



AkzoNobel-topman Ton Büchner

## DE EERSTE AVA ONDER LEIDING VAN BÜCHNER WAS HET SLUITSTUK VAN DE TRANSFORMATIE. STRATEGIE EN DOELSTELLING ZIJN OMGEGOOID, OOK OP BESTUURLIJK VLAK IS DE ONDERNEMING VERANDERD

strategie en doelstelling is omgegooid, ook op bestuurlijk vlak zijn de onderneming veranderd.

Sinds het vertrek van Hans Wijers vertrokken achtereenvolgens Rob Frohn (nu ceo energieleverancier Delta), Leif Darner (eerder met pensioen) en Tex Gunning (per 1 juni de nieuwe topman van TNT Express) uit de raad van bestuur van het verfgconcern.

Daar komt niemand voor terug, tenminste niet op gelijke hoogte met Büchner en cfo Keith Nichols, want de interne opvolgers komen in de laag onder die van de raad van bestuur. Ook het beloningsbeleid ging op de schop. Dit jaar kijkt het bedrijf voor de kortetermijnbonussen naar rentabiliteit (roi), operationeel inkomen en operationele kasstromen. Winst en rentabiliteit in plaats van omzetgroei dus.



### FINANCIEEL BLIJFT HET MAGER

#### HOE IS SBM OFFSHORE HET JAAR GESTART?

Na twee jaar van forse afwaarderingen heeft SBM Offshore, bouw van olieplatformen, de balans aangezuiverd met nieuw geld van aandeelhouders. Ook is de helft van het hogere management vervangen en zijn stappen genomen om voorzichter te zijn met het inschrijven op projecten. SBM Offshore durft weer vooruit te kijken.

#### WAT ZIJN DE VERWACHTINGEN VOOR DE REST VAN HET JAAR?

Grootste geruststelling onder beleggers was dat het bestuur van SBM Offshore verwacht dat er geen nieuwe lijken uit de kast komen. Neemt niet weg dat er naweeën zijn. Zo is de balans nog zwak, ook naar eigen maatstaven. Een streep door het dividend over 2013 en 2014, en een hoge kasstroom uit lopende projecten moeten de buffers verder versterken.

#### WAT VIEL OP TIJDENS DE AVA?

Het bestuur kan in de laatste maanden in plaats van tegenvallers ook steeds meer goed nieuws verkondigen. Zo sleepte het concern in maart de grootste order voor het bedrijf ooit binnen van 3,5 miljard dollar. In de jaarvergadering sprak de ondernemingsleiding zich positief uit over de kansen om in te schrijven op de tientallen projecten die in de komende jaren op de markt komen.

Het concern geeft aan niet benauwd te zijn voor een schaling-asrevolutie waarin energie spotgoedkoop wordt. De lage gasprijzen zullen weinig impact hebben op de olieprijs.

## TEGENSTEMMEN OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN

### Nee!

Bestuurders moeten het bont maken, willen aandeelhouders tegen agenda-punten stemmen. Dit jaar kregen bestuur en commissarissen een aantal keer flinke tegenstemmen voor de kiezen. Een rondje "nee".



#### STEMPUNT 1.

##### Goedkeuring beleid

Het is normaal gesproken een stem-punt waar bijna alle aandeelhouders mee instemmen: decharge, oftewel goedkeuring aan bestuurders en commissarissen over het gevoerde beleid. Dit seizoen lag dat bij KPN anders. Ruim een kwart van het aanwezige aandelenkapitaal stemde tegen, waaronder grote institutionele beleggers als ING, PGGM en MN Services. President-commissaris

Jos Streppel noemde het percentage "aanzienlijk" en kon de teleurstelling onder beleggers begrijpen. Bij PostNL stemde ongeveer een kwart van de aanwezige aandeelhouders tegen decharge van de raad van commissarissen. President-commissaris Piet Klaver ging door het stof voor de mislukte grote reorganisatie. "We hadden het bestuur moeten verzoeken om de plannen nog een keer te laten doorrekenen."



#### STEMPUNT 2.

##### Fel tegen benoeming

Stemmen tegen de benoeming van een commissaris wordt over het algemeen als onfatsoenlijk gezien. Het maakt het fikse aantal tegenstemmen bij de benoeming van voormalig FNV-voorzitter Agnes Jongerius tot commissaris bij PostNL opmerkelijk. Liefst 45 procent van het aanwezig aandelenkapitaal zag haar komst niet zitten. Het was onduidelijk uit welke hoek de tegenstemmen kwamen.



#### STEMPUNT 3.

##### Ophef bonus

Heineken kent in de familie Heineken-Carvalho (50,1 procent van de stemmen) en brouwer Femsma (12,5

procent) twee grootaandeelhouders "uit eigen huis".

Zonder hun steun waren de extra bonussen voor de Heinekentop waarschijnlijk niet uitgekeerd. Van de vrij verhandelbare aandelen stemde een meerderheid tegen, waaronder verschillende grote partijen als APG, PGGM en MN Services.



#### STEMPUNT 4.

##### Agenderingsdrempel van 1 naar 3 procent

Beleggers waren niet blij met het voorstel van BinckBank om het moeilijker te maken voor beleggers om onderwerpen op de agenda te krijgen. Zij staken hier een stokje voor en stemden het voorstel af.