

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Corbion nv, gehouden op donderdag 12 mei 2016 in het Mövenpick Hotel Amsterdam City Centre.

1. Opening

De heer Vrijzen heet alle aanwezigen welkom en richt een speciaal woord van welkom tot mevrouw Doherty die voor de eerste keer achter de bestuurstafel heeft plaatsgenomen. Vervolgens stelt hij de personen achter de tafel voor en deelt hij mede dat de heer Riisgaard wegens andere verplichtingen rond 4 uur de vergadering zal verlaten.

Ten aanzien van de wettelijk en/of statutair voorgeschreven formaliteiten die zijn vervuld om deze vergadering bijeen te roepen, zegt hij dat publicatie van de oproeping tot deze vergadering heeft plaatsgevonden op de website van Corbion op 30 maart 2016. Aandeelhouders die in het aandeelhoudersregister staan ingeschreven zijn tevens per brief opgeroepen.

In de oproeping werd vermeld dat de agenda met bijlagen vanaf de dag der oproeping ter inzage zou liggen ten kantore van de vennootschap en aldaar voor aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar zou zijn.

De notulering van deze vergadering is in handen van mevrouw Mantel en de heer Vrijzen verzoekt haar de notulen samen met hem te ondertekenen.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2015 / Bericht van de Raad van Commissarissen

De heer Vrijzen zegt dat zoals gebruikelijk de voorzitter van de Raad van Bestuur ("RvB"), de heer De Ruiter, een presentatie zal houden over de ontwikkelingen bij Corbion. Daarna zal de externe accountant, de heer Bert Albers van Deloitte, kort ingaan op de audit werkzaamheden van Deloitte.

Na deze presentatie en toelichting zal worden overgegaan tot bespreking van het verslag van de RvB en het bericht van de Raad van Commissarissen ("RvC"). Hoewel het om separate onderdelen van het bestuursverslag gaat, kunnen aandeelhouders met vragen en/of opmerkingen op beide onderdelen ingaan.

Vervolgens gaat de heer De Ruiter in op de ontwikkelingen in 2015. Voor de toelichting wordt verwezen naar de sheets die als bijlage bij deze notulen zijn gevoegd.

De heer Vrijzen geeft vervolgens het woord aan de externe accountant, de heer Bert Albers, die namens Deloitte in zal gaan op de wijze waarop hij zijn werkzaamheden heeft uitgevoerd en op de aandachtspunten van de audit over 2015.

De heer Albers zegt dat het de laatste keer is dat hij als externe accountant voor de Corbion aandeelhouders staat, want vanaf 2016 is KPMG de accountant van Corbion. Deloitte en alle leden van het controleteam zijn onafhankelijk van Corbion. Aan het audit committee van de RvC is gerapporteerd over de wijze waarop de onafhankelijkheid wordt bewaakt en hoe wordt voldaan aan die vereisten van onafhankelijkheid.

In de jaarrekening 2015 van Corbion is een uitgebreide accountantsverklaring opgenomen, en spreker verwijst naar pagina 115 tot en met 122 van de jaarrekening. Hij wil graag enkele

elementen uit deze verklaring nader toelichten.

In de accountantsverklaring is de materialiteit opgenomen en die is voor de jaarrekening van Corbion als geheel door Deloitte bepaald op EUR 7,5 miljoen, ofwel ongeveer 7,5% van het resultaat vóór belasting. Het bepalen van de materialiteit is geen mechanische berekening; de volgende elementen worden onder andere in overweging genomen: bijzondere posten waarvoor afwijkingen van kleinere bedragen relevant zijn; de aard van de bevindingen, bijvoorbeeld het belang van sommige rubriceringsvraagstukken op het beeld van de jaarrekening als geheel; en de impact van de bevindingen, bijvoorbeeld op ratio's. De methode voor de bepaling van de materialiteit van de controle van 2015 is gelijk aan de methode die in voorafgaande jaren is gehanteerd.

Deloitte is de groepsaccountant van Corbion en in de accountantsverklaring zijn de werkzaamheden in dat kader toegelicht. Zoals daaruit blijkt heeft het Nederlandse controleteam onder de eindverantwoordelijkheid van de heer Albers de werkzaamheden uitgevoerd voor zowel de holding als de Nederlandse en Amerikaanse activiteiten van Corbion. Daarmee is een aanzienlijk deel van de groepsjaarrekening door het Nederlandse team gecontroleerd. Op pagina 119 en 120 van de jaarrekening staan de kernpunten van de controle. De kernpunten zijn bepaald op basis van de aandachtsgebieden zoals die in het kader van de planning van de controle met het audit committee is afgestemd. Die aandachtspunten worden op basis van ontwikkelingen gedurende het jaar, indien nodig, bijgesteld. Gedurende 2015 zijn er geen ontwikkelingen geweest die tot een dergelijke bijstelling aanleiding hebben gegeven. Posten in de jaarrekening die veel subjectieve oordeelsvorming vereisen krijgen bijzondere aandacht.

De kernpunten die uiteindelijk worden opgenomen in de verklaring zijn mede bepaald aan de hand van de onderwerpen die gedurende het jaar op verschillende momenten met het audit committee zijn besproken.

Zoals blijkt uit Deloitte's opinie zijn er drie kernpunten in de controle van 2015, ten opzichte van vijf in 2014, en deze zijn (1) de evaluatie van de waardering van de lactide fabriek in Thailand, (2) de waardering en realiseerbare waarde van uitgaven op het gebied van R&D, en (3) belastingen op de winst.

In het kader van de werkzaamheden op het bestuursverslag licht spreker nog graag toe dat de risico paragraaf op volledigheid wordt getoetst op basis van een eigen risico-analyse en bevindingen uit de controle. Tevens wordt vastgesteld of Deloitte de "in control" statement passend vindt op basis van het algehele beeld uit de controle, de management letter die is uitgebracht aan het audit committee en de informatie die verkregen is uit de rapportages van de interne accountantsdienst en de besprekingen die Deloitte bijwoont.

De heer Albers hoopt met deze presentatie in aanvulling op Deloitte's opinie in vogelvlucht een beeld te hebben gegeven van de werkzaamheden en aandachtsgebieden in de controle van 2015. Spreker wil de aandeelhouders graag bedanken voor hun vertrouwen in Deloitte over de afgelopen 10 jaar en dat zij door de benoeming door aandeelhouders als accountant van Corbion hebben mogen functioneren. Tot slot wenst hij hun opvolger KPMG veel succes toe.

De heer Vrijzen dankt de sprekers voor hun toelichtingen en stelt vervolgens het verslag van de RvB en het bericht van de RvC over het kalenderjaar 2015 aan de orde en vraagt wie hij het woord mag geven.

De heer Martens, particulier aandeelhouder en vertegenwoordiger van beleggingsstudieclub Goldfinger uit Eindhoven, complimenteert de RvB, RvC en alle werknemers met de mooie resultaten van Corbion in 2015 en de buitengewoon mooie resultaten over het eerste kwartaal van 2016.

Spreker heeft in de AvA van vorig jaar gevraagd om geld dat Corbion niet direct nodig heeft terug te geven aan aandeelhouders. Over 2014 is € 100 miljoen aan aandeelhouders terug gegeven en in deze vergadering ligt het voorstel voor om € 75 miljoen terug te geven in de vorm van een extra dividend en het terugkopen van aandelen. Hij zegt dit een prima beleid te vinden. Desondanks blijft Corbion aantrekkelijk voor private equity funds en hij vraagt dit beleid daarom nog even voort te zetten en het niet te laten gebeuren dat Corbion door een dergelijk fonds wordt overgenomen.

Vervolgens merkt spreker op dat steeds meer Nederlandse bedrijven ertoe overgaan het bestuursverslag alleen in de Engelse taal uit te geven. Hier is niets mis mee, maar hij vindt dit wel jammer. Daarom stelt hij voor een beknopte samenvatting in de Nederlandse taal aan het bestuursverslag toe te voegen, zoals door wel meer Nederlandse ondernemingen wordt gedaan. De heer Vrijsen dankt de heer Martens voor zijn positieve opmerkingen en complimenten die hij graag zal doorgeven aan de CEO en zijn organisatie.

Hij zegt dat RvB en RvC zich ervan bewust zijn dat Corbion als beursgenoteerd bedrijf met een mooie financiële positie, een mogelijke aantrekkelijke overnamepartner is. De intentie is om zo veel mogelijk door te blijven gaan als een zelfstandig Corbion.

De suggestie om een beknopte Nederlandse samenvatting aan het bestuursverslag toe te voegen neemt de heer Vrijsen graag mee ter bespreking met de RvB.

Mevrouw De Beer, vertegenwoordigster van de VBDO, zegt dat de leden van de VBDO gezamenlijk € 1.600 miljard aandelenkapitaal vertegenwoordigen. Al deze leden ondersteunen beleid op het gebied van duurzame ontwikkeling van bedrijven en om die reden bezoekt de VBDO aandeelhoudersvergaderingen om te kijken hoe bedrijven op duurzaamheid ontwikkelen. Spreekster complimenteert Corbion met de in het afgelopen jaar genomen stappen op het gebied van duurzaamheid. In het bestuursverslag is een heel mooie aansluiting bij de strategie te zien en zij uit haar waardering voor het opgezette framework en het centraal stellen van engagement van de werknemer als basis om verder te groeien.

Corbion heeft drie centrale thema's opgesteld, te weten verantwoord inkopen, resource efficient operations en sustainable solutions waarover zij een aantal vragen wil stellen.

Met betrekking tot resource efficient operations stelt Corbion de ambitie om geen afval in haar eigen operaties meer te hebben. In het bestuursverslag wordt duidelijk weergegeven waar Corbion op dit moment staat en zij vraagt op welke termijn Corbion dit doel wil bereiken en wat de weg daarnaar toe is.

Mevrouw De Beer zegt het mooi te vinden dat afval is opgenomen bij resource efficient operations, maar is van mening dat daar ook doelstellingen bij horen op het gebied van energieverbruik, waterverbruik en dergelijke.

De heer De Ruiter dankt mevrouw De Beer voor de complimenten en zegt dat Corbion trots is op wat tot nu toe is bereikt. Corbion is altijd al actief geweest op het gebied van duurzame

ontwikkeling, maar dit jaar is er een veel sterker framework opgesteld met duidelijke ambities. Die ambities moeten ondersteund worden door KPI's om de geboekte vooruitgang te kunnen laten zien. Deze KPI's zijn nog in ontwikkeling, maar volgend jaar zal Corbion meer duidelijkheid kunnen verrschaffen over de stand van zaken en wat realistische targets zullen zijn om die ambities te bereiken.

Spreker zegt dat met de drie ambities duidelijk is gemaakt waar Corbion zich op richt. Energieverbruik wordt op dit moment al gerapporteerd in het bestuursverslag en het is zeker de bedoeling om dat voort te zetten.

Ten aanzien van het thema verantwoord inkopen merkt mevrouw De Beer op dat een van de mooie kanten van biobased is dat de afhankelijkheid van fossiele energie wordt verminderd en zij vraagt of het doel van Corbion is om uiteindelijk 100% onafhankelijk te worden van fossiele energie. Wanneer in detail wordt gekeken naar biobased komt ook de invloed van landbouw naar voren. Dan gaat het om landbouwproducten zoals soja en palmolie en allerlei invloeden op mono productie, biodiversiteit en pesticiden. Spreekster vraagt wat daarbij het beleid van Corbion is, want dat betekent dat niet alleen met directe leveranciers, maar ook met indirecte leveranciers gesproken moet worden.

De heer De Ruiter beaamt dat verantwoord inkopen goede mogelijkheden biedt, maar dat daar ook kanttekeningen bij zijn te plaatsen. Corbion gaat daar heel principieel mee om en het belang van het bedrijf staat hierbij voorop, omdat een goede toegang tot grondstoffen van groot belang is. De grondstoffen zijn in vijf hoofdcategorieën verdeeld, waarvan suiker, maïs en soja de belangrijkste zijn. Momenteel wordt beleid ontwikkeld hoe daar het beste mee omgegaan kan worden, waarbij ook verder in de waardeketen gekeken moet worden en bedacht moet worden wat een bedrijf als Corbion binnen deze totale industrie kan bereiken. Hierbij denkt Corbion ook gebruik te kunnen maken van organisaties als Bonsucro en de Roundtable on Sustainable Palm Oil.

Ten aanzien van het gebruik van fossiele energie zegt de heer De Ruiter dat Corbion renewable sources gebruikt, maar in veel processen zoals fermentatie en drogen, ook fossiele energie gebruikt. Het volledig biobased maken van deze processen is voorlopig nog niet aan de orde.

Mevrouw De Beer vraagt of een termijn gezet kan worden voor het realiseren van doelstellingen, het meetbaar maken van zaken en monitoren daarvan.

De heer De Ruiter zegt niet in termijnen te denken. Hij vindt het veel belangrijker om te laten zien waar je als bedrijf staat en welke vooruitgang wordt geboekt. Derhalve is het van belang om volgend jaar duidelijk te maken wat de KPI's zijn en waar Corbion naar toe wil.

Op de suggestie van mevrouw De Beer dat deelname aan een carbon disclosure project hierbij behulpzaam zou kunnen zijn, antwoordt de heer De Ruiter bevestigend en zegt dat dit op de agenda staat.

De heer Verwer, vertegenwoordiger van de Vereniging van Effectenbezitters ("VEB") en van individuele aandeelhouders die de VEB gemachtigd hebben, vraagt wat Corbion geleerd heeft van het ongeluk in Grandview en welke maatregelen naar aanleiding hiervan zijn genomen.

Voorts merkt spreker op dat hij bij het lezen van het bestuursverslag in verwarring werd gebracht door het gebruik van de hoofdletter "T" voor de aanduiding van tonnen en vraagt hier in het vervolg een kleine letter "t" voor te gebruiken.

De heer De Ruiter zegt dat het incident in Grandview een verschrikkelijke beleving was voor heel Corbion en dat het gelukkig relatief goed is afgelopen. Een stofexplosie kan in dit soort bedrijven gebeuren, maar een van de leerpunten is dat er methodes zijn om die gevaren nog beter te beperken dan al werd gedaan. In de nieuwe installatie is nu ook een "explosion suppression" systeem geïnstalleerd. Voorts is in alle andere Corbion fabrieken gekeken of een dergelijk systeem ook daar geïnstalleerd moet worden.

Vervolgens zegt de heer Verwer dat in het bestuursverslag uitgebreid is ingegaan op de pensioenen in het Verenigd Koninkrijk, maar slechts summier op de status van de Nederlandse pensioenen. Uit eerdere berichten maakt hij op dat de Nederlandse pensioenen bij een externe partij zijn ondergebracht, maar hij vraagt ook hiervoor een uitsplitsing van de kosten en de risico's op te nemen.

De heer Van Rhede legt uit dat voor de verkoop van de bakkerij ingrediënten activiteiten Corbion in Nederland twee eigen pensioenfondsen had. Deze zijn in anticipatie op de verkoop van de bakkerij-ingrediënten activiteiten, ondergebracht bij het bedrijfstak pensioenfonds PGB. Met de overgang van de fondsen naar het PGB is ook overgegaan van een defined benefit regeling naar een defined contribution regeling. Dit betekent dat de Nederlandse pensioenen voor Corbion een zeer controleerbare, beheersbare en voorspelbare kostenfactor is geworden. In het Verenigd Koninkrijk ligt de situatie anders en deze vraagt meer toelichting in het bestuursverslag. Daar heeft Corbion een fonds dat nog te maken heeft met het voormalige CSM bakkerijbedrijf in Engeland en wat Corbion ten tijde van de verkoop niet kon afstoten. Het fonds zelf is gesloten, maar Corbion loopt daar nog wel een risico op de verdere financiële afwikkeling van het fonds. Dat is een positie die nog tientallen jaren kan voortduren, omdat het pensioenfonds uit een redelijk jonge populatie bestaat, en met de huidige rentestanden het zeer kostbaar is om daar nu afscheid te nemen.

De heer Velzeboer zegt zich aan te willen sluiten bij de complimenten voor het bestuur en de medewerkers.

Op zijn opmerking dat hij vorig jaar heeft gevraagd om de heer De Bie een presentatie te laten geven over de toekomstige ontwikkelingen zegt de heer De Ruiter dat deze vraag in overweging is genomen, maar dat gezien het doel van deze vergadering de conclusie is getrokken dat dit niet de juiste plek is voor een dergelijke presentatie. De heer De Bie spreekt echter regelmatig op conferenties en die kunnen altijd bezocht worden.

De heer Velzeboer constateert dat KPMG dit jaar de externe accountantsrol gaat vervullen en hij vraagt of KPMG in het licht van zijn eigen aansprakelijkheid, volledig op de hoogte is van de zaken die spelen en de risico's die gelopen worden.

De heer Van Rhede antwoordt dat in de vergadering van vorig jaar is uitgelegd hoe het selectieproces van de nieuwe externe accountant heeft plaatsgevonden. Dit is een zeer gedegen

en serieus proces geweest waarin Corbion veel openbaarheid heeft gegeven aan de thema's die spelen binnen Corbion. Sinds de benoeming van KPMG vorig jaar heeft KPMG veel contact gehad met Deloitte en Corbion en is het proces van afroteren van Deloitte en oproteren van KPMG begonnen. Vandaag wordt het transitieproces afgerond en tot nu toe heeft spreker geen signalen van KPMG ontvangen dat de risico's waar de heer Velzeboer op doelt voor hen een reden zouden zijn om anders naar Corbion te kijken.

Voorts merkt de heer Velzeboer op dat in het verleden slechts een klein bedrag van de in Brazilië gemaakte winst kon worden overgemaakt naar Nederland en vraagt hoe deze situatie tegenwoordig is. De heer Van Rhede antwoordt dat alle Corbion entiteiten worden gefinancierd in een combinatie van eigen vermogen en vreemd vermogen en dat de regelgeving op dit gebied per land verschillend is. Voordat winsten gerepatriëerd worden moet ook altijd bekeken worden hoeveel cash nodig is, bijvoorbeeld voor investeringsprogramma's. Op dit moment zijn er geen signalen dat er beperkingen zijn op het repatriëren van gelden van Brazilië naar Nederland in de vorm van bijv. een aflossing van een lening of dividend.

De heer Velzeboer zegt dat Corbion veel samenwerkt met andere bedrijven, maar dat hier niet veel over bekend wordt gemaakt. Hij vraagt iets meer te vertellen over de samenwerking met BASF op het gebied van barnsteenzuur en over de nieuwe fabriek in Spanje.

De heer De Ruiters antwoordt dat een joint venture met BASF is opgezet ten behoeve van de productie van barnsteenzuur. Dit is een onderdeel van de Biobased Innovation business van Corbion. Barnsteenzuur zal hoofdzakelijk gebruikt worden voor het product PBS. Dit is een ander soort, ook afbreekbaar, bioplastic. Ten behoeve van de joint venture is in Spanje een demonstratie-fabriek gebouwd waar, gebruikmakend van het nieuwe gipsvrije proces, barnsteenzuur wordt gemaakt. Dit barnsteenzuur wordt geleverd aan derden die nu bezig zijn met het ontwikkelen van nieuwe markten.

Tot slot verwijst de heer Velzeboer naar een artikel met de titel "print een mens uit de machine" waarin uiteengezet wordt dat een medical centre in Salem prints maakt waarin levende stamcellen zijn verwerkt met deeltjes van afbreekbare plastics. Hij vraagt of Corbion hiermee bekend is en eventueel bij betrokken is. De heer De Ruiters zegt dat als Corbion hier al bij betrokken zou zijn hier niet over gesproken kan worden omdat het nog te vroeg zou zijn om daar inzicht in te geven.

De heer Vrijzen constateert dat er geen vragen meer zijn en richt het woord tot de heer Albers van Deloitte. Sinds 2006 heeft Deloitte als accountant van Corbion opgetreden en 2015 was het laatste jaar dat Deloitte de boeken heeft gecontroleerd. Graag spreekt hij namens Corbion waardering uit voor de goede en plezierige samenwerking gedurende al die jaren.

3. Uitvoering van het beloningsbeleid in 2015

De heer Vrijzen stelt de uitvoering van het beloningsbeleid van de vennootschap in 2015 zoals uiteengezet in het hoofdstuk 'Remuneration policy and report' in het bestuursverslag aan

de orde en geeft de heer Markham, voorzitter van de remuneratiecommissie, het woord.

De heer Markham zegt dat het doel van het beloningsbeleid voor de RvB het creëren is van een beloningspakket dat competitief is en gelinkt is aan de strategische richting en horizon van de onderneming, met een sterke nadruk op prestatiebeloning. Het huidige beloningsbeleid is goedgekeurd door de Vergadering van Aandeelhouders in 2015. Dit is het uitgangspunt geweest voor de beloning van de leden van de RvB over 2015.

Het beloningspakket bestaat uit een basissalaris, een korte termijn bonus in contanten (STIP) en een prestatieafhankelijke lange termijn incentive in aandelen (LTIP). Het totale bezoldigingsniveau (basissalaris, STIP, LTIP en de bezoldigmix) is gebaseerd op een gecombineerde referentiegroep bestaande uit Europese biotechnologiebedrijven en Nederlandse bedrijven uit algemene sectoren (AMX- en kleinere AEX-bedrijven).

De structuur van de variabele beloning is simpel en transparant. De twee financiële criteria die gelden voor de STIP, te weten EBITDA en Winst per Aandeel, gelden ook voor de LTIP. Deze criteria ondersteunen Corbion's strategie, Gedisciplineerde Waarde Creatie, dat is gericht op winstgevendheid, vrije kasstromen en rendement op investeringen. Het derde criterium voor de LTIP is de relatieve TSR (*Total Shareholder Return*) waarbij wordt vergeleken met een specifieke TSR peer group.

De leden van de RvB hebben over 2015 de maximale STIP bonus ontvangen, omdat de gestelde doelen voor EBITDA en Winst per Aandeel zijn overtroffen. Gezien het feit dat de huidige bestuursleden in 2014 zijn benoemd en de LTIP programma's drie jaar beslaan, was er in 2015 geen sprake van een uitkering in aandelen op basis van de LTIP.

De bestuurders hebben een overeenkomst van opdracht voor 4 jaar. In het kader van zo'n overeenkomst is het gebruikelijk dat de leden van de RvB jaarlijks een vaste onkostenvergoeding van de vennootschap ontvangen waarmee zij zelf voorzien in onder andere pensioen, verzekeringen, en een auto. Voor verdere details verwijst de heer Markham naar het hoofdstuk 'Remuneration policy and report' in het bestuursverslag.

De heer Vrijzen dankt de heer Markham en vraagt wie hij het woord mag geven.

De heer Verwer, VEB, vraagt naar aanleiding van het vertrek van de heer Thormählen of hij recht heeft op een vertrekvergoeding en of hij gedurende zijn opzegtermijn werkzaamheden heeft verricht voor Corbion. Deze vraag geldt ook voor de heer Hoetmer, die in 2015 nog op de loonlijst van Corbion stond.

De heer Markham antwoordt dat een toelichting op de betalingen aan de heer Thormählen is gegeven in het bestuursverslag op pagina 43 en verder. Hij heeft een ontslagvergoeding ontvangen van € 450.000,- welke in april 2016 is uitgekeerd. Deze vergoeding bestaat uit een salaris van € 350.000,- en een onkostenvergoeding van € 100.000,- overeenkomstig de afspraken gemaakt in zijn overeenkomst van opdracht.

De heer De Ruiter zegt dat de heer Thormählen tijdens zijn opzegtermijn geen werkzaamheden heeft verricht voor Corbion. De heer Hoetmer heeft ondersteuning verleend in de transitie naar de nieuwe onderneming en strategie.

De heer Vrijzen voegt hieraan toe dat de Thormählen op persoonlijke redenen afscheid heeft genomen van Corbion. Overeenkomstig de afspraken gemaakt in zijn overeenkomst van opdracht had de heer Thormählen recht op 6 maanden opzegtermijn en dat is door Corbion nageleefd.

De heer Verwer neemt hier kennis van maar merkt op dat de VEB geen voorstander is van het toekennen van vertrekvergoedingen aan bestuurders die vrijwillig weggaan en bezwaar heeft tegen het doorbetalen van mensen in hun opzegtermijn als daar geen werkzaamheden tegenover staan.

Op de vraag van mevrouw De Beer, VBDO, of duurzaamheid KPI's onderdeel uitmaken van het beloningsbeleid antwoordt de heer Vrijzen dat duurzaamheid en andere niet direct financiële objectieven zeker in ogenschouw worden genomen. Er zijn geen expliciete KPI's of performance criteria voor, maar de RvC heeft een discretionaire bevoegdheid en daar kunnen dit soort elementen in worden meegenomen. We zullen in onze overwegingen meenemen hoe we dat verder gestalte zouden kunnen geven.

De heer Velzeboer merkt op dat in de BAvA van vorig jaar gesproken is over terugvordering van betalingen aan de vorige bestuurders en vraagt hoe dit is geëffectueerd. De heer Vrijzen antwoordt dat met de heren Hoetmer en Kramer overeen is gekomen dat zij ongeveer 50% van de bonus zouden terugbetalen. Deze terugbetaling heeft inmiddels plaatsgevonden.

De heer Vrijzen constateert dat er geen vragen meer zijn en gaat over naar het volgende agendapunt.

4. Jaarrekening 2015

De heer Vrijzen zegt dat dit agendapunt is onderverdeeld in vier punten en dat bij het stellen van vragen op ieder van de vier onderwerpen ingegaan kan worden.

De vier onderwerpen zijn ten eerste het reserverings- en dividendbeleid. Dit onderwerp is ter bespreking en voor de toelichting verwijst spreker korthedshalve naar de toelichting bij de agenda.

Ten tweede de vaststelling van de jaarrekening. Voorgesteld wordt de jaarrekening over het boekjaar 2015 vast te stellen.

Ten derde de vaststelling van het reguliere dividend over het boekjaar 2015. Houders van financieringspreferente aandelen zullen in geval van de vaststelling van de jaarrekening het statutaire dividend ontvangen zoals in de jaarrekening 2015 aangegeven. Aan de houders van gewone aandelen wordt over het jaar 2015 een regulier dividend voorgesteld van € 0,43 per aandeel, in de vorm van een contant dividend ten laste van de reserves.

Ten vierde de vaststelling van een extra dividend. Zoals aangekondigd op 1 maart 2016 zal Corbion in 2016 € 75 miljoen uitkeren aan aandeelhouders. Deze uitkering vindt ten dele plaats door middel van een aandeleninkoopprogramma zoals aangekondigd op 1 maart 2016. Naast dit aandeleninkoopprogramma wordt een extra dividend in contanten van € 0,42 per gewoon aandeel (in totaal circa € 25 miljoen) ten laste van de reserves voorgesteld.

De heer Vrijsen vraagt wie hij naar aanleiding van dit agendapunt of onderdelen daarvan het woord mag geven.

De heer Verwer, VEB, zegt in de formulering van het dividendbeleid niet duidelijk de keuze voor het type dividend terug te kunnen vinden. Hij vindt het positief dat dit jaar gekozen wordt voor een contant dividend, maar vraagt uit te leggen op grond waarvan deze keuze is gemaakt. De heer Van Rhede antwoordt dat in voorgaande jaren een keuzedividend is gehanteerd. Dit jaar is gekozen voor een volledig contant dividend omdat ook een aandeleninkoopprogramma is aangekondigd en reeds is gestart. Dit programma kan echter alleen op een belastingtechnisch geoptimaliseerde wijze worden uitgevoerd als in hetzelfde jaar eerst een bepaalde mate van contant dividend is uitgekeerd.

Als Corbion dit jaar het reguliere dividend niet volledig in cash zou uitbetalen, komt Corbion onder een bepaalde drempel en dat zou niet gunstig zijn. Om die reden is dit jaar afgestapt van een keuzedividend. Dat betekent niet dat Corbion vanaf nu altijd een volledig contant dividend zal hanteren. Het reguliere dividendbeleid blijft ongewijzigd ten opzichte van wat de afgelopen twee jaar is gecommuniceerd, namelijk een pay-out ratio van 35-45% van de nettowinst gecorrigeerd voor eenmalige posten in de vorm van een keuzedividend.

Op de vraag van de heer Velzeboer of het reguliere en extra dividend in één keer wordt uitbetaald antwoordt de heer Van Rhede bevestigend.

De heer Vrijsen constateert dat er geen vragen meer zijn en geeft het woord aan de heer Noppers.

De heer Noppers deelt mede dat blijkens de presentielijst ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn 39.799.340 aandelen, vertegenwoordigende 64,9% van het geplaatste en stemgerechtigde kapitaal per de registratiedatum van 14 april 2016. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.

De heer Vrijsen gaat vervolgens over tot stemming over de verschillende onderdelen van dit agendapunt.

De jaarrekening wordt vastgesteld met 39.767.076 stemmen voor, 11 stemmen tegen en 25.745 onthoudingen.

Het reguliere dividend over het boekjaar 2015 wordt vastgesteld met 39.792.547 stemmen voor, 286 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

Het extra dividend wordt vastgesteld met 39.790.025 stemmen voor, 2.808 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

5. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur in functie in 2015 voor het gevoerde beleid

De heer Vrijzen zegt dat voorgesteld wordt de leden van de RvB in functie in 2015 decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2015, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015.

Hij vraagt wie hij naar aanleiding van dit agendapunt het woord mag geven en constateert dat niemand het woord wil voeren en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering gaat akkoord met decharge van de leden van de RvB voor het gevoerde beleid met 39.749.661 stemmen voor, 17.099 stemmen tegen en 26.567 onthoudingen.

6. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen in functie in 2015 voor het gehouden toezicht

De heer Vrijzen zegt dat voorgesteld wordt de leden van de RvC in functie in 2015 decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2015, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015.

Hij vraagt wie hij naar aanleiding van dit agendapunt het woord mag geven en constateert dat niemand het woord wil voeren en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering gaat akkoord met decharge van de leden van de RvC voor het gehouden toezicht met 39.750.427 stemmen voor, 15.888 stemmen tegen en 27.008 onthoudingen.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

De heer Vrijzen deelt mede dat de heer Pieterse heeft bekendgemaakt na twaalf jaar als commissaris te hebben gediend, terug te treden. De heer Pieterse zal niet worden opgevolgd en het aantal leden van de RvC zal worden teruggebracht naar 5 in overeenstemming met artikel 14 van de statuten.

De heer Vrijzen richt het woord tot de heer Pieterse en bedankt hem namens de RvC voor de onvolprezen wijze waarop hij zich heeft ingezet voor de onderneming. Sinds de instelling van het audit committee in 2003, de eerste vergadering was op 23 augustus 2003, is de heer Pieterse voorzitter van dit committee geweest tot begin dit jaar. Commissarissen hebben enorm veel baat gehad bij de wijsheid, kennis en inzichten van de heer Pieterse. Gedurende deze 12 jaar heeft het bedrijf een aantal grote transformaties ondergaan en de heer Pieterse heeft een belangrijke rol gespeeld in het succesvol begeleiden van die transformaties.

De heer Verwer, VEB, vraagt waarom ervoor wordt gekozen het aantal leden van de RvC terug te brengen.

De heer Vrijsen zegt dat kijkend naar de grootte van Corbion een aantal van vijf commissarissen toereikend is. Daarnaast is de competentie van de RvC in de overwegingen meegenomen. Hierbij is de financiële expertise binnen het audit committee van belang en dit is geborgd door de heer De Kreij en mevrouw Doherty. Verder heeft ook de heer Markham grote financiële expertise. Voorts heeft de heer Riisgaard zeer veel inzicht en deskundigheid op het terrein waarop Corbion werkzaam is en heeft ook spreker zelf een zekere expertise op dit gebied. Op dit moment is niet in te schatten of het aantal leden ook in de toekomst vijf blijft. Tijdelijke uitbreiding zou mogelijk kunnen zijn bij het terugtreden van één van de leden. Zijn/haar opvolger zou dan al op een eerder moment benoemd kunnen worden om de overgang soepel te laten verlopen.

8. Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen

Vervolgens stelt de heer Vrijsen de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan om aandelen uit te geven aan de orde.

A. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen

Voor de toelichting op dit voorstel verwijst de heer Vrijsen korthedshalve naar de toelichting bij de agenda en vraagt wie hij het woord mag geven. De heer Vrijsen constateert dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering gaat akkoord met de verlenging van de bevoegdheid van de RvB tot uitgifte van gewone aandelen met 34.344.703 stemmen voor, 5.444.336 stemmen tegen en 1.159 onthoudingen.

B. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht

Voor de toelichting op dit voorstel verwijst de heer Vrijsen korthedshalve naar de toelichting bij de agenda en vraagt wie hij het woord mag geven. De heer Vrijsen constateert dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering gaat akkoord met de verlenging van de bevoegdheid van de RvB tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht met 32.758.963 stemmen voor, 7.026.693 stemmen tegen en 7.578 onthoudingen.

C. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van financieringspreferente aandelen

Ook voor dit voorstel verwijst de heer Vrijsen korthedshalve naar de toelichting bij de agenda en vraagt wie hij het woord mag geven. Hij constateert dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering gaat akkoord met de verlenging van de bevoegdheid van de RvB tot uitgifte van financieringspreferente aandelen met 32.972.990 stemmen voor, 6.788.013 stemmen tegen en 31.980 onthoudingen.

9. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap

De heer Vrijzen verwijst ook voor dit voorstel korthedshalve naar de toelichting bij de agenda en vraagt wie hij naar aanleiding van dit agendapunt het woord mag geven. De heer Vrijzen constateert dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering gaat akkoord met de machtiging van de RvB tot het namens de Vennootschap verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap met 32.729.446 stemmen voor, 125 stemmen tegen en 63.746 onthoudingen.

10. Intrekken van ingekochte aandelen teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen

De heer Vrijzen verwijst ook voor dit voorstel korthedshalve naar de toelichting bij de agenda en vraagt wie hij het woord mag geven.

De heer Verwer, VEB, vraagt of op het moment van intrekken het volledig aantal ingekochte aandelen zal worden ingetrokken of dat een deel zal worden aangehouden.

De heer Van Rhede antwoordt dat een deel van de aandelen dat nodig is voor het Long Term Incentive Plan (LTIP) als treasury stock zal worden aangehouden. Het overige deel zal worden ingetrokken.

De heer Vrijzen constateert dat er geen vragen meer zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering gaat akkoord met het intrekken van ingekochte aandelen conform het voorstel teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen met 39.665.768 stemmen voor, 2.358 stemmen tegen en 125.200 onthoudingen.

11. (Her)benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2017

De heer Vrijzen zegt dat aandeelhouders in de vergadering van vorig jaar akkoord zijn gegaan met de benoeming van KPMG Accountants N.V. als accountant belast met de controle van de jaarrekening van Corbion voor het boekjaar 2016. Vandaag wordt aandeelhouders gevraagd in te stemmen met de voortzetting van de benoeming van KPMG Accountants N.V. als accountant, belast met de controle van de jaarrekening van Corbion voor het boekjaar 2017. De verantwoordelijke partner van KPMG is de heer R. Wilmink en hij vraagt wie hij naar aanleiding van dit agendapunt het woord mag geven.

De heer Verwer, VEB, vraagt waarom vorig jaar gevraagd is om een benoemingstermijn van één jaar. Aandeelhouders wordt nu om herbenoeming gevraagd terwijl zij nog niets hebben gezien

van KPMG en dus ook eigenlijk niet tot een ander oordeel zouden kunnen komen dan een jaar geleden. Het was wellicht beter geweest om voor een langere benoemingstermijn, bijvoorbeeld 3 jaar te gaan en daarna een serieuze evaluatie te houden en de uitkomsten daarvan met aandeelhouders te delen. Op die manier kan een meer bewuste besluitvorming plaatsvinden in plaats van de routinematige herbenoeming elk jaar.

De heer De Kreijl, voorzitter van het audit committee, zegt dat de jaarlijkse herbenoemingsplicht vaak is opgenomen in de statuten. Voorts is een praktische reden om een herbenoeming een jaar vooruit te vragen dat de aandeelhoudersvergadering pas in de loop van het boekjaar wordt gehouden en dat de accountant dan nog voor het al lopende boekjaar benoemd zou moeten worden.

Spreker beaamt dat aandeelhouders gevraagd wordt om herbenoeming op basis van dezelfde informatie waarop zij vorig jaar hebben ingestemd met benoeming. Toen is uitgebreid toegelicht hoe het proces is gelopen, hoe de keuze heeft plaatsgevonden, hoe het team is samengesteld e.d. Er is geen andere basis als vorig jaar om dit besluit weer te nemen.

De heer Vrijzen constateert dat er geen vragen meer zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt.

De vergadering stemt in met de herbenoeming van KPMG Accountant N.V. voor het boekjaar 2017 met 39.784.124 stemmen voor, 7.311 stemmen tegen en 1.898 onthoudingen.

12. Rondvraag

De heer Vrijzen gaat vervolgens over tot de rondvraag en vraagt wie hij het woord mag geven.

Op een vraag van de heer Velzeboer antwoordt de heer De Ruiter dat de gebouwen aan Nienoord in Diemen waar Corbion voorheen kantoor hield, zijn verkocht in 2015.

De heer Velzeboer vraagt naar aanleiding van zijn opmerking vorig jaar dat volledig afbreekbaar plastic niet zo gewild is omdat men graag restafval heeft voor hergebruik, hoe de ontwikkelingen zijn op dit gebied.

De heer De Ruiter zegt dat dit een veel besproken onderwerp is, maar dat in deze discussie heel belangrijk is dat het bioplastic dat Corbion maakt wel biologisch afbreekbaar is, maar alleen in een industrieel proces bij de vuilverwerking. Van belang is wel dat de consumenten het plastic ook daadwerkelijk recyclen en niet bij het gewone afval weggooien. Corbion heeft met PLA een uiterst geschikte oplossing en dat wordt alleen maar beter naarmate er meer gebruik van gemaakt wordt.

De heer Van de Broek vraagt of de RvC en RvB al een idee hebben wat een eventuele Brexit voor Corbion zou betekenen.

De heer De Ruiter zegt dat hier uiteraard over gediscussieerd wordt, maar dat niemand precies weet wat de invloed van een eventuele Brexit zal zijn. Hoe het effect op Corbion is gezien de geringe verkopen in het Verenigd Koninkrijk, is nog niet duidelijk. Van groter belang is echter wat

de impact op de wereldeconomie zal zijn. Als die significant zou zijn, dan heeft dat natuurlijk ook gevolgen voor Corbion.

De heer Hartman merkt op dat de beelden op de presentatie schermen niet duidelijk zijn en vraagt in het vervolg een groter lettertype te gebruiken.

13. Sluiting

De heer Vrijzen constateert dat er geen verdere vragen zijn en dankt alle aanwezigen voor hun inbreng in deze vergadering en sluit de vergadering om 16.10 uur.