
Agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Akzo Nobel N.V. (de “Vennootschap”), te houden in het Hilton hotel, Apollolaan 138 te Amsterdam, op maandag 27 april 2009, aanvang 14.00 uur.

1. Opening en mededelingen
2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2008
3. Jaarrekening, resultaat en dividend
 - (a) Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2008 (besluit)
 - (b) Verliesverwerking(besluit)
 - (c) Bespreking van het dividendbeleid
 - (d) Vaststelling van het dividend (besluit)
4. Decharge
 - (a) Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2008 (besluit)
 - (b) Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2008 (besluit)
5. Raad van Bestuur
 - (a) Verhoging van het aantal leden van de Raad van Bestuur van vier naar vijf (besluit)
 - (b) Benoeming van de heer L.W. Gunning als lid van de Raad van Bestuur (besluit)
6. Raad van Commissarissen
Vermindering van het aantal leden van de Raad van Commissarissen van negen naar acht (besluit)
7. Wijziging van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur
 - (a) Aanpassingen op het korte termijn bonus plan van de Raad van Bestuur (besluit)
 - (b) Aanpassingen op het prestatie afhankelijke aandelen plan van de Raad van Bestuur (besluit)
8. Machtiging aan de Raad van Bestuur tot:
 - (a) het uitgeven van aandelen (besluit)
 - (b) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van aandeelhouders (besluit)
9. Machtiging aan de Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (besluit)
10. Rondvraag en sluiting

Toelichting op de agenda ¹

Ad punt 3a

Dit voorstel betreft het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2008.

Ad punt 3b

Ten gevolge van de afboeking voor het boekjaar 2008, is er sprake van een verlies voor het jaar 2008 voor een bedrag van EUR 1.086 miljoen. Het voorstel is om het verlies te verwerken ten laste van de overige reserves.

Ad punt 3d

Voor het boekjaar 2008 is het voorstel om een dividend vast te stellen van EUR 1,80 per gewoon aandeel. Dit vertegenwoordigt een betalingsratio van 48% ten opzichte van het netto inkomen voor incidentele posten en waardeaanpassing in verband met de ICI-acquisitie. Na aftrek van het interim dividend van EUR 0,40 dat reeds in oktober 2008 is uitgekeerd, zal op 7 mei 2009 een dividend van EUR 1,40 worden uitgekeerd. Aangezien er geen winst van de Vennootschap is waaruit dividend kan worden uitgekeerd, zal het dividend worden uitgekeerd uit de overige reserves.

Ad punt 4a

Dit voorstel betreft het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur terzake van de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2008, voor zover dat blijkt uit de jaarrekening over het boekjaar 2008 of anderszins bekend is gemaakt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Ad punt 4b

Dit voorstel betreft het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen terzake van de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2008, voor zover dat blijkt uit de jaarrekening over het boekjaar 2008 of anderszins bekend is gemaakt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Ad punt 5a

Met het oog op de benoeming zoals voorgesteld onder punt 5b stelt de Raad van Commissarissen met ingang van 1 mei 2009 een verhoging van het aantal leden van de Raad van Bestuur van vier naar vijf leden voor.

Ad punt 5b

Voor benoeming tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar ingaande op 1 mei 2009 wordt voorgedragen (niet-bindende voordracht) de heer L.W. Gunning.

Ad punt 6

Naar aanleiding van het terugtreden van de heer M.A. van den Bergh als voorzitter en als lid van de Raad van Commissarissen is een vacature ontstaan in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen beraadt zich over de ontstane situatie en stelt voor op dit moment het aantal leden van de Raad van Commissarissen terug te brengen van negen naar acht.

Ad punt 7

De Vennootschap streeft ernaar een beloningsbeleid in stand te houden dat leden van de Raad van Bestuur aantrekt, behoudt en motiveert. Het beleid wordt doorlopend kritisch beoordeeld.

Op aanbeveling van de remuneratiecommissie stelt de Raad van Commissarissen een aantal wijzigingen voor van het beloningsbeleid. De wijzigingen dienen als verdere

¹ *De agenda met toelichting, de jaarstukken 2008 alsmede de persoonsgegevens van de heer L.W. Gunning, liggen ter inzage ten kantore van de Vennootschap, Strawinskylaan 2555 te Amsterdam. U kunt deze documenten tevens vinden op onze website: www.akzonobel.com.*

verbeteringen op het beleid te worden gezien, deels ingegeven door veranderde omstandigheden zoals hierna nader toegelicht, en stroken met de uitgangspunten over remuneratie zoals opgenomen in de herziene Corporate Governance Code.

De remuneratie van de Raad van Bestuur bestaat uit vier componenten: een basis jaarsalaris, een prestatie afhankelijke korte termijn bonus, prestatie afhankelijke aandelen en pensioenvoorzieningen. De voorgestelde wijzigingen hebben betrekking op het basis jaarsalaris, de korte termijn bonus en de prestatie afhankelijke aandelen. Een aantal wijzigingen vereist de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Basis jaarsalaris - De Raad van Commissarissen heeft wijzigingen in de referentie groep voor het basis jaarsalaris van de leden van de Raad van Bestuur goedgekeurd. De wijzigingen zijn het gevolg van het verdwijnen van een aantal bedrijven uit de referentie groep door overnames. De wijzigingen zijn weergegeven in het jaarverslag voor 2008.

Prestatie afhankelijke aandelenplan - De Raad van Commissarissen heeft besloten de TSR referentiegroep aan te passen. De wijzigingen zijn weergegeven in het jaarverslag voor 2008. De percentages voor de voorwaardelijke toekenning zijn eveneens aangepast zodat het niet makkelijker is geworden voor de Raad van Bestuur om haar doelstellingen te halen.

Ad punt 7a

Korte termijn bonus - De Raad van Commissarissen stelt voor de EBITDA van de Vennootschap als derde component in de korte termijn bonus toe te voegen naast EVA en de persoonlijke doelstellingen van de leden van de Raad van Bestuur zodat de bonus voor 35% afhankelijk wordt gesteld van EBITDA, 35% afhankelijk van EVA en, zoals nu ook het geval is, 30% van de persoonlijke doelstellingen. Het doel van deze wijziging is een betere koppeling tot stand te brengen tussen de bonus en de EBITDA doelstellingen van de Vennootschap. Bovendien zullen de financiële resultaten die als basis dienen voor de berekening van de EVA en EBITDA voortaan, in lijn met de huidige financiële verslaggeving, gebaseerd zijn op de resultaten in constante valuta's.

Ad punt 7b

Prestatie afhankelijke aandelen - De Raad van Commissarissen stelt een tweetal wijzigingen voor.

De Raad van Commissarissen stelt voor om de toekenning van aandelen in het kader van de lange termijn bonus voor 50% afhankelijk te stellen van de positie van de Vennootschap in de Dow Jones sustainability index (DJSI). De resterende 50% blijft afhankelijk van de positie van de Vennootschap in de zogenaamde referentie groep van de Vennootschap. Duurzaamheid wordt als essentieel gezien voor de toekomst van de Vennootschap op lange termijn. Het koppelen van het prestatie afhankelijk aandelenplan aan de DJSI wordt daarom als een logische stap gezien in het positioneren van duurzaamheid in de kern van de bedrijfsvoering.

Bij aanvang van de gewijzigde regeling zal het volgende schema voor de definitieve toekenning van aandelen naar aanleiding van de positie van de vennootschap in de DJSI worden gehanteerd. De definitieve toekenning hangt af van de positie van de vennootschap in de DJSI als gemiddelde over een periode van drie jaar. Bij een eerste plaats wordt 150% van de voorwaardelijke aandelen toegekend, bij een tweede plaats is dat 125%, bij een derde plaats is dit 100% bij een 4-6 plaats is dit 75%, bij een 7-10 plaats is dit 50%, bij een 11-15 plaats is dit 25% en bij een plaats lager dan 15 is dit 0%.

Toekomstige wijzigingen in dit toekenningsschema zullen worden vastgesteld door de Raad van Commissarissen, om aanpassing aan de omstandigheden van dat moment mogelijk te maken. Hierbij zal de Raad van Commissarissen het uitgangspunt hanteren dat wijzigingen er niet toe leiden dat het makkelijker of moeilijker wordt om de doelstellingen te halen.

Vervolgens stelt de Raad van Commissarissen voor om de regels rond de toekenning van aandelen aan de leden van de Raad van Bestuur ten aanzien van uitdiensttreding door pensionering, overlijden, blijvend letsel, ziekte of invaliditeit in lijn te brengen met de regels

die gelden voor senior management van de Vennootschap.

Op dit moment worden aandelen toegekend aan senior executives in het jaar dat zij uit dienst treden door pensionering, overlijden, blijvend letsel, ziekte of invaliditeit. Dat geldt niet voor de leden van de Raad van Bestuur. Het voorstel is om deze inconsistentie te corrigeren en de leden van de Raad van Bestuur voorwaardelijk aandelen toe te kennen in het jaar dat zij uit dienst treden (door pensionering, overlijden, blijvend letsel, ziekte of invaliditeit) pro rata aan het aantal maanden dat een lid van de Raad van Bestuur in dat jaar in dienst was van de Vennootschap.

Daarnaast geldt voor leden van de Raad van Bestuur dat in het geval aandelen voorwaardelijk worden toegekend in het jaar voorafgaand aan het jaar van uit dienst treden (door pensionering, overlijden, blijvend letsel, ziekte of invaliditeit), de definitieve toekenning wordt verminderd pro rata aan het deel van de drie jaren voorafgaand aan de definitieve toekenning dat het bestuurslid niet in dienst was van de Vennootschap. Voor senior executives is dit anders. Zij genieten bij toekenning de volledige voorwaardelijke toekenning zoals die voor uitdiensttreding is vastgesteld. Het voorstel is om ook deze inconsistentie op te heffen en de regels voor de leden van de Raad van Bestuur in lijn te brengen met de regels voor de senior executives.

Voor de goede orde, de Raad van Commissarissen ziet deze wijzigingen als een correctie van een fout die werd gemaakt bij de invoering van het plan in 2004 (waarbij dient te worden opgemerkt dat de correctie wel werd gemaakt voor het plan voor de executives dat werd goedgekeurd door de aandeelhouders in 2005). De correctie heeft geen invloed op de criteria voor de onvoorwaardelijke toekenning van aandelen.

Bij goedkeuring van het gewijzigde beloningsbeleid door de aandeelhouders van de Vennootschap, zal het gewijzigde beloningsbeleid met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2009 in werking treden.

Ad punt 8

Dit voorstel betreft het verlengen van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur, voor de duur van 18 maanden per 27 april 2009, of, indien korter, tot de dag waarop de bevoegdheid door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt verlengd,:

- (a) tot het uitgeven - en verlenen van rechten tot het nemen - van aandelen tot een maximum van 10%, in het geval van een fusie of overname te verhogen met ten hoogste 10%, van het totale aantal uitstaande aandelen per 27 april 2009, ter keuze van de Raad van Bestuur uit te geven in de vorm van gewone en/of preferente aandelen;
- (b) tot het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten, die krachtens de wet aan aandeelhouders toekomen bij uitgifte, respectievelijk verlening van rechten, overeenkomstig (a), echter slechts voorzover het aandelen betreft die krachtens een besluit van de Raad van Bestuur worden uitgegeven.

Ad punt 9

Dit voorstel betreft de machtiging van de Raad van Bestuur, voor de duur van 18 maanden per 27 april 2009, of, indien korter, tot de dag waarop de bevoegdheid door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt verlengd, om gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verwerven op ieder moment gedurende deze 18 maanden. Het doel van dit voorstel is om flexibiliteit te waarborgen met betrekking tot de terugkoop van aandelen voor o.a. het teruggeven van waarde aan aandeelhouders dan wel voor de uitvoering van het aandelenplan en het optieplan voor de werknemers van de Vennootschap. Het aantal te verwerven gewone aandelen is beperkt tot het maximum aantal aandelen in het kapitaal van de Vennootschap - zoals binnen de grenzen van de wet en de Statuten is toegelaten - dat de Vennootschap op enig moment in haar eigen kapitaal mag houden, dat in principe op enig moment niet meer zal zijn dan 10% van de uitgegeven aandelen. Een besluit van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van aandelen in de Vennootschap vereist de goedkeuring van de Raad van Commissarissen waarbij rekening

wordt gehouden met de mogelijkheid de verworven gewone aandelen in te trekken zoals reeds goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 22 april 2008.

Gewone aandelen kunnen worden verworven ter beurse of anderszins, voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde en de koers van het aandeel (conform de notering op Euronext Amsterdam op de dag van verwerving door of namens de Vennootschap) op voorwaarde dat de koers niet hoger zal zijn dan de openingskoers op de dag van verwerving door of namens de Vennootschap plus 10%.