

Agenda voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Akzo Nobel N.V. (de "Vennootschap"), te houden op dinsdag 13 november 2018, om 15:00 uur in het Hilton Amsterdam Hotel Amsterdam, Apollolaan 138, Amsterdam

Agenda

1. Terugbetaling van kapitaal en aandelenconsolidatie (stempunt)

- (a) Voorstel tot statutenwijziging tot verhoging van de nominale waarde van de gewone aandelen
- (b) Voorstel tot statutenwijziging tot uitvoering van de aandelenconsolidatie
- (c) Voorstel tot statutenwijziging tot verlaging van de nominale waarde van de aandelen met een kapitaalvermindering
- (d) Voorstel tot het verlenen van een machtiging om de akten van statutenwijziging te passeren

Toelichting op de agenda¹

Ad punt 1.

Introductie

Op 1 oktober 2018 heeft de Vennootschap de separatie van de Specialty Chemicals business van de Vennootschap aan Carlyle en GIC succesvol afgerond.

De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen hebben besloten een bedrag van in totaal EUR 6,5 miljard aan de aandeelhouders van de Vennootschap terug te betalen. In dit proces hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen de feedback van veel aandeelhouders meegewogen. De terugbetaling bestaat uit de volgende elementen:

- 1) uitkering bij voorbaat van de opbrengsten na verkregen goedkeuring voor de separatie (afgerond in december 2017);
- 2) terugbetaling van kapitaal en aandelenconsolidatie;
- 3) aanvullende speciale dividenduitkering in cash; en
- 4) een aandeleninkoopprogramma.

In deze BAVA vraagt de Vennootschap goedkeuring van de Algemene Vergadering voor de terugbetaling van kapitaal en aandelenconsolidatie (element 2).

Terugbetaling van kapitaal en aandelenconsolidatie

De drie stappen om de terugbetaling van kapitaal en aandelenconsolidatie te effectueren zijn hieronder uiteengezet. Elke stap wordt geïmplementeerd door middel van een separate akte van statutenwijziging. Het drieluik waarin de voorgestelde statutenwijzigingen zijn weergegeven met een vergelijking ten opzichte van de huidige statuten en een toelichting ligt in het Nederlands en in een onofficiële Engelse vertaling ter inzage op het kantoor van de Vennootschap, Christian Neefestraat 2, 1077 WW Amsterdam en is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.akzonobel.com).

Voor een nadere specificatie en toelichting op de voorgestelde terugbetaling van kapitaal en aandelenconsolidatie wordt verwezen naar de aandeelhouderscirculaire (de "**Aandeelhouderscirculaire**"). De Aandeelhouderscirculaire maakt deel uit van deze toelichting en is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.akzonobel.com).

De Raad van Bestuur stelt, met voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de vergadering van houders van prioriteitsaandelen in het kapitaal van de Vennootschap, het volgende voor aan de Algemene Vergadering.

¹ Deze toelichting is ook verkrijgbaar in het Engels. Als de Engelse en de Nederlandse versie afwijken, is de Engelse versie doorslaggevend.

1.a. Voorstel tot statutenwijziging tot verhoging van de nominale waarde van de gewone aandelen

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de statuten te wijzigen overeenkomstig de concept-akte van statutenwijziging zoals weergegeven in bovengenoemd drieluik om, onder meer, de nominale waarde van elk gewoon aandeel (de "**Aandelen**" en elk een "**Aandeel**") te verhogen van EUR 2 naar een waarde die volgt uit de consolidatieratio en wordt bepaald door de Raad van Bestuur op basis van een formule die is opgenomen in de Aandeelhouderscirculaire. De nieuwe nominale waarde van de Aandelen ligt binnen een bandbreedte van EUR 8 tot en met EUR 9. De verhoging van de nominale waarde wordt ter keuze van de Raad van Bestuur ten laste van de euroconversie-reserve en/of de agioreserve gebracht.

1.b. Voorstel tot statutenwijziging tot uitvoering van de aandelenconsolidatie

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de statuten te wijzigen overeenkomstig de concept-akte van statutenwijziging zoals weergegeven in bovengenoemd drieluik om, onder meer, een zodanig aantal Aandelen te consolideren, die een nominale waarde hebben als vastgesteld in de statutenwijziging onder agendapunt 1.a. binnen de bandbreedte van EUR 8 tot en met EUR 9 tot een aantal Aandelen met een nominale waarde binnen de bandbreedte van EUR 8,50 tot en met EUR 10, berekend op basis van de in de Aandeelhouderscirculaire opgenomen formules, vast te stellen door de Raad van Bestuur.

1.c. Voorstel tot statutenwijziging tot verlaging van de nominale waarde van de gewone aandelen met een kapitaalvermindering

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de statuten te wijzigen overeenkomstig de concept-akte van statutenwijziging zoals weergegeven in bovengenoemd drieluik om, onder meer, de nominale waarde van elk Aandeel te verlagen van het bedrag waarnaar het in agendapunt 1.b. was verhoogd ten gevolge van de voorgestelde aandelenconsolidatie, naar EUR 0,50, en een terugbetaling van kapitaal aan houders van Aandelen van in totaal ongeveer EUR 2 miljard, met dien verstande dat de terugbetaling niet minder dan EUR 1.990.000.000 en niet meer zal zijn dan EUR 2.010.000.000, vast te stellen door de Raad van Bestuur op basis van de in de Aandeelhouderscirculaire uiteengezette formules. Het verschil tussen de nominale waarde van de Aandelen vóór de verlaging en de kapitaalvermindering zal worden toegevoegd aan de agioreserve.

1.d. Voorstel tot het verlenen van een machtiging om de akten van statutenwijziging te passeren

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld een machtiging te verlenen aan ieder lid van de Raad van Bestuur en aan iedere advocaat, (kandidaat-)notaris en paralegal werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek N.V. om de akten van statutenwijziging genoemd onder agendapunt 1.a., 1.b. en 1.c. te passeren.

Voor dit agendapunt 1. wordt een stem verbonden aan een Aandeel die is uitgebracht in de Algemene Vergadering ook als een stem uitgebracht in de Buitengewone Vergadering van houders van gewone aandelen.

De voorstellen onder agendapunt 1.a. tot en met 1.d. worden als één stempunt in de Algemene Vergadering in stemming gebracht. Het besluit over dit agendapunt, dat tevens een kapitaalvermindering inhoudt, wordt genomen met een gewone meerderheid van stemmen als 50% of meer van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Als minder dan 50% van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, dan kan dit voorstel uitsluitend met een twee-derde meerderheid van de uitgebrachte stemmen worden genomen.

Voorwaarden

De implementatie van de terugbetaling van kapitaal en aandelenconsolidatie is voorwaardelijk aan de gebruikelijke deponering bij de Kamer van Koophandel en de verzetstermijn van twee maanden als omschreven in artikel 2:100 Burgerlijk Wetboek ("**BW**") die van toepassing is op de kapitaalvermindering.

Op grond van artikel 2:100 BW kan binnen twee maanden na de aankondiging van het besluit tot kapitaalvermindering bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel verzet worden aangetekend. De statutenwijzigingen en de kapitaalvermindering zullen pas worden geëffectueerd na verloop van deze termijn en op voorwaarde dat geen verzet is aangetekend gedurende deze periode of, in het geval een of meer schuldeisers verzet hebben aangetekend tegen de kapitaalvermindering, nadat het verzet is ingetrokken, afgehandeld of opgeheven door een bij voorraad uitvoerbare rechterlijke beschikking van de bevoegde Nederlandse rechter.

De Vennootschap behoudt zich het discretionaire recht voor de voorstellen onder 1.a. tot en met 1.d. niet te implementeren in verband met onvoorziene omstandigheden of om andere redenen, met inachtneming van de belangen van de Vennootschap, haar onderneming en al haar stakeholders. Echter, de Vennootschap zal niet besluiten tot het implementeren van bepaalde, doch niet alle, voorstellen onder 1.a. tot en met 1.d.
