

**NOTULEN**  
**JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN**  
**ASM INTERNATIONAL N.V. (de Vennootschap of ASMI)**

**gehouden op maandag 20 mei 2019 om 14.00 uur CET in het Hotel Okura Amsterdam,  
Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam, Nederland.**

Voorzitter van de algemene vergadering: de heer J.C. Lobbezoo, president-commissaris van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap (**voorzitter**).

***Agendapunt 1. Opening / Mededelingen***

De voorzitter opent de vergadering en heet een ieder welkom.

De voorzitter verklaart - onder meer - dat de vergadering rechtsgeldig is bijeengeroepen conform het bepaalde in artikel 13 van de statuten van de Vennootschap. De vergadering is op 4 april 2019 aangekondigd. Bij de oproeping is onder meer vermeld dat de volledige agenda met toelichting en het Annual Report 2018 (waarin onder meer het bestuursverslag 2018 en de jaarrekening 2018 zijn opgenomen) ter inzage zijn gelegd ten kantore van de Vennootschap, bij ABN AMRO Bank N.V. te Amsterdam en op de website van de Vennootschap zijn geplaatst vanaf de dag van aankondiging van de oproeping tot de jaarlijkse algemene vergadering. De US proxy card en US notice zijn ook op 4 april 2019 op de website geplaatst en verstuurd.

De voorzitter bericht dat het totaal aantal geplaatste aandelen op de registratiedatum (22 april 2019) 56.297.394 bedroeg en dat op die datum 6.956.165 aandelen in treasury werden gehouden zodat maximaal op 49.341.229 aandelen kan worden gestemd. Voorafgaand aan de eerste stemming (agendapunt 4) zal de voorzitter de vergadering informeren over het aanwezige en vertegenwoordigde deel van het geplaatste kapitaal. Blijkens de presentielijst zijn ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd 33.483.314 aandelen, hetgeen 67,86% vertegenwoordigt van het geplaatste en stemgerechtigde kapitaal. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.

De voorzitter verwelkomt voorts de heer Kreukniet van KPMG Accountants N.V. en de heer Van Bork, notaris bij Loyens & Loeff N.V., die onder meer de notulen zal verzorgen van de vergadering conform het bepaalde in artikel 26.2 van de statuten van de Vennootschap. De notulen zullen, conform aanbeveling 4.1.10 van de Nederlandse Corporate Governance Code, binnen drie maanden als concept op de website van de Vennootschap worden geplaatst. Aandeelhouders hebben daarna drie maanden de gelegenheid om te reageren.

De voorzitter stelt vast dat alle leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen aanwezig zijn en vervolgt met een aantal mededelingen van huishoudelijke aard.

***Agendapunt 2. Verslag over het boekjaar 2018***

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 2, de bespreking van het verslag over het boekjaar 2018 en verleent het woord aan de CEO van de Vennootschap, de heer Chuck del Prado, die een presentatie geeft bij dit agendapunt. Verwezen wordt naar de website waar de presentatie staat: [http://www.asm.com/Downloads/2019\\_AGM\\_presentation\\_CEO.pdf](http://www.asm.com/Downloads/2019_AGM_presentation_CEO.pdf).

De voorzitter dankt de heer Del Prado voor de uitvoerige, heldere en interessante presentatie. De voorzitter opent de vloer voor eventuele vragen naar aanleiding van de presentatie, dan wel vragen naar aanleiding van het bestuursverslag.

Het woord wordt geven aan mevrouw Klaassens van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Allereerst dankt zij de Vennootschap voor de constructieve relatie die er de laatste jaren is opgebouwd. Het feit dat in het laatste engagement telefoongesprek er drie US based CSR medewerkers participeerden is een uiting daarvan en zij spreekt haar dank daarvoor uit.

Mevrouw Klaassens heeft een aantal vragen. De eerste vraag gaat over de klimaatverandering. Wat zijn gerelateerde risico's en kansen van klimaatverandering en is de Vennootschap zich daarvan bewust? Zij wijst op het waterinstallatiesysteem in Phoenix en watertekorten. Hitte en droogte zijn effecten van de klimaatverandering; vroeg of laat heeft elk bedrijf daarmee te maken. Zij bericht dat de *Taskforce Climate Related Financial Disclosure* (TCFD) bedrijven adviseert om deze risico's en kansen mee te nemen in hun financiële jaarverslaggeving en dat deze organisatie in 2017 aanbevelingen heeft gepubliceerd. Wenst de Vennootschap volgend jaar deze aanbevelingen mee te nemen in haar financiële jaarverslaggeving?

De tweede vraag van mevrouw Klaassens ziet op leefbaar loon. Zij meldt dat ASMI daar ook mee bezig is, gesprekken daarover voert met de *Responsible Business Alliance* (RBA) en op zoek is naar een *living wage standard*. Dat blijkt in de praktijk heel moeilijk haalbaar vanwege verschillen per land, regio, provincie, zelfs stadsdeel. Eigenlijk moet men per locatie bekijken wat de leefbaar loon standaard is. Zij bericht dat Philips daar al ver mee is en daarvoor een wage indicator database gebruikt. Zij vraagt vervolgens of de Vennootschap de vergadering kan vertellen wat de concrete acties zijn naar aanleiding van de gesprekken met de RBA en of de Vennootschap van plan is om per locatie te gaan kijken wat de leefbaar loon standaard is.

De laatste vraag van mevrouw Klaassens betreft de *Sustainable Development Goals* (SDG's), de duurzaamheidsdoelstellingen vastgelegd door de Verenigde Naties; doelstellingen om honger, armoede en klimaatverandering te stoppen. Er zijn zeventien doelen en per doel zijn er concrete subdoelen en indicatoren geformuleerd. Zij deelt mee dat de SDG's steeds meer een richtlijn zijn voor bedrijven en instanties om het duurzaamheidsbeleid op in te richten. Is ASMI bezig met een duurzaamheidsbeleid 2025-2030 en is ASMI van plan om de SDG's met haar subdoelen en indicatoren als richtlijn te gebruiken voor het duurzaamheidsbeleid?

De voorzitter geeft het woord aan Del Prado voor beantwoording van de vragen.

De heer Del Prado dankt mevrouw Klaasens voor haar vragen en laat weten dat de Vennootschap de constructieve relatie op dezelfde manier ziet. De regelmatige dialoog met VBDO is een toets voor de Vennootschap om te zien waar zij staat maar tevens een mogelijkheid om te leren waar de Vennootschap haar aandachtspunten en prioriteiten moet leggen. De heer Del Prado merkt op dat de Vennootschap sinds 2013 - toen het met Corporate Responsibility naar buiten kwam - enorme stappen op dat gebied heeft gemaakt. ASMI neemt het onderwerp heel serieus en er zijn behoorlijk wat werknemers in de organisatie die, in verschillende delen van de wereld, zich met dit onderwerp bezighouden.

Met betrekking tot de TCFD zegt de heer Del Prado dat de Vennootschap zich bewust is van het feit dat het zinvol kan zijn om meer transparantie te geven over de activiteiten en initiatieven van TCFD. De Vennootschap is momenteel bezig om de aanbevelingen te bestuderen maar is eigenlijk nog niet op het punt dat zij concrete commitments kan maken voor 2019 en daarover te rapporteren in 2020. Het is duidelijk dat VBDO vindt dat het een hogere prioriteit zou moeten krijgen. ASMI zal het meenemen maar acht het te vroeg om daar op dit moment een garantie over af te geven.

Naar aanleiding van de tweede vraag antwoordt de heer Del Prado dat de RBA heel erg belangrijk voor ASMI is. Het is het forum dat belangrijk is binnen de semiconductor space. Er is op dit moment geen single definition van living wage en dat maakt het moeilijk om tot een eenduidige richtlijn te komen. Wel is ASMI in dialoog met haar grote klanten. Gezien de omvang van ASMI en het feit dat ASMI te maken heeft met heel grote klanten is het lastig om daar een leidende rol in te spelen. De heer Del Prado denkt wel dat ASMI een challenging rol heeft en spreekt uit daarmee door te zullen gaan. De heer Del Prado dankt mevrouw Klaassens voor de aanbeveling om op lokaal niveau te kijken hoe je je kunt profileren. Hij laat weten dat daar intern nog geen discussie over is geweest maar hij wil het graag meenemen om binnen het bedrijf te bespreken.

Ten aanzien van de SDG's zegt de heer Del Prado dat de Vennootschap daar uiteraard bekend mee is. ASMI heeft een aantal pijlers gedefinieerd als het gaat om sustainability. De drie belangrijkste gebieden die tot nu toe zijn gedefinieerd, en die in het annual report zijn beschreven, zijn de supply chain, environment en safety. ASMI kijkt goed binnen de verschillende SDG's waar de eigen agenda past. Momenteel kijkt ASMI binnen vijf SDG's hoe de doelstellingen zo kwantificeerbaar mogelijk gemaakt kunnen worden. De stappen die ASMI daarin heeft gemaakt zijn klein, maar wel serieus. Bijvoorbeeld op het gebied van HR. Zo is er gepubliceerd hoe de beloning is tussen *male and females around the world*. ASMI zal niet alle zeventien als richtlijn gebruiken maar ASMI zal wel in de gebieden die zij als prioriteit ziet, toetsen aan de SDG's.

De voorzitter vraagt of hij anderen het woord kan geven.

De heer Verwer van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) en mede handelend namens individuele aandeelhouders die de VEB hebben gemachtigd, spreekt uit meerdere vragen bij dit agendapunt te hebben.

De eerste vraag stelt de heer Verwer naar aanleiding van de presentatie. De heer Verwer zegt dat bij de outlook werd aangegeven dat de verwachting is dat de automotive markt de komende jaren zal groeien en dat de heer Del Prado aangaf dat eind vorig jaar de omzetontwikkeling bij apparatuur die gebruikt wordt voor de productie van vermogenslektronica gunstig was. De vraag van de heer Verwer is: hebben die twee ontwikkelingen wellicht een relatie tot elkaar? Hij denkt dan met name aan de elektrische auto.

De tweede vraag van de heer Verwer gaat over de levensduur van de apparatuur van ASMI. Kan een indicatie worden gegeven wat in de praktijk de levensduur is van ASMI-apparatuur die bij klanten in gebruik is?

De derde vraag van de heer Verwer is naar aanleiding van de berichtgeving over een spionageschandaal bij ASML. Dat is bij ASML aanleiding geweest om intern de toegang tot bedrijfsgeheimen beter af te schermen. Zijn vraag is of de procedures op dit punt bij ASMI op orde zijn en of er nog maatregelen zijn genomen naar aanleiding van deze berichtgeving.

Ook vraagt de heer Verwer zich af wat hij zich voor moet stellen bij apparatuur die geleverd wordt met een proefperiode van twee jaar. Is zo'n apparaat niet grotendeels afgeschreven als de klant het na twee jaar alsnog terugstuurt? Hoe werkt dat in de praktijk?

De voorlaatste vraag van de heer Verwer bij dit agendapunt gaat over de platformen waarop ASMI haar producten baseert. Als hij kijkt naar de namen, dan gaan veel namen al vrij lang mee. Zijn vraag is: in hoeverre ontwikkelt ASMI door op zo'n platform dat dezelfde naam blijft houden en hoe lang gaat een platform mee totdat het vervangen moet worden door een compleet nieuw ontwerp?

De laatste vraag van de heer Verwer luidt: kan ASMI aangeven of er al nieuws is over de rechtszaak tegen Kokusai? Is er wellicht een datum bekend waarop een uitspraak verwacht kan worden of een ander concreet nieuwsfeit waaruit kan worden afgeleid wanneer dat plaats zal vinden?

De heer Del Prado neemt de eerste vraag in behandeling en zegt daarover het volgende. We hadden het over de analoge markt en de heer Verwer vroeg of er een link is met elektrische auto's. Het simpele antwoord is heel duidelijk: ja. De ontwikkelingen in automotive, ook met betrekking tot hybride auto's en steeds meer full electric auto's gaat een enorme driver blijven voor de semiconductor industrie. Zeker in combinatie met bijvoorbeeld de trend naar 5G; ook een belangrijke enabler voor dat soort end markets.

De heer Verwer reageert hierop en zegt dat er dan specifiek wordt gekeken naar de informatiestroom. De invloed van elektrische auto's op onze maatschappij zal waarschijnlijk ook grote gevolgen hebben voor de inrichting van het elektriciteitsnet. Los van het gebruik van *smart grids* zal de capaciteit waarschijnlijk verhoogd moeten worden. Is dat iets waar ASMI van profiteert of sluit de tak van vermogenslektronica minder goed aan bij de apparatuur van ASMI?

De heer Del Prado antwoordt dat dat zeker iets is wat zijn invloed heeft op de device markt. In delen van de power markt is ASMI actief en in andere delen wat minder. ASMI zal heel goed kijken waar de grootste groeisegmenten zitten en daarop de strategie aanpassen.

De voorzitter memoreert de tweede vraag van de heer Verwer over de levensduur van de apparatuur. Wordt dan de technische of de economische levensduur bedoeld?

De heer Verwer zegt dat dat inderdaad een belangrijk onderscheid is. Hij verwacht dat de technische levensduur langer is dan de economische levensduur.

De heer Del Prado beaamt dat.

De heer Verwer geeft aan voornamelijk geïnteresseerd te zijn hoe lang een apparaat ongeveer mee gaat bij een klant, inclusief upgrades en dergelijke.

De voorzitter vraagt de heer Van Bommel (CFO) of hij deze vraag wil behandelen.

De heer Van Bommel antwoordt dat de technische levensduur relatief lang is. Het hangt ook een beetje af van de soort equipment. De technische levensduur is in zijn algemeenheid meer in de richting van tien jaar dan in de richting van vijf jaar.

Verwer vraagt vervolgens naar de economische levensduur.

Van Bommel antwoordt hierop dat de meeste organisaties een economische levensduur in gedachten hebben van een jaar of vijf, maar dat dat per organisatie afwijkend kan zijn.

De voorzitter ondersteunt dit en zegt dat vrijwel alle klanten van ASMI in vijf jaar afschrijven. De voorzitter gaat over tot behandeling van de vraag over de berichtgeving betreffende spionage bij ASML en geeft de heer Van Bommel het woord.

De heer Van Bommel zegt dat spionage één van de risico's is die altijd worden beschreven in het jaarverslag. Als je spreekt over key risico's, dan is IT/Security en alles wat daarmee samenhangt één van de belangrijkste dingen. Er dient altijd een afweging te worden gemaakt welke dingen er gedaan moeten worden. Er is de afgelopen jaren heel veel aan gedaan. Zo is een groot aantal jaren geleden al een derde partij uitgenodigd om de IT/Security te beoordelen. Daar is toen een hele analyse van gemaakt en zijn vervolgtacties geïmplementeerd. De heer Van Bommel illustreert in het kort wat onder meer wordt gedaan aan mogelijke cyber attacks en phishing. Hij spreekt onder meer over encryption van computers, het bij voortduring monitoren van de systemen, het inrichten van escalatieprocessen, interne trainingen van personeel en het gebruik van software dat het in- en extern e-mailverkeer kan onderscheiden.

De voorzitter vraagt of de heer Van Bommel nog iets kan zeggen over de proefperiode van twee jaar.

De heer Van Bommel geeft wat achtergrond. Een evaluation tool is een nieuwe machine die bij een klant geplaatst wordt voor een compleet nieuwe technologie en waarvan ASMI de verwachting heeft dat de klant daar grotere hoeveelheden van gaat afnemen. Dat is een risico dat beide partijen nemen. Want aan de ene kant betekent het dat zo'n klant bereid is om haar resources in te gaan zetten voor zo'n tool en als dat twee jaar is, dan wil je test runs draaien op die machines. De klanten zullen hun betere mensen erop zetten om te kijken of het werkt. Het is niet gegeven dat de klanten dat het per definitie altijd werkt en dat daarom de klanten deze machines uiteindelijk altijd accepteren. ASMI begint daarom met de machine af te schrijven over een periode van vijf jaar. De heer Van Bommel geeft dan aan een wat uitgebreider antwoord te geven omdat het ook impact heeft op, aan de ene kant, de cash flow positie van de afgelopen jaren, waarin redelijk veel in evaluation tools is geïnvesteerd en, aan de andere kant, impact op de bruto marge. Want die afschrijving neemt ASMI omdat het verwacht dat het geplaatste evaluation tool een groot marktpotentieel heeft. Dus aan de ene kant: heel vervelend dat ASMI die kosten heeft. Aan de andere kant: de kosten gaan voor de baten uit. Als er veel evaluation tools geplaatst worden met de achtergrond die is geschetst, geeft dat aan dat er voor ASMI veel business potentieel is op de langere termijn.

De heer Verwer dankt voor het uitgebreide antwoord. Het geeft hem aanleiding voor een kleine vervolgvraag. Hij wil weten hoe ASMI omgaat met het eigenaarschap van bedrijfsgevoelige informatie van de klant die op de apparatuur van ASMI wordt opgeslagen.

De heer Van Bommel antwoordt dat het een beetje ligt aan de soort technologie. Beide kanten hebben belangen om de technologie te beschermen. Daarover kunnen op individuele basis afspraken worden gemaakt.

De heer Del Prado neemt de vraag over de platformen voor zijn rekening. Hij stelt dat als je naar de systemen kijkt drie delen hebt. Het voorste deel is het deel waar de wafers met vijftwintig tegelijk door een operator klaargezet worden om de machine in te gaan. Dat noem je Front-end. Dan krijg je vervolgens de wafer handling. De wafer handler haalt de wafers uit die cassette en maakt ze één voor één klaar om in een reactor te gaan. Dat hele voorstuk, dus van de operator en de voorbereidende handelingen dat noem je 'platform' en wat daarachter zit, zijn de reactorkamers. In de reactorkamers vindt echt het specifieke proces plaats; zoals bijvoorbeeld ALD of Epi, of PECVD. Het gaat om de technische performance, de kosten en de betrouwbaarheid. En betrouwbaarheid is ook up-time. ASMI

zal er voor moeten zorgen dat de technische performance van de producten steeds beter wordt. Dat probeer je zoveel mogelijk te doen met dezelfde basic designs die je steeds weer upgradet en modificeert. Dat is kostenefficiënter voor ASMI en voor de klant. Dan kan de klant de bestaande apparatuur ook langer gebruiken met modifications. Dus het gaat om het vinden van de balans.

De heer Van Bommel gaat aansluitend in op de arbitrage en lopende rechtszaken. Hij noemt de arbitragezaak met de Japanse firma Kokusai met wie ASMI een licentieovereenkomst heeft gehad van 2007 tot 2017. ASMI stelt zich op het standpunt dat Kokusai niet alle nodige informatie naar aanleiding van de overeenkomst heeft verstrekt. Derhalve is ASMI de arbitrage gestart en ASMI verwacht dat daar in de komende maanden een uitspraak over zal komen. Een concrete datum is niet te geven. Ook is ASMI verschillende rechtszaken gestart in zowel Amerika als in Japan vanwege het gebruik van patenten terwijl er geen licentieovereenkomst meer bestaat. De verwachting is dat dit soort processen wel enkele jaren kan duren. Over een aantal van die zaken kan echte duidelijkheid misschien pas ontstaan in 2021 of 2022.

De heer Vreeken van We Connect You, Public Affairs & Investor Relations krijgt het woord. Hij vraagt ASMI om meer op TV en in kranten uit te dragen dat de onderneming een geweldig merk is. Ook vraagt hij of ASMI beurzen kan gaan verstrekken aan topstudenten op universiteiten en hogescholen. Dat lijkt hem goedkoper te zijn dan expats uit het buitenland halen. Verder is het verzoek van de heer Vreeken om zoveel mogelijk duurzaam te doen.

De heer Del Prado krijgt het woord. Met betrekking tot het communiceren merkt de heer Del Prado op dat ASMI een redelijk no-nonsense bedrijf is; dat zit in het DNA van de oprichter en dat zit ook in het DNA van de onderneming zelf. Toch zijn er op het gebied van communicatie enorme stappen gemaakt, zeker als wordt gekeken naar de communicatie richting ASMI's investment base in meerdere werelddelen, zowel in Europa, in Amerika en ook in Azië. Een tweede belangrijke pijler in de communicatie is die naar universiteiten toe. De global HR afdeling van ASMI besteedt veel aandacht aan topuniversiteiten in meerdere werelddelen (Amerika, Europa, Japan, Korea) om daar toptalenten van aan te trekken en tegelijk het profiel van ASMI te vergroten. Aangezien de basis van ASMI ten opzichte van sommige andere bedrijven in Nederland relatief klein is, is ASMI in Nederland relatief minder zichtbaar dan in het buitenland. Dat heeft ook te maken met het gedistribueerde business model. Buiten Nederland zijn veel meer werknemers werkzaam dan binnen Nederland. Maar, op gebieden waar het echt nodig en zinvol is, is ASMI zeer actief. Denk aan de bijdrage van de Vennootschap aan de environment, planten en dieren.

De heer Burgers van Add Value Fund vraagt of hij iets meer kleur kan krijgen over de toekomst, zeg de komende drie jaar. De heer Burgers zegt dat ASMI doende is om de status van mid cap te ontstijgen en door te groeien naar een large cap omgeving. Dat zou bijvoorbeeld gepaard kunnen gaan met een omzetgrens van boven de miljard euro. Dan heb je een zekere substance. Tegen die achtergrond stelt de heer Burgers zijn eerste vraag betreffende de EBIT marge. Hij memoreert dat de heer Van Bommel op een eerdere vraag geantwoord heeft dat de evaluation tools meer kosten vergen, maar dat du moment dat je die grotere omvang bereikt dat zou kunnen betekenen dat die kosten over een groter geheel worden uitgesmeerd en de marge om die reden omhoog zou kunnen. De heer Burgers vraagt dan of dat ook in de doelstellingen zit voor bijvoorbeeld de komende drie jaar, om de EBIT marge naar een structureel hoger niveau te brengen.

Een tweede vraag van de heer Burgers betreft China. Hij zag dat de omzetten van ASMI het afgelopen jaar zijn verdubbeld in China en vraagt zich af of ASMI denkt dat vol te kunnen houden. Of moet er rekening worden gehouden met een scenario waarbij er sprake kan zijn van omzetzakkingen in die markten? Acht ASMI het mogelijk om, zoals dat in China gebeurt, dat elders te kunnen compenseren?

Tot slot zegt de heer Burgers dat hem verder niets rest dan de voorzitter lof toe te zwaaien omdat hij een belofte heeft gedaan het afgelopen jaar die echt gerealiseerd is. Dat kunnen lang niet alle ondernemingen nazeggen. De heer Burgers spreekt uit dat ASMI vooral zo door moet gaan.

De voorzitter dankt de heer Burgers en verwijst zijn vraag betreffende de EBIT marge naar de heer Van Bommel.

De heer Van Bommel zegt dat ASMI het afgelopen jaar al geprobeerd heeft kleur te geven over hoe er gedacht wordt over de ontwikkeling van de EBIT marge. Men kijkt naar de verschillende elementen, allereerst gross margin, heel belangrijk in de industrie. ASMI heeft aangegeven dat het verwacht dat die in de low-to-mid forties beweegt, waarbij er uitzonderingen naar boven en naar beneden kunnen zijn. De afgelopen periode is wederom geïnvesteerd in evaluation tools. Als je nieuwe machines bij klanten neerzet, heeft dat in de initiële fase ook tot gevolg dat er nogal wat extra kosten zijn naast de afschrijvingskosten van die machines. Het is duurder om een machine voor de eerste keer te installeren dan voor de vijfde of de tiende keer. ASMI verwacht dat de tendens zal zijn dat de gross margin meer naar de hogere kant zal gaan van de range die is aangegeven. Het tweede is R&D. Research and development kosten vormen een basis voor het succes, ook op langere termijn. ASMI wenst R&D in de percentages te houden waar ze vandaag de dag ook op zitten. Gezien de relatief kleine klantenbasis zullen de overhead kosten ook relatief constant blijven. Die kosten zijn in de afgelopen periode sterk beïnvloed door investeringen, het opzetten en versterken van de organisatie in China en extra afschrijvingskosten doordat we IT-systemen aan het implementeren zijn. Uiteindelijk is de klantenbasis redelijk beperkt, dus er wordt geen heel sterke toename verwacht van overheadkosten op langere termijn.

De heer Del Prado gaat in op de vraag over China. Een verdubbeling van de omzetten in China is duidelijk niet vol te houden. Een run rate van verdubbeling zal dit jaar niet worden gehaald. De verwachting is wel dat ASMI over meerdere jaren gerekend kan groeien in China. Er is flink geïnvesteerd in de infrastructuur in China en het land gaat steeds meer doen in de meest geavanceerde nodes. Dat is een gebied waarop ASMI sterk is.

Tot slot dankt de heer Del Prado de heer Burgers voor zijn vriendelijke woorden over de onderneming. Hij vindt het voor ASMI heel belangrijk en waardevol dat er waardering van haar aandeelhouders is. De heer Del Prado dankt vervolgens ook het Add Value Fund en andere investeerders in de zaal voor hun langjarige loyaliteit als aandeelhouders van het bedrijf.

De voorzitter dankt de heer Del Prado en gaat over naar agendapunt drie, de uitvoering van het remuneratiebeleid over 2018.

### ***Agendapunt 3. Uitvoering van het Remuneratiebeleid over 2018***

De voorzitter laat weten dat de uitvoering van het remuneratiebeleid over het boekjaar 2018 ter bespreking is geagendeerd en dat er vragen gesteld kunnen worden over de uitvoering van dat beleid. De heer Martin van Pernis, voorzitter van de *Compensation and Remuneration Committee* van ASMI krijgt het woord.

De heer Van Pernis geeft aan dat de algemene vergadering in 2014 het remuneratiebeleid heeft goedgekeurd. Er zijn geen wijzigingen doorgevoerd, en ook dit jaar worden er geen wijzigingen voorgesteld. De heer Van Pernis geeft kennis van het feit dat er nieuwe Europese wetgeving aankomt en dat dat onder meer met zich zal meebrengen dat de algemene vergadering ten minste elke vier jaar over het remuneratiebeleid zal moeten stemmen en dat de aandeelhouders een adviesstem op het

remuneratiebeleid krijgen. Aangegeven wordt dat tijdens de AGM van volgend jaar het remuneratiebeleid op de agenda zal staan. De heer Van Pernis verwijst de vergadering naar de inhoud van het remuneratierapport en maakt nog een opmerking over een wijziging in de peer groep van ASMI vanwege het feit dat Freescale inmiddels is overgenomen door NXP. Om die reden is Freescale uit de peer groep verdwenen. Verder licht de heer Van Pernis nog de vier componenten toe van het remuneratiesysteem van ASMI. Ook laat de heer Van Pernis weten dat de *pay ratio*, het salaris van de CEO gespiegeld aan het gemiddelde salaris van werknemers, op factor 27 zit. Hij constateert dat dat eigenlijk heel laag is vergeleken met sommige ondernemingen waar die factor boven de 250 zit.

De voorzitter dankt de heer Van Pernis voor zijn toelichting en constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn over de uitvoering van het remuneratiebeleid over 2018.

#### ***Agendapunt 4. Vaststelling van de jaarrekening 2018 (stempunt)***

De voorzitter geeft te kennen dat de jaarrekening van 2018 is gecontroleerd en goedgekeurd door de externe accountant KPMG en hij geeft de heer Kreukniet het woord om de vergadering te informeren over de wijze waarop KPMG haar controle heeft ingericht en uitgevoerd.

De heer Kreukniet stelt zichzelf en zijn eveneens aanwezige collega, de heer Takken, voor aan de vergadering en gaat over tot het geven van een toelichting op de door KPMG uitgevoerde accountantscontrole. Hij geeft aan hoe de taken en verantwoordelijkheden liggen over de diverse gremia ten aanzien van het bestuursverslag en de jaarrekening en geeft voorts aan dat het doel van KPMG's werkzaamheden is om vast te stellen dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Ook wordt beoordeeld of het bestuursverslag verenigbaar is met de jaarrekening.

De heer Kreukniet zoomt vervolgens in op de controleaanpak en laat weten dat daarbij een aantal elementen van belang zijn, zoals de risicoanalyse, het vaststellen van de materialiteit (de zeef waarmee de controle wordt gedaan en die voor het te controleren boekjaar op EUR 6.500.000 lag, ongeveer 3,8% van het resultaat voor belastingen). De heer Kreukniet geeft de vergadering verder inzicht in de centrale en lokale werkwijze van de diverse corporate teams van KPMG (zowel in Nederland als in het buitenland, zoals Singapore) en het gebruik van allerlei specialisten binnen KPMG, met name op het gebied van IT, waarderingen, belastingen en forensische deskundigheid. Een uitzondering heeft te gelden voor ASMPT aangezien daar een andere accountant de controle doet. Met de werkzaamheden van KPMG wordt ongeveer 96% van de omzet en 95% van de activa gecontroleerd.

De heer Kreukniet zegt dat een belangrijk kernpunt dit jaar de opbrengstverantwoording is geweest. Een ander belangrijk element is de waardering van de deelneming ASMPT. Een derde post is de waardering van de deferred tax posities wat een post is die een belangrijk schattingselement in zich heeft. De vierde post betreft de door de CFO al genoemde geactiveerde ontwikkelingskosten; die ziet men inderdaad toenemen. De heer Kreukniet geeft aan graag bereid te zijn vragen te beantwoorden en dankt de aanwezigen voor hun aandacht.

De voorzitter vraagt of er naar aanleiding van de toelichting van de heer Kreukniet nog vragen zijn.

De heer Verwer krijgt het woord. Hij heeft een eerste vraag voor de heer Kreukniet. Hij leidt zijn vraag in met de constatering dat de waardering van de deelnemingen in ASMPT blijkbaar een key audit matter is geweest. De heer Verwer schetst dat er eigenlijk niet zo veel is veranderd ten opzichte van 2017. In 2017 zijn er twee verkopen door ASMI geweest maar in 2018 was het eigenlijk rustig op dit front. Hij vraagt zich af waarom KPMG er dan toch veel aandacht besteed heeft aan deze waardering.



De heer Kreukniet antwoordt dat de omvang van de post en het feit dat ASMPT een groot bedrijf is waarvan een stuk resultaat uiteindelijk mee wordt genomen in de jaarrekening van ASMI. De heer Kreukniet zegt verder dat er weliswaar ook lokale controle plaatsvindt door Deloitte maar dat het voor KPMG zeer relevant blijft in de totale controle, met name door de materialiteit van ASMPT en de impact op de totale jaarrekening van ASMI.

De heer Verwer spreekt uit dat hij verwacht dat dat dan naar verwachting zo zal blijven zolang het belang op deze manier in de jaarrekening verwerkt zal worden.

De heer Kreukniet zegt dat er ieder jaar opnieuw een risico-inschatting gedaan zal worden. Materialiteit is daar een belangrijk element in, naast inschattingen en de subjectiviteit van sommige kosten. Het is nu zijn inschatting dat in ieder geval voor het komende boekjaar ASMPT zeker de nodige aandacht zal krijgen in het kader van de controle.

De heer Verwer dankt de heer Kreukniet voor zijn antwoord en richt zich met vragen over de jaarrekening tot de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Kijkend naar de geografische verdeling van de omzet lijkt hem een soort verschuiving plaats te vinden van de Verenigde Staten naar Europa. Hij vraagt wat de achtergrond daarvan is. Is dat een echte verschuiving of is het meer een papieren verschuiving? Een tweede vraag van de heer Verwer is, is of het de bedoeling is om schuldenvrij te blijven of dat er ook wordt gekeken naar mogelijkheden om de onderneming op een andere manier te financieren.

De heer Van Bommel krijgt het woord en zegt dat de vraag over de geografische verdeling van de omzet geen bewuste keuze is. Dat heeft te maken met klantlocatie; op het moment dat er meer Europese klanten orders plaatsen dan Amerikaanse, dan vindt automatisch verschuiving plaats. Op de tweede vraag, of ASMI schuldenvrij wenst te blijven, geeft hij als straight forward antwoord: ja.

De heer Verwer acht het laatste antwoord heel duidelijk. Op het eerste antwoord wenst hij nog graag terug te komen. Hij vraagt of er nu sprake is van een echte omzetverschuiving in de zin dat klanten die omzet genereren geografisch zijn verschoven of dat er sprake is van een papieren verschuiving doordat klanten die omzet vanuit de Verenigde Staten aanleverden dat nu boekhoudkundig vanuit Europa zijn gaan doen.

De heer Van Bommel antwoordt zich niet bewust te zijn van een grote geografische verschuiving. Wat ASMI wel gezien heeft, en wat de CEO al in zijn presentatie heeft aangehaald, is dat de power analogue activiteiten toegenomen zijn. Power analogue activiteiten vinden typisch meer bij Europese klanten in Europa plaats.

De voorzitter dankt een ieder voor zijn of haar inbreng en vraagt of er nog verdere vragen of opmerkingen zijn naar aanleiding van het bestuursverslag. Dat is niet het geval. Na de stemprocedure te hebben toegelicht aan de aanwezigen en het houden van een proefstemming ter controle van een juiste werking van het stemkastjessysteem gaat de voorzitter over tot de formele stemming.

De voorzitter geeft de vergadergerechtigden gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 4 is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 4. Vaststelling van de jaarrekening 2018</b>
--

Voor	33.423.897
Tegen	50
Onthouding	59.327

De voorzitter constateert dat de vergadering heeft besloten tot vaststelling van de jaarrekening 2018.

**Agendapunt 5. Vaststelling van het dividendvoorstel (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 5: de vaststelling van het dividendvoorstel. Het voorstel wordt gedaan om een dividend van EUR 1,-- per gewoon aandeel uit te betalen.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 5 is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 5. Vaststelling van het dividendvoorstel</b>	
Voor	33.468.715
Tegen	14.008
Onthouding	551

De voorzitter constateert dat de vergadering heeft besloten tot vaststelling van het dividendvoorstel.

**Agendapunt 6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 6: decharge van de leden van de Raad van Bestuur.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 6 is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur</b>	
Voor	33.343.424
Tegen	18.783
Onthouding	121.067

De voorzitter constateert dat de vergadering heeft besloten tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur.

**Agendapunt 7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 7: decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest

vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 7 is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen</b>	
Voor	33.342.575
Tegen	18.783
Onthouding	121.918

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

***Agendapunt 8. Benoeming van de accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2019 (stempunt)***

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 8: benoeming van de accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2019.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 8 is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 8. Benoeming van de accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2019</b>	
Voor	33.446.741
Tegen	32.000
Onthouding	4.534

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten tot het verlenen van opdracht aan KPMG Accountants N.V. tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

***Agendapunt 9. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen en tot uitsluiting van voorkeursrechten (stempunt)***

De voorzitter wijst erop dat dat agendapunt 9 feitelijk uit twee afzonderlijke agendapunten bestaat, 9(a) en 9(b), waarover ook separaat zal worden gestemd.

De voorzitter geeft aan dat het eerste onderdeel, agendapunt 9(a), een voorstel betreft tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen. Deze bevoegdheid tot uitgifte van aandelen, inclusief het verstrekken van rechten tot verkrijgen van gewone aandelen, zal beperkt zijn tot maximaal 10% van het gehele geplaatste gewone kapitaal van de Vennootschap op de datum van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 9(a) is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 9(a). Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen</b>	
Voor	33.459.843
Tegen	20.587
Onthouding	2.845

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen, één en ander conform de toelichting op dit agendapunt 9(a).

***Agendapunt 9(b). Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitsluiting van voorkeursrechten ten aanzien van de uitgifte van gewone aandelen en toekenning van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen (stempunt)***

De voorzitter start de behandeling van agendapunt 9(b): aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitsluiting van voorkeursrechten ten aanzien van de uitgifte van gewone aandelen en toekenning van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 9(b) is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 9(b). Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitsluiting van voorkeursrechten ten aanzien van de uitgifte van gewone aandelen en toekenning van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen</b>	
Voor	33.345.174
Tegen	135.055
Onthouding	3.046

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitsluiting van voorkeursrechten ten aanzien van de uitgifte van gewone aandelen en toekenning van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen, één en ander conform de toelichting op dit agendapunt 9(b).

***Agendapunt 10. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van gewone aandelen in de Vennootschap (stempunt)***

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 10: machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 10 is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 10. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van gewone aandelen in de Vennootschap</b>
--

Voor	33.335.511
Tegen	124.042
Onthouding	23.722

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, één en ander conform de toelichting op dit agendapunt 10.

#### ***Agendapunt 11. Intrekking van door de Vennootschap gehouden gewone aandelen (stempunt)***

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 11: intrekking van door de Vennootschap gehouden gewone aandelen. Als opgenomen in de toelichting bij dit agendapunt, is het doel van deze intrekking om de kapitaalstructuur van de Vennootschap te optimaliseren. Voorgesteld wordt aan de algemene vergadering om het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap te verminderen door middel van intrekking van 5.000.000 (vijf miljoen) gewone aandelen elk met een nominale waarde van EUR 0,04 die de Vennootschap in haar eigen kapitaal houdt.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren. De voorzitter geeft de vergadergerechtigden vervolgens gelegenheid tot stemming, sluit na enige tijd de stemming en leest vervolgens de uitslag van de stemming voor, welke uitslag gelijktijdig in de zaal aan de aanwezigen in beeld wordt vertoond. De stemuitslag van agendapunt 11 is hieronder weergegeven.

<b>Agendapunt 11. Intrekking van door de Vennootschap gehouden gewone aandelen</b>	
Voor	33.475.301
Tegen	6.880
Onthouding	194

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten tot kapitaalvermindering door middel van intrekking van vijf miljoen door de Vennootschap gehouden gewone eigen aandelen.

#### ***Agendapunt 12. Rondvraag***

De voorzitter geeft gelegenheid aan de aanwezigen om, na de gevoerde discussies en toelichtingen over diverse agendapunten, nog nadere vragen te stellen of andere belangrijke onderwerpen betreffende ASMI aan de orde te stellen.

De heer Verwer heeft een vraag en die gaat over overnames. Het is op dat front al een tijdje stil geweest. Zijn vraag is dan ook: is ASMI op zoek naar mogelijke overnamekandidaten en zo ja, in welke sectoren bent u dan op zoek?

De heer Del Prado krijgt het woord van de voorzitter. Hij geeft te kennen dat het beleid van ASMI in dat opzicht vrij stabiel is en dat als onderdeel van de strategische planning continue wordt gekeken of er mogelijkheden zijn om acquisities te doen, hetzij in de vorm van schaalgrootte, hetzij in de vorm van technologie om time-to-market te versnellen. Het is een activiteit die absoluut onder de aandacht is en blijft.

De heer Verwer vraagt vervolgens of men op zoek is naar versterking van de activiteiten die ASMI al heeft of naar het aanboren van een totaal nieuwe markt.

De heer Del Prado antwoordt als uitgangspunten te nemen de technologieën die ASMI in huis heeft dan wel de markten waarin ASMI opereert. Dat zijn belangrijke uitgangspunten die worden meegenomen om synergiën te kunnen bereiken.

### ***Agendapunt 13. Sluiting***

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen nog verder het woord wenst te voeren. Hij dankt een ieder voor de aanwezigheid en voor de geleverde bijdragen. Hij sluit de vergadering rond 16:30 uur en nodigt iedereen uit voor een drankje.

Deze notulen zijn in concept binnen drie maanden na de datum van de jaarlijkse algemene vergadering op de website van de Vennootschap geplaatst. Aandeelhouders hebben vervolgens gedurende drie maanden de gelegenheid gehad om op het concept te reageren. *[Daar is geen gebruik van gemaakt.]* Deze notulen zijn op basis van artikel 26.2 van de statuten van de Vennootschap vastgesteld en ten blijke daarvan ondertekend door de voorzitter van de vergadering en de door hem aangewezen secretaris op ● 2019.

J.C. Lobbezoo  
President-commissaris / voorzitter

R. van Bork  
Notaris / secretaris