

Agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv, te houden op donderdag 19 april 2012 om 14.00 uur in het Polman Stadion, Stadionlaan 1 te Almelo.

- 1. Opening**
- 2. Mededelingen**
- 3. Bespreking jaarverslag 2011 (ter bespreking)**
- 4. Jaarrekening 2011 en winstbestemming**
 - 4.a Vaststelling jaarrekening 2011 (ter beslissing)
 - 4.b Vaststelling winstbestemming (ter beslissing)
- 5. Dechargeverlening leden raad van bestuur en raad van commissarissen**
 - 5.a Decharge leden raad van bestuur (ter beslissing)
 - 5.b Decharge leden raad van commissarissen (ter beslissing)
- 6. Remuneratie raad van bestuur (ter bespreking)**
- 7. Samenstelling raad van commissarissen**
 - 7.a Kennisgeving van vacatures in de raad van commissarissen (ter bespreking)
 - 7.b Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen door de algemene vergadering (ter beslissing)
 - 7.c Kennisgeving door de raad van commissarissen van de voor (her)benoeming voorgedragen personen (ter bespreking)
 - 7.d Voorstel tot (her)benoeming van de door de raad van commissarissen voorgedragen personen (ter beslissing)
- 8. Machtiging inkoop eigen aandelen (ter beslissing)**
- 9. Delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen en beperking of uitsluiting voorkeursrecht**
 - 9.a Verlenging aanwijzing bevoegdheid uitgifte aandelen (ter beslissing)
 - 9.b Verlenging aanwijzing beperking of uitsluiting voorkeursrecht (ter beslissing)
- 10. (Her)benoeming accountant (ter beslissing)**
- 11. Rondvraag**
- 12. Sluiting**

Toelichting op de agenda en vergaderstukken voor de algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv.

3. Bespreking jaarverslag 2011

Onder dit agendapunt wordt het verslag van de raad van bestuur besproken zoals dat staat vermeld op de bladzijden 25 tot en met 75 van het jaarverslag 2011, alsmede het verslag van de raad van commissarissen zoals dat staat vermeld op de bladzijden 20 tot en met 21 van het jaarverslag 2011. De heer L. de Vries, chief executive officer en voorzitter van de raad van bestuur, zal een toelichting geven op de gang van zaken bij Koninklijke Ten Cate nv gedurende het boekjaar 2011, de vooruitzichten en de strategie.

Als onderdeel van de verantwoording over het jaarverslag wordt tevens de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code 2008 (de Code) besproken. Het hoofdstuk over Corporate Governance is opgenomen in het hoofdstuk Corporate informatie van het jaarverslag 2011 (bladzijde 61).

De raad van commissarissen en de raad van bestuur onderschrijven de belangrijkste principes van de Code, zoals vastgelegd in de principes en best practice-bepalingen van de Code. De vennootschap past de principes en best practice-bepalingen van de Code dan ook in hoge mate toe. De enkele afwijkingen die binnen Koninklijke Ten Cate nv gelden, hebben vooral te maken met de aard en omvang van de onderneming. De raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn van mening dat deze afwijkingen de basisprincipes van deugdelijk ondernemingsbestuur en integriteit niet aantasten. De door Koninklijke Ten Cate nv gehanteerde afwijkingen van de Code kunnen op de website van de vennootschap (www.tencate.com) worden geraadpleegd.

4. Jaarrekening 2011 en winstbestemming

4.a Vaststelling jaarrekening 2011

Onder agendapunt 4.a zal de jaarrekening 2011 worden besproken zoals deze staat vermeld op de bladzijden 78 tot en met 132 van het jaarverslag 2011, bestaande uit een balans, een winst-en-verliesrekening en een toelichting daarop. De jaarrekening is door de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen ondertekend. KPMG Accountants N.V., de accountant van de vennootschap, heeft een goedkeurende verklaring afgegeven, die op bladzijde 133 van het jaarverslag 2011 staat vermeld. Voorgesteld wordt aan de algemene vergadering de jaarrekening 2011 vast te stellen.

4.b Vaststelling winstbestemming

Voorgesteld wordt over het boekjaar 2011 een dividend uit te keren van € 0,95 per gewoon aandeel van € 2,50 nominaal, geheel naar keuze uit te keren in contanten of in de vorm van stockdividend. Het dividend zal op 16 mei 2012 betaalbaar worden gesteld. Voor aandelen aan toonder vindt betaalbaarstelling plaats via intermediairs.

5. Dechargeverlening leden raad van bestuur en raad van commissarissen

De dechargeverlening van de leden van de raad van bestuur en de dechargeverlening van de leden van de raad van commissarissen worden als twee aparte agendapunten in stemming gebracht. Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2011 gevoerde bestuur, respectievelijk aan de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2011 gevoerde toezicht daarop.

6. Remuneratie raad van bestuur

In 2011 is, tezamen met externe specialisten, een uitvoerige analyse gemaakt met als doel het huidig beloningsbeleid van de raad van bestuur beter te laten aansluiten bij de beloningsmarkt van naar aard en omvang vergelijkbare ondernemingen en die naar opvatting

van de raad van commissarissen op passende wijze recht doet aan de kwaliteit van de geleverde prestaties.

Onder meer zijn daarbij de volgende elementen in ogenschouw genomen:

1. Aanpassing van de beloningsreferentie naar ondernemingen met een vergelijkbare omzet en marktwaarde-verhouding (samenstelling 'peer group').
2. De reikwijdte van de 'peer group' geldt voor alle relevante componenten van het beloningsbeleid.
3. Het korte termijn variabele inkomen.
4. Het lange termijn variabele inkomen.

Op basis van de uitkomsten van voornoemde analyse zal een nieuw beloningsbeleid worden uitgewerkt. De raad van commissarissen zal de conclusies en aanbevelingen van de analyse tijdens de algemene vergadering bespreken en deze aanbevelingen in verband met dit nieuwe beloningsbeleid inbrengen in de algemene vergadering. De uitwerking van de aanbevelingen zal vervolgens op de algemene vergadering van aandeelhouders in 2013 ter goedkeuring worden geagendeerd.

Het Rapport Remuneratiecommissie raad van commissarissen Koninklijke Ten Cate 2011 kan worden geraadpleegd op de website van de vennootschap (www.tencate.com).

7. Samenstelling raad van commissarissen

Als gevolg van het aflopen van de derde zittingstermijn van vier jaar waarvoor de heer F.A. van Vught eerder tot commissaris is benoemd en in overeenstemming met de aanbevelingen van de Code, treedt de heer Van Vught af als lid van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen heeft besloten vooralsnog geen nieuwe voordracht te doen voor de vervanging van de heer Van Vught. De centrale ondernemingsraad heeft hiervan kennisgenomen.

Als gevolg van het aflopen van de zittingstermijn van de heren dr. J.C.M. Hovers en mr. E. ten Cate zullen de heren Hovers (voorzitter raad van commissarissen) en Ten Cate na afloop van de onderhavige algemene vergadering van aandeelhouders aftreden als lid van de raad van commissarissen van de vennootschap. Beiden hebben te kennen gegeven voor een herbenoeming in aanmerking te willen komen.

Voorstel herbenoeming dr. J.C.M. Hovers

In verband met het aftreden van de heer Hovers heeft de centrale ondernemingsraad het recht gebruik te maken van het hem toekomend zogenaamd versterkt aanbevelingsrecht. De voordracht voor de herbenoeming van de heer Hovers is mede tot stand gekomen op voordracht van de centrale ondernemingsraad, gebruikmakend van het voornoemd versterkt aanbevelingsrecht.

Door de raad van commissarissen wordt voorgesteld de heer Hovers te herbenoemen tot lid van de raad van commissarissen voor een periode welke afloopt op de dag van de eerstvolgende algemene vergadering, te houden in het vierde jaar na het jaar van zijn herbenoeming, en hem tevens te herbenoemen tot voorzitter van de raad van commissarissen.

De motivering van de voordracht en de gegevens van de heer Hovers staan vermeld onder aan deze toelichting.

Voorstel herbenoeming mr. E. ten Cate

In verband met het aftreden van de heer Ten Cate zullen de aandeelhouders worden uitgenodigd een aanbeveling te doen voor een voordracht voor de benoeming van een nieu-

we commissaris. De voordracht voor de herbenoeming van de heer Ten Cate is niet onderworpen aan het versterkte aanbevelingsrecht van de centrale ondernemingsraad. De centrale ondernemingsraad ondersteunt de herbenoeming van de heer Ten Cate en heeft terzake geen andere aanbeveling gedaan.

Onder de opschortende voorwaarde dat de algemene vergadering van aandeelhouders geen (andere) aanbevelingen doet, wordt door de raad van commissarissen voorgesteld de heer Ten Cate te herbenoemen tot lid van de raad van commissarissen voor een periode welke afloopt op de dag van de eerstvolgende algemene vergadering, te houden in het vierde jaar na het jaar van zijn herbenoeming. De raad van commissarissen heeft de herbenoeming van de heer Ten Cate besproken en is unaniem van mening dat de kennis en ervaring van de heer Ten Cate overeenstemmen met het gestelde in de profielschets van de raad.

De motivering van de voordracht en de gegevens van de heer Ten Cate staan vermeld onder aan deze toelichting.

Wanneer de algemene vergadering van aandeelhouders aan de raad van commissarissen een ander persoon dan de heer Ten Cate aanbeveelt om te worden voorgedragen, zal de raad van commissarissen terzake een besluit dienen te nemen. In dat geval worden de agendapunten 7c. en d. niet verder behandeld voor zover betrekking hebbend op die aanbeveling en opgeschort tot aan de volgende (buitengewone) algemene vergadering van aandeelhouders.

8. Machtiging inkoop eigen aandelen

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld machtiging te verlenen aan de raad van bestuur om voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf 19 april 2012 en aldus eindigend op 18 oktober 2013, volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen. Het aldus door de vennootschap te verkrijgen aantal aandelen of certificaten daarvan zal het door wet- en regelgeving toegestane maximum niet mogen overschrijden. Deze machtiging geldt verder voor iedere wijze van verkrijging waarvoor de wet een machtiging van de algemene vergadering eist. De verkrijgingsprijs voor aldus te verkrijgen aandelen of certificaten daarvan dient te zijn gelegen tussen één eurocent en het bedrag gelijk aan maximaal de beurskoers, vermeerderd met 10% daarvan. Onder beurskoers wordt verstaan het gemiddelde van de slotkoersen gedurende vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging. Een besluit van de raad van bestuur tot verkrijging van eigen aandelen of certificaten daarvan is onderworpen aan de daarop van toepassing zijnde wettelijke bepalingen en is voorts onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.

9. Delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen en beperking of uitsluiting voorkeursrecht

9.a Verlenging aanwijzing bevoegdheid uitgifte aandelen

De algemene vergadering heeft in de jaarvergadering van 21 april 2011 besloten de bevoegdheid van de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen te verlengen met een periode van 18 maanden, ingaande per 21 april 2011 en aldus eindigend op 20 oktober 2012.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur stellen thans voor de aanwijzing van de raad van bestuur om deze bevoegdheden uit te oefenen, zulks onder goedkeuring van de raad van commissarissen, voor een periode van 18 maanden te verlengen vanaf de datum van de algemene vergadering, derhalve eindigend op 18 oktober 2013. De bevoegdheid tot uitgifte van aandelen betreft 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus een

verdere uitgifte tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of een acquisitie.

9.b Verlenging aanwijzing bevoegdheid beperking of uitsluiting voorkeursrecht

De algemene vergadering heeft in de jaarvergadering van 21 april 2011 eveneens besloten de bevoegdheid van de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen als geregeld in artikel 6 van de statuten te verlengen met een periode van 18 maanden, ingaande per 21 april 2011 en aldus eindigend op 20 oktober 2012.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur stellen thans voor de aanwijzing van de raad van bestuur om de bevoegdheid te besluiten tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen, zulks onder goedkeuring van de raad van commissarissen, voor een periode van 18 maanden te verlengen vanaf de datum van de algemene vergadering, derhalve eindigend op 18 oktober 2013.

De onder dit agendapunt vallende aanwijzingen van de raad van bestuur zijn wenselijk om de vennootschap in staat te stellen direct in te kunnen spelen op veranderende ontwikkelingen op de kapitaalmarkten indien snel handelen geboden is. In een situatie dat de vennootschap nieuwe aandelen wenst uit te geven, kunnen de omstandigheden op de kapitaalmarkten zodanig zijn dat er niet (langer) gewacht kan worden op een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van nieuwe aandelen. Er dient alsdan immers eerst een aandeelhoudersvergadering te worden uitgeschreven, welke ten minste 42 dagen vóór de vergadering zal moeten worden opgeroepen, en de veranderende omstandigheden op de kapitaalmarkten kunnen dan van dien aard zijn dat de daarmee gemoeide tijd de vennootschap zal verhinderen om optimaal in te kunnen spelen op de marktomstandigheden.

10. (Herbenoeming) accountant

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de aanwijzing / benoeming van KPMG Accountants nv als accountant, belast met het onderzoek van de jaarrekening van Koninklijke Ten Cate nv, voort te zetten.

Gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 B.W. met betrekking tot de personen welke worden voorgedragen voor herbenoeming als leden van de raad van commissarissen.

Motivatatie ten aanzien van de voordracht van de heer Hovers:

De heer Hovers beschikt over een zeer ruime industriële en internationale ervaring. Op het gebied van de internationale industriële productie en op conceptueel strategisch terrein is de heer Hovers van grote waarde voor TenCate. De heer Hovers is qua kennis en ervaring zeer complementair aan de overige leden van de raad van commissarissen.

Gegevens van de heer dr. J.C.M. Hovers

Geboortjaar: 1943

Jaar van aantreden: 2008

Einde huidige termijn: 2012

Beroep: Voormalig CEO van Stork nv en Océ nv.

Commissariaten:

Beursgenoteerde ondernemingen:

- Randstad Groep Nederland bv (voorzitter audit committee)

- C1000 BV (voorzitter)

Niet-beursgenoteerde ondernemingen:

- Plieger NV (voorzitter)

- Teleconnect Inc (voorzitter)

- SMEVA BV (voorzitter)

De heer Ten Cate is als commissaris zeer waardevol voor de onderneming. Naast zijn geschiktheid en vermogen om de hoofdlijnen van het totale beleid van de onderneming te kunnen beoordelen, beschikt de heer Ten Cate over gedegen kennis en ruime ervaring op een breed financieel en internationaal terrein.

Gegevens van de heer mr. E. ten Cate

Geboortjaar: 1945

Jaar van aantreden: 2004

Einde huidige termijn: 2012

Beroep: Directeur Bank ten Cate & Cie N.V.

Commissariaten:

- Hydratec Industries N.V. (voorzitter)
- Rijksmuseum Twenthe (voorzitter)
- Medisch Spectrum Twente (lid)