

# Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V. (de "Vennootschap") te houden op woensdag 26 april 2017

1. Opening en mededelingen door de voorzitter van de raad van commissarissen van de Vennootschap (de "Raad van Commissarissen").
2. Verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap (de "Raad van Bestuur") over het boekjaar 2016 (*ter bespreking*)

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2016, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2016 worden nader toegelicht.

## 3. Jaarrekening 2016 en dividend

### 3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid (*ter bespreking*)

De voorzitter van de remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen geeft een toelichting op de uitvoering van het remuneratiebeleid. Een specificatie van de remuneratie als bedoeld in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek ("BW") is opgenomen in het bestuursverslag bij de jaarrekening over het boekjaar 2016 (remuneratierapport).

### 3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2016 (*ter bespreking*)

KPMG Accountants N.V. geeft een toelichting op de controleaanpak.

### 3.3 Vaststelling jaarrekening 2016 (*ter stemming*)

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2016 vast te stellen.

### 3.4 Uitkering van dividend (*ter stemming*)

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om op basis van het behaalde resultaat na belastingen en met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 38 van de statuten van de Vennootschap (de "Statuten"), per gewoon aandeel een bedrag van € 0,24218 aan dividend uit te keren. Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 9 mei 2017; als ex-dividend datum is 28 april 2017 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 2 mei 2017. Alleen aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders die op genoemde registratiedatum kwalificeren als aandeelhouder in het kapitaal van de Vennootschap, komen in aanmerking voor ontvangst van dividend.

## 4. Decharge

### 4.1 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (*ter stemming*)

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om ieder van de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2016. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2016 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

### 4.2 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om ieder van de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2016. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2016 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

## 5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2017 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2016 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2017.

## 6. Remuneratie Raad van Bestuur

### 6.1 Wijziging remuneratiebeleid met ingang van boekjaar 2017 (*ter stemming*)

Mede in verband met de wijziging van de regeling als hierna opgenomen onder agendapunt 6.2 en de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code 2016 (de "Code") zijn er enkele wijzigingen doorgevoerd in het remuneratiebeleid. Verder is – onder andere – een paragraaf met betrekking tot aandelenbezit bestuur opgenomen, een overgangsregeling inzake pensioen en heeft de Raad van Commissarissen de mogelijkheid om binnen verschillende bandbreedtes de financiële - en kwalitatieve targets en/of de realisatie van doelstellingen te bepalen. Aan de te leveren prestaties voor de lange termijn performance bonus is toegevoegd dat deze, onder meer, kunnen betreffen de waardeontwikkeling van het aandeel ("*total shareholder return*") ten opzichte van de referentiegroep en/of rendement op gemiddeld geïnvesteerd kapitaal ("*return on average capital employed*"). Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om het (gewijzigde) remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap vast te stellen met ingang van boekjaar 2017. Het remuneratiebeleid is door de Raad van Commissarissen, op advies van de remuneratiecommissie, opgesteld. Voorafgaand aan het opstellen van het remuneratiebeleid heeft de Raad van Commissarissen de relevante aspecten in overweging genomen zoals voorgeschreven in de Code. Het voorgestelde remuneratiebeleid is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website [www.forfarmersgroup.eu](http://www.forfarmersgroup.eu).

**6.2 Wijziging regeling als bedoeld in artikel 2:135 van het Burgerlijk Wetboek terzake rechten tot het nemen van certificaten van gewone aandelen met ingang van boekjaar 2017 (ter stemming)**

De wijziging van de regeling heeft betrekking op het bedrag dat hiervoor kan worden aangewend en de termijn van de lock-up. Deelnemers aan de regeling mogen hiervoor een bedrag aanwenden dat niet hoger is dan het brutobedrag van de korte termijn bonus waarvoor zij op grond van hun contract in aanmerking (kunnen) komen (ongeacht of deze bonus in enig jaar daadwerkelijk wordt toegekend of uitbetaald). De termijn van de lock-up wijzigt van drie naar vijf jaar. Aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd om het voorstel goed te keuren met ingang van boekjaar 2017. De voorgestelde regeling is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website [www.forfarmersgroup.eu](http://www.forfarmersgroup.eu).

**7. Bezoldiging Raad van Commissarissen**

**Voorstel bezoldiging leden Raad van Commissarissen met ingang van boekjaar 2017 (ter stemming)**

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 april 2014 is de bezoldiging van Raad van Commissarissen voor het laatst vastgesteld voor een periode van drie jaar. De remuneratiecommissie heeft in 2016 de bezoldiging van de Raad van Commissarissen door een extern organisatie adviesbureau laten beoordelen. De bezoldiging werd vergeleken met een referentiegroep. Deze referentiegroep bestond uit de ondernemingen die op de nummers 15 tot 25 van de AMX (mid cap index) stonden en de ondernemingen die op de nummers 1 tot 10 van de AScX (small cap index) voorkwamen. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om met ingang van boekjaar 2017 aan de leden van de Raad van Commissarissen een bezoldiging toe te kennen voor een periode van drie jaar conform bijgaand overzicht. Het overzicht is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website [www.forfarmersgroup.eu](http://www.forfarmersgroup.eu).

**8. Samenstelling Raad van Commissarissen**

**Benoeming van de heer C. de Jong als lid van de Raad van Commissarissen (ter stemming)**

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer C. de Jong te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2021. Deze voordracht is gedaan ter voorziening in de vacature die in de Raad van Commissarissen is ontstaan door het aftreden van de heer H. Mulder. Conform het bepaalde in artikel 23.2 van de Statuten kan de Algemene Vergadering het bindend karakter aan de voordracht ontnemen bij besluit genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

De heer C. de Jong is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code.

De voordracht tot benoeming van de heer C. de Jong als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap wordt door de Raad van Bestuur volledig gesteund.

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van de heer C. de Jong en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

<b>Naam</b>	<b>C. de Jong (Cees)</b>
<b>Leeftijd (per datum van oproeping)</b>	<b>55 jaar (20 mei 1961)</b>
<b>(Eerdere) relevante posities</b>	<p>Huidige positie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Voorzitter bestuur/Chief Executive Officer van Chr. Hansen (Denemarken)</li> </ul> <p>Eerdere posities;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief Operating Officer (COO) en lid raad van bestuur van Crucell</li> <li>• Group Vice President en 'member of the Board' van Quest-International</li> <li>• President Industrial Products bij Campina B.V.</li> <li>• President Anti-infectives bij DSM N.V.</li> <li>• Managing Director Industrial Pharmaceutical Products Divisie bij Royal Gist-Brocades N.V.</li> </ul>
<b>Relevante commissariaten</b>	<p>Lid Raad van Commissarissen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Protein Sciences Corporation, Meriden, Verenigde Staten van Amerika</li> </ul>
<b>Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen)</b>	Geen
<b>Motivatie</b>	<p>De heer C. de Jong is voorgedragen voor benoeming vanwege zijn brede internationale ervaring in grote branche-relevante organisaties. De Raad van Commissarissen werkt aan een diversiteitsbeleid zoals bedoeld in best practice bepaling 2.1.5 van de Code. In dit beleid zal worden ingegaan op de concrete doelstellingen ten aanzien van diversiteit en de voor de Vennootschap relevante aspecten van diversiteit, zoals nationaliteit, leeftijd, geslacht en achtergrond inzake opleiding en beroepservaring. De heer C. de Jong heeft zijn Master of Business Administration (MBA) en zijn arts-examen behaald aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de benoeming van de heer C. de Jong invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van achtergrond inzake opleiding en beroepservaring.</p>

**9. Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht (*ter stemming*)**

**9.1 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen voor de duur van 18 maanden vanaf de dag van deze Algemene Vergadering (*ter stemming*)**

Verzocht wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan -onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen- tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. De bevoegdheid is beperkt tot 10% van de geplaatste gewone aandelen met een aanvullende 10% (beide zoals bepaald ten tijde van deze Algemene Vergadering) in geval van fusies, acquisities of strategische samenwerkingsverbanden. De Algemene Vergadering zal bevoegd blijven voor het percentage dat niet is gedelegeerd aan de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur mag, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, deze bevoegdheid naar eigen inzicht uitoefenen. Dit stelt de Raad van Bestuur bijvoorbeeld in staat om tijdig te reageren met betrekking tot de financiering van de Vennootschap. De uitgifte van aandelen kan voorts dienen voor het nakomen van verplichtingen welke voortvloeien uit eventuele aandelenplannen en voor het uitkeren van eventuele stockdividenden of bonusaandelen, maar het kan ook een instrument zijn om (onderdelen van) fusies, overnames of strategische samenwerkingen te financieren.

De duur van de gevraagde aanwijzing is 18 maanden, gerekend vanaf de dag van deze Algemene Vergadering, conform de huidige corporate governance-praktijk. De aanwijzing verleend door de Algemene Vergadering op 15 april 2016 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

**9.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan -onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen- tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders, voor de duur van 18 maanden vanaf de dag van deze Algemene Vergadering (*ter stemming*)**

Gevraagd wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is -onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen- tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte/verlening van rechten tot het nemen van aandelen op grond van de delegatie van bevoegdheden omschreven in agendapunt 9.1. In overeenstemming met die delegaties is deze aanwijzing beperkt tot een periode van 18 maanden, gerekend vanaf de dag van deze Algemene Vergadering. De aanwijzing verleend door de Algemene Vergadering op 15 april 2016 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

**10. Machtiging van de Raad van Bestuur -onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen- tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van aandelen (ongeacht de soort) (*ter stemming*)**

Gevraagd wordt om de Raad van Bestuur te machtigen - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen- en onverminderd het bepaalde in de wet en de Statuten, tot het doen verkrijgen (anders dan om niet) door de Vennootschap van eigen aandelen (ongeacht de soort) tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap (bepaald ten tijde van deze Algemene Vergadering).

De aandelen kunnen worden verkregen ter beurse of anderszins, in rechtstreekse transacties met aandeelhouders, in block trades, door middel van derivaten, of anderszins tegen een prijs per aandeel die ligt tussen nihil en 110% van de gemiddelde slotkoers van de gewone aandelen op de door Euronext Amsterdam N.V. geëxploiteerde gereguleerde markt Euronext Amsterdam, berekend over vijf handelsdagen voorafgaande aan de dag van verkrijging.

De Vennootschap genereert een substantiële kasstroom en beschikt daarnaast over additionele financiële ruimte door bestaande financieringsovereenkomsten. De Vennootschap wil flexibel zijn om relevante overnames te kunnen doen in de komende jaren maar streeft er ook naar om de balans efficiënter te maken. In verband hiermee, heeft de Vennootschap het voornemen om een deel van haar kaspositie beschikbaar te stellen aan aandeelhouders door middel van een inkoopprogramma van eigen aandelen (“het inkoopprogramma”). In het kader van dit inkoopprogramma bestaat de intentie om voor de duur van deze machtiging eigen aandelen in te kopen voor een bedrag dat ligt tussen € 40 miljoen en € 60 miljoen.

Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - de benodigde flexibiliteit om onder meer uitvoering te geven aan het inkoopprogramma en om verplichtingen na te komen betreffende (certificaten van) aandelen-gerelateerde beloningsplannen.

Deze machtiging geldt vanaf de datum van deze Algemene Vergadering voor een duur van 18 maanden vanaf de dag van deze Algemene Vergadering. De machtiging zoals verleend door de Algemene Vergadering op 15 april 2016 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

**11. Rooster van aftreden Raad van Commissarissen (*ter informatie*)**

Naam	Jaar laatste benoeming	Herbenoembaar in	Aftredend uiterlijk in
Addink-Berendsen J.W.	2014	2018	2022
Eggink J.W.	2014		2018
Wunnekink W.M.	2015	2019	2027
Mulder H.	2014		2017
Rijn C.J.M. van	2016	2020	2024
Hulshof V.A.M.	2014	2018	2026

ForFarmers wijkt af van best practice bepaling 2.2.2 van de Code voor wat betreft de personen die op 1 januari 2017 deel uitmaakten van de Raad van Commissarissen; voor die personen blijft gelden dat zij na een periode van tweemaal vier jaar nog eenmaal kunnen worden herbenoemd voor een periode van vier jaar. Voor commissarissen die na genoemde datum zijn of worden benoemd zal best practice bepaling 2.2.2 van de Code worden toegepast.

**12. Rondvraag**

**13. Sluiting**