

AGENDA

2018

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Corbion N.V.

Datum 25 mei 2018
Tijd 14.30 uur
Plaats Steigenberger Airport Hotel Amsterdam
Stationsplein ZW 951
1117 CE Schiphol-Oost



Corbion

Keep creating

Agenda 2018

1. Opening
2. Jaarverslag 2017
 - Presentatie
 - Bespreking Jaarverslag
3. Beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur
 - A. Uitvoering van het beloningsbeleid in 2017
 - B. Wijziging van het beloningsbeleid
4. Corporate Governance

Uitvoering van de Nederlandse Corporate Governance Code 2016
5. Jaarrekening 2017 en dividend
 - A. Reserverings- en dividendbeleid
 - B. Vaststelling van de jaarrekening
 - C. Vaststelling van het dividend
6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid
7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht
8. Samenstelling Raad van Bestuur

Herbenoeming van de heer E.E. van Rhede van der Kloot
9. Samenstelling Raad van Commissarissen
 - A. Herbenoeming van de heer R.H.P. Markham
 - B. Herbenoeming van de heer S. Riisgaard
10. Beloning voor de Raad van Commissarissen
11. Bevoegdheid Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen
 - A. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen
 - B. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht ingeval van uitgifte van gewone aandelen
12. Machtiging Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap
13. Intrekking van ingekochte gewone aandelen teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen
14. Herbenoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2019
15. Rondvraag
16. Sluiting

Voor een toelichting op de agendapunten zie de hierna volgende pagina's.

N.B.

Agendapunten 3B, 5B, 5C, 6, 7, 8, 9A, 9B, 10, 11A, 11B, 12, 13 en 14 worden ter stemming gebracht.

Registratiedatum: 27 april 2018

(zie www.corbion.com voor de aanmeldingsprocedure)

Stemmenregistratie

Met het oog op een correcte registratie van de stemmen die in de vergadering worden uitgebracht, wordt aandeelhouders die hun stemrecht tijdens de vergadering wensen uit te oefenen verzocht zich vóór aanvang van de vergadering te melden bij de registratiebalie. De registratiebalie sluit om 14.30 uur; na dit tijdstip is registratie niet meer mogelijk.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 2

Het Jaarverslag 2017 wordt aan de orde gesteld. De voorzitter van de Raad van Bestuur geeft een presentatie. De aandeelhouders hebben de gelegenheid om vragen te stellen.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 3

A. Uitvoering van het beloningsbeleid in 2017

De uitvoering van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur in 2017, zoals uiteengezet in het hoofdstuk 'Remuneration report' in het Jaarverslag, wordt aan de orde gesteld. Aandeelhouders hebben de gelegenheid om vragen te stellen.

B. Wijziging beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur

Op basis van de nieuwe strategie 'Creating Sustainable Growth', waarin duurzaamheid een centrale plaats inneemt, en de beloningsbenchmark voor de Raad van Bestuur, waaruit een trend blijkt richting duurzaamheidstargets bij een toenemend aantal beursgenoteerde bedrijven (uitkomst van een in 2017 uitgevoerd onderzoek), wordt voorgesteld een duurzaamheidsmaatstaf te introduceren als onderdeel van het Short Term Incentive Plan (STIP) voor de Raad van Bestuur. Deze maatstaf treedt per 1 januari 2018 in werking en is goed voor 10% van de STIP.

De performancecriteria na deze aanpassing zijn dan als volgt:

Performancecriteria STIP	Weging (%)
EBITDA	70%
Winst per aandeel (EPS)	20%
Duurzaamheid	10%

De voorgestelde duurzaamheidstargets zijn volledig in lijn met de aandachtsgebieden van de Vennootschap, te weten verantwoord inkopen, verantwoorde bedrijfsvoering en duurzame oplossingen.

Tevens wordt voorgesteld om de definitie van EBITDA voor de STIP en de Long Term Incentive Plan aan te passen om de evenredige consolidatie van EBITDA resultaten van bepaalde joint ventures mogelijk te maken indien de Raad van Commissarissen besluit dat toe te passen in het vaststellen van de targets. Deze flexibiliteit in de te hanteren EBITDA definitie is een logisch gevolg van de nieuwe strategie 'Creating Sustainable Growth', waarin de mogelijkheid is opgenomen om financiële informatie (in aanvulling op informatie gebaseerd op IFRS) te verschaffen gebaseerd op evenredige consolidatie van EBITDA resultaten van bepaalde joint ventures.

Op basis van het bovenstaande, wordt voorgesteld de wijzigingen met betrekking tot de STIP en de definitie van EBITDA van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur vast te stellen. Deze voorgestelde wijzigingen naast enkele kleinere aanpassingen – teneinde het beloningsbeleid af te stemmen op de huidige praktijk en het Nederlands burgerlijk recht – zijn ter informatie opgenomen in de integrale beschrijving van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. Deze tekst is bijgevoegd als Bijlage 1.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 4

Op 1 januari 2017 is de herziene Nederlandse Corporate Governance Code, zoals gepubliceerd op 8 december 2016 (de 'Code'), van kracht geworden. De uitvoering van de Code in de Vennootschap wordt aan de orde gesteld.

Verwezen wordt naar het hoofdstuk Corporate Governance in het Jaarverslag. De Code leidt niet tot materiële wijzigingen in de Corporate Governance-structuur van de Vennootschap. Corbion is toegewijd om de principes van de Code tot uitvoering te brengen in de Vennootschap, en zich daarbij te houden aan de kernbegrippen van goede bedrijfsvoering, integriteit, openheid en transparant en goed controleerbaar management. Corbion onderschrijft en voldoet aan de principes en best practice-bepalingen van de Code, met uitzondering van de drie bepalingen zoals gerapporteerd in het hoofdstuk Corporate Governance in het Jaarverslag.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 5

A. Reserverings- en dividendbeleid

Het reserveringsbeleid van Corbion is gericht op het scheppen en behouden van toereikende financiële armslag en flexibiliteit om onze strategische doelstellingen te realiseren en tegelijkertijd gezonde balansverhoudingen te handhaven. Corbion heeft de intentie de winst of het verlies van de onderneming respectievelijk toe te voegen aan of in mindering te brengen op de bedrijfsreserves na aftrek van het voorgestelde dividend op gewone aandelen. Ontwikkelingen die potentieel van invloed zijn op onze financieringsbehoefte, zoals acquisities, desinvesteringen, reorganisaties en andere strategische overwegingen kunnen leiden tot aanpassing van de reserves en het reserveringsbeleid. Wat betreft het dividendbeleid van Corbion geldt dat de hoogte van het dividend op gewone aandelen en het soort dividend dat de onderneming aan haar aandeelhouders uitkeert, afhankelijk zijn van het financiële resultaat van de onderneming, het bedrijfsklimaat, de vooruitzichten en andere relevante factoren. Het huidige dividendbeleid gaat uit van een jaarlijks uit te keren stabiel tot geleidelijk oplopend absoluut dividendbedrag per aandeel (progressief regulier dividend beleid). Periodiek zal Corbion haar netto schuldpositie in relatie tot de investeringsplannen beoordelen en besluiten over eventuele verdere uitkeringen.

B. Vaststelling van de jaarrekening

Voorgesteld wordt de jaarrekening over het boekjaar 2017 vast te stellen.

C. Vaststelling van het dividend

Het voorgestelde dividend op gewone aandelen: € 0,56 per aandeel in de vorm van contant dividend. Uitkering van het dividend vindt plaats vanaf 5 juni 2018.

Voorgesteld tijdschema:

29 mei 2018: Ex-dividend datum

30 mei 2018: 'Record' datum

5 juni 2018: Slotdividend 2017 betaalbaar: uitkering contant dividend

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 6

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Bestuur in functie in 2017 decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2017, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 7

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Commissarissen in functie in 2017 decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2017, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 8

De Raad van Commissarissen doet in overeenstemming met artikel 12 lid 3 van de statuten een voordracht voor de herbenoeming van de heer E.E. van Rhede van der Kloot tot lid van de Raad van Bestuur (in de functie van Chief Financial Officer).

Gegevens van de voorgestelde kandidaat:

Naam:	E.E. van Rhede van der Kloot
Leeftijd:	54
Huidige functie	CFO van Corbion nv
Eerdere functie(s):	SVP Finance van Corbion CFO van Purac, een divisie van CSM Divisiedirecteur Financiën Chemicals Europa van Vopak Verschillende technische en financiële posities bij Unilever
Aandelen Corbion:	31.042

Een overzicht van de hoofdpunten van de overeenkomst van opdracht met de heer Van Rhede van der Kloot is bijgevoegd als Bijlage 2. Het besluit tot herbenoeming van de heer Van Rhede van der Kloot houdt tevens in goedkeuring van diens beloningspakket zoals beschreven in Bijlage 2.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 9

- A. De heer R.H.P. Markham zal dit jaar volgens rooster aftreden. De heer Markham heeft aangegeven zich herkiesbaar te stellen. De Raad van Commissarissen doet in overeenstemming met artikel 14 lid 4 van de statuten een voordracht voor deze vacature en stelt voor de heer Markham te herbenoemen voor een periode van 2 jaar, welke termijn in overeenstemming is met de Code.

Gegevens van de voorgestelde kandidaat:

Naam:	R.H.P. Markham
Leeftijd:	72
Eerdere functie(s):	Executive Director en Chief Finance Officer van Unilever nv
Commissariaten:	Non-Executive Director van United Parcel Services Inc., VS Non-Executive Director van Astra Zeneca Plc., VK Director Leverhulme Trust, VK
Aandelen Corbion:	geen
Redenen voor voordracht:	Tijdens zijn vorige termijnen heeft de heer Markham een belangrijke bijdrage geleverd aan het werk van de Raad van Commissarissen, onder andere als voorzitter en vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen, als lid van de benoemings- en governancecommissie en als voorzitter van de beloningscommissie. De algemene en financiële kennis, en de brede en internationale achtergrond van de heer Markham, opgedaan in een grote, beursgenoteerde internationaal opererende onderneming zijn van grote waarde voor Corbion en dragen bij tot een evenwichtige samenstelling van de Raad van Commissarissen van Corbion.

- B. De heer S. Riisgaard zal dit jaar volgens rooster aftreden. De heer Riisgaard heeft aangegeven zich herkiesbaar te stellen. De Raad van Commissarissen doet in overeenstemming met artikel 14 lid 4 van de statuten een voordracht voor deze vacature en stelt voor de heer Riisgaard te herbenoemen voor een periode van 4 jaar.

Gegevens van de voorgestelde kandidaat:

Naam	S. Riisgaard
Leeftijd:	67
Eerdere functie(s):	President & CEO van Novozymes A/S, Denemarken
Commissariaten:	Voorzitter van Alk-Abello, Denemarken Lid van Århus University, Denemarken Voorzitter van Cowi Holding A/S, Denemarken Vice-voorzitter van Novo Nordisk Foundation, Denemarken Lid van Novo A/S, Denemarken Vice-voorzitter van Villum Foundation, Denemarken Voorzitter van WWF, Denemarken Voorzitter van Xellia A/S, Denemarken Lid van de Board van VKR Holding A/S, Denemarken
Aandelen Corbion:	geen
Redenen voor voordracht:	Tijdens zijn eerste termijn heeft de heer Riisgaard een belangrijke bijdrage geleverd aan het werk van de Raad van Commissarissen, onder andere als voorzitter van de wetenschaps- & technologiecommissie, als lid van de benoemings- en governancecommissie en als lid van de beloningscommissie. De brede kennis van de heer Riisgaard van de (bio)chemische industrie en zijn brede ervaring als President en CEO van een grote internationale onderneming zijn van grote waarde voor Corbion en dragen bij tot een evenwichtige samenstelling van de Raad van Commissarissen van Corbion.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 10

De huidige beloning van de Raad van Commissarissen is goedgekeurd in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2014. In het licht van de best practice richtlijnen om de beloning iedere vier jaar te evalueren, heeft Corbion de huidige beloning van de Raad van Commissarissen gebenchmarkt om deze te laten aansluiten bij de markt. Een referentiegroep van verscheidene AEX- en AMX-fondsen van vergelijkbare grootte is voor deze benchmark gebruikt. Om vergelijking mogelijk te maken, zijn ondernemingen met een board waarvan zowel uitvoerende als niet-uitvoerende bestuurders deel uitmaken, van de referentiegroep uitgesloten.

Voorgesteld wordt om met ingang van 1 januari 2018 de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen te verhogen tot het mediaanniveau van de referentiegroep; dit met het oog op werving en behoud van hooggekwalificeerde en veelzijdige leden van de Raad van Commissarissen. De voorgestelde verhogingen doen ook recht aan de extra tijd en verantwoordelijkheden als gevolg van de algemene ontwikkelingen op het gebied van corporate governance en de gewijzigde portfolio van Corbion.

De voorgestelde wijzigingen zijn als volgt:

Voorgestelde beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen in 2018 en volgende jaren

in euro's	2017	2018
Raad van Commissarissen		
<i>Voorzitter</i>	60.000	70.000
<i>Vice-voorzitter</i>	50.000	60.000
<i>Lid</i>	45.000	50.000
Auditcommissie		
<i>Voorzitter</i>	15.000	15.000
<i>Lid</i>	10.000	10.000
Beloningscommissie		
<i>Voorzitter</i>	7.500	9.000
<i>Lid</i>	5.000	7.000
Benoemings- en governancecommissie		
<i>Voorzitter</i>	7.500	9.000
<i>Lid</i>	5.000	7.000
Wetenschaps- en technologiecommissie		
<i>Voorzitter</i>	7.500	9.000
<i>Lid</i>	5.000	7.000

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 11

- A. Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, zoals bepaald in artikel 6 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders (derhalve tot en met 25 november 2019), met dien verstande dat deze bevoegdheid beperkt is tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit geplaatste kapitaal, welk percentage wordt verhoogd tot 20% in verband met of ter gelegenheid van fusies, acquisities en strategische allianties. De huidige bevoegdheid is verleend op 15 mei 2017 en loopt tot en met 15 november 2018.
- B. Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zoals uiteengezet onder agendapunt 11A, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders (derhalve tot en met 25 november 2019). De huidige bevoegdheid is verleend op 15 mei 2017 en loopt tot en met 15 november 2018.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 12

Voorgesteld wordt om bevoegdheid te verlenen aan de Raad van Bestuur om – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – voor een periode van 18 maanden, ingaande per de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders (derhalve tot en met 25 november 2019), binnen de grenzen van de wet en de statuten en tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal per het tijdstip van het besluit tot inkoop van aandelen, eigen volgestorte gewone aandelen in de Vennootschap te verkrijgen tegen een prijs die minimaal € 0,01 bedraagt en maximaal gelijk is aan de beurskoers vermeerderd met 10%. Als beurskoers zal gelden het gemiddelde van de hoogste prijs per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam op elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de inkoop.

De huidige bevoegdheid is verleend op 15 mei 2017 en loopt tot en met 15 november 2018.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 13

Voorgesteld wordt de door de Vennootschap in het kader van een aan de Raad van Bestuur verleende machtiging ingekochte en nog in te kopen gewone aandelen in te trekken teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen, waarbij de Raad van Bestuur bevoegd zal zijn tot uitvoering van het besluit tot intrekking en tot vaststelling (bij besluit van de Raad van Bestuur) van het aantal in te trekken aandelen.

De Raad van Bestuur zal tevens bevoegd zijn tot het geven van uitvoering aan het besluit tot intrekking in één of meer tranches. In overeenstemming met de wettelijke bepalingen zal de intrekking van (een tranche van de) ingekochte en nog in te kopen aandelen niet eerder effectief zijn dan twee maanden nadat het besluit tot intrekking is neergelegd ten kantore van het handelsregister (telkens onder vermelding van de betreffende tranche, indien van toepassing) en deze neerlegging is aangekondigd in een landelijk verspreid dagblad.

TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 14

Voorgesteld wordt de benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening van Corbion nv voort te zetten voor het boekjaar 2019. Op basis van een verslag van de Raad van Bestuur enerzijds en de evaluatie en aanbeveling van de Auditcommissie anderzijds heeft de Raad van Commissarissen in het kader van de beoordeling van de Jaarrekening 2017 de relatie met de externe accountant beoordeeld. De Auditcommissie heeft in haar aanbeveling aangegeven dat haar aanbeveling niet door een derde partij is beïnvloed en dat geen clause van een contract zoals bedoeld in artikel 16(6) van EU-verordening 537/2014 het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de weg staat. Op basis van deze beoordeling wordt voorgesteld om KPMG Accountants N.V. te herbenoemen als externe accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2019.
