelijk onderzoek sponsort en dat het dan niet steeds de bedoeling is dat de resultaten daarvan direct worden geopenbaard, ook niet als het bij universiteiten plaatsvindt. In veel gevallen worden de resultaten van dergelijk derde-geldstroom-onderzoek na verloop van een bepaalde tijd overigens wel geopenbaard. Wat betreft het verhogen van de return on capital employed, merkt de heer Sijbesma op dat er bij DSM een evenredige verdeling tussen de drie P's zit. Er is maar één manier waarop DSM waarde kan toevoegen aan de planeet en de samenleving, en dat is door gelijktijdig waarde toe te voegen in economische zin en door te gaan met haar activiteiten. Over DSM en human rights zegt de heer Sijbesma dat de DSM Code of Business Conduct daarin een belangrijke rol speelt; hierin wordt gerefereerd aan de rechten van de mens, zoals vastgelegd door de Verenigde Naties en de International Labour Organization. DSM bekijkt ook of haar business partners zich aan de principes van deze code houden. DSM kan de samenlevingen in de wereld niet veranderen, maar binnen haar mogelijkheden spreekt DSM zich dus wel uit.

De heer Taverne (VBDO) vraagt of DSM het eens is met het uitgangspunt dat bedrijven belasting betalen in de landen waar de activiteiten plaatsvinden en ook naar de mate waarin die activiteiten daar plaatsvinden; en zou DSM per land daarover kunnen rapporteren? Tot slot nodigt de heer Taverne de heer Schwalb uit om externe podia te betreden en daar de verbinding tussen het financiële en het maatschappelijke naar voren te brengen, zoals de heer Sijbesma volgens Taverne regelmatig doet. De heer Schwalb antwoordt dat DSM in de eerste plaats haar Code of Business Conduct volgt, die de heer Sijbesma zojuist ook noemde. De belasting die DSM betaalt volgt het verloop van de businesses; waar winst wordt behaald, wordt meer belasting betaald. Hij noemt als voorbeeld dat in 2011 caprolactam zeer winstgevend was in China, zodat toen in China veel belasting is betaald. Afgelopen jaar was caprolactam minder winstgevend maar heeft DSM veel overnames in de Verenigde Staten gedaan, zodat daar weer relatief meer belasting werd betaald. Ook wordt gebruik gemaakt van belastingmaatregelen,



zoals de innovatie box in Nederland (bijvoorbeeld voor Dyneema en Stanyl). DSM is niet van plan om per land te openbaren hoeveel belasting zij daar betaalt, dat is concurrentiegevoelige informatie. De voorzitter voegt er nog aan toe dat de landen zelf misschien niet willen dat dergelijke gegevens worden geopenbaard. Tot slot zegt de heer Schwalb dat hij geregeld naar buiten toe optreedt om te praten over zaken die de heer Taverne aansnijdt in zijn vraag.

De heer Stevense verwacht dat Polymer Intermediates zal wegzakken, maar dat voor Pharma (in samenwerking met Amgen) er wel hoge verwachtingen bestaan. Kan DSM hier iets concreter over zijn? Hij informeert verder of er door personeelskrimp niet teveel kennis verloren gaat en hij informeert naar de samenwerking met het Russische staatsbedrijf Rostec Technology op het gebied van biobrandstoffen; hoe ver gaat dit eigenlijk? De heer Sijbesma antwoordt dat Polymer Intermediates iets terugzakt maar dat dit niet DSM's strategie of bedoeling is. DSM verwacht dat Nutrition zal groeien, hetgeen ook wel moet na alle acquisities die op dat gebied zijn gedaan. DSM is zo minder gevoelig voor conjunctuurverschuivingen. De heer S. Doboczky, lid van de Raad van Bestuur, merkt op dat Pharma in 2012 voor het eerst een lichte verbetering in resultaten liet zien, voor 2013 zal deze trend zich doorzetten zo verwacht hij. Een belangrijk platform binnen Pharma is DSM Biologics, dat op twee fronten erg actief is. Er wordt een nieuwe fabriek gebouwd in Brisbane (Australië) en er wordt samengewerkt met Amgen op een licentiebasis waarbij Amgen technologie van DSM gebruikt. De heer Sijbesma geeft aan dat personeelskrimp soms onvermijdelijk is, en dat efficiency erg belangrijk is. Daarbij wordt veel aandacht besteed aan het voorkomen dat kennis verloren gaat. Wat betreft de biobrandstoffen geeft de heer Sijbesma aan dat DSM de tweede generatie biobrandstoffen ontwikkelt, waarvoor afvalresten van landbouwproducten worden gebruikt zodat er geen negatieve impact is op de voedselketen. De heer Gerardu gaat nog in op de vraag over Rostec Technology; DSM is onlangs een samenwerking met dit, vrij grote, Russische bedrijf aangegaan omdat zij mogelijkheden ziet voor verdere marktontwikkeling op het gebied van materialen, zoals Dyneema maar ook op het gebied van glasvezel en biotechnologie. De heer Dekker (VEB) vraagt naar de omzet van de new ventures waarin DSM investeert. Hij vraagt ook of de licenties in de fifty/fifty joint venture met POET voor fifty/fifty worden gedeeld met POET - of kan DSM deze zelf geheel commercieel maken? Ook informeert hij of de Sinochem-joint venture winst maakt of nog verliesgevend is. En op welke punten heeft DSM de eerste plaats in de Dow Jones Sustainability Index verloren? De heer Sijbesma antwoordt dat de new ventures die de heer Dekker bedoelt in het jaarverslag worden aangeduid als Emerging Business Areas (EBA), zie rapportage in het onderdeel Innovatie; het genereert nu nog een kleine omzet van 120 à 150 miljoen euro. In 2020 zou dit een omzet van ten minste 1 miljard euro moeten zijn. De deelnemingen van DSM die door middel van het venture fund worden gedaan, zijn over het algemeen minderheidsdeelnemingen die niet in de consolidatie worden betrokken. Over de joint venture met Sinochem zegt de heer Sijbesma dat deze een positieve EBITDA heeft. Wat betreft de daling in de Dow Jones Sustainability Index, zegt de heer Sijbesma dat DSM tot de wereldwijde top behoort en dat de beloning van de bestuurders van DSM niet afhankelijk is van de plaats op deze index, DSM vindt dat de beloning afhankelijk moet zijn van de eigen prestaties. De doelstellingen rondom ECO+, greenhouse gas en energieverbruik worden transparant weergegeven in het jaarverslag. Waarom DSM nu precies de eerste plaats heeft verloren, is eigenlijk niet bekend, maar een vermoeden waar de areas of improvement liggen heeft DSM wel. Mevrouw Weijtens zegt dat het om relatief kleine punten gaat. De heer Sijbesma geeft nog aan dat de opbrengsten uit de POET-joint venture fifty/fifty worden verdeeld, ook de opbrengsten uit hoofde van de licenties.

De voorzitter sluit dit agendapunt af.

De secretaris legt, op verzoek van de voorzitter, de stemprocedure uit. De voorzitter zegt dat ingevolge artikel 42 lid 2 van de statuten elk aandeel recht geeft op het uitbrengen van één stem. Volgens de statuten gelden onthoudingen als niet-uitgebrachte stemmen.



### 3. Jaarrekening over 2012

De voorzitter deelt mede dat de jaarrekening 2012 is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 19 februari 2013. De jaarrekening is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP van wie de verklaring is opgenomen op pagina 216 van het jaarverslag. De heer Jongstra, accountant, wordt in de gelegenheid gesteld om de controlewerkzaamheid van Ernst & Young toe te lichten.

De heer P.J.A.M. Jongstra benadrukt dat hij door DSM is ontheven van de geheimhoudingsplicht om hem in staat te stellen vragen van aandeelhouders te beantwoorden. Hij gaat vervolgens op een aantal aspecten in, zoals de omvang van de accountantscontrole (die tweeledig is: controle van de jaarrekening en beoordeling sustainability informatie) en de aanpak van die controle. Er vindt zeer regelmatig overleg plaats met DSM over de controle; de relatie is open en transparant. Het controlebewustzijn van DSM is hoog. De heer Jongstra licht toe welke controleprocedures worden uitgevoerd en waar zij zich in het bijzonder op richten. Hij deelt mede dat ook de accounting en reporting processen in de organisatie worden geëvalueerd door de accountant en hij licht de verschillende rapportages toe die de accountant uitbrengt (audit plan, controleverklaring, managementverslag en management letter waarin onder andere de bevindingen over de interne controle-omgeving en de processen van DSM worden weergegeven en het accountantsverslag).

De heer Stevense informeert naar het belastingeffect van de innovatiebox, dat is hem niet helemaal duidelijk geworden uit het jaarverslag (pagina 168). De heer Schwalb geeft aan dat dit refereert aan de innovatiebox in Nederland, waarbij DSM voorzichtig te werk moet gaan omdat het bij een verlieslatende activiteit ook nadelig kan werken. DSM kan op dit punt geen cijfers geven, omdat de concurrentie dan precies zou weten hoeveel winst DSM maakt op de betrokken activiteiten. De heer Stevense vraagt of dan niet een totaaloverzicht kan worden gegeven. De heer Schwalb geeft als indicatie dat het niet 2 of 3% voor de gehele onderneming betreft, het is aanzienlijk lager.

De heer A.G.J. Berkelder refereert aan pagina 149 van het jaarverslag, in het bijzonder de daargevoemde post 'Inventories'. Die post is in 2012 opgelopen tot 19,75% van de verkopen, tegenover minder dan 15% in 2010; dat zou volgens hem weer terug moeten naar het niveau van 15%. De heer Schwalb geeft aan dat DSM op dit punt geen stijgend percentage wil. Een gedeelte van de stijging in 2012 is overigens veroorzaakt door overnames van bedrijven die veel voorraden hadden, aldus de heer Schwalb. Hij benadrukt nog dat uitgedrukt in percentage van de verkopen, het belangrijk is om te weten dat de omvang van voorraden per business van DSM erg verschilt; zo is de omvang van voorraden bij Nutrition vanwege de complexiteit relatief hoog en juist Nutrition is gegroeid, mede door overnames. De voorzitter geeft nog aan dat dit onderwerp ook de belangstelling van de raad van commissarissen heeft.

De heer Dekker (VEB) vraagt of er dit jaar nog andere aannames zijn gemaakt bij de impairment tests vergeleken met 2011; hij constateerde dat de discount factor iets minder hoog is maar dat voor het overige consequent dezelfde factoren worden toegepast. De heer Schwalb antwoordt dat DSM elk jaar de aannames opnieuw beoordeelt (of ze realistisch zijn) en dit jaar is inderdaad de discount factor iets verlaagd. Het is overigens niet hetzelfde voor alle business-onderdelen. De heer Dekker vraagt ook nog waarom de kortetermijnbonus voor de bestuurders lager heeft uitgepakt? De heer Sijbesma zegt dat de bonus wordt toegekend door de raad van commissarissen. De reden dat deze lager was, is dat sommige financiële targets niet zijn gehaald. Dat heeft weer voornamelijk te maken met caprolactam. Dat heeft een groot effect gehad op veel ratio's, zowel met betrekking tot omzetgroei als op de EBITDA als op de cash flow. De heer Dekker vindt het niet goed dat de raad van commissarissen het bestuur van een van de beste bedrijven in Nederland niet kan betalen op een daartoe geëigend niveau.

De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 126.521.496 stemmen vóór zijn uitgebracht, 6 stemmen tegen en dat 125.898 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat



het voorstel 'Jaarrekening over 2012' is aangenomen en dat daarmee de jaarrekening 2012 is vastgesteld.

#### 4a. Reserverings- en dividendbeleid

De voorzitter licht toe dat zowel het reserveringsbeleid als het dividendbeleid ongewijzigd blijven ten opzichte van vorig jaar. DSM streeft naar een stabiel en bij voorkeur stijgend dividend. De Raad van Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorstellen dat het dividend wordt uitgekeerd in contanten of in de vorm van gewone aandelen DSM, naar keuze van de aandeelhouder. Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter sluit dit agendapunt af.

#### 4b. Vaststelling dividend over 2012

De voorzitter licht toe dat uit de onder agendapunt 3 vastgestelde jaarrekening 2012 blijkt dat over 2012 een nettowinst werd behaald van 288 miljoen euro. Onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen heeft de Raad van Bestuur bepaald dat daarvan 25 miljoen euro wordt gereserveerd. Uit de winst na deze reservering wordt eerst dividend uitgekeerd op de cumulatief preferente aandelen A, groot 10 miljoen euro. Het resterende deel van de winst, zijnde 253 miljoen euro, staat ter beschikking van de algemene vergadering. Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, heeft de Raad van Bestuur voorgesteld om een dividend van EUR 1,50 per gewoon aandeel uit te keren. In augustus 2012 is een interim-dividend uitgekeerd van EUR 0,48 per gewoon aandeel, zodat het slotdividend EUR 1,02 per gewoon aandeel bedraagt. Voorgesteld wordt om, naar keuze van de aandeelhouder, het slotdividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen DSM beschikbaar te stellen. De keuzeperiode loopt van 10 mei 2013 tot en met 24 mei 2013. Voor zover het slotdividend in aandelen wordt uitgekeerd, komen deze aandelen uit de voorraad eigen aandelen die DSM aanhoudt; er worden geen nieuwe aandelen uitgegeven. De als stockdividend uitgekeerde aandelen worden ten laste van de belastingvrije agioreserve gebracht en zijn daardoor in Nederland vrijgesteld van dividendbelasting. In gevallen waarin de aandeelhouders ervoor gekozen hebben hun dividend in de vorm van aandelen te ontvangen, zal de overeenkomstige waarde in contanten van 1,02 euro per aandeel in mindering worden gebracht op de winst toekomend aan aandeelhouders en worden toegevoegd aan de reserves. De omwisselverhouding tussen stockdividend en dividend in contanten zal worden vastgesteld op 27 mei 2013 na sluiting van NYSE Euronext Amsterdam op basis van de volumegewogen gemiddelde prijs van alle DSM aandelen die op Euronext zijn verhandeld gedurende een periode van vijf handelsdagen van 20 mei 2013 tot en met 24 mei 2013. Er zal geen handel plaatsvinden in stockdividendrechten. De ex-dividend datum is 7 mei 2013, de record date is 9 mei 2013 en het dividend zal vanaf 29 mei 2013 betaalbaar worden gesteld.

Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 126.479.107 stemmen vóór zijn uitgebracht, 42.553 stemmen tegen en dat 125.738 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Vaststelling dividend over 2012' daarmee is aangenomen.

#### 5a. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur

De voorzitter merkt op dat aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur, voor zover dit blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins aan de algemene vergadering is bekend gemaakt.

Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 124.602.955 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.828.247 stemmen tegen en





dat 216.198 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Decharge van de leden van de Raad van Bestuur' daarmee is aangenomen.

5b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter merkt op dat aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht, voor zover dit blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins aan de algemene vergadering is bekend gemaakt.

Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 124.600.360 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.828.258 stemmen tegen en dat 218.635 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen.

6. Benoeming van de heer D. de Vreeze als lid van de Raad van Bestuur

De voorzitter merkt op dat aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om de heer D. de Vreeze (aanwezig in de zaal) per 1 september 2013 te benoemen als lid van de Raad van Bestuur, in verband met het terugtreden van de heer Gerardu als lid van de Raad van Bestuur per die datum. De voorzitter zegt dat in overeenstemming met de artikel 17 lid 1 van de statuten wordt voorgesteld om de heer De Vreeze te benoemen voor een periode van vier jaar, in lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code.

Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 128.877.388 stemmen vóór zijn uitgebracht, 98.005 stemmen tegen en dat 1.390.781 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Benoeming van de heer D. de Vreeze als lid van de Raad van Bestuur' daarmee is aangenomen. De voorzitter feliciteert de heer De Vreeze met zijn benoeming.

7. Herbenoeming van de heer P. Hochuli als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mede dat volgens het rooster van aftreden de heren Sonder en Hochuli in 2013 aftreden. De heer Sonder is niet beschikbaar voor herbenoeming. De heer Hochuli werd met ingang van 6 april 2005 benoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar en is in 2009 herbenoemd voor een nieuwe periode van vier jaar. Deze laatste termijn loopt nu af en conform artikel 24 lid 2 van de statuten van DSM stelt de Raad van Commissarissen voor om de heer Hochuli met ingang van 3 mei 2013 te herbenoemen als commissaris voor een derde periode van vier jaar, eindigend bij de sluiting van de jaarlijkse algemene vergadering in 2017.

De heer Stevense vindt dat er scheve verhoudingen bestaan in het rooster van aftreden (zoals vermeld op pagina 134 van het jaarverslag); wordt hier nog iets aan gedaan? De voorzitter antwoordt dat de Nominatiecommissie de samenstelling beoordeelt en daarbij ook sterk let op het moment van aftreden. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 125.119.401 stemmen vóór zijn uitgebracht, 136.687 stemmen tegen en dat 1.390.051 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Herbenoeming van de heer P. Hochuli als lid van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen.

8. Beloningsbeleid van de Raad van Bestuur

De voorzitter merkt op dat voorgesteld wordt om het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur aan te passen conform het voorstel beschreven in de toelichting op de agenda. Gedurende 2011 en 2012 heeft



de Raad van Commissarissen en de Remuneratiecommissie een aantal aanpassingen in het huidige beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur besproken en geëvalueerd. Zij werden hierbij ondersteund door Mercer, een bekende mondiaal opererende adviesorganisatie op het gebied van beloningsbeleid, die de voorgestelde aanpassingen toetste en door de afdeling Corporate Human Resources van DSM, die zich ten behoeve van en in samenwerking met de Raad van Commissarissen bezighoudt met beloningsonderwerpen. Gedurende het afgelopen jaar heeft de Remuneratiecommissie de aanpassingen besproken en verder afgestemd, op basis van de input van een aantal externe stakeholders. Na ampel beraad heeft de Raad van Commissarissen besloten de algemene vergadering het voorstel te doen om een aantal aanpassingen zoals beschreven in de toelichting op de agenda aan te brengen in het huidige beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. De voorgestelde aanpassingen hebben tot doel: (i) het beloningsbeleid nog meer in lijn te brengen met de langetermijnbelangen van stakeholders, in overeenstemming met de door DSM geformuleerde doelstelling om voor de lange termijn waarde te creëren voor alle stakeholders, (ii) het beloningsbeleid te actualiseren in lijn met de meest recente marktpraktijk en benchmarks voor de beloning van bestuursleden en executives, en (iii) multidimensionale, people-planet-profit gedreven prestaties binnen DSM meer te belonen. De voorzitter merkt voorts nog op dat er geen aanpassingen van het basissalaris-beleid worden voorgesteld, het huidige beleid ter zake blijft van kracht. De heer E. Kist, voorzitter van de Remuneratiecommissie, en de heer C. van Steenberg (Executive Vice President Corporate Human Resources bij DSM) geven vervolgens aan de hand van een aantal slides een verdere toelichting op het voorstel.

Mevrouw Van Lamoen, vertegenwoordigend Robeco, Syntrus Achmea, MM Services, Triodos Investment Management en het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, geeft een beoordeling van het nieuwe beleid. Het nieuwe beloningsbeleid heeft volgens haar plussen en minnen, waarbij er meer plussen zijn dan minnen. Zij zal dan ook voor stemmen, maar had gehoopt op wat meer. Zij vindt de transparantie over het beleid en de beloning voor prestaties beneden de mediaan minder goed. Verder merkt zij op dat ze het onwenselijk vindt dat de heer Sijbesma aanwezig is geweest bij vergaderingen van de Remuneratiecommissie omdat de Raad van Commissarissen ter zake onafhankelijk dient te kunnen opereren. Vervolgens geeft zij een aantal factoren aan waarom zij toch voor het voorstel zal stemmen, waaronder het nog steeds vrij gematigde beloningsbeleid van DSM, het goede track record van de Raad van Commissarissen daarbij en het gegeven dat DSM tijdig contact heeft gezocht met aandeelhouders om het nieuwe beleid te bespreken. Bovendien is een pluspunt dat het nieuwe beleid aandelenbezit van de leden van de Raad van Bestuur stimuleert. De zojuist gegeven presentatie over de inhoud van de nieuwe regeling zorgt voor transparantie. De voorzitter merkt ten aanzien van de aanwezigheid van de heer Sijbesma in vergaderingen van de Remuneratiecommissie op, dat laatstgenoemde de kamer verlaat als er vertrouwelijke beslissingen moeten worden genomen. Bovendien werkt zijn aanwezigheid eerder remmend op het beloningsbeleid dan stijgend.

De heer Stevense vraagt of de impairments die moeten worden genomen door DSM ook gevolgen hebben voor de beloningen van de leden van de Raad van Bestuur. De heer Kist geeft aan dat deze een onderdeel van het resultaat zijn en zo derhalve worden meegenomen. Impairments kunnen derhalve van invloed zijn en de Raad van Commissarissen zal daar bij haar eindoordeel over de beloning zeker rekening mee houden.

Mevrouw Van Haastrecht refereert aan de grote veranderingen die DSM de afgelopen tijd heeft ondergaan, zij vraagt zich mede in het kader van de drie P's af, of de belangen van alle stakeholders wel voldoende meewegen in de beloning; waarbij zij onder stakeholders ook verstaat die mensen waarvoor DSM verrijkte voeding ontwikkelt. Dat zou volgens haar ook getoetst moeten worden aan de hand van harde criteria. Uit het voorliggende voorstel komt dit niet duidelijk naar voren. De heer Kist merkt op dat wel degelijk andere criteria worden opgenomen voor de honorering. In de doelstellingen van de leden van de Raad van Bestuur bijvoorbeeld, zijn verschillende elementen opgenomen, waaronder ook energie efficiency en de uitstoot van broeikasgassen en veiligheid. Bovendien is DSM een

frontrunner in Nederland op het gebied van duurzaamheid. Dat neemt niet weg dat het een evolutie betreft en dat ook in de komende jaren het mechanisme steeds opnieuw zal worden beoordeeld, maar het moet wel hanteerbaar blijven. Uiteraard kan er worden getwist over wat de juiste criteria zijn, maar het is zeer ingewikkeld om bijvoorbeeld mensenrechten te vertalen in een criterium voor de lange- of kortetermijnbeloning, aldus de heer Kist. Mevrouw Van Haastrecht zegt dat het haar vooral gaat om de P van People, dus niet om andere criteria. De voorzitter antwoordt dat het moeilijk blijft om dit soort zaken als beloningscriteria op te nemen.

De heer Dekker (VEB) kan zich in het voorstel vinden voor zover het accent wordt verlegd naar de lange termijn. Dat is een goede zaak volgens hem. Een minder goede ontwikkeling is dat discretionair wordt bepaald wat de threshold is, hij zou graag vooraf horen wat de threshold is. Zijn er nog andere financiële criteria dan aangegeven in de korte termijn beloning? Als dat om bepaalde operationele redenen lastig is, dan zou het achteraf gemotiveerd moeten worden in het jaarverslag. De heer Kist zegt dat er voorheen geen threshold was, dus dat is een verbetering vanuit het oogpunt van de aandeelhouders. DSM geeft niet precies aan op welk niveau de threshold wordt vastgesteld, dat is concurrentiegevoelige informatie. Er moet een bepaald EBITDA worden gerealiseerd, de Raad van Commissarissen gaat hier verstandig mee om. De heer Kist kan niet toezeggen dat voortaan achteraf bekend wordt gemaakt wat de thresholds waren. De heer Dekker geeft daarop aan zich te zullen onthouden van stemmen ten aanzien van het voorliggende agendapunt.

De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 124.309.793 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.140.869 stemmen tegen en dat 1.192.774 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Beloningsbeleid van de Raad van Bestuur' daarmee is aangenomen.

## 9. Evaluatie van de Accountant

De voorzitter merkt op dat zoals in de toelichting op de agenda aangegeven, in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code (best practice-bepaling V.2.3) de Raad van Bestuur en de Auditcommissie het functioneren van de externe accountant zorgvuldig hebben geëvalueerd na een uitgebreide externe beoordeling van de activiteiten van de externe accountant door de Universiteit Maastricht op basis van een groot aantal gesprekken en vragenlijsten. De belangrijkste conclusies van de evaluatie waren dat de externe accountant volledig voldoet aan de verwachtingen van DSM en voor een goede dienstverlening zorgt. De respondenten gaven de accountant hoge cijfers, niet alleen voor zijn expertise maar ook voor de onafhankelijkheid en de kritische benadering van DSM bij de uitvoering van de audit, de integriteit en de proactieve en responsieve houding van Ernst & Young. Sterke punten waren het niveau van kennis op het gebied van accountantscontrole en accounting, het proactief signaleren van potentiële zorgpunten, het wereldwijde netwerk en de aanwezigheid van de accountant in DSM's groeimarkten. Er werd tijdig en duidelijk gecommuniceerd door de accountants. Gezien de zeer positieve resultaten van de evaluatie is besloten om gebruik te blijven maken van de accountantsdiensten van Ernst & Young op basis van een herzien contract dat de onderneming de flexibiliteit geeft om de accountantsdiensten jaarlijks te beëindigen, rekening houdend met nieuwe wetgeving in Nederland met betrekking tot de onafhankelijkheid van accountants (verplichte wisseling van accountantsfirma vanaf 2016 na acht opeenvolgende jaren van accountantsdiensten), evenals Europese wetgeving die naar verwachting de komende jaren van invloed kan zijn op het accountantsberoep. Mevrouw Van Lamoen verwelkomt de evaluatie van de externe accountant en de bespreking daarvan op deze vergadering. Zij vindt het echter een gemiste kans dat de aandeelhouders niet kunnen stemmen over een herbenoeming van de accountant. Dat is volgens haar niet in lijn met best practices. De afgelopen twee jaren heeft zij dit aspect ook al aangekaart bij DSM. De laatste keer dat de aandeelhouders van DSM mochten stemmen over de accountant dateert uit de jaren '60 van de vorige eeuw. Waarom vindt er geen stemming plaats over herbenoeming? De voorzitter geeft aan dat Ernst &

Young destijds is benoemd voor onbepaalde tijd, en dat wanneer er een nieuwe accountants firma wordt aangesteld, dit uiteraard wel ter besluitvorming wordt voorgelegd. Mevrouw Van Lamoen constateert verder dat het vergoedingsbedrag voor non-audit activiteiten van de accountant nog steeds vrij hoog is; dit zal DSM de komende jaren moeten terugbrengen volgens haar.

De heer Dekker (VEB) vraagt nog wat precies de aard van het onderzoek van de Universiteit Maastricht is geweest, waaraan de voorzitter refereerde. Hij zou eerder denken aan de universiteit van Rotterdam of Amsterdam voor dergelijk onderzoek. De voorzitter licht toe dat DSM het waardevol vond om het functioneren van de accountant extern te laten toetsen, de competentie daarvoor is op de Universiteit Maastricht aanwezig. De onderzoekers hebben een financiële achtergrond en zijn ter zake deskundig, aldus de voorzitter.

10a. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen

De voorzitter licht toe dat krachtens artikelen 10 en 11 van de statuten van DSM de algemene vergadering op 11 mei 2012 de bevoegdheden van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen heeft verlengd voor de duur van 18 maanden, derhalve tot en met 11 november 2013 behoudens verlenging. De toegestane duur van deze bevoegdheden bedraagt ingevolge de wet maximaal 5 jaar. Voorgesteld wordt om deze bevoegdheden van de Raad van Bestuur te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de dag van deze vergadering, derhalve tot en met 3 november 2014. Een dergelijk besluit van de Raad van Bestuur is dan nog wel onderworpen aan goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Voorgesteld wordt om de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, te beperken 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 zoals gepubliceerd op de website van DSM. De uitgifteprijs 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 beurs van NYSE Euronext Amsterdam.

Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 109.944.112 stemmen vóór zijn uitgebracht, 16.294.216 stemmen tegen en dat 404.814 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen' daarmee is aangenomen.

10b. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen

De voorzitter deelt mede dat thans aan de orde is, de bevoegdheid 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 van DSM. Voorgesteld wordt om deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de dag van deze vergadering, derhalve tot en met 3 november 2014. Voorgesteld wordt om de bevoegdheid te beperken 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 zoals gepubliceerd op de website van DSM.

Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 98.222.320 stemmen vóór zijn uitgebracht, 28.014.899 stemmen tegen en

dat 406.152 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen' daarmee is aangenomen.

#### 11. Machtiging van de Raad van Bestuur inzake verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen

De voorzitter licht toe dat ingevolge artikel 13 van de statuten van DSM eigen aandelen kan verwerven krachtens besluit van de Raad van Bestuur, dat is onderworpen aan goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Volgens artikel 98 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is hiervoor machtiging van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist, welke machtiging voor een periode van 18 maanden geldt. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen als bedoeld in artikel 13 van de statuten DSM, door aankoop ter beurse of anderszins, voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf vandaag (derhalve tot en met 3 november 2014), tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal, onder de voorwaarde dat DSM niet meer aandelen in voorraad zal houden dan maximaal 10% van het geplaatste kapitaal. Daarbij geldt de machtiging, voor wat betreft de verkrijging van gewone aandelen, voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde en de openingskoers op NYSE Euronext Amsterdam op de dag van inkoop, vermeerderd met 10%. En voor wat betreft de verkrijging van cumulatief preferente aandelen A, voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde en de in artikel 32 lid 3 statuten DSM bedoelde berekeningsgrondslag, vermeerderd met 10%. De prijsbandbreedte maakt het DSM mogelijk om ook onder zeer veranderlijke marktomstandigheden op een adequate manier te kunnen inkopen. De machtiging van de Raad van Bestuur met betrekking tot inkoop van eigen aandelen kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden ingetrokken. Met het verlenen van de gevraagde machtiging vervalt de vorig jaar verleende machtiging.

Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 124.970.225 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.513.237 stemmen tegen en dat 159.931 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Machtiging van de Raad van Bestuur inzake verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen' daarmee is aangenomen.

#### 12. Vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen

De voorzitter zegt dat uitgifte van aandelen, als gevolg van onder andere het uitoefenen van de jaarlijks aan het management en personeel toegekende optierechten kan leiden tot verwatering van het aandelenbezit. Voor zover de financiële positie van DSM dit toelaat en de mogelijkheden op de aandelenmarkt aanwezig zijn, zal dit nadeel voor de houders van gewone aandelen zoveel mogelijk worden bestreden door inkoop en eventueel intrekking van eigen aandelen. De machtiging voor de inkoop van eigen aandelen was aan de orde bij agendapunt 11. Nu gaat het dus om een daaropvolgende kapitaalvermindering. De Raad van Bestuur stelt voor dat, met inachtneming van het bepaalde in artikel 14 van de statuten DSM en op voorwaarde van goedkeuring van de Raad van Commissarissen, 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 2012. Het bedrag van de kapitaalvermindering zal telkenmale blijken uit het daartoe strekkende besluit van de Raad van Bestuur, dat wordt gedeponeerd bij het Handelsregister.



Geen van de aandeelhouders wenst het woord te voeren. De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 126.458.116 stemmen vóór zijn uitgebracht, 59.460 stemmen tegen en dat 125.638 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel 'Vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen' daarmee is aangenomen.

### 13. Rondvraag

De heer A. ten Klooster vraagt wanneer DSM een nieuw voorstel doet voor het extra belonen van trouwe aandeelhouders (loyaliteitsdividend). De heer Sijbesma geeft aan het in principe een goed voorstel te vinden. DSM heeft het enkele jaren geleden geprobeerd in te voeren maar heeft geen voornemen om een hernieuwd voorstel daartoe te doen. Een aantal aandeelhouders voelt daar immers helemaal niet voor en DSM wenst niet met aandeelhouders vanwege een conflict daarover in een rechtszaal te staan. De heer Ten Klooster leidt hieruit af dat een dergelijk voorstel nooit meer zal worden gedaan door DSM.

De heer Stevense informeert naar de toepassing van biofuels in de luchtvaart; is DSM daarbij betrokken? Verder vraagt hij of de financiële agenda in het jaarverslag niet wat verder zou kunnen reiken dan februari van het volgende jaar. De heer Schwalb zegt dat de belangrijkste datum de volgende aandeelhoudersvergadering is, die zou toegevoegd kunnen worden. Mevrouw Weijtens zegt dat de volgende aandeelhoudersvergadering op 7 mei 2014 wordt gehouden. De heer Sijbesma geeft in antwoord op de vraag van de heer Stevense over biofuels en luchtvaart nog aan dat DSM ook werkt voor de luchtvaartindustrie op het gebied van biofuels.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt of DSM betrokken is geweest bij de discussie, aangewakkerd door onder andere Stichting Wakker Dier, over de langere levenstijd, van zes naar acht weken, van pluimvee. De heer Sijbesma zegt dat dit niet het geval is geweest, maar dat DSM wel met zoveel mogelijk stakeholders praat. Mevrouw Van Haastrecht geeft verder in overweging dat DSM ook de medische ethiek laat meewegen bij de activiteiten die DSM uitoefent; het lijkt volgens haar alsof DSM daar afstand van neemt, nu ook professor Eggersdorfer niet meer bij DSM werkt. Dat is niet juist volgens de heer Sijbesma: de aanstelling van professor Eggersdorfer bij de universiteit Groningen is beperkt in aantal uren, het grootste gedeelte van zijn tijd werkt hij bij DSM.

De voorzitter dankt ten slotte nog de heer Claudio Sonder, die acht jaar commissaris is geweest bij DSM, voor al zijn werkzaamheden. Hij heeft vrijwel geen vergadering van de Raad van Commissarissen gemist en heeft zeer waardevolle bijdragen geleverd op het gebied van processen, de industrie en Zuid-Amerika. Zijn inzet is zeer gewaardeerd, aldus de voorzitter.

De voorzitter spreekt voorts zijn dank uit aan de heer Nico Gerardu, die vele jaren in de business heeft gewerkt en enorm veel heeft bijgedragen aan de ontwikkeling van de Material Science Clusters. Hij heeft binnen de Raad van Bestuur en bij de Raad van Commissarissen altijd een standvastige inbreng gehad. De voorzitter bedankt hem voor zijn vele werkzame jaren bij DSM.

### 14. Sluiting

De voorzitter dankt alle aandeelhouders en sluit de vergadering om circa 17.30 uur.

Voorzitter: R.J. Routs

Secretaris: F.C. Weijtens