



**Datum** 3 mei 2011  
**Tijd** 14.30 uur  
**Plaats** Dorint Hotel Amsterdam Airport  
Stationsplein ZW 951  
1117 CE Schiphol-Oost

**Agenda 2011**

# Algemene Vergadering van Aandeelhouders

- 1 Opening**
- 2 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2010 /Verslag van de Raad van Commissarissen**
  - Presentatie
  - Bespreking verslag van de Raad van Bestuur
  - Bespreking verslag van de Raad van Commissarissen
- 3 Jaarrekening 2010**
  - A** Reserverings- en dividendbeleid
  - B** Vaststelling van de jaarrekening
  - C** Vaststelling dividend
- 4 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid**
- 5 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht**
- 6 Samenstelling Raad van Commissarissen**
- 7 Bevoegdheid Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen**
  - A** Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen
  - B** Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht
  - C** Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van cumulatief financieringspreferente aandelen
- 8 Machtiging Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap**
- 9 (Her)benoeming van de accountant**
- 10 Rondvraag**
- 11 Sluiting**

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

N.B.  
Agendapunten 3 B, 3 C, 4, 5, 6, 7, 8 en 9 worden ter stemming gebracht.

Registratiedatum: 5 april 2011  
(voor aanmeldingsprocedure zie [www.csmglobal.com](http://www.csmglobal.com))

#### **Stemmenregistratie**

Met het oog op een correcte registratie van de stemmen die in de vergadering worden uitgebracht, wordt aandeelhouders die hun stemrecht tijdens de vergadering wensen uit te oefenen verzocht zich vóór aanvang van de vergadering te melden bij de registratiebalie. De registratiebalie sluit om 14.30 uur, na dit tijdstip is registratie niet meer mogelijk.

## Toelichting bij agendapunt 2

### Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2010 / Verslag van de Raad van Commissarissen

Het verslag van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over de gang van zaken in 2010 worden aan

de orde gesteld. De voorzitter van de Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van CSM in 2010.

De aandeelhouders hebben de gelegenheid om vragen te stellen.

## Toelichting bij agendapunt 3

### A Reserverings- en dividendbeleid

Het reserveringsbeleid is erop gericht om voldoende financiële ruimte te creëren/behouden om de groeidoelstellingen te kunnen realiseren met behoud van gezonde balansverhoudingen. CSM beoogt de winst of het verlies na uitkering van het statutaire dividend op de cumulatief financieringspreferente aandelen en na aftrek van het voorgestelde dividend op de gewone aandelen aan de reserves van de onderneming toe te voegen respectievelijk ten laste van die reserves te brengen. Ontwikkelingen, zoals financieringsbehoefte, acquisities, desinvesteringen, herstructureringen of andere strategische overwegingen kunnen leiden tot aanpassingen in de reserveringen en het reserveringsbeleid. Het soort en de hoogte van het dividend dat aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld, zijn mede afhankelijk van het financiële resultaat van de onderneming, het ondernemingsklimaat en andere relevante factoren. CSM stelt zich in principe ten doel een gelijkmatige en zo mogelijk stijgende ontwikkeling van het dividend te bewerkstelligen. Het dividend voor een boekjaar wordt voorgesteld aan en vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De statuten laten daarnaast de mogelijkheid van uitkering van een interim-dividend toe.

### B Vaststelling van de jaarrekening

Voorgesteld wordt de jaarrekening over het boekjaar 2010 vast te stellen.

### C Vaststelling dividend

Voorgesteld dividend op de cumulatief financieringspreferente aandelen: zoals in de jaarrekening aangegeven.

Voorgesteld dividend op de gewone aandelen: € 0,90 per aandeel. Aandeelhouders kunnen kiezen tussen een contant dividend en een stockdividend ten laste van de agioreserve. Het stockdividend is vrijgesteld van Nederlandse dividendbelasting.

---

5 mei 2011	Ex-dividend datum
9 mei 2011	Record datum
10-23 mei 2011	Keuzeperiode
23 mei 2011	(Na beurs) vaststelling stockdividend
26 mei 2011	Betaalbaarstelling contant dividend en stockdividend

---

## Toelichting bij agendapunt 4

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2010, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de

jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2010.

## Toelichting bij agendapunt 5

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2010, voor zover deze taakuitoefening

blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2010.

# Toelichting bij agendapunt 6

De heren P. Bouw en W. Spinner zullen na de vergadering van 3 mei volgens rooster aftredend zijn als commissaris.

De heer Bouw die dan 12 jaar commissaris is geweest is niet voor herbenoeming beschikbaar.

De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig het bepaalde in artikel 13.3 van de statuten een voordracht tot benoeming van de heer J. de Kreij tot lid van de Raad van Commissarissen en heeft hem als eerste op de voordracht geplaatst.

De heer Spinner is voor herbenoeming beschikbaar.

De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig het bepaalde in artikel 13.3 van de statuten een voordracht tot (her)benoeming van de heer W. Spinner tot lid van de Raad van Commissarissen en heeft hem als eerste op de voordracht geplaatst.

De gegevens van de voorgedragen kandidaten ingevolge Boek 2 Artikel 142 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek zijn de volgende:

## 1 a

Naam	<b>J. de Kreij</b>
Leeftijd	52
Huidige functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CFO &amp; vice chairman Executive Board Koninklijke Vopak N.V.</li> </ul>
Eerder beklede functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verschillende functies bij PricewaterhouseCoopers, waaronder Senior Partner &amp; Territory Leader, Transaction Services</li> <li>• Verschillende functies, Ministerie van Financiën</li> <li>• Evides Waterbedrijf</li> </ul>
Commissariaten	Nee
Aandelen CSM	Nee
Motivering	De algemene en financiële kennis en ervaring van de heer De Kreij, als CFO en vice chairman van de Raad van Bestuur van een sterk internationaal opererende beursgenoteerde onderneming, zijn kennis en ervaring op het gebied van mergers & acquisitions en zijn financiële kennis opgedaan bij een groot internationaal accountantskantoor, zijn van grote waarde voor CSM en dragen bij aan een evenwichtige samenstelling van de Raad van Commissarissen van CSM.

## 1 b

Naam	W. van der Laan
Leeftijd	68
Eerder beklede functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Directeur P&amp;O, Honig Merkartikelen B.V.</li> <li>• Corporate Director Human Resources, CSM nv</li> </ul>
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nutreco Nederland B.V.</li> <li>• CSM Nederland bv (voorzitter)</li> <li>• Diverse maatschappelijke functies</li> </ul>
Aandelen CSM	Nee

## 2 a

Naam	<b>W. Spinner</b>
Leeftijd	62
Eerder beklede functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid Board of Management Bayer AG</li> </ul>
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Altana AG, Wesel (Duitsland)</li> <li>• Voorzitter ROESER GmbH Bochum (Duitsland)</li> </ul>
Aandelen CSM	Nee
Motivering	De kennis van de heer Spinner van de markten waarin CSM actief is en zijn ervaringen in het internationale bedrijfsleven dragen bij aan de evenwichtige samenstelling van de Raad van Commissarissen. De heer Spinner levert een belangrijke bijdrage aan de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen, onder andere als lid van het Audit Committee.

## 2 b

Naam	M.S. ten Doesschate
Leeftijd	60
Huidige functie	• Director Tax and Treasury CSM nv
Aandelen CSM	5.080 gewone aandelen

## Toelichting bij agendapunt 7

- A** Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, zoals bepaald in artikel 5 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze algemene vergadering van aandeelhouders (derhalve tot 3 november 2012), met dien verstande dat deze bevoegdheid – in samenhang met 7 C – beperkt is tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit totale aantal uitstaande aandelen, welk percentage kan worden verhoogd tot 20% in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities. De huidige aanwijzing is gegeven op 29 april 2010 en loopt tot 29 oktober 2011.
- B** 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 bepaald in artikel 5 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders (derhalve tot 3 november 2012). De huidige aanwijzing is gegeven op 29 april 2010 en loopt tot 29 oktober 2011.
- C** Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van cumulatief financieringspreferente aandelen, zoals bepaald in artikel 5 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze algemene vergadering van aandeelhouders (derhalve tot 3 november 2012), met dien verstande dat deze bevoegdheid – in samenhang met 7 A – beperkt is tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit totale aantal uitstaande aandelen, welk percentage kan worden verhoogd tot 20% in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities. De huidige aanwijzing is gegeven op 29 april 2010 en loopt tot 29 oktober 2011.

## Toelichting bij agendapunt 8

Verlening van een machtiging aan de Raad van Bestuur om – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – voor een periode van 18 maanden, ingaande 3 mei 2011, anders dan om niet en binnen de grenzen van de wet en de statuten:

- 1 eigen volgestorte gewone aandelen in de vennootschap te verwerven 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 per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de

verkrijging vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam;

- 2 eigen volgestorte financieringspreferente aandelen in de vennootschap te verwerven tegen een prijs die gelijk is aan het bedrag dat bij intrekking van deze aandelen betaald moet worden volgens de dan geldende statuten. De huidige aanwijzing is gegeven op 29 april 2010 en loopt tot 29 oktober 2011.

## Toelichting bij agendapunt 9

Voorstel tot voortzetting van de aanwijzing van Deloitte Accountants B.V. als accountant, belast met de controle van de jaarrekening van CSM nv.