



**Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V.
(de "Vennootschap") te houden op donderdag 26 april 2018**

TOELICHTING

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")**

- 2.1 **Verslag Raad van Bestuur over het boekjaar 2017 (*ter bespreking*)**

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2017, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2017 worden nader toegelicht.

- 2.2 **Verslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code) (*ter bespreking*)**

De voorzitter van de Raad van Commissarissen doet verslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de Vennootschap en haar naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "Code").

3. **Jaarrekening 2017 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 2017 (remuneratierapport).

- 3.2 **Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2017 (*ter bespreking*)**

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

- 3.3 **Vaststelling jaarrekening 2017 (*ter stemming*)**

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2017 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 € 0,30 aan dividend uit te keren. Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 9 mei 2018; als ex-dividend datum is 30 april 2018 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 2 mei

2018. 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 2017. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2017 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 2017. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2017 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2017 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2018.

6. Samenstelling Raad van Bestuur

Herbenoeming van de heer Y.M. Knoop (CEO) als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap (*ter stemming*)

De heer Y.M. Knoop is per 1 januari 2014 benoemd als lid van de Raad van Bestuur. Zijn eerste termijn van vier jaar loopt tot en met 26 april 2018 (na de Algemene Vergadering).

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer Y.M. Knoop te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een nieuwe termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2022. Bij herbenoeming zal de heer Y.M. Knoop de functie van CEO van de Vennootschap blijven vervullen. Conform het bepaalde in artikel 17.2 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 arbeidsvoorwaarden van de heer Y.M. Knoop zijn in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur, dat tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2017 is vastgesteld. De belangrijkste elementen van de overeenkomst van opdracht met de heer Y.M. Knoop zijn voorafgaand aan de oproeping voor deze vergadering op de website van de Vennootschap geplaatst conform best practice bepaling 3.4.2 van de Code.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

7.1 Benoeming van de heer R.H.A. Gerritzen als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer R.H.A. Gerritzen 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 2022. Deze voordracht is gedaan ter voorziening in de vacature die in de Raad van Commissarissen ontstaat door het aftreden van de heer J.W. Eggink per het einde van de Algemene Vergadering.

De heer R.H.A. Gerritzen is tevens bestuurder van Coöperatie FromFarmers U.A. en wordt om die reden als niet onafhankelijk beschouwd in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. Zoals toegelicht in het hoofdstuk Corporate Governance van het bestuursverslag van de Vennootschap over 2017, wijkt de Vennootschap af van best practice bepaling 2.1.7 van de Code voor zover het betreft leden van de Raad van Commissarissen die tevens bestuurder zijn van Coöperatie FromFarmers U.A.

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van de heer R.H.A. Gerritzen en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	R.H.A. Gerritzen (Roger)
Leeftijd (per datum van oproeping)	45 jaar (12 april 1972)
(Eerdere) relevante posities	<p>Huidige posities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Voorzitter van het bestuur van AgroPolen • Lid van het bestuur van Coöperatie FromFarmers U.A. • Actief in agrarisch familiebedrijf <p>Eerdere posities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hoofd M&A en Integratie Dummen Orange • CFO Dummen Orange • Hoofd Finance process improvement, controls and information NXP • Hoofd Group Consolidation and Reporting Syngenta • Global Controller Business Unit Flowers • CFO StudioEU.com

	<ul style="list-style-type: none"> • Operations Controller Unilever
(Eerdere) relevante commissariaten	Lid Raad van Commissarissen: <ul style="list-style-type: none"> • Genetwister Technologies (tot juni 2016)
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.	De heer R.H.A. Gerritzen heeft geen certificaten of aandelen van ForFarmers N.V. en geen participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	De heer R.H.A. Gerritzen is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor benoeming vanwege zijn brede ervaring in de agrarische sector, waaronder bij Coöperatie FromFarmers U.A. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de benoeming van de heer R.H.A. Gerritzen invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van achtergrond inzake beroepservaring.

7.2 Herbenoeming van mevrouw J.W. Addink-Berendsen als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om mevrouw J.W. Addink-Berendsen te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2022.

Mevrouw J.W. Addink-Berendsen is sinds 2010 lid van de Raad van Commissarissen. Zoals eerder aangegeven, wijkt de Vennootschap 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, waaronder begrepen mevrouw J.W. Addink-Berendsen, past de Vennootschap het uitgangspunt toe dat zij kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar.

Mevrouw J.W. Addink-Berendsen is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code.

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van mevrouw J.W. Addink-Berendsen en de motivatie voor haar voordracht zijn als volgt:

Naam	J.W. Addink-Berendsen (Sandra)
Leeftijd (per datum van oproeping)	44 jaar (27 november 1973)
(Eerdere) relevante posities	Huidige positie: <ul style="list-style-type: none"> • Lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie

	<p>FrieslandCampina U.A.</p> <p>Eerdere posities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Accountant bij Countus Accountants
Relevante commissariaten	<p>Lid Raad van Commissarissen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koninklijke FrieslandCampina N.V. • Alfa Accountants
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.	<p>Mevrouw J.W. Addink-Berendsen heeft 9.640 certificaten van aandelen van ForFarmers N.V. en 12.294 participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.</p>
Motivatie	<p>Mevrouw J.W. Addink-Berendsen is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege haar ervaring als melkveehouder, lid van de raad van commissarissen van Koninklijke FrieslandCampina N.V. en lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A. Verder heeft mevrouw J.W. Addink-Berendsen ervaring opgedaan als accountant en is zij het enige vrouwelijke lid van de Raad van Commissarissen. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de herbenoeming van mevrouw J.W. Addink-Berendsen invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van (i) achtergrond inzake beroepservaring en (ii) geslacht.</p>

7.3 Herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer V.A.M. Hulshof te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2022.

De heer V.A.M. Hulshof is sinds 2014 lid van de Raad van Commissarissen.

De heer V.A.M. Hulshof is tevens bestuurder van Coöperatie FromFarmers U.A. en wordt om die reden als niet onafhankelijk beschouwd in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code.

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van de heer V.A.M. Hulshof en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	V.A.M. Hulshof (Vincent)
Leeftijd (per datum van oproeping)	55 jaar (19 september 1962)
(Eerdere) relevante posities	Huidige posities: <ul style="list-style-type: none"> Lid van het bestuur van Coöperatie FromFarmers U.A. Eerdere posities: <ul style="list-style-type: none"> Lid van het bestuur van Coöperatie Topigs Voorzitter RvC KI Nederland Bestuurslid VAC Bestuurslid Coöperatie Dumeco Bestuurslid Regionale vakgroep varkenshouderij GLTO Bestuurslid Gezondheidsdienst Gelderland
Relevante commissariaten	Lid Raad van Commissarissen: <ul style="list-style-type: none"> Nvt
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.	De heer V.A.M. Hulshof heeft geen certificaten en/of aandelen van ForFarmers N.V. en 8.640 participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	De heer V.A.M. Hulshof is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn ervaring als varkenshouder en als lid van het bestuur van diverse coöperaties in de sector, waaronder Coöperatie FromFarmers U.A. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van achtergrond inzake beroepservaring.

Voor de agendapunten 7.1, 7.2 en 7.3 geldt, conform het bepaalde in artikel 23.2 van de Statuten, dat de Algemene Vergadering het bindend karakter aan een voordracht kan 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.

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

8.1 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 aan het einde van de handelsdag op de dag van de 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 bijvoorbeeld dienen voor het nakomen van verplichtingen welke voortvloeien uit eventuele aandelenplannen 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 26 april 2017 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

8.2 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 8.1. 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 26 april 2017 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

9. 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 (certificaten van) eigen aandelen (ongeacht de soort) tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap (bepaald aan het einde van de handelsdag op de dag van de Algemene Vergadering).

De (certificaten van) 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 (certificaat van een) 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.

Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - de benodigde flexibiliteit om onder meer 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 26 april 2017 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

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

Per de datum van oproeping van de Algemene Vergadering is het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen als volgt.

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
C. de Jong (**)	2017	2021	2029
Rijn C.J.M. van (*)	2016	2020	2024
Hulshof V.A.M. (*)	2014	2018	2026

(*) De Venootschap 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 past de Venootschap het uitgangspunt toe dat zij kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar.

(**) Voor commissarissen die na genoemde datum zijn of worden benoemd zal in beginsel best practice bepaling 2.2.2 van de Code worden toegepast.

11. Rondvraag

12. Sluiting