

## **Beleid ForFarmers N.V. inzake bilaterale contacten met aandeelhouders**

Ingevolge best practice bepaling 4.2.2. van de Nederlandse Corporate Governance Code<sup>1</sup> heeft ForFarmers N.V. ('ForFarmers' of de 'vennootschap') het volgende beleid geformuleerd inzake bilaterale contacten met aandeelhouders.

1. Waar in dit beleid gesproken wordt over een aandeelhouder wordt hieronder mede verstaan een certificaathouder.
2. Als algemeen principe onderschrijft de vennootschap het belang van openheid, eerlijkheid en transparantie ten opzichte van aandeelhouders, analisten, de pers en anderen. ForFarmers onderhoudt met enige regelmaat direct contact met haar aandeelhouders teneinde hen goed en tijdig op de hoogte te houden van de gang van zaken bij de vennootschap, de strategische ontwikkelingen, de financiële resultaten en andere voor de aandeelhouders belangrijke zaken. Voorts heeft ForFarmers met enige regelmaat contact met analisten en de pers.
3. De vennootschap mag informatie delen met aandeelhouders, analisten, de pers en/of anderen, zonder die informatie ook direct openbaar te maken. Uitgangspunt daarbij is steeds dat ForFarmers tijdens het delen van informatie met een aandeelhouder, analist, de pers en/of anderen koersgevoelige informatie met betrekking tot ForFarmers en/of omtrent de handel in door ForFarmers uitgegeven financiële instrumenten ('koersgevoelige informatie') uitsluitend met een hoge mate van zorgvuldigheid zal verstrekken met inachtneming van alle relevante wet- en regelgeving. Bilaterale contacten met Coöperatie FromFarmers U.A. ('FromFarmers') als aandeelhouder vinden plaats met inachtneming van deze zelfde uitgangspunten.
4. De relatie tussen de vennootschap en FromFarmers als grootaandeelhouder/-certificaathouder en prioriteitshouder van de vennootschap is, mede omwille van historische redenen, zodanig dat in die relatie aanvullende afspraken gerechtvaardigd zijn. Die aanvullende afspraken strekken ertoe te waarborgen dat FromFarmers door toedoen van de vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen, zonder dat FromFarmers daarvan op de hoogte is, niet verplicht wordt om een openbaar bod uit te brengen met betrekking tot de vennootschap, FromFarmers door toedoen van de vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen haar status als prioriteitsaandeelhouder van de

---

<sup>1</sup> Nederlandse Corporate Governance Code 2016 (aangepast per 26 juni 2017)

vennootschap niet verliest, en dat het bestuur van de vennootschap (het 'bestuur') gerechtigd blijft om vergaderingen van het bestuur en van de ledenraad van FromFarmers bij te wonen. ForFarmers en FromFarmers hebben die aanvullende afspraken vastgelegd in een relatie overeenkomst, die op de website van de vennootschap zal worden geplaatst. Voor zover enige bepaling in dit beleid onverenigbaar is met een bepaling van de relatie overeenkomst, zal de relatie overeenkomst prevaleren voor zover rechtens is toegestaan.

5. Indien tijdens enig contact met een aandeelhouder, analist, de pers of anderen onbedoeld en ongewenst koersgevoelige informatie wordt verstrekt, zal de vennootschap deze informatie onverwijld openbaar maken via een persbericht en voorts met inachtneming van de relevante wet- en regelgeving, tenzij uitstel van die openbaarmaking gerechtvaardigd en rechtens toegelaten is. In dat laatste geval beslist de vennootschap omtrent het tijdstip en de inhoud van de openbaarmaking van de betreffende informatie, steeds met inachtneming van haar verplichtingen op grond van het toepasselijke recht. In beginsel zal de vennootschap niet gehouden zijn om te reageren op geruchten of speculatie in de markt.
6. Voor meer informatie omtrent de wet- en regelgeving over koersgevoelige informatie zij verwezen naar de website van Stichting Autoriteit Financiële Markten ([www.afm.nl](http://www.afm.nl)).
7. Analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden vooraf via de website van de vennootschap en persberichten aangekondigd. Alle aandeelhouders worden in staat gesteld om deze bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig te volgen door middel van webcasting, telefoon, of anderszins. ForFarmers plaatst al deze presentaties op haar website, onverminderd het bepaalde in punt 5.
8. Analistenrapporten en taxaties van analisten worden niet vooraf door de vennootschap beoordeeld, van commentaar voorzien of gecorrigeerd anders dan op feitelijkheden.
9. De vennootschap verstrekt geen vergoeding(en) aan partijen voor het verrichten van onderzoek ten behoeve van analistenrapporten, noch voor de vervaardiging of publicatie van analistenrapporten, met uitzondering van credit rating bureaus.
10. De vennootschap plaatst en actualiseert de voor aandeelhouders relevante informatie die zij krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en effectenrecht dient te publiceren of deponeren op een afzonderlijk gedeelte van de website van de vennootschap.

11. Onverminderd het hiervoor bepaalde, mag de vennootschap met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving (al dan niet koersgevoelige) informatie delen met individuele aandeelhouders, analisten, de pers en/of anderen in verband met:
  - a. marktpeilingen (market soundings) die bestaan uit interacties tussen de vennootschap en een of meerdere potentiële beleggers, voorafgaand aan de aankondiging van een transactie (waaronder begrepen een aanbieding van financiële instrumenten door de vennootschap of een voorgenomen openbaar bod), om de interesse van potentiële beleggers in die mogelijke transactie, alsmede de koers, de omvang en de structuur ervan te bepalen;
  - b. roadshows door het geven van presentaties om de interesse te genereren in een transactie (waaronder begrepen een aanbieding van financiële instrumenten door de vennootschap of een voorgenomen openbaar bod) en/of het investeren in bestaande door de vennootschap uitgegeven financiële instrumenten; en
  - c. het anderszins polsen van (groot)aandeelhouders/-certificaathouders teneinde een indruk te krijgen van hun standpunt over een bepaald voornemen van de vennootschap (waaronder begrepen een aanbieding van financiële instrumenten door de vennootschap of een voorgenomen openbaar bod).
12. ForFarmers onderschrijft het belang van dialoog en andere wijzen van regelmatig contact tussen de vennootschap en haar aandeelhouders. In beginsel vindt dat plaats tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap, maar er kunnen zich situaties voordoen waarin het bestuur van de vennootschap bilaterale contacten met een of meer aandeelhouders buiten de algemene vergadering van aandeelhouders in het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming, of anderszins opportuun, acht.
13. Bilaterale contacten met een aandeelhouder kunnen op allerlei wijzen plaatsvinden, waaronder begrepen tijdens voornoemde marktpeilingen en roadshows en voornoemd polsen van (groot)aandeelhouders/-certificaathouders, naar aanleiding van zogenaamde trading updates of de (half)jaarcijfers, tijdens investor relations conferenties, conference calls en/of one-on-one meetings. Deze contacten kunnen tot stand komen op initiatief van een aandeelhouder of van ForFarmers, met dien verstande dat het ForFarmers vrij staat om een verzoek tot bilateraal contact te weigeren of te negeren en om bilateraal contact op enig moment te beëindigen. Voorts is de vennootschap niet gehouden om enig initiatief te nemen of te tonen in het kader van bilateraal contact.
14. Teneinde vast te stellen of bilateraal contact waartoe door een aandeelhouder is verzocht in het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming of anderszins opportuun is, kan ForFarmers de betreffende aandeelhouder die het initiatief voor dat bilateraal contact heeft genomen,

verzoeken voorafgaand aan dat contact zijn belang in ForFarmers kenbaar te maken, het doel van het contact mee te delen, de te bespreken onderwerpen en de zienswijze van de betreffende aandeelhouder op deze onderwerpen aan te geven en/of zijn visie op de strategie van ForFarmers mee te delen. Desgewenst kan ForFarmers het bilateraal contact afhankelijk stellen van de bereidheid van de betreffende aandeelhouder om de gevraagde informatie te verstrekken.

15. In bilaterale contacten met aandeelhouders zal de vennootschap in beginsel worden vertegenwoordigd door een of meer van haar bestuurders (of een andere door het bestuur aan te wijzen partij). De vennootschap kan ook andere functionarissen en/of adviseurs van de vennootschap bij bilateraal contact met een aandeelhouder betrekken, waaronder begrepen de investor relations en communicatie afdeling van ForFarmers.
16. Het bestuur zal de voorzitter van de raad van commissarissen van de vennootschap (de ‘raad van commissarissen’) regelmatig informeren omtrent bilaterale contacten met de aandeelhouders.
17. Analistenbijeenkomsten, presentaties aan (institutionele) beleggers en directe besprekingen met deze beleggers vinden niet plaats kort voor de publicatie van de (half)jaarlijkse financiële verslaggeving van ForFarmers. Gedurende een periode van een maand voorafgaand aan de publicatie van die financiële verslaggeving, zal de vennootschap grote voorzichtigheid, zorgvuldigheid en waakzaamheid betrachten wanneer de vennootschap haar resultaten, targets en prognoses bespreekt met aandeelhouders, analisten, de pers en/of anderen.
18. Het bestuur kan dit beleid wijzigen of aanvullen met de goedkeuring van de raad van commissarissen. Het bestuur kan voorts met de goedkeuring van de raad van commissarissen van geval tot geval een tijdelijke afwijking van dit beleid toestaan.
19. Dit beleid wordt beheerst door, en dient te worden uitgelegd in overeenstemming met, Nederlands recht. In geval van een geschil naar aanleiding van dit beleid zal dat geschil worden onderworpen aan de exclusieve bevoegdheid van de bevoegde rechter te Amsterdam.

Dit beleid is effectief per 24 mei 2016. Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met de afdeling investor relations en communicatie van ForFarmers.

ForFarmers

Lochem, 15 april 2016