

Toelichting op de Agenda voor de Jaarvergadering van Koninklijke DSM N.V. te houden op woensdag 9 mei 2018

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 2

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2017

De Raad van Bestuur zal een toelichting geven op het verslag van de Raad van Bestuur in DSM's Geïntegreerde Jaarverslag over 2017 (pagina's 18 tot en met 59 van het Geïntegreerde Jaarverslag 2017). Na de toelichting is er gelegenheid tot het stellen van vragen of maken van opmerkingen over het verslag van de Raad van Bestuur over 2017 alsmede het verslag van de Raad van Commissarissen (opgenomen op de pagina's 118 tot en met 129 van het Geïntegreerde Jaarverslag 2017).

Onder dit agendapunt kunnen ook vragen worden gesteld en opmerkingen worden gemaakt met betrekking tot de sustainability informatie die is opgenomen in het Geïntegreerde Jaarverslag 2017.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 3

Implementatie nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code

Op 8 December 2016 heeft de Monitoring Commissie Corporate Governance een herziene Nederlandse Corporate Governance Code gepubliceerd. Deze Code treedt in werking vanaf het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2017. DSM bevestigt de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code en heeft de aangepaste principes en best practice bepalingen van deze Code, voor zover van toepassing, geïmplementeerd in haar interne regels en voorschriften. De goedkeuring van het voorstel tot wijziging van de statuten, op de agenda onder punt 14, is onderdeel van dit proces. De Voorzitter van de Raad van Commissarissen zal een korte toelichting geven.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 4

Uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur in 2017

Bij dit agendapunt wordt, op grond van artikel 2:135, lid 5a, van het Burgerlijk Wetboek, de uitvoering in 2017 van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur besproken, zoals vermeld in de toelichting op de jaarrekening opgenomen in het Geïntegreerde Jaarverslag 2017, pagina's 222 tot en met 228. De voorzitter van de remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen zal een korte toelichting geven op de uitvoering van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur in 2017.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 5

Jaarrekening 2017

Besluit

De Raad van Commissarissen heeft op 28 februari 2018 de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening 2017 goedgekeurd. De jaarrekening is op 1 maart 2018 gepubliceerd en wordt nu ter vaststelling voorgelegd aan de algemene vergadering (zie artikel 31, lid 2, van de statuten).

Onder dit agendapunt zal de accountant een korte toelichting geven op de controle van het Geïntegreerde Jaarverslag 2017 van Koninklijke DSM NV.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 6

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 Preferente Aandelen A 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 vennootschap en andere relevante factoren. DSM streeft naar een stabiel en bij voorkeur stijgend dividend. De Raad van Bestuur kan, onder 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.

Overeenkomstig artikel 32, lid 3, van de Statuten is het dividend percentage op Cumulatief Preferente aandelen A over 2017 gelijk aan het dividend rendement op gewone aandelen over 2017. Met het aan de algemene vergadering voorgestelde dividend van €1.85 over 2017 komt dit dividend rendement op gewone aandelen - aannemende dat de algemene vergadering het dividend voorstel onder punt 6 b voor de gewone aandelen goedkeurt - uit op 2.8%. DSM heeft het recht om bij de bepaling van het dividend percentage op de Cumulatief Preferente aandelen A met maximaal 100 basispunten van dit dividend rendement op gewone aandelen af te wijken. Deze discretionaire bevoegdheid was bedoeld om in het geval van schommelingen in het dividend rendement op gewone aandelen door fluctuaties in de koers van deze gewone aandelen, het dividend op de Cumulatief Preferente aandelen A over dat betreffende jaar te stabiliseren. Deze situatie heeft zich over 2017 voorgedaan, met een koerstijging van ongeveer 40%. DSM's Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen hebben daarom besloten om van hun discretionaire bevoegdheid gebruik te maken en het dividend percentage op de Cumulatief Preferente aandelen A gelijk te houden met vorig jaar, zijnde 3.26%. In aanmerking nemende een vaste waarde van €5.2942 per Cumulatief Preferente aandelen A, zal het totale dividend per Cumulatief Preferente aandelen A over 2017 €0.17259 per aandeel bedragen, wat identiek is aan het totale dividend over het voorafgaand jaar.

b. Vaststelling dividend van gewone aandelen over 2017

Besluit

Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen legt de Raad van Bestuur de algemene vergadering ter vaststelling voor om over 2017 een bedrag van €1,85 als dividend per gewoon aandeel uit te keren (zie artikel 32, lid 5, van de statuten), een stijging van €0,10 ten opzichte van de €1,75 die over 2016 is uitgekeerd. Rekening houdend met het in augustus 2017 uitgekeerde interim-dividend van €0,58 per gewoon aandeel, bedraagt het slotdividend daarmee €1,27 per gewoon aandeel.

Naar keuze van de aandeelhouder zal het slotdividend in contanten of - onder de hieronder aangegeven voorwaarden - in de vorm van gewone aandelen DSM beschikbaar worden gesteld. De periode waarin deze keuze kan worden gemaakt loopt van 15 mei 2018 tot en met 28 mei 2018 (15.00 uur CET). Voor zover het slotdividend in aandelen wordt uitgekeerd, komen deze aandelen in beginsel uit de voorraad eigen aandelen die DSM aanhoudt. Mocht de voorraad eigen aandelen niet voldoende zijn, zullen additionele aandelen worden ingekocht. Het dividend in aandelen wordt uitgekeerd ten laste van de belastingvrije agioreserve en is dus in Nederland vrijgesteld van dividendbelasting. In gevallen waarin de aandeelhouders ervoor hebben gekozen hun dividend in de vorm van aandelen te ontvangen, zal de overeenkomstige waarde in contanten van €1,27 per gewoon aandeel in mindering worden gebracht op de winst toekomend aan aandeelhouders en worden toegevoegd aan de reserves.

Teneinde fiscale lasten voor DSM te voorkomen zal maximaal 40% van het totale dividend in de vorm van aandelen worden uitgekeerd. Mochten aandeelhouders gezamenlijk aangeven meer dan 40% van het totale dividend in aandelen te willen ontvangen, dan zullen deze aandeelhouders naar rato dividend in aandelen ontvangen en het restant in contanten.



De omwisselverhouding tussen stockdividend en dividend in contanten zal worden vastgesteld op 29 mei 2018 op basis van de volume gewogen gemiddelde prijs (volume weighted average price, VWAP) van alle DSM aandelen die op de beurs van Euronext Amsterdam ('Euronext') zijn verhandeld gedurende een periode van vijf handelsdagen van 22 mei 2018 tot en met 28 mei 2018. De waarde van het stockdividend, op basis van deze VWAP, zal onder voorbehoud van afronding gelijk zijn aan het dividend in contanten. Er zal geen handel plaatsvinden in stockdividendrechten.

De ex-dividenddatum is 11 mei 2018, de record date is 14 mei 2018 en het dividend zal vanaf 1 juni 2018 betaalbaar worden gesteld.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 7

- a. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur Besluit

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

- b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen Besluit

Voorgesteld wordt decharge 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 8

- Herbenoeming van Geraldine Matchett als lid van de Raad van Bestuur Besluit

Conform artikel 17, lid 2, van de statuten stelt de Raad van Commissarissen voor mevrouw Geraldine Matchett te herbenoemen als lid van de Raad van Bestuur. DSM heeft in haar eerste termijn als lid van de Raad van Bestuur veel profijt gehad van haar kwaliteiten als all-round en ervaren internationale CFO, alsook van haar uitgebreide ervaring met externe aandeelhouders.

Conform artikel 17, lid 1, van de statuten wordt voorgesteld om overeenkomstig de voordracht van de Raad van Commissarissen mevrouw Matchett met ingang van 9 mei 2018 te herbenoemen als lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar, eindigend bij de sluiting van de jaarvergadering in 2022, in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code.

Mevrouw Matchett werd geboren in 1972 en bezit de Zwitserse, Britse en Franse nationaliteit. Zij studeerde wiskunde, natuurkunde en biologie in Frankrijk, haalde een bachelors graad in Fysische en Sociale Geografie aan Reading University in Engeland en een masters in Sustainable Development aan Cambridge University.

Mevrouw Matchett werd lid van de Raad van Bestuur van DSM in augustus 2014 voor een periode van 4 jaar. Binnen DSM is zij verantwoordelijk voor finance en Informatietechnologie, waar de volgende afdelingen onder vallen: Group Control & Accounting, Corporate Investor Relations, Group Treasury, Group Taxation, Group Business Services & ICT, Corporate Risk Management en Corporate Operational Auditing. Zij ziet ook toe op de DSM activiteiten in Afrika.

In haar eerste termijn als lid van de Raad van Bestuur heeft mevrouw Matchett een belangrijke bijdrage geleverd de uitvoering van de strategy en de (financiële) verbeteringen die DSM heeft uitgevoerd. Als onderdeel van DSM's verbeteringsprogramma's voor de support functies heeft ze de implementatie van deze programma's bij DSM Finance en IT functies aangestuurd. Naast haar bijdragen gebaseerd op haar kennis en kunde, heeft ze haar leiderschapskwaliteiten laten zien middels haar bijdragen aan de Raad van Bestuur en Executive Committee.

Mevrouw Matchett bezit 7.976 aandelen DSM.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 9

a. Herbenoeming van Rob Routs als lid van de Raad van Commissarissen Besluit

De heer Routs is volgens rooster in 2018 aan de beurt om af te treden als commissaris. De heer Routs heeft zich herkiesbaar gesteld.

De Raad van Commissarissen draagt conform artikel 24 lid 2 van de statuten de heer Routs voor benoeming als commissaris van DSM voor vanwege zijn uitgebreide internationale ervaring, zijn kennis van de (petro)chemische industrie, zijn brede ervaring in het besturen van en toezicht houden op ondernemingen en zijn kwaliteiten als voorzitter van de Raad van Commissarissen zoals hij afgelopen 8 jaren heeft laten zien. De op dit moment voortgaande reguliere beoordeling van de strategie en het feit dat de vice-voorzitter dit jaar aftreedt zijn extra redenen om de continuïteit van de Raad van Commissarissen veilig te stellen, vooral vanwege de zeer gewaardeerde wijze waarop hij zijn rol als voorzitter de afgelopen periode heeft vervuld. De heer Routs 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 Routs te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen van DSM per 9 mei 2018 voor een periode van twee jaar, eindigend bij de afsluiting van de AVA te houden in 2020, hetgeen in overeenstemming is met de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code.

De heer Routs is geboren in 1946 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij studeerde scheikundige technologie aan de Technische Universiteit van Eindhoven en is aan diezelfde universiteit gepromoveerd in technische wetenschappen. Hij werkte tot zijn pensioen in 2008 bij Royal Dutch Shell in verschillende functies, zowel in Nederland als daarbuiten, laatstelijk als Executive Director Downstream en lid van de Raad van Bestuur van Royal Dutch Shell Plc, waarbij hij tevens verantwoordelijk was voor de coördinatie van activiteiten op het gebied van klimaatverandering waaronder alternatieve brandstoffen.

De heer Routs is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Aegon N.V. (tot mei 2018), lid van de Board of Directors van Aecom Technology Corporation, ATCO Group Ltd. en A.P. Moeller-Maersk Group.

De heer Routs bezit geen aandelen DSM.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 10

Herbenoeming externe accountant Besluit

Tijdens de Algemene Vergadering van 2014 is KPMG Accountants N.V. benoemd als accountant van Koninklijke DSM N.V. voor een initiële periode van drie jaren (2015, 2016 en 2017). Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 2017 werd KPMG Accountants N.V. herbenoemd voor 2018. Op grond van de aanbeveling van het Audit Committee en de Raad van Bestuur, stelt de Raad van Commissarissen voor KPMG Accountants N.V. als accountant te herbenoemen en opdracht te geven voor de uitvoering van de controle voor het jaar 2019.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 11

Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

Teneinde zo nodig overnames geheel of gedeeltelijk te kunnen financieren door middel van de uitgifte van aandelen, optieregelingen voor DSM management en personeel uit te kunnen voeren en (interim) dividenden beschikbaar te kunnen stellen in de vorm van gewone aandelen is het gewenst dat de Raad van Bestuur een beperkte bevoegdheid heeft tot uitgifte van gewone aandelen en het toekennen van opties op gewone aandelen.

De algemene vergadering heeft bij besluit van 3 mei 2017 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 3 november 2018, 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 9 november 2019), 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 zoals gepubliceerd op DSM's website. 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 Euronext Amsterdam.

- 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 9 november 2019). Deze bevoegdheid is beperkt tot het aantal gewone aandelen dat de Raad van Bestuur mag uitgeven op basis van de onder agendapunt 11a verleende bevoegdheid.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 12

- 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-/personeelsopties, in het kader van een inkoopprogramma, of anderszins.

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

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 door aankoop ter beurse of anderszins voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van deze algemene vergadering (derhalve tot en met 9 november 2019), tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal zoals dit blijkt uit de Jaarrekening 2017, onder de voorwaarde dat de onderneming niet meer aandelen in voorraad zal houden dan maximaal 10% van het geplaatste kapitaal. De inkoop kan plaatsvinden - voor wat betreft

de gewone aandelen - voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde en de openingskoers op de beurs van Euronext Amsterdam 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 vennootschap mogelijk om ook onder zeer veranderlijke marktomstandigheden op een adequate manier aandelen te kunnen inkopen.

De machtiging van de Raad van Bestuur met betrekking tot de inkoop van eigen aandelen kan door de algemene vergadering worden ingetrokken.

De voorgestelde machtiging zal de op 3 mei 2017 verleende machtiging vervangen.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 13

Vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen

Besluit

Uitgifte van aandelen, als gevolg van bijvoorbeeld 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 van DSM dit toelaat en de mogelijkheden op de aandelenmarkt aanwezig zijn, zal dit nadeel voor de houders van 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 12 van deze agenda. De Raad van Bestuur stelt voor, met inachtneming van het bepaalde in artikel 14 van de statuten en met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, dat de algemene vergadering besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen tot maximaal het aantal dat 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, in één of meer tranches, 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 2017. Het bedrag van de kapitaalvermindering zal telkenmale blijken uit het daartoe strekkende besluit van de Raad van Bestuur, dat wordt gedeponereerd bij het Handelsregister.

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

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 14

Wijziging van de statuten

Besluit

Het voorstel tot wijziging van de statuten is ingediend door de Raad van Bestuur en is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

Voorgesteld wordt de statuten van de vennootschap te wijzigen vanwege onder meer aangepaste wet- en regelgeving, daarin begrepen de implementatie van de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code gepubliceerd op 8 December 2016 en welke in werking treedt vanaf het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2017. De volledige tekst van het voorstel tot wijziging van de statuten met een separate toelichting is bij de agenda gevoegd.