



**Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V.
(de "Vennootschap") te houden op vrijdag 26 april 2019**

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")

Verslag Raad van Bestuur over het boekjaar 2018 (*ter bespreking*)

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2018, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 worden nader toegelicht.

3. Jaarrekening 2018 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 2018 (remuneratierapport).

- 3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 (*ter bespreking*)

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

- 3.3 Vaststelling jaarrekening 2018 (*ter stemming*)

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2018 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 (€ 0,283 dividend plus € 0,017 speciaal dividend). Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 9 mei 2019; als ex-dividend datum is 30 april 2019 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 2 mei 2019. 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 2018. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2018 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 2018. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2018 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2019 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2018 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2019.

6. Samenstelling Raad van Bestuur

Benoeming van de heer A.J.A. van der Ven (COO) als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer A.J.A. van der Ven te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2023. De heer A.J.A. van der Ven is momenteel als lid van de directie verantwoordelijk voor de activiteiten in Duitsland en Polen en voor de verdere internationale expansie van ForFarmers in nieuwe regio's. Deze verantwoordelijkheid blijft hij houden. Deze versterking van de Raad van Bestuur stelt de Vennootschap in staat om in bredere zin te kunnen profiteren van de (internationale) ervaring van de heer A.J.A. van der Ven. 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 A.J.A. van der Ven 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 A.J.A. van der Ven zijn beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmersgroup.eu.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

Herbenoeming van de heer W.M. Wunnekink 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 W.M. Wunnekink 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 2023.

De heer Wunnekink is sinds 2015 lid van de Raad van Commissarissen en is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "Code").

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

Naam	W.M. Wunnekink (Erwin)
Leeftijd (per datum van oproeping)	48 jaar (4 april 1970)
(Eerdere) relevante posities	Huidige posities: <ul style="list-style-type: none">Lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A.
Relevante commissariaten	Lid van de raad van commissarissen van Koninklijke FrieslandCampina N.V.
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekening van Coöperatie FromFarmers U.A.	De heer W.M. Wunnekink heeft geen certificaten en/of aandelen van ForFarmers N.V. en geen participatierekening van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	De heer W.M. Wunnekink is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn ervaring als melkveehouder, lid van de raad van commissarissen van Koninklijke FrieslandCampina N.V. en lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de herbenoeming van de heer W.M. Wunnekink invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van achtergrond inzake beroepservaring.

Voor dit agendapunt 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 (zoals bepaald aan het einde van de handelsdag op de dag van de Algemene Vergadering). 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 2018 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 2018 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.

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 van € 30 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 (voor € 30 miljoen) 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 26 april 2018 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

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

De heer C.J.M. van Rijn is voornemens om zich niet beschikbaar te stellen voor herbenoeming in 2020. In verband hiermee is het rooster van aftreden aangepast. 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
C. de Jong (**)	2017	2021	2029
J.W. Addink-Berendsen (*)	2018		2022
R.H.A. Gerritzen (**)	2018	2022	2030
W.M. Wunnekink (*)	2015	2019	2027
C.J.M. van Rijn (***)	2016		2020
V.A.M. Hulshof (*)	2018	2022	2026

(*) De Vennootschap 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 Vennootschap 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.

(***) In beginsel aftredend uiterlijk in 2020 in verband met het voornemen van de heer Van Rijn om zich niet beschikbaar te stellen voor herbenoeming.

11. Rondvraag

12. Sluiting