

Notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders van BE Semiconductor Industries N.V. (Besi of de Vennootschap) gehouden te Duiven op 26 april 2023

De vergadering wordt geleid door de heer L. Hijmans van den Bergh, voorzitter (de Voorzitter) van de raad van commissarissen van Besi (de RvC).

1. OPENING

De Voorzitter opent de vergadering, heet iedereen welkom en is verheugd dat de vergadering dit jaar weer geheel live in Duiven gehouden wordt.

De Voorzitter geeft aan dat de leden van de RvC, de heer Richard Blickman (chief executive officer) en de overige leden van het management team vandaag aanwezig zijn. Ook de heer Dirk-Jan Smit, notaris bij Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, Amsterdam, is verzocht om vandaag in persoon aanwezig te zijn bij deze vergadering. Tot slot is de heer Mark-Jan Moolenaar, audit partner bij Ernst & Young Accountants LLP (EY), aanwezig. Hij zal bij agendapunt 3, bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2022, de door EY verrichte werkzaamheden en de door EY verstrekte goedkeurende accountantsverklaring toelichten.

De Voorzitter meldt dat de vergadering bijeen is geroepen door middel van publicatie van de oproeping op de website van Besi op 15 maart 2023, op de 42e dag voor die van de vergadering. Bij de oproeping is onder meer vermeld dat de volgende documenten op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld: (i) de agenda met toelichting, (ii) het jaarverslag 2022, (iii) het remuneratierapport 2022, (iv) het voorgestelde bezoldigingsbeleid 2024, (v) bepaalde gegevens met betrekking tot de te benoemen commissaris Richard Norbruis en (vi) het voorstel tot statutenwijziging van de Vennootschap.

De Voorzitter merkt op dat aandeelhouders hun stemmen tijdens de fysieke vergadering kunnen uitbrengen dan wel voorafgaand aan de vergadering middels een schriftelijke of elektronische volmacht konden uitbrengen. Tijdens de vergadering zal er gelegenheid zijn om vragen te stellen.

Het aantal aandelen dat ter vergadering is vertegenwoordigd zal later, na afronding van de telling, worden meegedeeld.

De Voorzitter verzoekt ieder van de aanwezigen, die tijdens de vergadering vragen wenst te stellen of opmerkingen wenst te maken, gebruik te maken van de microfoon. Tevens verzoekt de Voorzitter ieder van de aanwezigen die iets te vragen of op te merken heeft tijdens de vergadering zijn naam te noemen zodra de Voorzitter het woord gegeven heeft, dit is van groot belang voor de verslaglegging van de vergadering. Tot slot verzoekt de Voorzitter het aantal vragen per aanwezige te beperken tot drie per agendapunt.

Dan geeft de Voorzitter aan over te willen gaan naar de agendapunten 2, 3, 4 en 5 die allen het financiële jaar 2022 betreffen.

2. BESPREKING VAN HET JAARVERSLAG 2022

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Blickman voor een inleiding en presentatie ter bespreking van het jaarverslag 2022.

Aan de zijde van de heer Blickman zijn aanwezig Ruurd Boomsma en Leon Verweijen. Vanochtend zijn de cijfers over Q1-2023 bekend gemaakt. De heer Blickman doet verslag over 2022 aan de hand van een aantal slides die na afloop van de vergadering op de website van Besi zullen worden geplaatst.

I. Company Overview

De heer Blickman begint met een company overview. Hij bespreekt de cijfers over 2022 en vergelijkt deze met de cijfers over 2021. De halfgeleiderindustrie is een erg cyclische industrie. Na twee mooie jaren gaan we weer naar anderhalf/twee jaar met overcapaciteit, maar de technologische ontwikkelingen gaan altijd door. Er is een teruggang van 3,5% in omzet en 30% minder orders. Positieve ontwikkeling is dat de bruto marge over het jaar is gestegen van 59,6% naar 61,3%. In het eerste kwartaal van 2023 is de bruto marge zelfs boven de 64% gestegen. De netto inkomsten zijn gezakt van 282 miljoen euro naar 240 miljoen euro. De netto marge zit nog steeds boven de 30%, deze is van 37,7% naar 33,3% gegaan.

De volgende slide laat goed zien dat de halfgeleiderindustrie zich kenmerkt door een cyclus die vaak acht of zes kwartalen opwaarts is en dan zes tot acht kwartalen een verzaadiging van de markt laat zien. Over de jaren heen is er wel een stijgende lijn. Van de drie hoofdmarkten waarop Besi opereert is het minder goed gegaan voor mobiele communicatietoepassingen, maar het is beter gegaan bij automotive applications en computers.

Besi streeft er naar om datgene wat verdiend wordt boven 20% van de omzet in netto-cash uit te keren aan haar aandeelhouders, in dividend dan wel middels een aandeleninkoop. Ten opzichte van concurrenten kenmerkt Besi zich vooral door betere marges, en uiteindelijk door netto-marges, return on capital en uitkering van winst aan aandeelhouders.

Bij de laatste aandeelhouderidentificatie in maart/april 2023 bleek nog maar 12% van de aandeelhouders in Nederland te zijn.

II. Market

De heer Blickman gaat verder met het bespreken van de markt. Covid heeft gezorgd voor een buitengewoon hoge vraag naar halfgeleiders door veel snellere digitalisering van de maatschappij. Echter inmiddels normaliseert de vraag naar halfgeleiders. Iedereen reist weer en het tempo van digitaliseren is langzamer dan aanvankelijk gedacht. Besi hanteert overigens de policy dat er maximaal 50% gereisd wordt ten opzichte van voor Covid. De verwachting is dat de halfgeleiderindustrie de komende jaren bovenmatig zal groeien door big data, AI, quantum.

Besi heeft goede zaken gedaan voor wat betreft het tijdig ontwikkelen van de hybrid bonding technologie; het rechtstreeks verbinden van chips met chips. Door de steeds verdere verkleining van chipdesign, moeten ook onze machines inmiddels een nauwkeurigheid van 150 tot 200 nanometer kunnen behalen. Besi levert naar verwachting in de komende maanden een machine die 100 nanometer kan plaatsen. En daarna moeten we over drie tot vijf jaar 50 nanometer nauwkeurig kunnen plaatsen. In het lab zit Besi op 80 nanometer. Sinds Q4-2021 zijn 35 van die machines verscheept, 21 daarvan draaien vol in productie in Taiwan. Na Q3-2022 zijn er 14 nieuwe orders en 3 nieuwe in Q1-2023.

III. Strategy

Dan geeft de heer Blickman een korte strategische update van 2022. Het business model van Besi is flexibel in groeiperioden en in downcycles. De kunst is om de machines op de meest efficiënte wijze te produceren. De technologische ontwikkeling blijft van groot belang voor de halfgeleiderindustrie. Daarnaast wordt de nauwkeurigheid steeds groter en moeten de machines steeds schoner zijn. De machines moeten inmiddels in schone ruimten, cleanrooms geheten, gemaakt worden om de vereiste nauwkeurigheden te behalen. Besi moet zich in deze downcycle blijven voorbereiden op een omzetgroei in de toekomst en het behouden van goede marges. Tot slot gaat de heer Blickman nog in op de belangrijkste punten van Besi's ESG (environmental, social & governance) beleid. Aan de hand van een slide licht hij toe welke resultaten tot nu toe zijn behaald en wat de doelen zijn voor 2024 en 2030.

IV. Financial Review

Vervolgens presenteert de heer Blickman kort het financiële overzicht. Duidelijk blijkt dat Besi in een downturn van de industrie zit, dat zie je met name aan de orders. De marges heeft Besi scherp onder controle. Het is duidelijk dat de winstgevendheid van Besi nog steeds gezond is.

V. Q1-23 Results & Outlook

Daarna gaat de heer Blickman kort in op de resultaten van Q1-2023. Besi heeft een aantal mooie orders binnengekregen voor levering in Q2-2023. De omzet voor Q2-2023 zal ongeveer 15 tot 25% hoger zijn dan in Q1-2023.

Vervolgens neemt de Voorzitter weer het woord, bedankt de heer Blickman voor zijn heldere en uitgebreide toelichting, en meldt dat het aantal stemmen is geteld. Van het totaal geplaatste kapitaal worden 3.625.393 aandelen gehouden door Besi zelf, waarvoor op grond van artikel 7 lid 6 van de statuten geen stem kan worden uitgebracht. Van het geplaatste kapitaal kunnen aldus 77.521.345 stemmen worden uitgebracht, waarvan er 56.095.795 ter vergadering zijn vertegenwoordigd hetgeen neerkomt op 72,4% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal. Een aantal aandeelhouders heeft een volmacht gegeven aan de heer Smit, die op grond van deze volmachten gerechtigd is het stemrecht uit te oefenen op 54.238.439 aandelen.

De Voorzitter gaat over tot de bespreking van het jaarverslag 2022. Het verslag van de directie is te vinden op pagina's 3 tot en met 104 van het jaarverslag 2022; het corporate governance hoofdstuk, waarin ook de naleving van de Corporate Governance Code aan de orde komt, maakt onderdeel uit van het verslag van de directie en is te vinden op pagina's 99 tot en met 104 van het jaarverslag 2022. De Voorzitter wijst erop dat de jaarrekening 2022 bij agendapunt 3 verder aan de orde komt.

Ten aanzien van het corporate governance hoofdstuk, merkt de Voorzitter op dat Besi grote waarde hecht aan een goede corporate governance. Belangrijke ontwikkelingen op het gebied van corporate governance worden altijd aandachtig gevolgd en geïmplementeerd waar nodig. Net als in voorgaande jaren heeft Besi in 2022 de meeste principes en best practice bepalingen van de Corporate Governance Code toegepast en is zij voornemens dit in de toekomst te blijven doen. Voor een volledig overzicht van Besi's corporate governance structuur en de naleving van de Corporate Governance Code verwijst de Voorzitter naar het corporate governance hoofdstuk, dat, zoals gezegd, te vinden is op pagina's 99 tot en met 104 van het jaarverslag 2022.

In de zaal stelt de heer Diaz van de VEB de navolgende vragen:

1. Hoeveel voorsprong heeft Besi ten opzichte van haar peers voor wat betreft hybrid bonding?
2. Hybrid bonding wordt gedaan in samenwerking met Applied Materials, hoe ziet de samenwerkingsovereenkomst eruit en hoe afhankelijk is Besi van deze samenwerking?
3. In hoeverre is het investeringsniveau van Besi structureel verhoogd?
4. Er is een faciliteit in gebruik genomen van 125.000 sq.ft., in hoeverre kan hiermee de toekomstige groei worden gefaciliteerd?

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Blickman, en de heer Blickman speelt de eerste vraag door naar de heer Boomsma. Besi is zeven jaar geleden met de hybrid bonding technologie begonnen. Besi heeft nog steeds ongeveer twee jaar voorsprong vergeleken met de anderen, maar kan niet stil zitten. Voor wat betreft de vraag over Applied Materials: Besi heeft geen joint venture, het is een open samenwerking die Besi tot nog toe enorm heeft geholpen. Voor wat betreft het investeringsniveau: als je kijkt naar Besi's capex investeringen dan is dat eigenlijk niet zoveel. Besi's investeringen zitten in ontwikkelingen maar in de omgeving van Besi is dat alleen infrastructuur, en de infrastructuur is helemaal in place.

De heer Alberga stelt de vragen of Besi in staat is om de marges in stand te houden, of Besi mensen afstoot, waarom de technologie hybrid bonding heet en ten slotte of voor de doelstelling van 2025, 1 miljard euro, rekening is gehouden met de inflatie. De heer Blickman geeft aan dat de keuzes voor een bepaald product worden gemaakt op basis van volume, mainstream en eindmarkten zoals communicatie, computer en automobieliindustrie. Als een product geen mainstream toepassing vindt, dan stoppen we de ontwikkeling. De volgende vraag geeft de heer Blickman aan de heer Boomsma. De techniek hybrid bonding heet zo omdat de eerste stap de verbinding van silicium oxide is, en in de tweede stap wordt koper met elkaar verbonden. Quantum computing is eigenlijk iets heel anders, Besi verwacht dat een andere technologie, de optische verbindingen tussen chips, zogeheten photonica, eerder een grote rol gaat spelen. Voor wat betreft de doelstelling van 1 miljard euro geeft de heer Blickman nogmaals aan dat de focus ligt op de marges en niet op de omzet.

De heer Rogmans, namens Add Value Fund N.V., vraagt zich af wat er met het derde plusje achter de capital markets day 2022 presentatie is gebeurd en of de TCB machine een vervanging of een toevoeging is aan hybrid bonding. De heer Blickman geeft aan dat als de ontwikkelingen doorgaan zoals nu, dan moeten die drie plusjes gehaald kunnen worden en verder antwoordt de heer Boomsma dat de TCB (thermal compression bonding) machine eerder een aanvulling is dan een vervanging.

De heer Beijer vraagt hoe Besi omgaat met cyber security en of de kosten voor research en development de komende jaren zullen stijgen. De heer Verweijen beantwoordt de vraag voor wat betreft cyber security. Cyber security staat hoog op de agenda maar ook de controlerend accountant werpt daar een blik op en externe adviseurs testen en adviseren Besi hoe op het juiste niveau te komen. De heer Blickman beantwoordt de vraag aangaande de R&D kosten, welke kosten inderdaad geleidelijk stijgen, maar kijkend naar het percentage van deze kosten ten opzichte van de omzet dan zitten deze nog steeds onder de 10%.

De heer (Piet) Molenaar vraagt zich af hoe het zit met molding en ten tweede in hoeverre Besi betrokken is bij de ontwikkeling van photonica. Naast de klassieke molding heeft Besi een grotere molding machine op de markt gezet en dat begint zich goed te ontwikkelen. Voor wat betreft de photonica is de schatting dat Besi een groot deel van die markt bedient.

De heer Diaz van de VEB heeft nog een laatste vraag wat betreft de opvolging. De Voorzitter geeft aan dat het management team van Besi goed functioneert en volop in ontwikkeling is. Het management team en de heer Blickman hebben het vertrouwen van de RvC.

De Voorzitter geeft aan dat we doorgaan naar de bespreking en de vaststelling van de jaarrekening.

3. BESPREKING EN VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING 2022

Voordat de Voorzitter het woord geeft aan de heer Moolenaar, audit partner bij EY, doet hij eerst nog een aantal mededelingen: (i) dat Besi EY voor doeleinden van de vergadering heeft ontheven van haar geheimhoudingsplicht, (ii) dat de heer Moolenaar gehouden is om een eventuele materiële onjuiste verklaring die ziet op de jaarrekening 2022 of op de door EY verstrekte goedkeurende accountantsverklaring, te laten corrigeren, en (iii) dat de heer Moolenaar de door EY verrichte werkzaamheden en de door EY verstrekte goedkeurende accountantsverklaring nader zal toelichten waarbij hij tevens in zal gaan op de relevante procedures die daarbij in acht zijn genomen.

De Voorzitter licht toe dat de goedkeurende accountantsverklaring op pagina's 197 tot en met 202 van het jaarverslag 2022 te vinden is.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Moolenaar. De heer Moolenaar geeft direct aan dat EY een goedkeurende accountantsverklaring heeft afgegeven en licht toe dat EY heeft onderzocht of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen, of de inhoud van het jaarverslag overeenkomt met het beeld van de onderneming, en of het jaarverslag aansluit op de kennis die EY over de onderneming

heeft opgedaan. De heer Moolenaar licht de verschillende onderdelen van de accountantsverklaring toe, waaronder de materialiteit. De heer Moolenaar geeft aan dat er als onderdeel van de controle gezocht wordt naar materiële afwijkingen in de jaarrekening; indien er sprake is van een dergelijke materiële afwijking, dan leidt dat doorgaans tot een aanpassing van de jaarrekening.

De heer Moolenaar legt uit dat de controle erop gericht is voldoende informatie te verkrijgen omtrent de jaarrekening. Bij het verkrijgen van het zogenaamde getrouwe beeld hanteert EY een materiële tijdsgrens. Deze materiële tijd is de aanduiding voor de grens van de afwijking in de cijfers die accountants acceptabel vinden. Alle controleverschillen worden besproken en daarnaast worden alle dochtermaatschappijen in binnen- en buitenland in de controle betrokken. Afgelopen post-Corona jaar heeft EY gelukkig ook weer een aantal locaties in het buitenland kunnen bezoeken.

Dan gaat de heer Moolenaar in op de kernpunten van de controle, te weten de omzetverantwoording (revenue recognition). Hij geeft daarbij kort aan welke werkzaamheden EY in het kader daarvan heeft verricht en wat de bijbehorende bevindingen waren. EY is ook begonnen met het opnemen van een extra passage in de accountantsverklaring over fraude en concern. EY doet ook onderzoek naar de informatie in het jaarverslag. De beschrijving die Besi heeft opgenomen in het jaarverslag is niet strijdig met de kennis die EY heeft opgedaan en wat EY in haar werkzaamheden heeft gezien.

De heer Diaz van VEB vraagt wat de belangrijkste aandachtspunten waren naar aanleiding van de interim-controle en de jaarrekeningcontrole. De heer Hoek antwoordt dat naar zijn mening Besi op financieel gebied zeer goed gemanaged is en dat er eigenlijk geen materiële bevindingen zijn; de heer Moolenaar bevestigt dit.

De Voorzitter dankt de heer Moolenaar voor zijn toelichting en stelt dan voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 56.015.488 stemmen voor zijn, 553 tegen en 79.754 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen en dit betekent dat de jaarrekening 2022 is vastgesteld. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

4. DIVIDEND

Dit agendapunt bestaat uit twee onderdelen.

4A. RESERVINGS- EN DIVIDENDBELEID

In overeenstemming met de Corporate Governance Code gaan we nu over naar een toelichting op het reserverings- en dividendbeleid van de Vennootschap.

Bij de jaarlijkse overweging om dividend uit te keren baseert de directie zich op (i) het behaalde en verwachte financiële resultaat en de liquiditeits- en financieringsbehoeften van Besi, de dan geldende marktvooruitzichten en Besi's strategie, marktpositie en acquisitiestrategie, en/of (ii) een uitkeringsratio van 40-100% van Besi's nettoresultaat, met een aanpassing als de voornoemde factoren daar aanleiding toe geven.

4B. VASTSTELLING VAN DIVIDEND

Gezien Besi's resultaat en kasstroom over het boekjaar 2022, en de huidige kaspositie en de marktvooruitzichten, wordt voorgesteld om een bedrag gelijk aan 93% van het nettoresultaat als dividend uit te keren. De directie, met goedkeuring van de RvC, stelt voor om het dividend vast te stellen op EUR 2,85 per gewoon aandeel in contanten.

Vanaf 4 mei 2023 zal betaling van het dividend plaatsvinden. Indien het dividendvoorstel wordt aangenomen, zullen de gewone aandelen op 28 april 2023 ex-dividend noteren en zal de dividend-registratiedatum op 2 mei 2023 worden gesteld.

Dan stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot stemming nu er geen vragen zijn. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 56.077.547 stemmen voor zijn, 11.798 stemmen tegen en 6.450 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen en dit betekent dat het dividend is vastgesteld. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

5. DECHARGE

Dit agendapunt bestaat uit twee onderdelen.

5A. DECHARGE VAN DE DIRECTEUR VOOR HET GEVOERDE BELEID

Mede in verband met de voorgaande behandeling van het jaarverslag 2022 en de jaarrekening 2022 wordt thans voorgesteld de directeur decharge te verlenen voor het door hem in 2022 gevoerde beleid, voor zover van dat bestuur blijkt uit het jaarverslag 2022 en de informatie die aan aandeelhouders wordt verstrekt in deze vergadering.

Er zijn geen vragen dus de Voorzitter stelt voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 54.000.330 stemmen voor zijn, 2.013.753 stemmen tegen en 81.712 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen en dit betekent dat de decharge is verleend. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

5B. DECHARGE VAN DE COMMISSARISSEN VOOR HET GEHOUDEN TOEZICHT

Mede in verband met de voorgaande behandeling van het jaarverslag 2022 en de jaarrekening 2022 wordt thans voorgesteld de commissarissen decharge te verlenen voor het door hen gehouden toezicht op het in 2022 gevoerde beleid, voor zover van dat toezicht blijkt uit het jaarverslag 2022 en de informatie die aan aandeelhouders wordt verstrekt in deze vergadering.

Over de decharge van de commissarissen zijn er geen vragen.

Dan stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 53.388.638 stemmen voor zijn, 2.625.445 stemmen tegen en 81.712 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen en dit betekent dat de decharge is verleend.

Het blok financiële jaar 2022 is hiermee afgesloten en de Voorzitter gaat over tot het volgende blok bezoldiging dat bestaat uit de agendapunten 6 en 7. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

6. ADVISERENDE STEMMING REMUNERATIERAPPORT 2022

Het remuneratierapport 2022 is te vinden op pagina's 105 tot en met 128 van het jaarverslag 2022. Het remuneratierapport 2022 is opgesteld in overeenstemming met de Nederlandse wetgeving ter implementatie van de herziene EU Aandeelhoudersrechtenrichtlijn. Het remuneratierapport 2022 zal, zulks in overeenstemming met deze regels, en nadat het eerst besproken is door de voorzitter van de Remuneratiecommissie, de heer Bozotti, worden voorgelegd ter adviserende stemming. In het remuneratierapport 2022 is o.a. toegelicht hoe is omgegaan met de uitkomsten van de adviserende stemming van vorig jaar en volgend jaar zal in het remuneratierapport 2023 worden toegelicht hoe is omgegaan met de uitkomsten van deze adviserende stemming.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Bozotti die een toelichting op het remuneratiebeleid geeft aan de hand van slides. Het huidige remuneratiebeleid is in 2019 goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders, voor de periode 2020-2023.

Er zijn geen verder vragen en de heer Smit geeft aan dat er 14.152.783 stemmen voor zijn, 40.964.235 tegen en 978.777 onthoudingen.

De Voorzitter constateert dat met 40.964.235 tegenstemmen het voorstel voor een positief advies ten aanzien van het remuneratierapport 2022 onvoldoende steun heeft en daarmee is verworpen. In het volgende agendapunt wordt voorgesteld het bezoldigingsbeleid te wijzigen.

7. BEZOLDIGINGSBELEID 2024

Voorgesteld wordt het bezoldigingsbeleid te wijzigen vanwege het aflopen van het huidige bezoldigingsbeleid 2020 – 2023 dat van toepassing is tot en met eind 2023. Het is de intentie dat het voorgestelde bezoldigingsbeleid van toepassing is voor een periode van vier jaar, zijnde de boekjaren 2024 tot en met 2027 voor de directie en de RvC.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Bozotti die het bezoldigingsbeleid 2024 bespreekt en toelicht aan de hand van presentatie. Voor het nieuwe bezoldigingsbeleid is overleg geweest met zeker 25% van de aandeelhouders van Besi. De belangrijkste criteria van het nieuwe beleid zijn het vereenvoudigen van het beleid, de discretionaire benadering elimineren, rekening houden met de strategische relevantie voor het bedrijf en een minimum aantal aandelen voor het bestuur.

De heer Diaz van de VEB heeft een vraag over de wijziging van de peergroup en de heer Bozotti geeft aan dat de peergroup exclusief gefocust is op de semiconductor business en in lijn is met Besi's marktkapitalisatie. De VEB is van mening dat er met het nieuwe beleid sprake is van een verbetering ten opzichte van het oude beleid. Aan de andere kant is de VEB van mening dat er een uitruil heeft plaatsgevonden tussen de afschaffing van de discretionaire benadering en de verhoogde LTI en STI, waarbij de STI kan leiden tot een beloning van 300-500%. De VEB wil zich om deze reden onthouden van stemmen ten aanzien van dit agendapunt.

De Voorzitter noteert dat de VEB zich van stemming onthoudt ten aanzien van dit agendapunt en geeft aan dat er daarmee 52.756.499 stemmen voor zijn, 2.931.103 tegen en 408.193 onthoudingen. De Voorzitter geeft aan dat dit agendapunt een meerderheid van driekwart van de uitgebrachte stemmen nodig heeft en constateert dat het voorstel is aangenomen.

De Voorzitter gaat over tot het volgende blok op de agenda, namelijk de samenstelling van de RvC.

8. BENOEMING VAN DE HEER RICHARD NORBRUIS ALS COMMISSARIS

De RvC draagt de heer Richard Norbruis voor tot benoeming als commissaris voor de termijn van vier jaar. De heer Norbruis is aanwezig in de zaal.

De heer Norbruis (66) heeft een uitgebreide achtergrond in internationaal ondernemingsrecht met ongeveer 40 jaar ervaring in corporate finance, fusies en overnames en herstructureringen. Hij is sinds 2019 partner bij Norbruis Clement Advocaten in Amsterdam, Nederland. Tussen 2014 en 2018 was hij partner en lid van het wereldwijde leiderschapsteam bij EY Law (kantoren in Amsterdam en New York). Daarvoor was hij partner bij Freshfields Bruckhaus Deringer (kantoor Amsterdam) en lid van het wereldwijde leiderschapsteam van Freshfields tussen 2011 en 2014. Voordat hij in 1999 bij Freshfields in dienst trad, was hij partner bij NautaDutilh (kantoren Amsterdam en New York). De heer Norbruis is momenteel voorzitter van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen.

In lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code en gezien het gewenste profiel van de RvC, beveelt de RvC aan de heer Norbruis te benoemen op basis van zijn uitgebreide juridische en internationale praktijkervaring. Indien benoemd is de RvC voornemens de heer Norbruis aan te wijzen als voorzitter van de RvC.

De heer Norbruis is onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code en houdt geen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

De heer Diaz van de VEB vraagt waarom er voor de derde keer een commissaris wordt aangesteld met een juridische achtergrond en waarom de Voorzitter reeds na één termijn vertrekt als commissaris. Tevens vraagt de heer Diaz waarom de heer Norbruis direct wordt benoemd tot voorzitter van de RvC. Tot slot heeft de heer Diaz twee vragen aan de heer Norbruis namelijk wat de heer Norbruis aan due diligence heeft gedaan alvorens de functie te accepteren en wat het oordeel is van de heer Norbruis over het beloningsbeleid dat de afgelopen jaren twee keer is weggestemd.

De Voorzitter geeft aan dat drie leden van de RvC (de heer Bozotti, mevrouw Oliphant en mevrouw Eckstein) over uitgebreide industrie-expertise beschikken, één (de heer Hoek) een financiële en één (de Voorzitter) een juridische achtergrond heeft. Naar de mening van de RvC en met het oog op de diversiteit

is het goed nu weer een persoon met een juridische, maatschappelijke achtergrond op te nemen in de RvC. De RvC is voornemens de heer Norbruis aan te wijzen als voorzitter van de RvC.

Verder geeft de Voorzitter aan dat de reden voor hem om te vertrekken van persoonlijke aard is. Ten derde heeft de heer Norbruis al een half jaar meegedraaid in de RvC en is dus uitstekend voorbereid op het voorzitterschap. De Voorzitter geeft verder aan dat de heer Norbruis waarschijnlijk niet in wil gaan op de vraag met betrekking tot het beloningsbeleid aangezien de heer Norbruis nog geen commissaris was toen het huidige beloningsbeleid werd goedgekeurd.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Norbruis en de heer Norbruis geeft aan dat hij inderdaad niets over het huidige beloningsbeleid wil zeggen omdat hij nog geen commissaris is. Voor wat betreft due diligence geeft de heer Norbruis aan de afgelopen maanden enorm betrokken te zijn geweest bij Besi en de RvC en dat hij een zeer goed beeld heeft van de Vennootschap.

Dan stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 55.250.075 stemmen voor zijn, 782.488 stemmen tegen en 63.232 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen en dit betekent dat de heer Norbruis is benoemd tot commissaris. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

9. MACHTIGING VAN DE DIRECTIE TOT (i) UITGIFTE VAN GEWONE AANDELEN EN VERLENING VAN RECHTEN TOT HET NEMEN VAN GEWONE AANDELEN EN (ii) UITSLUITING OF BEPERKING VAN HET VOORKEURSRECHT OP GEWONE AANDELEN EN OP RECHTEN TOT HET NEMEN VAN GEWONE AANDELEN

Dit agendapunt strekt ertoe om u te vragen om de directie als bevoegd orgaan aan te wijzen en te machtigen om, met goedkeuring van de RvC, te besluiten tot:

- (i) uitgifte van gewone aandelen en verlening van rechten tot het nemen van gewone aandelen tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap ten tijde van de machtiging, en
- (ii) uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht op gewone aandelen en op rechten tot het nemen van gewone aandelen, eveneens met inachtneming van voormeld maximum.

In de vergadering van vorig jaar gehouden op 29 april 2022 is de hiervoor bedoelde machtiging verleend tot 29 oktober 2023. Besi stelt voor om de hiervoor bedoelde machtiging van de directie te vernieuwen en te laten gelden voor de periode van 26 april 2023 tot 26 oktober 2024. Voor alle duidelijkheid, indien

deze nieuwe machtiging wordt verleend, zal de vorig jaar verleende machtiging niet langer worden gebruikt.

Dit voorstel wordt gedaan om de directie in staat te stellen de Vennootschap op een zo efficiënt mogelijke wijze te financieren.

Over dit agendapunt zijn er geen vragen.

Dan stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 55.076.534 stemmen voor zijn, 1.012.407 stemmen tegen en 6.854 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel tot (i) uitgifte van gewone aandelen en verlening van rechten tot het nemen van gewone aandelen, en (ii) tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht op gewone aandelen en op rechten tot het nemen van gewone aandelen is aangenomen. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

10. MACHTIGING VAN DE DIRECTIE TOT HET VERKRIJGEN VAN GEWONE AANDELEN

Dit agendapunt strekt ertoe om van u machtiging te vragen om de directie in staat te stellen om, met goedkeuring van de RvC, namens de Vennootschap, gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap in te kopen tot een maximum aantal gewone aandelen gelijk aan 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap ten tijde van de machtiging.

Deze machtiging stelt de directie in staat gewone aandelen in te kopen zonder voor iedere inkoop een vergadering van aandeelhouders bijeen te hoeven roepen en ziet er onder meer op om de directie in staat te stellen aandelen inkoopprogramma's op efficiënte wijze uit te voeren, onder meer voor kapitaalverminderingsoeinden. U heeft in de toelichting bij de agenda hierover al het een en ander kunnen lezen. Ik wijs met name op het daarin genoemde punt omtrent de prijsvaststelling. De prijs zal gelegen moeten zijn tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de gewone aandelen en het bedrag gelijk aan 110% van de beursprijs.

Het is een gebruikelijk voorstel op de agenda van beursvennootschappen. Vorig jaar is deze machtiging voor een termijn van 18 maanden verleend. Voorgesteld wordt de machtiging opnieuw voor een periode van 18 maanden te verlenen, te rekenen vanaf vandaag, 26 april 2023, tot 26 oktober 2024. Voor alle duidelijkheid, indien deze nieuwe machtiging wordt verleend, zal de vorig jaar verleende machtiging niet langer worden gebruikt.

Over dit agendapunt zijn er geen vragen.

Dan stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 55.541.854 stemmen voor zijn, 540.631 stemmen tegen en 13.310 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel tot machtiging van de directie tot het verkrijgen van gewone aandelen is aangenomen. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

11. VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL DOOR INTREKKING VAN GEWONE AANDELEN

Middels dit agendapunt stelt de directie, met goedkeuring van de RvC, voor om het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap te verminderen door intrekking van gewone aandelen die door de Vennootschap worden gehouden. Indien dit voorstel wordt goedgekeurd zal het aantal gewone aandelen dat zal worden ingetrokken door de directie naar eigen goeddunken worden vastgesteld, maar mag niet meer bedragen dan 10% van het geplaatste aandelenkapitaal per de datum van vandaag. Verder kan de intrekking plaatsvinden in één of meer tranches en op tijdstippen die door de directie naar eigen goeddunken worden vastgesteld. Een daadwerkelijke vermindering van het geplaatste aandelenkapitaal door intrekking van gewone aandelen zal steeds plaatsvinden met inachtneming van de toepasselijke bepalingen van de wet en de statuten. Het doel van de intrekking van gewone aandelen is het optimaliseren van de kapitaalstructuur van de Vennootschap.

Over dit agendapunt zijn er geen vragen.

Dan stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 55.592.698 stemmen voor zijn, 496.352 stemmen tegen en 6.745 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel tot vermindering van het geplaatste aandelenkapitaal door intrekking van gewone aandelen is aangenomen. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

12. STATUTENWIJZIGING VAN DE VENNOOTSCHAP

De Voorzitter licht toe dat gezien de verplaatsing van het operationele hoofdkantoor van de Vennootschap van Nederland naar Zwitserland wordt voorgesteld om in de statuten van de Vennootschap op te nemen dat het operationele hoofdkantoor in Zwitserland is gevestigd. De statutaire zetel van de Vennootschap blijft in Nederland.

De heer Diaz van de VEB vraagt zich af wat de ratio hiervan is, de statutaire zetel blijft gelijk waarom wordt er dan toch gekozen voor een statutenwijziging. De Voorzitter geeft het woord aan de heer Blickman voor de beantwoording van deze vraag. De omzet van Besi bestaat inmiddels voor ongeveer 80 procent uit de producten die in Zwitserland hun oorsprong hebben. Qua substance is Besi in Nederland ongeveer 15/20 procent. Vanuit een risicoanalyse aspect heeft Besi geconcludeerd dat zij controle en ook commitment op het hoogste niveau wil houden over de grootste tak van het bedrijf en dat daar de governance van de Vennootschap bij moet aansluiten.

De heer Weijers vraagt zich af wat de toekomst is van de vestiging van Besi in Duiven. Het ontwikkelingspad dat Besi jaren geleden heeft gekozen, blijft zoals die is, dus packaging vindt plaats in Duiven, plating in Den Bosch. Die Attach vindt deels plaats in Zwitserland, deels in Oostenrijk. De productie vindt plaats in Azië.

Over dit agendapunt zijn geen verdere vragen.

Dan stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot stemming. De heer Smit geeft aan dat er in totaal op dit agendapunt 56.079.684 stemmen voor zijn, 1.327 stemmen tegen en 14.784 onthoudingen. De Voorzitter constateert dat daarmee het voorstel is aangenomen. De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

13. RONDVRAAG

Indien niemand meer een vraag voor de rondvraag heeft, komen wij aan het einde van de algemene vergadering van aandeelhouders van Besi. De Voorzitter constateert dat niemand meer vragen heeft.

14. SLUITING

De Voorzitter dankt iedereen voor zijn aanwezigheid hier op het hoofdkantoor van Besi, voor de goede en terzake doende vragen en wenst iedereen een fijne dag. De heer Blickman neemt nog even het woord om de Voorzitter te bedanken voor zijn energie en enthousiasme bij het begeleiden van Besi van 2019-2023.