

# AGENDA

---

2020

## Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Corbion N.V. ("Corbion")

**Datum** 29 juni 2020

**Tijd** 14.30 uur

**Via** webcast op

<https://streams.nfgd.nl/corbion-agm-2020>

Deze vergadering zal alleen virtueel worden gehouden



**Corbion**

*Keep creating*

# AGENDA 2020

## Agenda

1. Opening

## Bespreking van het jaar 2019

2. Jaarverslag 2019
3. Vaststelling van de jaarrekening 2019 *(Stempunt)*
4. Remuneratieverslag 2019 *(Stempunt)*

## Dividend

5. Reserverings- en dividendbeleid
6. Vaststelling van het dividend *(Stempunt)*

## Decharge

7. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid *(Stempunt)*
8. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht *(Stempunt)*

## Samenstelling Raad van Commissarissen

9. Benoeming van mevrouw S. Schmitz *(Stempunt)*
10. Benoeming van mevrouw I. Haaijer *(Stempunt)*
11. Herbenoeming van de heer R.H.P. Markham *(Stempunt)*

## Beloningsbeleid

12. Beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur *(Stempunt)*
13. Beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen *(Stempunt)*

## Aandelen

14. Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen tot tien procent (10%) voor algemene doeleinden *(Stempunt)*
15. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht in geval van uitgifte van gewone aandelen ingevolge agendapunt 14 *(Stempunt)*
16. Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen tot tien procent (10%) in verband met of ter gelegenheid van fusies, acquisities of strategische allianties *(Stempunt)*
17. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht in geval van uitgifte van gewone aandelen ingevolge agendapunt 16 *(Stempunt)*
18. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verwerven van gewone aandelen in het kapitaal van Corbion *(Stempunt)*
19. Intrekking van ingekochte gewone aandelen teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen *(Stempunt)*

## Corporate zaken

20. Herbenoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2021 *(Stempunt)*

## Diversen

21. Rondvraag
22. Sluiting

---

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

Registratiedatum: 1 juni 2020

(zie [www.corbion.com](http://www.corbion.com) voor de aanmeldingsprocedure)

---

### **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 2:**

#### **Jaarverslag (Stempunt)**

Het Jaarverslag 2019 wordt aan de orde gesteld. De voorzitter van de Raad van Bestuur geeft een presentatie.

### **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 3:**

#### **Vaststelling van de Jaarrekening (Stempunt)**

De Raad van Bestuur – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de Jaarrekening 2019 vast te stellen.

### **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 4:**

#### **Remuneratieverslag (Stempunt)**

In het Remuneratieverslag wordt een toelichting gegeven op de uitvoering van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in 2019, zoals uiteengezet op pagina 77 tot 86 in het Jaarverslag. De Raad van Bestuur – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – legt het Remuneratieverslag voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter adviserende stemming, overeenkomstig Nederlands recht (art. 2:135b sub 2 Burgerlijk Wetboek).

Voorgesteld wordt een positief adviserende stem uit te brengen.

### **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 5:**

#### **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 reserves 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 in contanten (progressief regulier dividend). Jaarlijks zal Corbion dit beleid heroverwegen in relatie tot de investeringsplannen (bijv. additionele melkzuur- en/of PLA capaciteit), en fusies & overnames en desinvesteringen.

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 6:****Vaststelling van het dividend (*Stempunt*)**

De Raad van Bestuur – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor het dividend op gewone aandelen over 2019 vast te stellen op € 0,56 per aandeel in de vorm van een contant dividend. Uitkering van het dividend vindt plaats vanaf 7 juli 2020.

**Voorgesteld tijdschema:**

1 juli 2020	Ex-dividend datum
2 juli 2020	'Record' datum
7 juli 2020	Slotdividend 2019 betaalbaar: uitkering contant dividend

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 7:****Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun management taak (*Stempunt*)**

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Bestuur die in 2019 in functie waren decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2019, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening 2019 of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 8:****Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezichthoudende taak (*Stempunt*)**

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Commissarissen die in 2019 in functie waren decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2019, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening 2019 of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 9:****Benoeming van mevrouw S. Schmitz (*Stempunt*)**

De heer Jack de Kreij heeft aangegeven dat hij, rekening houdend met een degelijke opvolgingsplanning en zijn persoonlijke aandacht voor andere (zakelijke) activiteiten, niet beschikbaar zal zijn voor herbenoeming in 2021, op welk moment hij tien jaar lid van de Raad van Commissarissen zal zijn geweest. Na zijn terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen in 2021, zal mevrouw Liz Doherty worden benoemd tot voorzitter van de Auditcommissie.

De Raad van Commissarissen doet in overeenstemming met artikel 14 lid 4 van de statuten een voordracht en stelt voor mevrouw Stefanie Schmitz te benoemen voor een periode van 4 jaar. De voorgenomen benoeming van Stefanie Schmitz anticipeert op het aflopen van de benoemingstermijn van Jack de Kreij in 2021.

Stefanie Schmitz is een financieel expert zoals bedoeld in artikel 2.6 van het Reglement van de Auditcommissie.

---

**Gegevens van de voorgestelde kandidaat:**

Naam	Stefanie Schmitz (Duitse nationaliteit)
Leeftijd	54
Eerdere functie(s)	SVP Corporate Controlling Deutsche Lufthansa AG Daaraan voorafgaand, verschillende financiële en management functies binnen Unilever
Commissariaten	Geen
Aandelen Corbion	Geen
Redenen voor voordracht	Stefanie Schmitz heeft een degelijke en langjarige financiële achtergrond in internationale, complexe en diverse (voedings- en niet-voeding gerelateerd) omgevingen, inclusief bestuurlijke ervaring in operationeel financiële onderwerpen, ondernemings-financiering, en interne controle. Haar benoeming zal de financiële en controle kennis van de Raad van Commissarissen verder versterken en ook de diversiteit binnen de Raad van Commissarissen vergroten.

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 10:****Benoeming van mevrouw I. Haaijer (Stempunt)**

De Raad van Commissarissen doet in overeenstemming met artikel 14 lid 4 van de statuten een voordracht en stelt voor mevrouw Ilona Haaijer te benoemen voor een periode van 4 jaar.

**Gegevens van de voorgestelde kandidaat:**

Naam	Ilona Haaijer (Nederlandse nationaliteit)
Leeftijd	50
Eerdere functie(s)	Onder andere President en CEO van DSM Food Specialties, en President van DSM Personal Care bij Koninklijke DSM. Zij was CEO van Philips AVENT en Vice President Corporate Strategy bij Koninklijke Philips Electronics. Daaraan voorafgaand was zij werkzaam als consultant bij The Boston Consulting Group.
Commissariaten	Royal Boskalis Westminster N.V.
Aandelen Corbion	geen
Redenen voor voordracht	Ilona Haaijer zal de expertise van de Raad van Commissarissen verder versterken met haar diepgaande kennis van de wereldwijde voeding en ingrediënten industrie, en haar benoeming zal ook de diversiteit binnen de Raad van Commissarissen verder vergroten.

## TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 11:

### Herbenoeming van de heer R.H.P. Markham (*Stempunt*)

De heer Rudy Markham zal dit jaar volgens rooster aftreden. Hij heeft aangegeven zich herkiesbaar te stellen voor zijn vierde termijn. De Raad van Commissarissen doet in overeenstemming met artikel 14 lid 4 van de statuten een voordracht voor deze vacature en stelt voor Rudy Markham te herbenoemen voor een periode van 2 jaar, welke termijn in overeenstemming is met de Nederlandse Corporate Governance Code.

#### Gegevens van de voorgestelde kandidaat:

Naam	Rudy Markham (Engelse nationaliteit)
Leeftijd	74
Eerdere functie(s)	Executive Director en Chief Finance Officer Unilever N.V.
Commissariaten	Non-Executive Director van United Parcel Services, U.S., Director van Leverhulme Trust, UK.
Aandelen in Corbion	Geen
Redenen voor voordracht	Gedurende zijn voorgaande termijnen heeft Rudy 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 remuneratiecommissie. De algemene en financiële kennis en brede en internationale achtergrond van Rudy Markham opgedaan bij een grote, beursgenoteerde internationaal opererende onderneming, is van grote waarde voor Corbion en draagt bij tot gebalanceerde samenstelling van de Raad van Commissarissen van Corbion.

## TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 12:

### Beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur (*Stempunt*)

De Raad van Commissarissen stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur goed te keuren. Het voorgestelde herziene Beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is beschikbaar op onze website.

Het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is verder in lijn gebracht met de Corbion strategie Advance 2025, aangepast aan de eisen van de Nederlandse wet, ter uitvoering van de Aandeelhoudersrichtlijn, en aangepast om in lijn te blijven met de ontwikkelingen op de internationale arbeidsmarkt en meer nadruk te leggen op de verantwoordelijkheid voor het leveren van prestaties. De structuur van de beloning is ongewijzigd gebleven: de leden van de Raad van Bestuur hebben recht op het basissalaris, een korte termijnbeloning in contanten, een op aandelen gebaseerde lange termijn beloning, en een kostenvergoeding.

Een aantal van de belangrijkste veranderingen ten opzichte van het in 2018 goedgekeurde beloningsbeleid (een volledig overzicht is bijgevoegd als bijlage bij het Beloningsbeleid) zijn:

### Basis Salaris

- Een kleine verhoging van de bandbreedte van het basis salaris voor aanpassingen op basis van prestaties

### Short Term Incentive (STI)

- STI prestatie maatstaven zijn verder afgestemd op de nieuwe herziene strategie met de nadruk op verantwoording en prestatiebeloning met de volgende maatstaven: Organische Netto Omzet Groei (nieuw) en Adjusted EBITDA elk voor 40% van de totale target, Sustainability verhoogd tot 20% van de totale target
- Versmalde prestatie bandbreedte voor de STI wat leidt tot een hogere drempel voor uitbetaling en een steilere uitbetalingscurve
- Extra STI overachievment betaling in aandelen met een 3-jaar aanhoudingsperiode als de prestaties het maximum van de bandbreedte overschrijden

### Long Term Incentive (LTI)

- LTI prestatie maatstaven afgestemd op de nieuwe herziene strategie; Organische Netto Omzet Groei (nieuw) en Adjusted EBITDA tot 25% respectievelijk 20% van de totale target, relatieve TSR tot 30% (was 20%), Duurzaamheid 12,5% (nieuw) en ROCE 12,5% (nieuw) van de totale target
- Verhoogde LTI target uitbetaling; voor de CEO tot 120% en voor de CFO tot 100%
- Verplichting tot aandelenbezit zal jaarlijks worden gemeten om de opbouw van Corbion aandelenbezit in de betreffende periode te controleren

## **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 13: Beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen (*Stempunt*)**

De Raad van Commissarissen stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen goed te keuren. Het voorgestelde herziene Beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is beschikbaar op onze website.

Het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is aangepast aan de eisen van de Nederlandse wet, ter uitvoering van de Aandeelhoudersrichtlijn. De beloning van de Raad van Commissarissen is onder het nieuwe beloningsbeleid niet veranderd ten opzichte van het in 2018 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurde beleid.

---

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 14:****Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen tot tien procent (10%) voor algemene doeleinden (Stempunt)**

Met dit voorstel wordt beoogd dat Corbion slagvaardig kan handelen op het moment dat zich mogelijkheden voordoen die uitgifte van gewone aandelen met zich mee kunnen brengen. De Raad van Bestuur zal zijn bevoegdheid slechts gebruiken met inachtneming van de in deze toelichting vermelde beperkingen en voor de in deze toelichting omschreven doeleinden.

Voorgesteld wordt de periode waarin de Raad van Bestuur bevoegd is 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 29 december 2021), met dien verstande dat deze bevoegdheid beperkt is tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit geplaatste kapitaal, welke 10% gebruikt kan worden voor algemene doeleinden.

Goedkeuring van dit voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vervangt de huidige machtiging die strookt met de inhoud van dit agendapunt 14 en welke door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd verleend op 13 mei 2019.

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 15:****Machtiging van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht in geval van uitgifte van gewone aandelen ingevolge agendapunt 14 (Stempunt)**

Voorgesteld wordt om de periode waarin de Raad van Bestuur bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht met betrekking tot de uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zoals beschreven onder agendapunt 14, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders (derhalve tot en met 29 december 2021). Goedkeuring van dit voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vervangt de huidige machtiging die strookt met de inhoud van dit agendapunt 15 en welke door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd verleend op 13 mei 2019.

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 16:****Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen tot tien procent (10%) in verband met of ter gelegenheid van fusies, acquisities of strategische allianties (Stempunt)**

Met dit voorstel wordt beoogd dat Corbion slagvaardig kan handelen op het moment dat zich mogelijkheden voordoen die uitgifte van gewone aandelen met zich mee kunnen brengen. De Raad van Bestuur zal zijn bevoegdheid slechts gebruiken met inachtneming van de in deze toelichting vermelde beperkingen en voor de in deze toelichting omschreven doeleinden.

Voorgesteld wordt de periode waarin de Raad van Bestuur bevoegd is gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone 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 29 december 2021), met dien verstande dat deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur is beperkt tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit geplaatste kapitaal, welke tien procent (10%) gebruikt kan worden in verband met of ter gelegenheid van fusies, acquisities, of strategische allianties.



Goedkeuring van dit voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vervangt de huidige machtiging die strookt met de inhoud van dit agendapunt 16 en welke door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd verleend op 13 mei 2019.

#### **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 17:**

##### **Machtiging van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht in geval van uitgifte van gewone aandelen ingevolge agendapunt 16 (*Stempunt*)**

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 16, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders (derhalve tot en met 29 december 2021).

Goedkeuring van dit voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vervangt de huidige machtiging die strookt met de inhoud van dit agendapunt 17 en welke door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd verleend op 13 mei 2019.

#### **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 18:**

##### **Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verwerven van gewone aandelen in het kapitaal van Corbion (*Stempunt*)**

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 29 december 2021), 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 Corbion 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.

Goedkeuring van dit voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vervangt de huidige machtiging die strookt met de inhoud van dit agendapunt 18 en welke door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd verleend op 13 mei 2019.

---

**TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 19:****Intrekking van ingekochte gewone aandelen teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen (Stempunt)**

Voorgesteld wordt de door Corbion 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 20:****Herbenoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2021 (Stempunt)**

Voorgesteld wordt de benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening van Corbion voort te zetten voor het boekjaar 2021. 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 2019 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 Corbion voor het boekjaar 2021.

---