

Notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders van BE Semiconductor Industries N.V. (Besi of de Vennootschap) gehouden te Duiven op 30 april 2020

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 en merkt op dat het dit keer een bijzondere vergadering betreft nu er in deze tijden van Corona gekozen is voor een hybride, vrijwel volledig virtuele editie. De Voorzitter spreekt zijn dank uit naar iedereen die het houden van deze bijzondere vergadering, inclusief het uitgebreide team van technici, mede mogelijk heeft gemaakt. Dan vervolgt hij met de opmerking dat de heer B. Kraak van notariskantoor Holdinga Matthijssen Kraak dit jaar voor de vijftiende keer (fysiek) aanwezig is op de vergadering van Besi maar dat dit tevens zijn laatste vergadering is daar hij recentelijk de leeftijd van 70 jaar heeft bereikt en binnenkort zal stoppen met werken. De Voorzitter bedankt hem voor zijn jarenlange trouwe aanwezigheid. Ook voor de heer Te Hennepe, de *senior vice president Finance*, is dit zijn laatste vergadering nu hij op korte termijn met pensioen zal gaan en ook hij wordt hartelijk bedankt voor al zijn inzet en zijn enorme staat van dienst.

Dan geeft de Voorzitter aan dat de heer R. Blickman, de *chief executive officer*, en mevrouw H. van Kerkhof, *senior vice president Finance*, ook fysiek aanwezig zijn op de vergadering maar dat de heren D. Dunn, N. Hoek en C. Bozotti, allen commissaris, dit keer telefonisch deelnemen vanwege alle restricties. Mevrouw M. EINaggar, de vijfde commissaris, woonachtig in Californië, neemt dit keer geen deel aan de vergadering vanwege de onmogelijkheid om naar Nederland af te reizen en het grote tijdsverschil. Tot slot neemt de heer M.J. Moolenaar, audit partner bij Ernst & Young Accountants (**EY**), telefonisch deel om bij agendapunt 4, bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2019, de door EY verrichte werkzaamheden en de door EY verstrekte goedkeurende accountantsverklaring toe te lichten.

De Voorzitter meldt dat de vergadering bijeen is geroepen door middel van publicatie van de oproeping op de website van Besi op 19 maart 2020, derhalve op de 42e dag voor die van de vergadering. Bij de oproeping is onder meer vermeld dat de volgende documenten op de voorgescreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld: (i) de agenda met toelichting, (ii) het jaarverslag 2019, (iii) de bezoldigingsprincipes en procedures die ten grondslag liggen aan (x) het vorig jaar vastgestelde bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de raad van bestuur van Besi (de **Directie**), en (y) het voorgestelde bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC, (iv) het voorgestelde bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC, en (v) bepaalde gegevens met betrekking tot de te herbenoemen commissaris, mevrouw EINaggar.

De Voorzitter vervolgt dat er op 2 april 2020 nog een nader bericht op de website van de Vennootschap is geplaatst om een ieder op de hoogte te stellen van de door de Vennootschap genomen maatregelen naar aanleiding van de Coronacrisis. De in dit bericht opgenomen maatregelen betroffen: (i) het ontmoedigen van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden om de vergadering in persoon bij te wonen, en (ii) het aansporen van

aandeelhouders om (x) hun vragen voorafgaande aan de vergadering per email te stellen, (y) hun stemmen voorafgaande aan de vergadering middels volmacht uit te brengen, en (z) de vergadering via de live webcast bij te wonen. Het sluitingsmoment voor het stellen van vragen per email was vastgesteld op dinsdag 28 april om 17:00 uur. De Voorzitter merkt op dat er op dat moment nog geen enkele vraag was gesteld maar dat Besi na dat moment nog een drieëntwintigtal vragen van de Vereniging van Effectenbezitters (de **VEB**) heeft ontvangen; waar mogelijk zullen die vragen al dan niet thematisch beantwoord worden gedurende de presentaties. (De vragen van de VEB staan in de bijlage bij deze notulen opgesomd.)

Vervolgens geeft de Voorzitter aan dat Besi 72.115.267 uitstaande aandelen heeft en dat er 48.774.680 aandelen op de vergadering aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn, hetgeen neerkomt op een aanwezigheidspercentage van 67,6%. Meer specifiek zijn op de vergadering 1.648.702 aandelen aanwezig en heeft de heer Kraak voor de overige 47.125.978 aandelen volmachten ontvangen.

Dan geeft de Voorzitter aan over te willen gaan naar het volgende agendapunt.

2. BESPREKING VAN HET JAARVERSLAG 2019

De Voorzitter licht toe dat het verslag van de Directie te vinden is op pagina's 3 tot en met 69 van het jaarverslag 2019; het corporate governance hoofdstuk, waarin ook de naleving van de Corporate Governance Code (de **Code**) aan de orde komt, maakt onderdeel uit van het verslag van de Directie en is te vinden op pagina's 65 tot en met 69 van het jaarverslag 2019. De Voorzitter wijst erop dat de jaarrekening 2019 bij agendapunt 4, bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2019, 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 2019 de meeste principes en best practice bepalingen van de 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 Code verwijst de Voorzitter naar het corporate governance hoofdstuk.

Dan geeft de Voorzitter het woord aan de heer Blickman, de *chief executive officer*, voor een presentatie ter bespreking van het jaarverslag 2019.

De heer Blickman doet verslag over 2019 aan de hand van een aantal slides die na afloop van de vergadering op de website van Besi zullen worden geplaatst. Zo bespreekt hij de cijfers over 2019, vergelijkt hij die met de cijfers over 2018 en 2017 en gaat hij nader in op de omzet, de *order intake*, de bruto marge, het netto resultaat, de netto marge (oftewel het netto resultaat als percentage van de omzet), de winst per aandeel en de netto cash positie, waarbij hij aangeeft dat die cijfers een duidelijke daling vertonen. Om die daling in perspectief te plaatsen staat de heer Blickman kort stil bij de omzet en de bruto marge van Besi sinds 2006 waaruit blijkt dat er nu weliswaar sprake is van een behoorlijke daling van de omzet en een veel beperktere daling van de bruto marge maar waaruit ook blijkt dat de halfgeleiderindustrie cyclisch is en er *overall* sprake is van een forse stijging van de omzet en de bruto marge sinds 2006. De heer Blickman merkt nog wel op dat het eerder de

verwachting was dat in 2020 de omzet en de bruto marge weer zouden stijgen maar dat dat door de Coronacrisis nu anders lijkt te gaan lopen.

Aan de hand van een aantal volgende slides licht de heer Blickman verder toe dat de bruto marge, ondanks de beperkte daling sinds de piek in 2017, nu vrij stabiel boven de 55% ligt, hetgeen betekent dat Besi's producten, ondanks de lagere omzet, nog steeds een hoge bruto marge opleveren. Hij vervolgt met de opmerking dat er binnen Besi doorlopend gewerkt wordt aan een verlaging van de operationele kosten en licht toe dat de operationele kosten in 2019 dan ook zijn gedaald (overigens mede omdat ze nu eenmaal onderhevig zijn aan de omzetontwikkeling). Die daling, in combinatie met de hoge bruto marge, heeft erin geresulteerd dat de procentuele winstgevendheid goed op niveau is gebleven. Vervolgens vergelijkt de heer Blickman de winstgevendheid over 2019 met die over 2015 en geeft aan dat de winstgevendheid in 2019 ruim hoger lag dan die in 2015 terwijl de omzet in die twee jaren nagenoeg gelijk was. Dan legt hij uit dat Besi altijd probeert om ongeveer 20% van de omzet in netto cash aan te houden voor moeilijkere tijden maar dat alles daarboven wordt teruggegeven aan de aandeelhouders, in de vorm van dividend dan wel door aandelen in te kopen. Aan de hand van een slide laat de heer Blickman zien dat sinds 2011 op deze manier reeds € 729,5 miljoen is teruggegeven aan de aandeelhouders.

Wanneer de heer Blickman Besi's omzet, bruto marge, operationele marge, netto marge, kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en rendement op eigen vermogen (*return on equity*) afzet tegen die van Besi's concurrenten, dan blijkt dat Besi, met name op dat laatste punt, rendement op eigen vermogen, een uitzonderlijke positie inneemt. Die uitzonderlijke positie blijkt ook uit de volgende slide waarin het rendement van het aandeel Besi over de afgelopen vijf jaar vergeleken wordt met, onder andere, het rendement van de SOX-index over diezelfde periode. Dan licht de heer Blickman nog kort Besi's aandeelhoudersbasis toe.

Vervolgens staat de heer Blickman stil bij de ontwikkelingen in de markt voor de halfgeleiderindustrie en de positie van Besi in die markt. Hij geeft aan dat, ook volgens markt bureau VLSI Research, er na de piek in 2017 sprake was van een krimp in de markt en dat de verwachting was dat 2020 weer een groeijaar zou worden maar dat dat door de Coronacrisis nu anders lijkt te gaan lopen.

Dan gaat de heer Blickman kort in op de strategie. Hij geeft aan dat er ieder jaar een nieuw strategisch plan wordt geformuleerd op basis van de geboekte vooruitgang in het afgelopen jaar en de te verwachten ontwikkelingen in de komende jaren. Aan de hand van een slide legt hij vervolgens uit dat de zogenaamde omzetinitiatieven (hoe kan de omzet omhoog?) enerzijds en de kostinitiatieven (hoe kunnen de kosten omlaag?) anderzijds een belangrijk onderdeel uitmaken van een dergelijk strategisch plan. Tot slot gaat hij nog kort in op de kernpunten van Besi's *corporate social responsibility* programma, een onderwerp dat steeds hoger op Besi's agenda staat, en een aantal van de resultaten die ten opzichte van 2017 zijn behaald.

Vervolgens doet de heer Blickman verslag van de financiële gang van zaken bij Besi. Hij geeft aan dat de omzet met 32,2% is gedaald maar de bruto marge redelijk stabiel is gebleven met een beperkte daling van maar 1%. Ook de operationele kosten en de *headcount* zijn gedaald, net als het effectief belastingtarief, al had de daling van het effectief belastingtarief te maken met een eenmalig voordeel in Zwitserland, aldus de heer Blickman. Hij concludeert ten slotte dat ondanks de enorme daling van de omzet, het resultaat

onderaan de streep, in dit geval de netto marge, redelijk op niveau is gebleven met een daling van slechts 3,1%. Dan licht de heer Blickman de belangrijkste financiële statistieken toe. Hij geeft daarbij aan dat, terwijl de omzet in 2015 en 2019 nagenoeg gelijk was, zowel de bruto als de netto marge in 2019 ruim hoger lag dan die in 2015.

De heer Blickman legt uit dat één van de belangrijkste redenen dat Besi in staat is om een daling van de omzet op te kunnen vangen gelegen is in de flexibele schil waarmee er in Azië gewerkt wordt. Wanneer er sprake is van een daling van de omzet wordt de *headcount* eenvoudig naar beneden bijgesteld en dalen de daaraan gerelateerde kosten. Vooraleer de heer Blickman het eerste kwartaal van 2020 behandelt, staat hij nog kort stil bij Besi's cash generatie.

Dan meldt de heer Blickman dat Besi ten tijde van het uitkomen van de cijfers over 2019 aangegeven had dat zij voor het eerste kwartaal van 2020 een omzet van tussen de min en plus 10% ten opzichte van het laatste kwartaal van 2018 verwachtte. Hij legt uit dat Besi voor zo een wijde range had gekozen omdat het op dat moment al heel lastig was om te voorspellen wat het effect van de Coronacrisis zou zijn, die was in China toen al in volle gang terwijl hij in Europa nog niet echt had doorgezet. De heer Blickman geeft aan dat Besi tot de dag van vandaag nog maar weinig last heeft gehad van de Coronacrisis. Hij legt uit dat de machines die Besi maakt zowel in China als in Maleisië geproduceerd kunnen worden en dat Maleisië een deel van de Chinese productie op zich heeft kunnen nemen toen China in *lockdown* zat, en andersom. Met die en andere maatregelen is de omzet in het eerste kwartaal van 2020 ergens in het midden van de range uitgekomen. De *order intake* lag in het eerste kwartaal van 2020 18% hoger dan in het laatste kwartaal van 2019 en zelfs 42,2% hoger dan in het eerste kwartaal van 2019. De bruto marge is mooi op peil gebleven. De operationele kosten zijn ten opzichte van het laatste kwartaal van 2019 met 31% gestegen maar, legt de heer Blickman uit, dat komt vooral doordat de kosten voor de op aandelen gebaseerde bezoldiging in het eerste kwartaal zijn genomen; dat deze kosten ook 7,5% hoger liggen dan in het eerste kwartaal van 2019 komt doordat de beurskoers van het aandeel Besi ook hoger lag dan in het eerste kwartaal van 2019. Hij vervolgt dat het netto resultaat van € 13,9 miljoen aanzienlijk hoger lag in het eerste kwartaal van 2020 dan in het eerste kwartaal van 2019 en dat dat zich uiteraard ook vertaalt in een hogere winst per aandeel. De netto cash positie van € 148,3 miljoen is aanzienlijk gestegen in het eerste kwartaal van 2020 ten opzichte het laatste kwartaal van 2019 en bedroeg tezamen met de deposito's in totaal € 427,6 miljoen. De heer Blickman staat kort stil bij een trendindex voor de halfgeleiderindustrie. Hij geeft aan dat de industrie eind 2019 weer uit het dal leek te klimmen maar dat de stijgende lijn begin 2020 werd onderbroken vanwege het uitbreken van de Coronacrisis.

Om nog wat beter toe te lichten hoe de Coronacrisis Besi raakt, gaat de heer Blickman aan de hand van een slide in op de verdeling van de *headcount*, waarvan 70% in Azië zit. Hij geeft aan dat men in China sinds de tweede week van maart weer volop aan het werk is en in Maleisië, wat Besi's hoofdproductievestiging is, sinds gisteren. Hij vervolgt dat Besi in Singapore als een essentiële business wordt gezien en dat er daar, ondanks de *lockdown*, om die reden deels kan worden doorgewerkt. In Nederland, Zwitserland en Oostenrijk werkt ongeveer 80% tot 90% van de mensen vanuit huis en de heer Blickman laat weten dat dat zeer goed verloopt.

De heer Blickman geeft aan dat het niet steeds even eenvoudig is geweest om onderdelen in te kopen, bijvoorbeeld in de periode dat China in *lockdown* zat, maar dat er weinig echte vertraging is opgelopen op dat vlak omdat Besi doorgaans een tweeledige inkoopstrategie (*dual sourcing* strategie) hanteert. Omdat 80% van de onderdelen in Azië wordt ingekocht is Besi nu wel aan het kijken of er bepaalde vangnetten in Europa moeten dan wel kunnen worden opgetuigd mocht Besi in de toekomst met een vergelijkbare situatie te maken krijgen.

Vervolgens gaat de heer Blickman in op de verwachtingen voor het tweede kwartaal van 2020. Met een *order intake* van € 118,6 miljoen is het de verwachting dat de omzet in het tweede kwartaal van 2020 een stijging van tussen de 5% en 25% zal laten zien ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020; of de omzet uitkomt aan de onderkant of bovenkant van die range zal afhankelijk zijn van de mate waarin er ook daadwerkelijk geleverd kan worden. De heer Blickman legt uit dat hij verwacht dat de bruto marge op hetzelfde niveau zal blijven ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, zo rond de 56% tot 58%, en dat de operationele kosten aanzienlijk zullen dalen. Tot slot sluit de heer Blickman af met een korte samenvatting waarin de heer Blickman zeven belangrijke doelstellingen van Besi op een rij zet waarna hij het woord teruggeeft aan de Voorzitter.

De Voorzitter vraagt of de heer Blickman de nog onbeantwoorde vragen van de VEB die nader ingaan op de Coronacrisis kan beantwoorden.

De heer Blickman laat weten dat hij meerdere van de door de VEB gestelde vragen al tijdens zijn presentatie heeft gepoogd te beantwoorden maar geeft aan nog nader in te zullen gaan op, onder andere, de vraag hoe goed de continuïteit van Besi gewaarborgd is in het *worst case* scenario dat door de Coronacrisis de hele wereldeconomie verslechtert. Hij legt uit dat Besi's *break even* omzet op ongeveer € 220 miljoen ligt, dat Besi in 2019, dat een minder goed jaar was, een omzet had van ruim € 356 miljoen en dat Besi met de omzet in het eerste kwartaal van 2020 en de verwachte omzet in het tweede kwartaal 2020 al ver boven de *break even* omzet uitkomt. Hij vervolgt dat Besi bovendien vele stormen kan doorstaan met haar netto cash positie maar benadrukt ook dat er gewerkt wordt aan plannen mocht de wereldeconomie echt verslechteren, zo zal er, onder andere, gekeken worden hoe het *breakeven* punt verder omlaag kan. Daarbij geeft hij aan dat Besi ook altijd voorbereid is op een eventuele sterke groei, dat heeft ze ook laten zien tijdens de pieken in 2017 en 2014 waarbij er in een kwartaal tijd 60% opgeschaald kon worden. Ook daarbij is de tweeledige inkoopstrategie van belang, doordat Besi van meerdere toeleveranciers gebruik maakt, kan er waar nodig sneller opgeschaald worden. Dan sluit hij nog af met de opmerking dat Besi haar strategische plannen regelmatig laat toetsen door externe partijen en geeft aan dat dat in 2019 ook weer gebeurd is.

Dan gaat de Voorzitter over naar het volgende agendapunt.

3. ADVISERENDE STEMMING REMUNERATIERAPPORT 2019

De Voorzitter geeft aan dat dit een nieuw agendapunt betreft dat voortvloeit uit de op 1 december 2019 in werking getreden bezoldigingsbepalingen uit het wetsvoorstel ter implementatie van de herziene Aandeelhoudersrechtenrichtlijn. Hij legt uit dat de nieuwe regels nadere eisen aan de inhoud van het remuneratierapport 2019 stellen en dat bij de opstelling daarvan zoveel mogelijk rekening gehouden is met de nieuwe regels. Bovendien,

vervolgt hij, zal het remuneratierapport 2019, zulks in overeenstemming met de nieuwe regels, en nadat het eerst besproken is door de voorzitter van de Bezoldigings- en Nominatie Commissie, de heer Dunn, worden voorgelegd ter adviserende stemming. Hij sluit af met de mededeling dat volgend jaar in het remuneratierapport 2020 zal worden toegelicht hoe is omgegaan met de uitkomsten van deze adviserende stemming en geeft daarna het woord aan de heer Dunn opdat hij het remuneratierapport 2019 kan bespreken en kan toelichten hoe het bezoldigingsbeleid 2017-2019 voor de Directie in het boekjaar 2019 is toegepast.

De heer Dunn, die dit jaar telefonisch deelneemt aan de vergadering, gaat van start met de mededeling dat het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie (net als het bezoldigingsbeleid 2017-2019 voor de Directie) uit een drietal elementen bestaat, te weten het basissalaris, de *short term incentive* en de *long term incentive*, en hij begint met een toelichting op het basissalaris. Hij geeft aan dat het basissalaris van het lid van de Directie eind 2019 opnieuw is vergeleken met de basissalarissen van de *chief executive officers* van de vennootschappen uit de door Besi gehanteerde remuneratie referentiegroep. Op basis van het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie is het binnen Besi beleid om op basis van die vergelijking het basissalaris van het lid van de Directie vast te stellen op een bedrag dat tussen de mediaan en het negentigste percentiel ligt. De heer Dunn geeft aan dat de meest recente vergelijking erin heeft geresulteerd dat het basissalaris van het lid van de Directie voor 2020 is vastgesteld op een bedrag van € 600.000, net zoals dat voor 2019 en 2018 het geval was.

Dan gaat de heer Dunn in op de *short term incentive*. Deze bestaat uit een jaarlijkse cash bonus waarvan de hoogte afhankelijk is van het behalen van een aantal vooraf vastgestelde doelstellingen, waaronder het netto resultaat als percentage van de omzet (welke doelstelling maximaal 70% van de *short term incentive* bedraagt). Voor 2019 bedroeg Besi's netto resultaat als percentage van de omzet 22,8%, wat volgens de RvC een opmerkelijke prestatie is geweest aangezien er sprake was van een moeilijke tijd in de industrie en een betere prestatie dan die van Besi's *peers*. Daarnaast is de hoogte van de *short term incentive* nog afhankelijk van een aantal persoonlijke doelstellingen (welke doelstellingen maximaal 30% van de *short term incentive* bedragen) die onder andere zien op klantrelaties, ontwikkelingsprogramma's, maatschappelijke verantwoordelijkheid en andere niet-financiële aspecten. Ook ten aanzien van die persoonlijke doelstellingen heeft het lid van de Directie goed gepresteerd. In totaal leidt dit tot een cash bonus voor het lid van de Directie van 100% gebaseerd op zijn basissalaris over 2019. De heer Dunn geeft tot slot nog aan dat de RvC geen gebruik heeft gemaakt van haar mogelijkheid om de cash bonus voor het lid van de Directie te plafonneren gezien de goede resultaten in een moeilijke tijd.

Voorts gaat de heer Dunn in op de *long term incentive*. Deze bestaat in eerste instantie uit een voorwaardelijke toekenning van prestatieaandelen ter waarde van 100% van het basissalaris. Het onvoorwaardelijk toekennen van die prestatieaandelen is vervolgens afhankelijk van het behalen van een tweetal vooraf vastgestelde doelstellingen over een periode van drie jaar. Bij onderpresteren, het niet behalen van de vooraf vastgestelde doelstellingen, wordt tot 0% van de voorwaardelijk toegekende prestatieaandelen onvoorwaardelijk toegekend; bij overpresteren, het ruimschoots behalen van de vooraf vastgestelde doelstellingen, wordt tot 150% van de voorwaardelijk toegekende prestatieaandelen onvoorwaardelijk toegekend. De heer Dunn geeft aan dat er in het kader van de eerste vooraf vastgestelde doelstelling wordt gekeken naar het netto resultaat als

percentage van de omzet en dat deze doelstelling ruimschoots is behaald nu Besi erin is geslaagd om haar concurrentie weeral te overtreffen. Dit heeft erin geresulteerd dat op dit punt (het maximum van) 75% van de voorwaardelijk toegekende prestatieaandelen onvoorwaardelijk is toegekend. Hij vervolgt met de mededeling dat in het kader van de tweede vooraf vastgestelde doelstelling Besi's *total shareholder return* wordt vergeleken met die van negentien andere vergelijkbare vennootschappen. Over 2019 kwam Besi bij deze vergelijking als achtste uit de bus, wat erin heeft geresulteerd dat op dit punt 25% van de voorwaardelijk toegekende prestatieaandelen onvoorwaardelijk is toegekend, en op basis van de twee vooraf vastgestelde doelstellingen tezamen dus 100%. Van de mogelijkheid om op discretionaire basis een verdere prestatieaanpassing toe te passen van plus of min 20% is geen gebruik gemaakt. De heer Dunn benadrukt ten slotte nog dat de prestatieaandelen, nadat ze onvoorwaardelijk zijn toegekend (na een periode van drie jaar), eerst nog onderhevig zijn aan een *lock-up* periode van twee jaar.

Daarnaast, licht de heer Dunn toe, is het de RvC toegestaan om aan het lid van de Directie additionele prestatieaandelen toe te kennen op discretionaire basis in geval van uitzonderlijke prestaties. Op basis van de resultaten van Besi over en ter erkenning van al het goede werk in 2019 heeft de RvC de 120.000 beschikbare additionele prestatieaandelen toegekend aan het lid van de Directie.

Dan vraagt de Voorzitter aan de heer Dunn om nog een aantal vragen van de VEB te beantwoorden.

Als eerste gaat de heer Dunn in op de vraag of de mogelijkheid van de RvC om de *short term incentive* te plafonneren wel betekenisvol is nu er met grote regelmaat van die mogelijkheid wordt afgezien. Hij legt uit dat de RvC van mening is dat als het lid van de Directie tezamen met zijn management team een goede prestatie heeft neergezet, hij ook naar behoren dient te worden beloond. Vervolgens laat hij weten dat 2019 echt een moeilijk jaar is geweest maar dat Besi desondanks goede resultaten heeft weten te behalen en geeft nogmaals aan dat de RvC om die reden ervoor gekozen heeft om de cash bonus voor het lid van de Directie niet te plafonneren.

De heer Dunn gaat vervolgens nog kort in op de vraag wat de RvC ervan weerhouden heeft om de *total shareholder return* staffel, op basis waarvan wordt beoordeeld welk percentage van de voorwaardelijk toegekende prestatieaandelen onvoorwaardelijk moet worden toegekend, te herzien. Hij geeft aan dat er voortdurend gekeken wordt of de vergelijkingsgroep, die al jaren nagenoeg hetzelfde is, nog wel passend is en belooft dat daar naar gekeken zal blijven worden. Hij legt uit dat het een consistente parameter betreft die al enige tijd gebruikt wordt en die het goed mogelijk maakt om Besi's prestaties met die van vergelijkbare vennootschappen te vergelijken.

Tot slot staat de heer Dunn nog even stil bij de vraag waarom er in het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie (net als in het bezoldigingsbeleid 2017-2019 voor de Directie) zoveel waarde wordt gehecht aan de maatstaf netto resultaat als percentage van de omzet terwijl er ook zoveel andere even relevante maatstaven gebruikt zouden kunnen worden. Hij geeft aan dat het in de ogen van de RvC een goede indicator is voor de gezondheid van een bedrijf, en een die in de halfgeleiderindustrie ook veel gebruikt wordt.

Dan stelt de Voorzitter voor om te stemmen. De heer Kraak geeft aan volmacht te hebben om met 23.485.140 aandelen voor te stemmen, met 23.638.038 aandelen tegen te stemmen en zich te onthouden van stemmen met 2.800 aandelen. De overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders verlangen geen stemming en wensen zich ook niet van stemming te onthouden. Een en ander betekent dat een nipte meerderheid zich heeft uitgesproken ten gunste van het remuneratierapport 2019.

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

4. BESPREKING EN VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING 2019

Vooraleer 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 2019 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 accountsverklaring nader zal toelichten waarbij hij tevens in zal gaan op de relevante procedures die daarbij in acht zijn genomen. Hij sluit af met de mededeling dat de goedkeurende accountantsverklaring op pagina's 145 tot en met 150 van het jaarverslag 2019 te vinden is.

De heer Moolenaar maakt van de gelegenheid gebruik om een toelichting te verstrekken bij de door EY verrichte werkzaamheden en de door EY verstrekte goedkeurende accountantsverklaring bij zowel de enkelvoudige als de geconsolideerde jaarrekening 2019. Hij licht toe dat de werkzaamheden erop gericht zijn geweest om met een grote mate van zekerheid iets te kunnen zeggen over de getrouwheid van de jaarrekening 2019. De heer Moolenaar legt uit dat EY als onderdeel van de werkzaamheden het jaarverslag 2019 heeft gecontroleerd op consistentie met de jaarrekening 2019 en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Dan vervolgt hij dat hij binnen EY weliswaar eindverantwoordelijk is voor die controle maar dat hij die tezamen met een heel team van *inhouse* specialisten, waaronder accountants, experts op het gebied van informatietechnologie, op aandelen gebaseerde bezoldiging en corruptie en omkoping, waarderingsspecialisten en belastingadviseurs, heeft uitgevoerd.

Dan licht de heer Moolenaar de verschillende onderdelen van de accountantsverklaring toe, waaronder de materialiteit. De heer Moolenaar geeft aan dat er als onderdeel van een 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. Voor de jaarrekening 2019 is de materialiteit, zo geeft de heer Moolenaar aan, door EY vastgesteld op € 5,6 miljoen oftewel op 7% van de winst voor belasting. Hij vervolgt dat er voor sommige posten, zoals bijvoorbeeld voor directiebeloningen, een veel lagere materialiteit is gehanteerd, en geeft aan dat alle afwijkingen boven een bedrag van € 280.000 en belangrijke kleinere afwijkingen steeds met de RvC zijn besproken.

De heer Moolenaar legt uit dat de controle *top down* heeft plaatsgehad, dat houdt in dat het Nederlandse team eerst een risicoanalyse heeft uitgevoerd en de verschillende kernpunten van de controle heeft gedefinieerd en dat vervolgens de controle door de lokale teams in Oostenrijk, Zwitserland, China, Maleisië en Singapore zijn uitgevoerd op basis van

instructies van en in nauw overleg met het Nederlandse team, een en ander door middel van het uitsturen van instructies, het bijwonen van conference calls maar ook door middel van het uitvoeren van dossierreviews op locatie op de werkzaamheden van de lokale teams.

Dan gaat de heer Moolenaar in op de kernpunten van de controle, te weten de omzetverantwoording (*revenue recognition*), de waardering van de *goodwill* van Besi op € 45 miljoen en de waardering van een achtergestelde belastingvordering, en geeft daarbij kort aan welke werkzaamheden EY in het kader daarvan heeft verricht en wat de bijbehorende bevindingen waren.

Hij sluit af met de mededeling dat de door EY verrichte werkzaamheden geresulteerd hebben in het afgeven van de goedkeurende accountantsverklaring welke te vinden is op pagina's 145 tot en met 150 van het jaarverslag 2019.

De Voorzitter dankt de heer Moolenaar voor zijn toelichting en stelt voor om over te gaan tot stemming. De heer Kraak geeft aan volmacht te hebben om met 47.070.146 aandelen voor te stemmen, met 328 aandelen tegen te stemmen en zich te onthouden van stemmen met 55.504 aandelen. De overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders verlangen geen stemming en wensen zich ook niet van stemming te onthouden. Een en ander betekent dat de jaarrekening 2019 is vastgesteld.

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

5. DIVIDEND

Dit agendapunt bestaat uit twee onderdelen.

5a. RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID

De Voorzitter begint met een toelichting op het reserverings- en dividendbeleid van de Vennootschap en geeft aan dat bij de jaarlijkse overweging om dividend uit te keren de Directie zich baseert 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 tussen de 40% en 100% van Besi's netto resultaat, met een aanpassing als de voornoemde factoren daar aanleiding toe geven.

Aangezien er geen vragen zijn ontvangen over het reserverings- en dividendbeleid, gaat de Voorzitter over tot behandeling van het tweede deel van dit agendapunt.

5b. VASTSTELLING VAN DIVIDEND

De Voorzitter licht het dividendvoorstel kort toe en geeft aan dat gezien Besi's resultaat en *cashflow* over het boekjaar 2019, de huidige cash positie en de marktvooruitzichten, de Directie, met goedkeuring van de RvC, voorstelt om over het boekjaar 2019 het dividend per aandeel vast te stellen op € 1,01 per aandeel in contanten. Deze voorgestelde uitkering over het boekjaar 2019 vertegenwoordigt een dividend uitkeringsratio van 90% ten opzichte van het netto resultaat.

De Voorzitter vervolgt met de mededeling dat vanaf 8 mei 2020 betaling van het dividend zal plaatsvinden, dat de aandelen op 5 mei 2020 ex-dividend zullen noteren en dat de dividend-registratiedatum op 6 mei 2020 zal worden gesteld.

De Voorzitter stelt voor het zojuist besproken dividendvoorstel in stemming te brengen. De heer Kraak geeft aan dat hij ten aanzien van dit agendapunt de instructie heeft om voor te stemmen met 47.125.170 aandelen, tegen te stemmen met 308 aandelen en zich te onthouden van stemmen met 500 aandelen. Aangezien de overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders geen stemming verlangen en zich ook niet van stemming wensen te onthouden, constateert de Voorzitter dat het voorstel tot vaststelling van dividend is aangenomen.

Vervolgens gaat de Voorzitter over tot behandeling van het volgende agendapunt.

6. DÉCHARGE

Dit agendapunt bestaat uit twee onderdelen.

6a. DÉCHARGE VAN DE DIRECTEUR VOOR HET GEVOERDE BELEID

De Voorzitter geeft aan dat, mede in verband met de eerdere behandeling van het jaarverslag 2019 en de jaarrekening 2019, thans wordt voorgesteld om het lid van de Directie décharge te verlenen voor het door hem in 2019 gevoerde beleid, voor zover van dat beleid blijkt uit het jaarverslag 2019 en de informatie die aan de aandeelhouders wordt verstrekt in deze vergadering.

De Voorzitter constateert dat er over dit agendapunt geen vragen zijn ontvangen en gaat over tot stemming. De heer Kraak geeft aan dat hij ten aanzien van dit agendapunt de instructie heeft om voor te stemmen met 47.000.991 aandelen, tegen te stemmen met 69.030 aandelen en zich te onthouden van stemmen met 55.957 aandelen. Aangezien de overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders geen stemming verlangen en zich ook niet van stemming wensen te onthouden, constateert de Voorzitter dat het voorstel tot décharge van het lid van de Directie voor het gevoerde beleid is aangenomen.

De Voorzitter gaat over tot behandeling van het tweede deel van dit agendapunt.

6b. DÉCHARGE VAN DE COMMISSARISSEN VOOR HET GEHOUDEN TOEZICHT

De Voorzitter licht toe dat, mede in verband met de eerdere behandeling van het jaarverslag 2019 en de jaarrekening 2019, thans wordt voorgesteld om de commissarissen décharge te verlenen voor het door hen gehouden toezicht op het in 2019 gevoerde beleid, voor zover van dat toezicht blijkt uit het jaarverslag 2019 en de informatie die aan de aandeelhouders wordt verstrekt in deze vergadering.

De Voorzitter constateert dat er over dit agendapunt geen vragen zijn ontvangen en gaat over tot stemming. De heer Kraak geeft aan dat hij ten aanzien van dit agendapunt de instructie heeft om voor te stemmen met 44.415.580 aandelen, tegen te stemmen met 2.653.841 aandelen en zich te onthouden van stemmen met 56.557 aandelen. Aangezien de overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders geen stemming verlangen en zich ook niet van stemming wensen te onthouden, constateert de Voorzitter dat het voorstel tot décharge van de commissarissen voor het gehouden toezicht is aangenomen.

De Voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van het volgende agendapunt.

7. BEZOLDIGING

Dit agendapunt bestaat uit twee onderdelen.

7a. BEZOLDIGINGSPRINCIPES EN PROCEDURES DIE TEN GRONDSLAG LIGGEN AAN HET BEZOLDIGINGSBELEID 2020-2023 VOOR DE DIRECTIE EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Voorzitter geeft aan, zoals hij eerder deze vergadering ook al deed, dat op 1 december 2019 de bezoldigingsbepalingen uit het wetsvoorstel ter implementatie van de herziene Aandeelhoudersrechtenrichtlijn in werking zijn getreden. Hij legt uit dat de nieuwe regels nadere eisen stellen aan de inhoud van het bezoldigingsbeleid voor de Directie en de verplichting introduceren tot het hebben van een bezoldigingsbeleid voor de RvC. De Voorzitter vervolgt dat er vorig jaar bij het opstellen van het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie, dat ten tijde van de vergadering gehouden op 26 april 2019 is vastgesteld, reeds zoveel mogelijk rekening is gehouden met de nieuwe regels maar dat het wetsvoorstel na die vaststelling nog verder is aangescherpt.

Om het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie nu volledig in overeenstemming te brengen met de nieuwe regels wordt voorgesteld om een aantal aanvullende bezoldigingsprincipes en procedures vast te stellen, welke een integraal onderdeel zullen uitmaken van het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie. De Voorzitter vervolgt dat dezelfde bezoldigingsprincipes en procedures tevens een integraal onderdeel zullen uitmaken van het voorgestelde bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC dat aan de orde komt bij het volgende agendapunt, al zijn niet alle bezoldigingsprincipes en procedures even relevant voor dat beleid nu aan de commissarissen geen variabele beloningen worden toegekend.

De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Dunn om de aanvullende bezoldigingsprincipes en procedures, welke ook te vinden zijn in bijlage 1 van de agenda met toelichting, nader toe te lichten.

De heer Dunn begint met een korte uiteenzetting van de doelstellingen van het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie, te weten: (i) het aantrekken, motiveren en behouden van leden van de Directie, (ii) het belonen van leden van de Directie voor het behalen van vooraf vastgestelde financiële en niet-financiële doelstellingen, welke doelstellingen gekoppeld zijn aan de uitvoering van de strategie van de Vennootschap (onder meer op een maatschappelijk verantwoorde en duurzame manier), waardoor een prestatiegerichte omgeving wordt gecreëerd, en (iii) het creëren van een aandelenbelang in de Vennootschap voor leden van de Directie om hun belangen in lijn te brengen met die van aandeelhouders.

Vervolgens gaat de heer Dunn in op de belangrijkste principes die ten grondslag liggen aan het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie. Ten eerste, legt hij uit, is de bezoldiging rechtstreeks gekoppeld aan de strategie van de Vennootschap nu de vooraf vastgestelde financiële en niet-financiële doelstellingen (die terugkomen in zowel de *short term* als *long term incentive*) de essentiële elementen van die strategie reflecteren. De niet-financiële doelstellingen zien daarbij onder meer op maatschappelijke verantwoordelijkheid. Ten

tweede, vervolgt de heer Dunn, voorziet het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie in een prestatiegerichte bezoldiging waarbij ondermaatse prestaties niet worden beloond maar goede prestaties daarentegen wel, althans dat hoopt de heer Dunn. Ten derde, legt de hij uit, dient het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie marktconform en voldoende competitief te zijn, mede omdat Besi veelal buiten Nederland, en zelfs buiten Europa, concurreert om de juiste personen aan zich te binden. Ten vierde, streeft het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie consistentie na in de manier waarop de leden van de Directie en de leden van het hoger management worden beloond. Ten vijfde, benadrukt de heer Dunn, probeert Besi altijd zo transparant mogelijk te zijn, onder andere, in het remuneratierapport, op de website en tijdens de vergadering, over hoe die beloning is opgebouwd en waar die afhankelijk van is gesteld. Tot slot, geeft de heer Dunn aan, worden de standpunten van aandeelhouders in aanmerking genomen bij de uitvoering van het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie.

Dan gaat de heer Dunn nog kort in op de procedures die ten grondslag liggen aan het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie. Ten eerste, houdt de Bezoldigings- en Nominatiecommissie, die de RvC adviseert en ondersteunt op dit punt, actief toezicht op de interne en externe ontwikkelingen om te bepalen of het gevoerde beleid nog steeds in lijn is met de strategie van de Vennootschap. Ten tweede, vervolgt de heer Dunn, wordt de bezoldiging vastgesteld in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie. Ten derde, gaat hij verder, worden er regelmatig risico- en scenarioanalyses uitgevoerd die samenhangen met de variabele elementen van het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie opdat de RvC zich ervan bewust is hoe de bezoldiging uitpakt in geval van zowel ondermaatse als uitmuntende prestaties. En tot slot, geeft de heer Dunn aan dat er altijd wordt nagegaan dat (de uitvoering van) het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie in overeenstemming is met alle geldende wet- en regelgeving en Besi's gedragscode.

De Voorzitter dankt de heer Dunn voor zijn toelichting en stelt voor om over te gaan tot stemming. De heer Kraak geeft aan volmacht te hebben om met 22.898.944 aandelen voor te stemmen, met 24.220.410 aandelen tegen te stemmen en zich te onthouden van stemmen met 6.624 aandelen. Aangezien de overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders geen stemming verlangen en zich ook niet van stemming wensen te onthouden, concludeert de Voorzitter dat, ondanks dat een gewone meerderheid zich heeft uitgesproken ten gunste van de bezoldigingsprincipes en procedures, ze desondanks niet zijn vastgesteld nu de wet een meerderheid van drie vierden van de uitgebrachte stemmen vereist voor het vaststellen van (een aanpassing van) het bezoldigingsbeleid, en die meerderheid niet behaald is. De Voorzitter laat weten dat er nader naar de bezoldigingsprincipes en procedures zal worden gekeken maar ook dat de RvC deze bezoldigingsprincipes en procedures de komende periode toch zoveel mogelijk in acht zal nemen.

Dan geeft de Voorzitter aan over te willen gaan naar het tweede deel van dit agendapunt.

7b. VOORGESTELD BEZOLDIGINGSBELEID 2020-2023 VOOR DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Voorzitter geeft aan, zoals hij bij het vorige agendapunt ook al deed, dat de nieuwe regels de verplichting introduceren tot het hebben van een bezoldigingsbeleid voor de RvC.

Het voorgestelde bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC formaliseert Besi's bestaande beloningspraktijk met betrekking tot de commissarissen waarbij de beloningsniveaus ongewijzigd blijven. Hij legt uit dat op grond van de nieuwe regels het bezoldigingsbeleid, zowel voor de Directie als voor de RvC, ten minste iedere vier jaar opnieuw dient te worden voorgelegd en dat om die reden het voorgestelde bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC, indien het vandaag wordt vastgesteld, en overigens net als het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de Directie, in principe slechts van toepassing zal zijn voor een periode van vier jaar, te weten van begin 2020 tot eind 2023.

De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Dunn om het voorgestelde bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC, welke ook te vinden is in bijlage 2 van de agenda met toelichting, nader toe te lichten.

De heer Dunn begint met de mededeling dat de bezoldigingsprincipes en procedures die hij zojuist besprak in het kader van het vorige agendapunt ook zoveel mogelijk in acht zullen worden genomen bij de uitvoering van het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC, indien dat bezoldigingsbeleid zodra wel wordt vastgesteld. Vervolgens legt hij uit dat de voorgestelde bezoldiging van de commissarissen ongewijzigd is ten opzichte van de huidige bezoldiging en gebaseerd is op vaste bedragen die in contanten worden betaald; de commissarissen hebben geen recht op een op aandelen gebaseerde bezoldiging. Hij benadrukt dat een dergelijke bezoldigingsstructuur bedoeld is om de onafhankelijkheid van de commissarissen vanuit een corporate governance perspectief te waarborgen. Tot slot, licht de heer Dunn toe dat een commissaris in principe benoemd wordt voor een periode van vier jaar, waarna hij eenmalig kan worden herbenoemd voor nog een periode van vier jaar. Nadien kan een commissaris slechts worden herbenoemd voor nog een periode van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd.

Dan geeft de heer Dunn het woord terug aan de Voorzitter die vervolgens overgaat tot stemming. De heer Kraak geeft aan volmacht te hebben om met 47.071.706 aandelen voor te stemmen, met 48.248 aandelen tegen te stemmen en zich te onthouden van stemmen met 6.024 aandelen. De overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders verlangen geen stemming en wensen zich ook niet van stemming te onthouden. Daarmee is het bezoldigingsbeleid 2020-2023 voor de RvC vastgesteld.

Dan gaat de Voorzitter over naar het volgende agendapunt.

8. HERBENOEMING VAN MEVROUW MONA ELNAGGAR ALS COMMISSARIS

Voor dit agendapunt geeft de Voorzitter wederom het woord aan de heer Dunn.

De heer Dunn licht toe dat de RvC erg blij is dat ze in de gelegenheid is mevrouw Elnaggar opnieuw voor te dragen als commissaris, gelet op haar goede staat van dienst binnen de RvC en haar indrukwekkende CV. Hij wijst op haar *track record* in de financiële wereld en de halfgeleiderindustrie. Hij geeft aan dat mevrouw Elnaggar als *executive director* bij één van de grote investeringsbanken vele bedrijven in de halfgeleiderindustrie van strategisch advies heeft voorzien. De heer Dunn geeft aan ervan overtuigd te zijn dat mevrouw Elnaggar met haar scherpe blik van grote waarde zal zijn en dat zij zal bijdragen aan de diversiteit binnen de RvC. Tot slot, geeft hij nog aan dat een zekere mate van continuïteit en kennis van zaken in deze onzekere tijden zeer welkom zijn.

De heer Dunn licht toe dat de RvC mevrouw EINaggar voordraagt voor herbenoeming als commissaris voor een termijn van twee jaar. De termijn van twee jaar is mede ingegeven door de Code waarin is bepaald dat een commissaris, na een periode van acht jaar, nog twee maal voor een termijn van twee jaar herbenoemd kan worden.

De Voorzitter brengt vervolgens de herbenoeming van mevrouw EINaggar in stemming. De heer Kraak geeft aan dat hij ten aanzien van dit agendapunt de instructie heeft om voor te stemmen met 40.138.770 aandelen, tegen te stemmen met 6.985.405 aandelen en dat er 1.803 onthoudingen zijn. De overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders verlangen geen stemming en wensen zich ook niet van stemming te onthouden. Een en ander betekent dat het voorstel tot herbenoeming van mevrouw EINaggar als commissaris is aangenomen.

Ook al is mevrouw EINaggar, zoals eerder gezegd, niet aanwezig, de Voorzitter maakt graag van deze gelegenheid gebruik om haar van harte te feliciteren.

De Voorzitter gaat vervolgens 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

De Voorzitter geeft aan dat dit agendapunt jaarlijks op de agenda staat en ertoe strekt 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 het verlenen 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 het hiervoor genoemde maximum.

De Voorzitter licht toe dat in de vergadering van vorig jaar gehouden op 26 april 2019 de hiervoor bedoelde machtiging is verleend tot 14 mei 2021 en stelt voor om deze machtiging nu te vernieuwen en te laten gelden voor de periode van 30 april 2020 tot 14 mei 2022. Hij geeft aan dat indien deze nieuwe machtiging wordt verleend, de vorig jaar verleende machtiging niet langer zal worden gebruikt.

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

Wanneer de Voorzitter constateert dat er geen vragen over dit agendapunt zijn ontvangen, stelt hij voor om te stemmen. De heer Kraak geeft aan dat hij ten aanzien van dit agendapunt de instructie heeft om voor te stemmen met 47.072.729 aandelen, tegen te stemmen met 51.825 aandelen en zich te onthouden van stemmen met 1.424 aandelen. De overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders verlangen geen stemming en wensen zich ook niet van stemming te onthouden. Een en ander betekent dat het voorstel tot 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 is aangenomen.

De Voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van het volgende agendapunt.

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

De Voorzitter geeft aan dat ook dit agendapunt jaarlijks op de agenda staat. De Voorzitter legt uit dat dit agendapunt ertoe strekt om de Directie middels machtiging in staat te stellen om, met goedkeuring van de RvC, 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 elk geval een vergadering bijeen te hoeven roepen en ziet er onder meer op om de Directie in staat te stellen inkoopprogramma's op efficiënte wijze uit te voeren, onder meer voor kapitaalverminderingdoeleinden. De Voorzitter wijst daarbij op het in de toelichting bij de agenda genoemde punt omtrent de prijsvaststelling. De prijs zal gelegen moeten zijn tussen een bedrag gelijk aan de nominale waarde van de gewone aandelen en een bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers. Dit is een gebruikelijk voorstel op de agenda van beursvennootschappen. Vorig jaar is deze machtiging voor een termijn van achttien maanden aan de Directie verleend. Voorgesteld wordt om de machtiging opnieuw voor een periode van achttien maanden te verlenen, te rekenen vanaf 30 april 2020 tot 30 oktober 2021. De Voorzitter geeft aan dat indien deze nieuwe machtiging wordt verleend, de vorig jaar verleende machtiging niet langer zal worden gebruikt.

Aangezien er geen vragen zijn ontvangen over dit agendapunt, stelt de Voorzitter voor om te stemmen. De heer Kraak geeft aan dat hij ten aanzien van dit agendapunt de instructie heeft om voor te stemmen met 46.715.744 aandelen, tegen te stemmen met 333.096 aandelen en zich te onthouden van stemmen met 77.138 aandelen. Aangezien de overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders geen stemming verlangen en zich ook niet van stemming wensen te onthouden, constateert de Voorzitter dat het voorstel tot machtiging van de Directie tot het verkrijgen van gewone aandelen is aangenomen.

De Voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van het volgende agendapunt.

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

De Voorzitter licht toe dat, op grond van de hiervoor verleende machtiging van de Directie tot het verkrijgen van gewone aandelen, het aantal gewone aandelen dat de Vennootschap op enig moment houdt, niet meer mag bedragen dan 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de machtiging. Nu de Vennootschap de afgelopen jaren door middel van haar inkoopprogramma's een groot aantal gewone aandelen heeft ingekocht, houdt de Vennootschap momenteel ongeveer 9,8% van het geplaatste aandelenkapitaal. Om de Vennootschap in staat te stellen om in de toekomst nog meer gewone aandelen in te kopen, zonder het eerder genoemde maximum van 10% te overschrijden, zullen de gewone aandelen die de Vennootschap momenteel als eigen aandelen houdt eerst (gedeeltelijk) moeten worden ingetrokken.

De Voorzitter legt uit dat, middels dit agendapunt, de Directie voorstelt om, met goedkeuring van de RvC, het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap te verminderen door intrekking van gewone aandelen die door de Vennootschap worden gehouden, dit voor zover deze gewone aandelen niet worden gehouden als eigen aandelen ter dekking van uitstaande werknemersaandelen en aandelenoptieplannen. 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.

Aangezien er geen vragen zijn ontvangen over dit agendapunt, stelt de Voorzitter voor om te stemmen. De heer Kraak geeft aan dat hij ten aanzien van dit agendapunt de instructie heeft om voor te stemmen met 47.124.124 aandelen, tegen te stemmen met 1.283 aandelen en zich te onthouden van stemmen met 571 aandelen. Aangezien de overige op de vergadering aanwezige aandeelhouders geen stemming verlangen en zich ook niet van stemming wensen te onthouden, constateert de Voorzitter dat het voorstel tot vermindering van het geplaatste aandelenkapitaal door intrekking van gewone aandelen is aangenomen.

Dan gaat de Voorzitter over tot de rondvraag.

12. RONDVRAAG

De Voorzitter wijst erop dat het door de uitzonderlijke omstandigheden een bijzondere vergadering is geweest en, aangezien er geen vragen zijn, gaat hij over tot behandeling van het laatste punt op de agenda, de sluiting.

13. SLUITING

De Voorzitter stelt dat – niets meer aan de orde zijnde – er een einde is gekomen aan de vergadering. Hij dankt de aanwezigen nogmaals hartelijk voor het mogelijk maken van de vergadering en sluit deze vervolgens.

L. Hijmans van den Bergh,

Voorzitter Raad van Commissarissen

Bijlage

Vragen VEB ten behoeve van de algemene vergadering van aandeelhouders

Agendapunt 2: Bespreking van het jaarverslag 2019

1. Toen Besi 19 maart jl. haar jaarverslag publiceerde kon de onderneming begrijpelijkerwijs de impact van COVID-19 nog moeilijk inschatten. Waar veel beursfondsen in de laatste weken hebben getracht inzicht te geven in de (potentiële) impact van het virus op het verdienmodel heeft Besi dit vooralsnog niet gedaan. Heeft Besi inmiddels naar aanleiding van het virus een stresstest gedaan om een beeld te krijgen van de kasstroom, liquiditeit en solvabiliteit in verschillende scenario's?
2. Is bij deze stresstesten in het *worst case* scenario de continuïteit van de onderneming gewaarborgd?
3. Kunt u de uitgangspunten van dit *worst case* scenario delen met aandeelhouders?
4. Wat beschouwt Besi als de drie grootste risico's van de coronapandemie op haar verdienmodel?
5. In hoeverre functioneren de wereldwijde toeleveringsketens van Besi op het moment adequaat?
6. Blijkens de jaarcijferpresentatie van februari jl. heeft Besi de *break even* omzet verlaagd van € 270 miljoen in 2011 naar € 220 miljoen vorig jaar. Denkt Besi dat dit bedrag nog verder verlaagd kan worden, en zo ja, hoe? Ziet Besi momenteel noodzaak om het kostenniveau verder te verlagen?
7. Een van Besi's doelstellingen is het fors verlagen van de *headcount* in Europa van 31,8% eind 2019 naar 20%. Wat zijn de belangrijkste tegenkrachten die Besi voorziet die dit streven kunnen bemoeilijken? Met welke kosten houdt Besi rekening om deze reductie te realiseren?
8. Besi wist altijd sterker uit vorige crises te komen (een hoger marktaandeel en marge). Verwacht Besi dat dit bij deze crisis ook het geval zal zijn?
9. Besi schrijft in haar jaarverslag dat "... *An independent consulting firm was engaged both in 2016 and 2019 to assess our strategic plan and long term value creation model*". Wat waren de belangrijkste conclusies van deze beoordeling en in hoeverre wijken deze af van de conclusies drie jaar geleden?
10. Besi geeft aan dat voor een deel van de machines die naar China wordt geëxporteerd de wens van dit land om een eigen high tech industrie op te bouwen een rol speelt. Welke rol ziet u dan? Hoe schat Besi het risico in dat de Amerikaanse industriepolitiek Besi op dit punt parten speelt?
11. Besi heeft in 2019 een vestiging geopend in Thailand. Wat zijn de lange termijn plannen en doelstellingen van Besi met betrekking tot de Thaise activiteiten?
12. De totale omzet van Besi Asia Pacific is groter dan de externe omzet van heel Besi. Ook in andere geografische gebieden valt een aanzienlijke interne omzet waar te nemen. Welke interne toeleveringsketens zijn met name verantwoordelijk voor dit verschijnsel?
13. Welke mogelijkheden ziet Besi om de € 20,8 miljoen aan potentiële belastingvoordelen in Zwitserland die momenteel niet op de balans zijn opgenomen alsnog te gelde te maken?

14. Na vele jaren is er dan eindelijk resultaat gekomen uit de Maleisische tax audit. Is die audit nu ook daadwerkelijk afgerond?
15. EY heeft in 2019 afgezien van de controle van de jaarrekening nog andere activiteiten verricht voor Besi. Heeft Besi overwogen om hier een andere partij voor in te schakelen? Zo ja, waarom is dit uiteindelijk niet gebeurd?
16. De heer Blickman is al lang in functie als *chief executive officer* en lid (thans het enige lid) van de Directie. Binnenkort bereikt hij de pensioengerechtigde leeftijd. Welke stappen onderneemt Besi momenteel om in zijn opvolging te voorzien?

Agendapunt 3: Adviserende stemming Remuneratierapport 2019

17. Wat betreft de *short term incentive (STI)*. Acht de RvC de maximering van het voor de STI uit te keren bedrag van 80% van het basissalaris wel betekenisvol, gezien de grote regelmaat waarmee hiervan wordt afgezien door de discretionaire bevoegdheid te gebruiken?
18. Zou het, als de crisis om offers gaat vragen van Besi-stakeholders, waaronder aandeelhouders, niet voor de hand liggen om de discretionaire bevoegdheid nu te gebruiken om de variabele beloning neerwaarts bij te stellen?
19. Beoordeelt de RvC de prestaties die dit jaar hebben geleid tot het overschrijden van de maximum uitkering voor de STI als buitengewoon, als duurzaam, of allebei?
20. Het is de afgelopen jaren vaak voorgekomen dat met betrekking tot de STI de maximale score behaald werd. Zijn de gestelde doelen wel uitdagend genoeg?

Agendapunt 7: Bezoldiging

21. Het remuneratiebeleid – zowel de korte als lange termijn – is sterk geconcentreerd op de maatstaf nettowinst. Waarom kiest de RvC er niet voor andere – op zijn minst even relevante – maatstaven op te nemen in het beleid, bijvoorbeeld ten aanzien van de kasstroom of het rendement dat wordt gerealiseerd op het geïnvesteerde kapitaal?
22. Hoe beoordeelt Besi – in algemene zin – het ambitieniveau van de prestatiecriteria voor de variabele beloning?
23. Een variabele beloning moet een stimulans bieden om bovengemiddeld te presteren. In het plan dat nu voorligt vindt ten aanzien van het criterium *total shareholder return* voor de *long term incentive* (nog steeds) een uitbetaling plaatst wanneer Besi beneden-gemiddeld presteert (12de van de 20 in de *peergroep*). Wat heeft Besi ervan weerhouden om de staffel aan te passen en uitdagender te maken?