

Notulen van de beraadslagingen van de virtuele Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het in Heerlen gevestigde Koninklijke DSM N.V., gehouden op 8 mei 2020 om 14:00 CEST.

Voorzitter: R.J. Routs, voorzitter van de Raad van Commissarissen.
Secretaris: L.I. van den Broek, secretaris van de vennootschap.

1. Opening

De virtuele vergadering wordt geopend door de voorzitter, die een welkom uitspreekt aan alle aandeelhouders, gasten en alle andere geïnteresseerden die de vergadering bijwonen. De voorzitter licht toe dat in het licht van de uitbraak van het COVID-19-virus en de primaire verantwoordelijkheid van DSM voor de veiligheid en gezondheid van zijn personeel, partners en aandeelhouders besloten is de AVA van 2020 volledig virtueel te houden, conform de recent ingevoerde wetgeving in Nederland. Daarnaast vertelt hij dat tijdens de vergadering het Engels als voertaal zal worden gebruikt en dat kijkers van de webcast indien gewenst kunnen luisteren naar een gelijktijdige Nederlandse vertaling van de vergadering.

De voorzitter meldt dat de volgende commissarissen virtueel deelnemen: Mevrouw Pauline van der Meer Mohr (voorzitter van de Remuneratiecommissie), de heer John Ramsay (voorzitter van het Audit Committee), mevrouw Eileen Kennedy (voorzitter van het Sustainability Committee), en ook de heer Thomas Leysen, die volgens agendapunt 7.d. zal worden voorgedragen voor benoeming tot commissaris. Ook de leden van de Raad van Bestuur van DSM, mevrouw Geraldine Matchett en de heer Dimitri de Vreeze wonen de online vergadering virtueel bij.

Daarnaast zijn aanwezig de heer Erik Weusten en zijn opvolger Petra Groenland bij KPMG, de externe accountant van DSM, om de controleverklaring bij de jaarrekening over 2019 van commentaar te voorzien conform de Nederlandse Corporate Governance Code. De heer Weusten zal onder agendapunt 4. een toelichting geven.

Verder is ook mevrouw Joyce Leemrijse, notaris en partner bij Allen & Overy, op afstand aanwezig om toezicht te houden op de vergadering. Aan de aandeelhouders is gevraagd schriftelijke of digitale machtigingen met steminstructies te verstrekken aan de notaris als de onafhankelijke partij. De voorzitter meldt dat door de notaris machtigingen en steminstructies zijn ontvangen voor 157.696.342 aandelen in totaal, zijnde 73,6% van het geplaatste en stemgerechtigde kapitaal.

De voorzitter merkt op dat de agenda, de toelichting op de agenda en overige vergaderstukken op 27 maart 2020 ter beschikking zijn gesteld aan de aandeelhouders, door middel van publicatie op de website van DSM. De registratiedatum voor de vergadering was 10 april 2020. De aandeelhouders zijn voorafgaand aan de vergadering in de gelegenheid gesteld om vragen in te dienen over de agendapunten. In totaal zijn er 34 vragen ingediend bij DSM door:

- mevrouw Bosch namens Robeco. Deze vragen worden eveneens namens Achmea Investment Management, NN Investment Partners, Triodos Investment Management, APG en MN gesteld;
- de VEB;
- VBDO; en
- de heer Stevense namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers.

De vragen van mevrouw Bosch betroffen de impact van COVID-19 op de strategie van DSM, de duurzaamheidsdoelen van DSM, de transparantie rond de doelen voor de korte termijn variabele

beloning (Short Term Incentive (STI)) en de taakverdeling tussen de Co-CEO's. De VEB vroeg om een reactie op haar brief met aandachtspunten in crisistijd, waarin de klimaatverplichtingen, variabele beloning, review door de accountant en nevenfuncties aan de orde zijn gesteld.

Verder diende de VEB onder meer vragen in over (wederom) de impact van COVID-19, de verkoop van oplossingen via premixen bij Nutrition, Early Life Nutrition, het partnerschap met Nenter, de overname van Glycom, de impact van de Afrikaanse varkenspest, de kapitaaltoewijzing en het Co-CEO-model.

De vragen van VBDO betroffen de klimaat gerelateerde financiële verslaglegging, de duurzaamheidsbeoordeling voor leveranciers van DSM en gelijke lonen voor mannen en vrouwen. Tot slot kaartte de heer Stevense in zijn vragen verder de strategie, het bedrijfsonderdeel Materials, de verkoop van oplossingen via premixen en de overname van Glycom aan, alsmede de kapitaaltoewijzing in het algemeen maar ook met betrekking tot Project Clean Cow en octrooibeschermt. Daarnaast heeft de heer Stevense de te benoemen of te herbenoemen commissarissen verzocht om hun motivatie toe te lichten, hetgeen ze ook zullen doen. Een [volledig overzicht van de vragen en antwoorden](#) is op vrijdag 8 mei 2020 's ochtends ter beschikking gesteld op de website van DSM. Een groot aantal vragen, waaronder die over de impact van COVID-19 op DSM en over de activiteiten van DSM, zal in de presentatie door de co-CEO's worden behandeld. Vervolgens stelt de voorzitter vast dat bij het bijeenroepen en organiseren van de vergadering is voldaan aan alle geldende wettelijke voorschriften en de bepalingen in de statuten, en de vergadering aldus op rechtsgeldige en bindende wijze kan besluiten.

De voorzitter deelt mee dat met het oog op een efficiënt verloop eerst alle agendapunten en de bijbehorende vragen en antwoorden worden behandeld. De stemmingen worden aan het einde van de vergadering getoond, na agendapunt 11. en voorafgaand aan de sluiting.

De voorzitter herinnert eraan dat mevrouw Victoria Haynes bij het sluiten van de AVA zal terugtreden als commissaris van DSM. Hij bedankt mevrouw Haynes voor haar essentiële bijdrage aan en de inzet en deskundigheid die zij heeft getoond in de Raad van Commissarissen in de afgelopen acht jaar.

Ook spreekt de voorzitter een dankwoord uit aan de heer Feike Sijbesma, die op 15 februari 2020 is teruggetreden na 13 jaar als CEO van DSM. Hij refereert aan het visionaire leiderschap waarmee de heer Sijbesma heeft gezorgd voor de transformatie van DSM tot een gezond, sterk presterend, duurzaam en innovatief bedrijf dat vanuit wetenschappelijke basis actief is. DSM is getransformeerd van een bulkchemiebedrijf tot een bedrijf dat actief is op het gebied van Health, Nutrition en Sustainable Living. De heer Sijbesma heeft aangetoond dat een bedrijf zowel op het gebied van duurzaamheid als financiële resultaten succes kan behalen en daarbij waarde en een zogeheten "purpose" kan creëren voor alle belanghebbenden. De aandeelhouders krijgen aansluitend een persoonlijke videoboodschap van de heer Sijbesma te zien, die gevolgd wordt door de korte film "*DSM through the Eyes of Feike Sijbesma*". Hierin vertelt de heer Sijbesma over de visie voor DSM die zijn leidraad vormde in de 13 jaar waarin hij CEO was. De boodschap en de film zijn te bekijken op de website van DSM, [via de webcast op de pagina voor de AVA van 2020](#).

De voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van agendapunt 2.

2. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2019

De voorzitter feliciteert de nieuwe Co-CEO's en alle medewerkers van DSM met de in 2019 behaalde

resultaten. Verder bedankt hij hen en het Executive Committee voor de uitstekende manier waarop ze DSM door de eerste fasen van de COVID--19-crisis hebben geleid. De voorzitter geeft het woord vervolgens aan mevrouw Matchett en de heer de Vreeze voor een toelichting op het jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2019.

De heer de Vreeze heet alle aanwezigen welkom. Hij begint de presentatie door de Co-CEO's met een woord van dank aan alle DSM-personeel voor hun inspanningen tijdens de COVID-19-crisis en geeft dan een overzicht van de inhoud van de presentatie. Deze omvat (i) een overzicht van de strategie van DSM, (ii) de hoogtepunten uit 2019, (iii) de voortgang die is geboekt in 2019 en (iv) de resultaten in Q1 van 2020.

De presentatie door de Co-CEO's is te bekijken op de website van DSM, [op de pagina voor de AVA van 2020](#).

De heer de Vreeze vertelt dat de strategie van DSM als een 'purpose-led, performance-driven' bedrijf gericht is op drie gebieden: Nutrition & Health, Climate & Energy en Resources & Circularity. Deze aandachtsgebieden zijn geselecteerd op basis van de kerncompetenties van DSM en in verband met wereldwijde megatrends en de door de Verenigde Naties vastgestelde Sustainable Development Goals. DSM heeft op de genoemde gebieden een positie verworven als een stabiel bedrijf dat op duurzame wijze groeit. Hij vertelt verder dat elk van de drie aandachtsgebieden gekoppeld is aan één of twee van de Sustainable Development Goals. De heer de Vreeze rondt het eerste deel van de presentatie af met een overzicht van de forums waaraan DSM bijdraagt ter ondersteuning van haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. Voorbeelden zijn het World Economic Forum, de World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) en de Carbon Pricing Leadership Coalition (CPLC).

Mevrouw Matchett zet de presentatie van de Co-CEO's voort met de financiële hoogtepunten uit 2019. Hoewel DSM het jaar begon met een "mid to high single digit" voorspelde groei in de brutowinst (Adj. EBITDA) van vanwege zorgen over het macro-economische klimaat, is deze prognose uiteindelijk bijgesteld naar een "high single digit" groei, conform de strategische ambities van DSM. Mevrouw Matchett vertelt dat DSM in de tweede helft van 2018 en in 2019 een daling waarnam in de wereldwijde economische activiteiten. In Azië kreeg het onderdeel Animal Nutrition van DSM bovendien te maken met de Afrikaanse varkenspest. Als gevolg van deze crisis ontstond er in de loop van het jaar nog meer tegenwind. Desalniettemin boekte DSM een recordjaar ten opzichte van de onderliggende activiteiten in 2018: de netto-omzet steeg met 2%, de brutowinst (Adj. EBITDA) met 10% (waarvan 3% als gevolg van IFRS) en de nettowinst met 8%. Mevrouw Matchett concludeert dat DSM zijn vermogen om cash te genereren heeft verbeterd, zoals blijkt uit een vrije netto kasstroom uit operationele activiteiten van 47% ten opzichte van de onderliggende activiteiten in 2018.

Ze vervolgt met het tonen van een vergelijking tussen de financiële resultaten in de periode 2016-2019 en de ambities van DSM. Hieruit blijkt dat de prestaties van het afgelopen jaar niet op zichzelf staan maar in het verlengde liggen van de trend van de afgelopen jaren. Bij het onderdeel Nutrition wordt gestreefd naar organische groei boven de marktgroei van 2-3%; DSM heeft in elk jaar van de betreffende periode een gemiddelde organische groei van 5% behaald. Bij het onderdeel Materials streeft DSM naar een volumegroei van 2-3% en is, ondanks ongunstige marktomstandigheden, in elk jaar van de betreffende periode een gemiddelde toename van 2% behaald. DSM wil de brutowinst (Adj. EBITDA) jaarlijks met hoge enkelvoudige cijfers ("high single digit") laten groeien en heeft over de laatste vier jaar gemiddeld 11% behaald. Tot slot merkt mevrouw Matchett op dat ten opzichte van de beoogde jaarlijkse verhoging van de ROCE met 100 basispunten, DSM voor de afgelopen vier jaar een gemiddelde verhoging van 120 basispunten heeft gerealiseerd.

Mevrouw Matchett noemt vervolgens de belangrijkste KPI's (key performance indicators) waarmee de prestaties op het gebied van People en Planet voor 2019 zijn gevolgd. Ze begint met de ambities rond het thema Planet. DSM heeft als doel de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 met 30% terug te dringen. Op dit moment zijn de broeikasgasemissies ten opzichte van het referentieniveau 2016 met 17% verlaagd. Verder heeft DSM recent aangekondigd te streven naar een netto-uitstoot van nul tegen 2050. Ze vertelt dat de energie-efficiëntie in 2019 met 2,3% is verbeterd, terwijl het doel is om jaarlijks een verbetering van 1% te behalen. De ambitie om 50% van de benodigde elektriciteit uit duurzame bronnen te halen, is door DSM al bereikt. Dit doel is daarom opgetrokken, waarbij het streven is om tegen 2030 75% van de benodigde elektriciteit uit duurzame bronnen te halen. Mevrouw Matchett gaat verder met de ambities van DSM rond het thema People. DSM blijft goed scoren op het gebied van de betrokkenheid van haar medewerkers: in 2019 zei 74% van de werknemers zich betrokken te voelen. Dankzij de aanzienlijke inspanningen die wereldwijd binnen DSM zijn geleverd, is de Safety Frequency Recordable Index omlaag gebracht naar 0,28. Veiligheid blijft een belangrijk thema, waarbij DSM verder blijft werken aan verbetering van de veiligheid. Met betrekking tot diversiteit merkt mevrouw Matchett op dat 20% van de leiderschapsposities bij DSM op dit moment worden bezet door vrouwelijke leiders. De laatste KPI die wordt besproken betreft de Brighter Living Solutions. Dit zijn producten die, ten opzichte van vergelijkbare producten van concurrenten, een veel kleinere impact op het milieu hebben of aanzienlijke maatschappelijke voordelen bieden.

Brighter Living Solutions zijn goed voor 63% van de omzet, hetgeen in overeenstemming is met de ambitie. Het doel is om dit percentage tegen 2021 op te trekken naar boven de 65%.

Mevrouw Matchett richt de aandacht nu op de inspanningen van DSM op het vlak van duurzaamheid, innovatie en goed werkgeverschap. DSM ontvangt hiervoor erkenning van organisaties over de hele wereld, zoals mag blijken uit de prijzen die DSM in 2019 kreeg toegekend. Bovendien wordt het concern gevolgd door een toenemend aantal beleggers met een sterke nadruk op ESG en neemt DSM een hoge positie in op ESG-ranglijsten, onder meer bij Sustainalytics en MSCI. Deze posities zijn belangrijk omdat ze het aandeel DSM onder de best beoordeelde aandelen scharen. Mevrouw Matchett vervolgt dat DSM met betrekking tot klimaatmaatregelen een voorloper is en zal blijven. Het jaarverslag bevat meer informatie die gerapporteerd is conform de voorschriften van Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Daarnaast heeft CPD¹ de DSM-strategie inzake klimaatverandering een A-min toegekend, één van de hoogste scores van de organisatie.

Mevrouw Matchett rondt dit deel van de presentatie af door te tonen dat duurzaamheid waarde heeft opgeleverd voor de aandeelhouders. Ze laat dit zien aan de hand van twee grafieken over de aandelenkoers (die in 2019 een historisch hoogtepunt bereikte), de outperformance op zowel de AEX- als Dow Jones-index en de stijging van het dividend van DSM sinds 2007. Het dividend komt overeen met het bedrijfsbeleid om stabiele en bij voorkeur stijgende dividenden uit te keren. Mevrouw Matchett geeft het woord aan de heer de Vreeze voor de hoogtepunten bij de vennootschap in 2019.

De heer de Vreeze begint met een evaluatie van het onderdeel Nutrition, dat in 2019 over het geheel genomen goede resultaten heeft behaald, met een omzetgroei van 5% ten opzichte van de onderliggende activiteiten in 2018. Vergeleken met de onderliggende activiteiten in 2018 wist DSM de brutowinst (Adj. EBITDA) met 12% te verhogen (waarvan 3% als gevolg van IFRS). Hij vervolgt met

¹ CDP is een internationale non-profit die de aandacht van beleggers, ondernemingen en steden vestigt op actie voor een echt duurzame economie door hun impact op het milieu te meten en inzichtelijk te maken.

een evaluatie van de diverse onderdelen binnen Nutrition.

Animal Nutrition & Health heeft ondanks de negatieve impact van de Afrikaanse varkenspest een goed jaar achter de rug, met een totale omzetstijging van 5% (waarvan 4% uit organische groei) ten opzichte van de onderliggende activiteiten in 2018. Dit is bewijs van de veerkracht van het wereldwijde, geïntegreerde en gediversifieerde bedrijfsmodel van DSM. Hij vertelt dat DSM in 2019 de oprichting van de joint venture met Nenter voor de productie van vitamine E heeft afgerond. Bij afronding van de overname is de productie stilgelegd om de procestechnologie en veiligheidsmaatregelen binnen de door de joint venture verworven fabriek te verbeteren. De heer de Vreeze gaat ook dieper in op de ontwikkeling van twee belangrijke innovaties: Veramaris en Clean Cow. Bij Veramaris is op een productieveestiging in Blair, Nebraska (VS), begonnen met de commerciële productie van op algen gebaseerde omega-3 voor visvoeder. Daarnaast heeft DSM in Europa een aanvraag voor registratie ingediend voor Clean Cow, een veevoeradditief dat de methaanuitstoot verlaagt, en is in afwachting van de reactie.

De heer de Vreeze vervolgt met de zakelijke hoogtepunten bij Human Nutrition & Health tegen de achtergrond van de gepresenteerde informatie. Human Nutrition heeft ten opzichte van de onderliggende activiteiten in 2018 een omzetstijging van 3% behaald (waarvan -1% uit organische groei). Human Nutrition heeft aanzienlijke groei laten zien bij medische voeding, farmaceutica en voedingssupplementen. In de loop van 2019 is DSM op het gebied van Personalized Nutrition overgegaan tot de overname van AVA, een in het Amerikaanse Boston gevestigd platform voor persoonlijke voeding dat voor uiteenlopende gezondheids- en wellnesssegmenten voedings- en begeleidingsadvies biedt. Dit is een belangrijke overname omdat DSM in de toekomst een overstap van algemene naar gepersonaliseerde voeding verwacht.

Hij rondt de zakelijke hoogtepunten van Nutrition af met Other Nutrition. Hieronder vallen onder meer Food Specialties (inclusief Hydrocolloids) en Personal Care & Aroma Ingredients. Deze bedrijven hebben in 2019 zeer goede prestaties geleverd: bij Food Specialties steeg de omzet met 17% (waarvan 4% uit organische groei) en de omzet van Personal Care steeg met 11% (waarvan 9% uit organische groei). In 2019 is de deelneming in Andre Pectin (deel van de Hydrocolloids-activiteiten van DSM) verhoogd tot 75% en is Royal CSK overgenomen. Royal CSK staat bekend om zijn kaasculturen. Daarnaast is Avansya, de JV van 50:50 met Cargill, in Blair, Nebraska (VS), begonnen met de commerciële productie van Stevia uit fermentatie. De productie wordt opgeschaald en in 2020 worden commerciële producten op de markt geïntroduceerd ten behoeve van consumententesten. Alle producten op het gebied van Personal Care hebben een bovengemiddelde groei gerealiseerd.

De heer de Vreeze vervolgt met de zakelijke hoogtepunten bij Materials, dat te maken kreeg met zwakke macro-economische omstandigheden in China en op een aantal eindmarkten. Dit vertaalde zich bij Materials naar een omzetsdaling van 6% (en een organische daling van 8%), met name bij Engineering Materials maar in mindere mate ook bij Resins & Functional Materials. Ondanks de druk op de omzet is de brutowinst (Adj. EBITDA) met slechts 1% teruggelopen, een teken van de relatieve verdienkracht van de DSM-portefeuille met specialty materials in een zwak economisch klimaat. De brutowinstmarge (Adj. EBITDA margin) is van 17,6% in 2018 gestegen naar 18,5% en ligt daarmee binnen het bereik van de strategische ambities voor de periode 2019-2021 (18-20%).

Hij gaat verder met de diverse onderdelen binnen Materials. Engineering Plastics (dat sinds 1 januari 2020 de nieuwe naam Engineering Materials draagt) is de grootste businessgroep van Materials en noteerde voor 2019 een negatieve organische groei van 10%. Engineering Materials is met name in China maar ook op een aantal eindmarkten (waaronder de auto-industrie) getroffen

door moeilijke bedrijfsomstandigheden. Resins & Functional Materials noteerde in 2019 een negatieve organische groei van 6%, die grotendeels toe te schrijven is aan een lagere vraag in de bouwsector. De heer de Vreeze licht toe dat Resins & Functional Materials een belangrijke speler is op de markt voor speciale coatings voor glasvezelskabels die in 4G- en 5G-netwerken worden gebruikt. De omzet is tijdelijk afgenomen omdat in afwachting van de toekomstige investeringen in 5G-netwerken de netwerkinvesteringen in 4G geleidelijk zijn gaan dalen. Hij rondt de zakelijke hoogtepunten voor Materials af met het bedrijfsonderdeel Dyneema (dat sinds 1 januari 2020 Protective Materials heet) en dat in 2019 een negatieve organische groei van 4% noteerde. De focus op sterke groei in het segment persoonlijke bescherming, dat hoge marges kent, heeft geleid tot volumedalingen bij andere segmenten. De verschuiving heeft een sterk positief effect op de marge gehad. Aan het einde van 2019 is nieuwe productiecapaciteit opgestart waarmee het bedrijf de groei kan voortzetten.

De heer de Vreeze geeft voor de hoogtepunten uit Q1 van 2020 het woord opnieuw aan mevrouw Matchett. Mevrouw Matchett begint met een toelichting op de maatregelen die DSM in reactie op de COVID-19-crisis heeft genomen. DSM neemt de veiligheid, gezondheid en het welzijn van zijn medewerkers en partners zeer serieus. Ze legt uit dat vanwege de meer dan 5000 werknemers die DSM in China heeft, de Raad van Bestuur al in een vroeg stadium beseftte dat de crisis ernstig zou kunnen worden voor DSM. Hierdoor kon DSM tijdig de nodige maatregelen treffen. Ze vertelt verder dat de productievestigingen van DSM ondanks de diverse beperkingen in de aanvoerketen en andere moeilijkheden open konden blijven en door konden gaan met de vervaardiging van DSM-producten en oplossingen, die door de meeste regeringen als essentieel worden aangemerkt. DSM-medewerkers die hun werk van thuis kunnen doen, zijn gevraagd om thuis te werken. Daarnaast zet DSM steunprogramma's in om medewerkers te steunen met hun lichamelijke en geestelijke gezondheid en de plotselinge omschakeling in deze buitengewone omstandigheden.

Mevrouw Matchett gaat verder met de hoogtepunten uit Q1 van 2020. Aangezien de omzet en brutowinst (Adj. EBITDA) stabiel bleven, heeft DSM tegen de achtergrond van de COVID-19-crisis een robuust kwartaal achter de rug. Ze constateert dat aan het einde van het kwartaal de vraag naar sommige voedingsproducten van DSM toenam als gevolg van de uitdagingen rond COVID-19.

Nutrition heeft de omzet verhoogd met 4% (waarvan 2% uit organische groei) en de brutowinst (Adj. EBITDA) met 3%, waarbij Animal Nutrition in dit kwartaal de omzet flink wist te laten groeien en Human Nutrition Q2 inging met een sterke versnelling in de omzetgroei. Bij Materials was het beeld aan het einde van Q1 het tegenovergestelde: klanten sloten productievestigingen naar aanleiding van de Lock downs in een groot aantal landen, waardoor de omzet van Materials daalde en de volumes en brutowinst (Adj. EBITDA) met respectievelijk 6% en 7% afnamen. Voor Q2 worden opnieuw moeilijke periodes verwacht.

In Q1 steeg de nettowinst van DSM met 8% en de vrije netto kasstroom uit operationele activiteiten kwam in dit kwartaal uit op 152%. Mevrouw Matchett sluit dit onderdeel af met een prognose voor 2020. DSM verwacht dat Nutrition in 2020 de brutowinst met ten minste "mid single digit" kan verhogen, maar gezien de beperkte zichtbaarheid bij Materials wordt het op dit moment niet raadzaam geacht om een algemene winstverwachting voor DSM af te geven.

Mevrouw Matchett vertelt aansluitend dat DSM Glycom heeft overgenomen. Glycom is een wereldleider en bovendien de enige volledig geïntegreerde leverancier van human milk oligosaccharides (HMO) in de wereld. Deze oligosacchariden bevorderen de ontwikkeling van de darmflora bij baby's, dragen bij tot een betere afweer en ondersteunen ook de cognitieve ontwikkeling. De overname is een verdere versterking van de unieke portefeuille van DSM voor

Early Life Nutrition. Over de waardering van Glycom en de relatie met Nestlé, één van de voornaamste klanten, werden enkele vragen ontvangen. De antwoorden hierop zijn gepubliceerd op de website van DSM. De waarde van Glycom is geraamd op een Enterprise Value/EBITDA-multiple van 15, op basis van de verwachte EBITDA in 2021. Hoewel het enigszins ongebruikelijk is om de waardering te baseren op het verdienprofiel van 2021, is die aanpak wel logisch omdat Glycom in nauw overleg met Nestlé werkt aan de ontwikkeling van het product en er contracten zijn afgesloten die DSM het vertrouwen geven dat het bedrijf de genoemde groei zal realiseren.

Mevrouw Matchett sluit de presentatie van de Co-CEO's af met enkele voorbeelden van de activiteiten die DSM ontplooit om zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid te nemen en de impact van COVID-19 te verzachten. DSM stelt materialen en het bijbehorende onderzoek kosteloos beschikbaar. Zo biedt DSM eerstelijns zorgmedewerkers en plaatselijke gemeenschappen over de hele wereld weerstand verhogende vitaminen en probiotica aan, maakt DSM desinfectiemiddel voor Nederlandse zorginstellingen, draagt DSM als lid van een internationaal consortium bij aan de inkoop en productie van FFP2-gezichtsmaskers voor zorgprofessionals en levert DSM met prototypes op basis van 3D-testen en speciale materialen een bijdrage aan de productie van 2,8 miljoen wattenstaafjes voor neusuitstrijkjes. Ze besluit met een woord van dank aan alle DSM-collega's voor hun inzet en veerkracht in deze ongewone tijden en aan de Raad van Commissarissen en de aandeelhouders voor hun steun en vertrouwen.

De voorzitter bedankt de co-CEO's voor hun presentatie en vervolgt met agendapunt 3.

3. Bezoldigingsverslag voor 2019

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Van der Meer Mohr, voorzitter van de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen, voor een korte toelichting op het bezoldigingsverslag voor 2019 zoals opgenomen in het jaarverslag.

Mevrouw Van der Meer Mohr meldt dat de bezoldiging van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in 2019 is uitgevoerd conform het bezoldigingsbeleid zoals vastgesteld op basis van de Nederlandse omzetting van de Europese Richtlijn aandeelhoudersrechten en zoals goedgekeurd door de algemene vergadering in 2019.

Ze vermeldt dat het basissalaris van de leden van de Raad van Bestuur werd aangepast met 2,2% in lijn met de salarisontwikkeling in de vergelijkingsgroep op de arbeidsmarkt en de gemiddelde salarisaanpassing voor DSM-leiders in Nederland. De sterke resultaten van DSM vinden hun weerslag in de incentiveprogramma's.

Wat de variabele beloning op de lange termijn (long-term incentives, LTI) betreft, werden alle lange-termijndoelstellingen met betrekking tot de in 2016 voorwaardelijk toegekende Performance Share Units (PSU's) ruim behaald en zijn alle PSU's in 2019 definitief toegekend. Met betrekking tot de voor 2019 vastgestelde variabele beloning op de korte termijn (short-term incentives, STI), lag de algemene realisatiegraad met gemiddeld 54% iets boven het doel. Dit bekrachtigt het principe van DSM om uitdagende maar haalbare doelen te stellen.

Alle leden van de Raad van Bestuur hebben de maximale 50% van hun bruto variabele beloning op de korte termijn voor 2019 omgezet in aandelen die voor langere duur worden aangehouden. Hiermee geven zij blijk van hun vertrouwen in de bedrijfsstrategie en worden hun langetermijnbelangen afgestemd op die van de aandeelhouders. Aan het einde van 2019 voldeden alle leden van de Raad van Bestuur aan de minimale deelnemingsvereisten. Mevrouw Van der Meer

Mohr meldt verder dat de verhouding tussen de beloning van de CEO en de gemiddelde werknemer van het concern met een ratio van 41:1 vrijwel ongewijzigd is ten opzichte van 2018. In overeenstemming met het regelgevings- en governance kader bestaat de bezoldiging van de commissarissen uitsluitend uit vaste componenten. Voor meer informatie verwijst mevrouw van der Meer Mohr naar het jaarverslag.

Mevrouw Van der Meer Mohr vervolgt dat de algemene vergadering een raadgevende stem kan uitbrengen over het bezoldigingsverslag 2019 voor zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen. Ze licht toe dat het bezoldigingsverslag 2019 het eerste bezoldigingsverslag is op basis van de Nederlandse omzetting van de Europese Richtlijn aandeelhoudersrechten. Het bezoldigingsverslag voor 2019 is opgesteld met als leidend beginsel verdere vereenvoudiging en handhaving en waar mogelijk verdere versterking van de transparantie. Aangezien de verslaglegging door DSM al grotendeels aan de principes voldoet, bevat het bezoldigingsverslag voor 2019 geen wezenlijke veranderingen ten opzichte van voorgaande jaren.

Mevrouw Van der Meer Mohr geeft verder aan dat DSM de realisatie van de onderliggende prestatiedoelen van het incentiveprogramma zo veel mogelijk transparant blijft houden, zonder daarbij bedrijfsgevoelige informatie te verstrekken. Dit dient het belang van alle stakeholders en sluit aan bij het regelgevingskader van DSM. Om de transparantie verder te vergroten heeft DSM vijf categorieën geïntroduceerd voor de realisering van de doelen. Een nieuw element is het overzicht van de ontwikkeling van de bedrijfsresultaten (uitgedrukt in key performance indicators) en de beloning van de Raad van Bestuur over vijf jaren, dat als doel heeft de correlatie tussen prestaties en beloning verder te verduidelijken. Voorts vertelt ze hoe versturende factoren zoals de wisselkoersen, fusies, overnames en herstructureringen leiden tot de moeilijkheden bij het vaststellen van de verhouding met het loon van de gemiddelde werknemer. De Remuneratiecommissie stelt vast dat de bezoldiging aan de leden van de Raad van Bestuur goed aansluit bij de resultaten van DSM.

Tot slot zegt mevrouw Van der Meer Mohr dat de verslaglegging over de bezoldiging van de Raad van Commissarissen eveneens in overeenstemming is gebracht met het nieuwe regelgevingskader en dat de Remuneratiecommissie bij de uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden zal vasthouden aan haar traditie om best practices op het vlak van corporate governance toe te passen.

4. Jaarrekening 2019

De voorzitter deelt mee dat de jaarrekening over 2019 ter vaststelling wordt voorgelegd aan de algemene vergadering. De jaarrekening over 2019 is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 26 februari 2020. De jaarrekening over 2019 is gecontroleerd door de accountant, wiens verklaring ter zake is opgenomen op de pagina's 236 tot en met 240 van het jaarverslag.

De heer Weusten geeft een toelichting op de controlewerkzaamheden en de controleverklaring van KPMG. De heer Weusten geeft aan dat KPMG de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van DSM heeft gecontroleerd. Verder heeft KPMG werkzaamheden verricht inzake de duurzaamheidsverslaggeving en ten aanzien daarvan een verklaring van 'redelijke mate van zekerheid' afgegeven. Hij legt uit dat de controle uitmondt in de controleverklaring als eindproduct en dat een goedkeurende verklaring is afgegeven. De heer Weusten licht toe dat dit betekent dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft in overeenstemming met IFRS en Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Verder is door KPMG nagegaan of het jaarverslag en overige informatie

verenigbaar is met de jaarrekening en geen materiële fouten bevat.

De heer Weusten licht toe dat bij controles door KPMG een aantal elementen van belang is. Allereerst maakt KPMG tijdens de controle een risicoanalyse gericht op die gebieden in de jaarrekening waar het risico op fouten het grootst is. Daarnaast is materialiteit van belang bij de bepaling van de aard, omvang en de diepgang van de controlewerkzaamheden. Bij DSM is de materialiteitsgrens voor de jaarrekening over 2019 vastgesteld op € 45 miljoen. KPMG rapporteert gevonden fouten groter dan € 2 miljoen aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Ten derde maakt KPMG vanuit het oogpunt van efficiëntie een keuze welke werkzaamheden centraal dan wel lokaal worden verricht. In het bijzonder goodwill, overnames, belastingen, juridische procedures en bijzondere posten probeert de accountant zoveel mogelijk centraal te doen. De selectie van te controleren lokale DSM-entiteiten is gebaseerd op de omvang van en de risico-inschatting bij deze entiteiten. In 2019 heeft dit geresulteerd in een afdekking van 73% van de totale netto-omzet en 76% van de totale activa van DSM, ongeveer gelijk aan 2018. De resterende 27% van de totale netto-omzet en 24% van de activa bestaan uit een groot aantal kleine entiteiten, waarbij KPMG cijferanalyses heeft uitgevoerd om vast te stellen dat er geen risico bestaat op materiële fouten in deze entiteiten.

Buitenlandse accountants die controlewerkzaamheden hebben verricht met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekeningen, werken conform instructies en onder toezicht van KPMG in Nederland. Belangrijke buitenlandse accountants en DSM-entiteiten worden door het centrale team van KPMG bezocht. In 2019 zijn bezoeken gebracht aan de Verenigde Staten, Zwitserland, China, het Verenigd Koninkrijk en het shared service centre in India. Bij complexe onderwerpen betreft KPMG specialisten, bijvoorbeeld op het gebied van waarderingen, automatisering, belastingen en pensioenen.

KPMG is gedurende het gehele jaar met de controle van DSM bezig en bespreekt periodiek haar bevindingen met de Raad van Bestuur en het Audit Committee. KPMG heeft alle vergaderingen van het Audit Committee en één vergadering van de Raad van Commissarissen bijgewoond. De kernpunten uit de controles zijn opgenomen in de management letter en het auditverslag van KPMG, waarbij belangrijke controlekwetsies zijn meegedeeld aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De kernpunten uit de controle zijn ook opgenomen in de controleverklaring vanwege het financiële belang, de complexiteit en de mate van oordeelsvorming die daaraan ten grondslag ligt. De heer Weusten vervolgt dat de voornaamste veronderstellingen en ramingen van het management naar het oordeel van KPMG binnen het aanvaardbare bereik liggen, zoals beschreven in de controleverklaring van KPMG. Evenals vorig jaar is de waardering van de goodwill een kernpunt van de controle geweest. Als nieuw kernpunt is dit jaar opgenomen de verslaglegging van overnames, omdat het totale aantal overnames in 2019 een belangrijke rol heeft gespeeld in de jaarrekeningen. Tot slot is DSM Sinochem Pharmaceuticals in 2019 niet meer opgenomen als kernpunt aangezien de afstoting eenmalig van aard was.

Tot slot geeft de heer Weusten aan dat in overeenstemming met de Nederlandse onafhankelijkheidsregels voor accountants, een externe accountant maximaal vijf jaar werkzaam mag zijn voor een beursgenoteerde onderneming en hij met betrekking tot 2019 daarom voor het laatst heeft opgetreden als externe accountant van DSM. Hij wordt opgevolgd door mevrouw Petra Groenland. Mevrouw Petra Groenland stelt zichzelf voor en legt uit dat zij de partner van KPMG Nederland is die met ingang van het boekjaar 2020 de rol van externe hoofdauditor van DSM overneemt van Erik Weusten.

De voorzitter bedankt de heer Weusten voor het werk dat hij in de afgelopen jaren heeft verricht

als externe accountant van DSM en gaat daarna over tot de behandeling van agendapunt 5.

5. a. Reserverings- en dividendbeleid
b. Vaststelling van het dividend van gewone aandelen over 2019

De voorzitter geeft aan dat dit agendapunt uit twee delen bestaat.

Het reserverings- en dividendbeleid zijn ongewijzigd ten aanzien van het voorgaande jaar. De Raad van Bestuur stelt elk jaar onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vast welk deel van de winst wordt toegevoegd aan de reserve. Het deel van de winst dat na deze reservering en na aftrek van het dividend op de cumulatief preferente aandelen A overblijft, staat ter beschikking van de algemene vergadering. Het dividend dat DSM uitkeert, is afhankelijk van de omstandigheden waarin de vennootschap zich bevindt, de financiële prestaties van de onderneming en andere relevante factoren. DSM streeft naar een stabiel en bij voorkeur stijgend dividend. De Raad van Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het voorstel doen het dividend zowel in contanten als in de vorm van gewone aandelen DSM uit te keren, naar keuze van de aandeelhouder.

De voorzitter vervolgt met agendapunt 5.b., het voorgestelde dividend voor 2019. Uit de jaarrekening voor 2019 blijkt dat een nettowinst van € 758 miljoen werd behaald. Op grond van de statuten stelt de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vast welk deel van de winst wordt gereserveerd. Voor het jaar 2019 is bepaald dat er een bedrag van € 333 miljoen wordt gereserveerd. Uit de rest van de winst wordt eerst € 8 miljoen aan dividend op de cumulatief preferente aandelen A uitgekeerd. Het daarna overblijvende deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.

Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen stelt de Raad van Bestuur de algemene vergadering voor om over 2019 een bedrag van € 2,40 per gewoon aandeel als dividend uit te keren. Rekening houdend met het in augustus 2019 uitgekeerde interim-dividend van € 0,77 per gewoon aandeel bedraagt het slotdividend € 1,63 per gewoon aandeel.

Naar keuze van de aandeelhouder zal dat slotdividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen DSM beschikbaar worden gesteld, met als voorwaarde dat niet meer dan 40% van het totale dividend in aandelen kan worden uitgekeerd. Mochten aandeelhouders aangeven meer dan het vermelde maximum van het totale dividend in aandelen te willen ontvangen, dan zullen aandeelhouders die hebben gekozen voor uitkering in aandelen naar rato dividend in aandelen ontvangen en de rest in contanten. Het dividend wordt op 3 juni 2020 betaalbaar gesteld. De voorzitter geeft aan dat aanvullende informatie en de betreffende data met betrekking tot de dividenduitkering terug te vinden zijn in de toelichting op de agenda.

6. a. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur
b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter geeft aan dat agendapunt 6. eveneens uit twee delen bestaat, namelijk de decharge van de leden van de Raad van Bestuur en de decharge van de leden van de Raad van Commissarissen. De algemene vergadering kan zich daarover afzonderlijk uitspreken. De decharge betreft alle gegevens die uit de jaarrekening blijken dan wel anderszins aan de algemene vergadering bekend zijn gemaakt voordat de jaarrekening werd vastgesteld.

7. a. **Herbenoeming van Rob Routs als lid van de Raad van Commissarissen**
- b. **Herbenoeming van Eileen Kennedy als lid van de Raad van Commissarissen**
- c. **Herbenoeming van Pradeep Pant als lid van de Raad van Commissarissen**
- d. **Benoeming van Thomas Leysen als lid van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter vervolgt met agendapunt 7., dat uit vier delen bestaat: de voorgestelde herbenoeming van drie leden van de Raad van Commissarissen en de benoeming van een nieuw lid van de Raad van Commissarissen.

Voor agendapunt 7.a., de herbenoeming van de voorzitter als lid van de Raad van Commissarissen, geeft de voorzitter het woord aan mevrouw Van der Meer Mohr als vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen. Mevrouw Van der Meer Mohr geeft aan dat de heer Routs conform het roulatieschema in 2020 aan de beurt is om af te treden. De Raad van Commissarissen draagt de heer Rob Routs voor ter herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen op basis van zijn uitgebreide internationale ervaring, zijn kennis van de petrochemische industrie, zijn ruime ervaring met het besturen van grote ondernemingen en de kwaliteiten waarvan hij blijkt heeft gegeven in de afgelopen tien jaar als lid van de Raad van Commissarissen, waarvan negen jaar als voorzitter. Om een soepele overdracht naar en continuïteit te waarborgen van nieuwe Co-CEO leiderschapsmodel, wordt voorgesteld de heer Routs te herbenoemen voor een laatste termijn van twee jaar, eindigend bij de sluiting van de in 2022 te houden algemene vergadering.

De voorzitter wordt uitgenodigd om zijn motivatie voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen uiteen te zetten. Voorafgaand aan de vergadering is door de heer Stevense een verzoek ingediend om de te (her)benoemen personen hun motivatie te laten toelichten. De voorzitter zegt het als een voorrecht te beschouwen dat hij deel heeft uitgemaakt van de transformatie van DSM over de afgelopen tien jaar en dat hij de heer Sijbesma heeft kunnen bijstaan met de overdracht van zijn rol als CEO aan mevrouw Matchett en de heer de Vreeze. Wisseling van de CEO en de voorzitter van de Raad van Commissarissen binnen één jaar wordt doorgaans niet aangeraden en hij zal daarom met trots nog een termijn vervullen met de andere leden van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter vervolgt dat onder agendapunt 7.b. wordt voorgesteld mevrouw Eileen Kennedy te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen. Volgens het roulatieschema is mevrouw Kennedy in 2020 aan de beurt om af te treden. De Raad van Commissarissen draagt mevrouw Kennedy voor ter herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen op basis van haar brede en diepgaande kennis op het gebied van voeding en haar kwaliteiten als lid van de Raad van Commissarissen waarvan zij blijkt heeft gegeven in de afgelopen acht jaar. Voorgesteld wordt om mevrouw Kennedy te herbenoemen voor een termijn van twee jaar, eindigend bij de sluiting van de in 2022 te houden algemene vergadering.

Mevrouw Kennedy wordt uitgenodigd om haar motivatie voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen te delen. Mevrouw Kennedy vertelt dat haar motivatie verband houdt met de toonaangevende rol van DSM als duurzaam bedrijf. Ook zegt ze graag met haar kennis op het gebied van voeding te willen bijdragen.

De voorzitter vervolgt met agendapunt 7.c., het voorstel tot herbenoeming van de heer Pradeep Pant als lid van de Raad van Commissarissen. Volgens het roulatieschema is de heer Pant in 2020 aan de beurt om af te treden. De Raad van Commissarissen draagt de heer Pradeep Pant voor ter herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen vanwege zijn uitgebreide kennis en ervaring in FMCG (fast moving consumer goods) en van het op de markt brengen van producten en diensten

in verschillende regio's, in het bijzonder in Zuidoost-Azië, en zijn diepgaande kennis op het gebied van marktdynamiek en culturele diversiteit en de kwaliteiten waarvan hij blijkt heeft gegeven in zijn eerste termijn als commissaris.

Voorgesteld wordt de heer Pant te herbenoemen voor een termijn van vier jaar, eindigend bij de sluiting van de in 2024 te houden algemene vergadering.

Ook aan de heer Pant is gevraagd om zijn motivatie toe te lichten. De heer Pant licht zijn motivatie toe in een bericht dat door de voorzitter aan de aandeelhouders wordt overgebracht en waarin de heer Pant refereert aan het uitstekende evenwicht tussen People, Planet en Profit bij DSM, het doel om een beter leven voor iedereen te creëren en het belang dat DSM toekent aan ontwikkelingsmarkten als motoren voor toekomstige groei.

De voorzitter vervolgt met agendapunt 7.d., het voorstel tot benoeming van de heer Thomas Leysen als lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen draagt de heer Leysen voor ter benoeming als lid van de Raad van Commissarissen vanwege zijn uitgebreide internationale bedrijfservaring, en in het bijzonder zijn ervaring op het gebied van omvangrijke portefeuillewijzigingen die leiden tot een duurzamere bedrijfsvoering, zijn kennis op het gebied van technology-based bedrijfsvoering en zijn ervaring in het managen van grote ondernemingen. Voorgesteld wordt de heer Leysen te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend bij de sluiting van de in 2024 te houden algemene vergadering.

Ook de heer Leysen wordt uitgenodigd om zijn motivatie voor benoeming als lid van de Raad van Commissarissen uiteen te zetten. De heer Leysen vertelt de vergadering allereerst kort iets over zijn achtergrond en koppelt zijn motivatie aan de gecombineerde focus van DSM op presteren en duurzaamheid en aan de toonevende rol van DSM als duurzaam bedrijf. Hij voelt zich in het bijzonder aangesproken door de elementen 'purpose-led' en 'performance-driven'. Hij eindigt met een korte toelichting over het gedegen proces dat aan zijn voordracht tot benoeming is voorafgegaan.

De voorzitter bedankt de heer Leysen en vervolgt met agendapunt 8.

8. Herbenoeming van de externe accountant

De voorzitter meldt dat KPMG Accountants N.V. sinds 2015 optreedt als de externe accountant van DSM. 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 voor het jaar 2021.

Het voorstel om KPMG te herbenoemen is gebaseerd op het oordeel over KPMG van het Audit Committee zelf, door onder meer discussies te voeren met KPMG in afwezigheid van het management en door de uitkomst van een evaluatie onder DSM-leiders. Het Audit Committee houdt eens per drie jaar een diepgaande evaluatie. In de twee tussenliggende jaren wordt een lichtere evaluatie uitgevoerd. Voor het huidige jaar is een lichte evaluatie uitgevoerd. De auditor-evaluaties in voorgaande jaren waren positief en de uitkomst van de meest recente evaluatie was eveneens positief.

- 9. a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van een maximum van 10% aan gewone aandelen en tot uitsluiting van voorkeursrechten**
- b. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van een additionele 10% aan gewone aandelen in verband met een claimemissie**

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

11. Vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen

De voorzitter geeft aan dat agendapunt 9.a., 9.b., 10. en 11. meer technisch van aard zijn en geclusterd zullen worden behandeld. Er wordt verwezen naar de toelichting op de agenda.

Onder agendapunt 9.a. wordt voorgesteld de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan (i) tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, 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 (ii) in verband daarmee tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders, voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering (derhalve tot en met 8 november 2021).

Onder agendapunt 9.b. wordt voorgesteld de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan (i) tot uitgifte van gewone aandelen alleen in verband met een claimemissie, 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 (ii) in verband daarmee tot beperking of uitsluiting van het wettelijke voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders, voor zover de Raad van Bestuur een dergelijke beperking of uitsluiting of andere regeling noodzakelijk of doelmatig acht in verband met een claimemissie, doch waarbij bestaande aandeelhouders die daarvoor in aanmerking komen contractuele voorkeursrechten op nieuwe aandelen verkrijgen in verhouding tot de door hen gehouden aandelen, zulks in overeenstemming met de bestaande claimemissiepraktijk, voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering (derhalve tot en met 8 november 2021).

Onder agendapunt 10. wordt voorgesteld machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door aankoop ter beurze of anderszins voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van deze algemene vergadering (derhalve tot en met 8 november 2021), tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal zoals dit blijkt uit de jaarrekening over 2019, onder de voorwaarde dat de vennootschap 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 eigen aandelen te kunnen inkopen.

Onder agendapunt 11. wordt voorgesteld 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. Op deze manier kan de vennootschap de vermogensstructuur verder 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 2019.

Stemmingen

De voorzitter behandelt vervolgens de stemmingen voor de agendapunten 3, 4, 5.b., 6.a., 6.b., 7.a., 7.b., 7.c., 7.d., 8., 9.a., 9.b., 10. en 11. Hij merkt op dat elk aandeel recht geeft op één stem. De resultaten zijn inclusief stemmen voor, stemmen tegen en onthoudingen. In overeenstemming met de wettelijke voorschriften tellen onthoudingen echter als niet uitgebrachte stemmen.

De secretaris van de vennootschap toont de stemmingen over de agendapunten, waarbij de voorzitter als volgt concludeert:

- agendapunt 3. (de adviserende stem over het bezoldigingsverslag voor 2019): de secretaris constateert dat 94,18% voor het voorstel heeft gestemd en 5,82% tegen. De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering zich positief heeft uitgesproken over het bezoldigingsverslag voor 2019.
- agendapunt 4. (vaststelling van de jaarrekening over 2019): de secretaris constateert dat 99,72% voor het voorstel heeft gestemd en 0,28% tegen. De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering de jaarrekening 2019 heeft vastgesteld.
- agendapunt 5.b. (vaststelling van het dividend op gewone aandelen over 2019): de secretaris constateert dat 97,90% voor het voorstel heeft gestemd en 2,10% tegen. De voorzitter constateert dat het dividend op gewone aandelen over 2019 is vastgesteld overeenkomstig het voorstel.
- agendapunt 6.a. (decharge van de leden van de Raad van Bestuur): de secretaris constateert dat 98,75% voor het voorstel heeft gestemd en 1,25% tegen. De voorzitter stelt vast dat aan de leden van de Raad van Bestuur decharge is verleend.
- agendapunt 6.b. (decharge van de leden van de Raad van Commissarissen): de secretaris constateert dat 98,75% voor het voorstel heeft gestemd en 1,25% tegen. De voorzitter stelt vast dat aan de leden van de Raad van Commissarissen decharge is verleend.
- agendapunt 7.a. (de herbenoeming van de heer Routs als lid van de Raad van Commissarissen): de secretaris constateert dat 98,63% voor het voorstel heeft gestemd en 1,37% tegen. De voorzitter stelt vast dat hij is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen.
- agendapunt 7.b. (de herbenoeming van mevrouw Kennedy als lid van de Raad van Commissarissen): de secretaris constateert dat 99,51% voor het voorstel heeft gestemd en 0,49% tegen. De voorzitter stelt vast dat mevrouw Kennedy is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert haar met haar herbenoeming.
- agendapunt 7.c. (de herbenoeming van de heer Pant als lid van de Raad van Commissarissen): de secretaris constateert dat 99,47% voor het voorstel heeft gestemd en 0,53% tegen. De voorzitter stelt vast dat de heer Pant is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn herbenoeming.
- agendapunt 7.d. (de benoeming van de heer Leysen als lid van de Raad van Commissarissen): de secretaris constateert dat 99,11% voor het voorstel heeft gestemd en 0,89% tegen. De voorzitter stelt vast dat de heer Leysen is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn benoeming.

- agendapunt 8. (herbenoeming van de externe accountant): de secretaris constateert dat 99,49% voor het voorstel heeft gestemd en 0,51% tegen. De voorzitter stelt vast dat KPMG is herbenoemd als externe accountant.
- agendapunt 9.a. (aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van een maximum van 10% aan gewone aandelen en tot uitsluiting of beperking van voorkeursrechten): de secretaris constateert dat 86,08% voor de motie heeft gestemd en 13,92% tegen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de Raad van Bestuur heeft aangewezen als bevoegd orgaan tot uitgifte van een maximum van 10% aan gewone aandelen en tot uitsluiting of beperking van voorkeursrechten overeenkomstig het voorstel.
- agendapunt 9.b. (aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van een maximum van 10% aan gewone aandelen in verband met een claimemissie en tot uitsluiting of beperking van voorkeursrechten): de secretaris constateert dat 87,12% voor de motie heeft gestemd en 12,88% tegen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de Raad van Bestuur heeft aangewezen als bevoegd orgaan tot uitgifte van een additionele 10% aan gewone aandelen in verband met een claimemissie en tot uitsluiting of beperking van voorkeursrechten overeenkomstig het voorstel.
- agendapunt 10. (machtiging van de Raad van Bestuur inzake verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen): de secretaris constateert dat 97,30% voor de motie heeft gestemd en 2,70% tegen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de Raad van Bestuur de machtiging heeft verleend inzake verkrijging van eigen aandelen overeenkomstig het voorstel.
- agendapunt 11. (vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen): de secretaris constateert dat 98,88% voor het voorstel heeft gestemd en 1,12% tegen. De voorzitter constateert dat de vergadering heeft besloten tot kapitaalvermindering door intrekking van aandelen overeenkomstig het voorstel.

De voorzitter dankt de aandeelhouders voor het uitbrengen van hun stemmen.

12. Rondvraag

De voorzitter deelt mee dat er geen punten zijn voor de rondvraag.

13. Sluiting

De voorzitter eindigt met de mededeling dat de algemene vergadering van 2021 op donderdag 6 mei 2021 zal worden gehouden en gaat dan om 15:39 uur CET over tot sluiting van de vergadering.