

Agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Akzo Nobel N.V. (de "Vennootschap"), te houden in het Hilton hotel, Apollolaan 138 te Amsterdam, op woensdag 27 april 2011, aanvang 14.00 uur.

1. Opening en mededelingen
2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2010
3. Jaarrekening, resultaat en dividend
 - (a) Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2010 (besluit)
 - (b) Winstbestemming
 - (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 die zitting hadden in het bestuur in 2010 terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2010 (besluit)
 - (b) Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in de Raad van Commissarissen in 2010 terzake de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2010 (besluit)
5. Raad van Commissarissen
 - (a) Herbenoeming van de heer U-E. Bufe als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)
 - (b) Herbenoeming van mevrouw P. Bruzelius als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)
6. Wijziging van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur
 - (a) Minimum aandelenbelang en matching (besluit)
 - (b) Verbetering van het meten van de duurzaamheidprestaties (besluit)
7. Machtiging aan de Raad van Bestuur tot:
 - (a) het uitgeven van aandelen (besluit)
 - (b) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van aandeelhouders (besluit)
8. Machtiging aan de Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (besluit)
9. Rondvraag en sluiting

Toelichting op de agenda ¹

Ad punt 2

De Raad van Bestuur zal een presentatie geven over de resultaten van de Vennootschap in 2010. De aandeelhouders krijgen de gelegenheid om vragen te stellen.

Ad punt 3a

Dit voorstel betreft het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2010.

Ad punt 3b

Conform de vereisten van de Nederlandse Corporate Governance Code wordt het reservering- en dividendbeleid van de Vennootschap separaat behandeld en verantwoord.

Ad punt 3c

De Raad van Bestuur zal het dividendbeleid, zoals opgenomen in het jaarverslag 2010, nader toelichten.

Ad punt 3d

Voor het boekjaar 2010 is het voorstel om een dividend vast te stellen van EUR 1,40 per gewoon aandeel. Na aftrek van het interim dividend van EUR 0,32 dat reeds in november 2010 is uitgekeerd, zal op 10 mei 2011 een dividend van EUR 1,08 worden uitgekeerd.

Ad punt 4a

Dit voorstel betreft het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur die zitting hadden in het bestuur in 2010 terzake van de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2010, voor zover dat blijkt uit de jaarrekening over het boekjaar 2010 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 die zitting hadden in de Raad in 2010 terzake van de uitoefening van hun functies in het boekjaar 2010, voor zover dat blijkt uit de jaarrekening over het boekjaar 2010 of anderszins bekend is gemaakt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Ad punt 5a

Voor herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar ingaande op 1 mei 2011 wordt voorgedragen de heer U-E. Bufe.

Ad punt 5b

Voor herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar ingaande op 1 mei 2011 wordt voorgedragen mevrouw P. Bruzelius.

Ad punt 6a

Het eerste voorstel tot wijziging van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur behelst het opnemen van een vereiste betreffende een minimaal belang in aandelen Akzo Nobel N.V. en een daaraan gekoppeld matching principe. Door een minimum belang verplicht te stellen wordt de Raad van Bestuur nog sterker gebonden aan het lange termijn belang van de Vennootschap.

Vanaf 2011 zou de voorzitter van de Raad van Bestuur over een periode van vijf jaar na aanstelling, verplicht zijn drie maal het jaarsalaris en de overige leden over een periode van vijf jaar na aanstelling, éénmaal het jaarsalaris, in aandelen AkzoNobel op te bouwen. De

¹ De agenda met toelichting, het jaarverslag 2010, het beloningsbeleid alsmede de persoonsgegevens van de heer Bufe en mevrouw Bruzelius, liggen ter inzage ten kantore van de Vennootschap, Strawinskylaan 2555 te Amsterdam. U kunt deze documenten tevens vinden op onze website: www.akzonobel.com.

aandelen dienen gehouden te worden zolang men lid is van de Raad van Bestuur. Leden van de Raad van Bestuur zullen aandelen verwerven via het aandelenplan, alsmede door omzetting van een deel van de korte termijn beloning, zoals hieronder omschreven.

Om de opbouw van aandelen te versnellen, wordt voorgesteld dat leden van de Raad van Bestuur, die nog niet het minimale aandelenbelang hebben bereikt, verplicht worden 1/3 van de korte termijn beloning in AkzoNobel aandelen om te zetten.

Om de opbouw van het minimale aandelenbezit verder kracht bij te zetten, wordt voorgesteld om het omzetten van een tweede 1/3 deel van de korte termijn beloning in aandelen te belonen met 'matching'. Dit principe houdt in dat, mits het betreffende lid van de Raad van Bestuur gedurende een periode van drie jaar consistent goed gepresteerd heeft, het bestuurslid een gelijk aantal aandelen krijgt toegekend na drie jaar (tot een maximum gelijk aan 1/3 van de korte termijn beloning). De Raad van Commissarissen beoordeelt of aan deze voorwaarde is voldaan.

Leden van de Raad van Bestuur die er voor kiezen hun korte termijn beloning te blijven investeren in aandelen, nadat het minimale aandelenbelang is bereikt, zullen de mogelijkheid krijgen om deze aandelen eveneens 'gematched' te krijgen, met dien verstande dat dezelfde voorwaarde van consistent presteren over een 3-jaar periode blijft gelden. In dit geval zullen ieder twee aangekochte aandelen worden 'gematched' met één aandeel (tot een maximum gelijk aan 2/3 van de korte termijn beloning).

Ad punt 6b

Sinds 2008 is 50% van de voorwaardelijke toekenning van de aandelen onder het aandelen plan gekoppeld aan de gemiddelde waardering van de onderneming op de Dow Jones Sustainability Index (DJSI) over een prestatie periode van drie jaar. De waardering op deze DJSI index wordt jaarlijks bepaald door een organisatie genaamd SAM in samenwerking met de Dow Jones organisatie. De waardering wordt gebaseerd op een percentiele duurzaamheidsscore van een onderneming in verschillende categorieën afgemeten tegen een groep van gelijke ondernemingen, welke scores vervolgens worden afgewogen en eventueel aangepast door het DJSI ontwerp comité.

Het tweede voorstel tot wijziging van het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur geeft een verbetering weer van de wijze waarop de duurzaamheidsprestatie van de onderneming wordt gemeten met betrekking tot de lange termijn beloning onder het aandelenplan. Dit voorstel komt voort uit een grondige analyse van de door SAM en de zogenaamde Dow Jones Index Design Committee gebruikte methodes en processen. De Raad van Commissarissen is tot de conclusie gekomen dat de SAM benchmark methode reeds een voldoende onafhankelijke, robuuste wijze inzicht biedt in de relatieve duurzaamheidsprestaties van de onderneming ten opzichte van vergelijkbare andere ondernemingen. Echter, de laatste stap in het proces van de SAM benchmark company scorecard naar de zogenaamde Dow Jones Sustainability index bevat een aantal elementen die minder transparant en objectief kunnen zijn.

De Raad van Commissarissen stelt daarom voor een wijziging door te voeren in het beloningsbeleid betreffende de wijze waarop de prestatie van de onderneming wordt gemeten. In plaats van een koppeling tussen de voorwaardelijke toekenning en de gemiddelde waardering op de DJSI, behelst het voorstel de toekenning te koppelen aan de meer robuuste en transparante gemiddelde duurzaamheidsscore van de onderneming gemeten door SAM en gebaseerd op het toekenningschema als gepubliceerd op pagina 72 van het Jaarverslag 2010. Deze wijziging is van toepassing op de voorwaardelijke toekenningen van aandelen onder het plan met ingang van 2011.

Ad punt 7

Dit voorstel betreft het verlengen van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur, voor de duur van 18 maanden per 27 april 2011, 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 2011, 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.

Voorstellen van de Raad van Bestuur tot het uitgeven – en verlenen van rechten tot het nemen – van aandelen en tot het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten, vereisen goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Ad punt 8

Dit voorstel betreft de machtiging aan de Raad van Bestuur, voor de duur van 18 maanden per 27 april 2011, 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.

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%.