

# CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING 2018

Deze [Verklaring inzake corporate governance](#)<sup>1</sup> maakt onderdeel uit van het ForFarmers bestuursverslag 2018. Hierin wordt uitgelegd op welke wijze de Nederlandse Corporate Governance Code ('de Code')<sup>2</sup> door ForFarmers N.V. ('de Vennootschap') wordt toegepast en wordt informatie verstrekt ingevolge de Besluiten artikel 10 overnamerichtlijn en artikel 3 bekendmaking niet-financiële informatie. Tevens behelst deze verklaring informatie met betrekking tot de belangrijkste kenmerken van de interne risicobeheersings- en controlesystemen gerelateerd aan ForFarmers' financiële rapportageproces, de samenstelling en het functioneren van de Raad van Bestuur, de Directie en de Raad van Commissarissen en het functioneren van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ('AvA').

De corporate governance van ForFarmers N.V. wordt bepaald door de Nederlandse wet, de [Statuten](#) en de desbetreffende reglementen. De reglementen zijn opgesteld aan de hand van de Code.

De Raad van Bestuur (het 'Bestuur') en de Raad van Commissarissen (de 'Raad') zijn verantwoordelijk voor de corporate governance van de Vennootschap en bespreken dit jaarlijks. Het Bestuur en de Raad zijn van mening dat, mede omwille van historische redenen, de afwijking of nuancering van enkele individuele bepalingen van de Code door ForFarmers gerechtvaardigd is. Dit wordt toegelicht in het hoofdstuk [Corporate Governance](#).

## De Nederlandse Corporate Governance Code

### Lange-termijn waardecreatie

De [Vennootschap](#) past de principes en best practice-bepalingen van de Code toe als het gaat om lange-termijn waardecreatie. Het Bestuur is verantwoordelijk voor de continuïteit van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het Bestuur heeft een visie ontwikkeld op [lange-termijn waardecreatie](#) van de

Vennootschap en heeft – in overleg met de Raad – een daarbij passende strategie geformuleerd. Daarbij is aandacht besteed aan best practice-bepaling 1.1.1 van de Code. In het [verslag van de Raad van Commissarissen](#) legt de Raad verantwoording af over de wijze waarop de Raad betrokken was bij de totstandkoming - en toezicht houdt op de uitvoering - van de strategie. Het Bestuur licht in het bestuursverslag zijn visie toe op lange-termijn waardecreatie, de strategie ter realisatie daarvan en op welke wijze in het afgelopen jaar daaraan is bijgedragen.

### Interne risicobeheersings- en controlesystemen

De Vennootschap beschikt over adequate interne risicobeheersings- en controlesystemen (de 'systemen'). In het bestuursverslag (hoofdstuk [Risicomanagement](#)) geeft het Bestuur een beschrijving van de voornaamste risico's gerelateerd aan de strategie en activiteiten van de Vennootschap en gaat daarbij in op de risicobereidheid en de mitigerende maatregelen die zijn genomen. Tevens is een verklaring opgenomen als bedoeld in bepaling 1.4.3 van de Code. Het Bestuur monitort de werking, en voert gedurende het jaar, met behulp van de interne auditor, een systematische beoordeling uit van de opzet en werking, van de interne systemen. Het Bestuur bespreekt de effectiviteit van de opzet en de werking van de interne systemen met de Auditcommissie en legt daarover verantwoording af aan de Raad.

Daarnaast worden de principes en best practice-bepalingen met betrekking tot de benoeming, beoordeling van het functioneren en uitvoering van werkzaamheden van de externe accountant onderschreven.

### Effectief bestuur en toezicht

De Vennootschap past de principes en best practice-bepalingen van de Code met betrekking tot effectief bestuur en toezicht toe met inachtneming van hetgeen wordt aangegeven onder [Afwijkingen van de Code](#). Het Bestuur en de Raad zijn zodanig samengesteld dat benodigde deskundigheid, achtergrond, competenties en –

in het geval van de Raad – onafhankelijkheid gewaarborgd is zodat leden hun taken kunnen vervullen.

## Raad van Bestuur en Directie

Zoals vermeld in de [Statuten](#) en het [Reglement van het bestuur](#), wordt onder bestuur verstaan het wettelijke (ook wel statutaire) bestuur van de Vennootschap ('Raad van Bestuur', 'het Bestuur'). Het Bestuur treedt, tezamen met de overige directieleden (niet zijnde de statutaire bestuurders), tevens onder de naam '[Directie](#)' (ofwel 'Executive Committee') naar buiten.

Leden van het Bestuur worden benoemd door de Algemene Vergadering en uitsluitend op bindende voordracht van de Raad. De AvA kan echter het bindend karakter van een voordracht van de Raad ontnemen wanneer een volstreekte meerderheid dit besluit in een vergadering waarin ten minste een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. In dat geval doet de Raad een nieuwe voordracht. Ook kan de AvA, in een vergadering waarin ten minste een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, leden van het Bestuur schorsen of ontslaan als daarvoor met volstreekte meerderheid wordt besloten, tenzij het besluit wordt genomen op voorstel van de Raad, in welk laatste geval het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal.

Het Bestuur is door de AvA van 26 april 2018 aangewezen als bevoegd orgaan, onder goedkeuring van de Raad, om over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. Deze aanwijzing is beperkt in tijd tot achttien maanden, gerekend vanaf de dag van de AvA. In omvang is deze aanwijzing ten aanzien van gewone aandelen verder beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal, plus een extra 10% ingeval van fusies, acquisities of strategische samenwerkingsverbanden. Voorts heeft de AvA van 26 april 2018, voor een periode van achttien maanden, een machtiging verleend aan het Bestuur om onder goedkeuring van de Raad tot inkoop van gewone aandelen in de Vennootschap over te gaan, binnen de grenzen die de wet en de statuten daarvoor stellen. De AvA wordt in beginsel jaarlijks gevraagd om tot voormelde aanwijzing over te gaan en om voormelde machtiging te verlenen. De Algemene Vergadering van 15 april 2016 verleende een mandaat aan het Bestuur om een zodanig

aantal preferente aandelen uit te geven als van tijd tot tijd in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap zal zijn begrepen, zodat de Vennootschap in staat is om de verplichtingen onder de call-optie overeenkomst met Stichting Continuïteit ForFarmers te kunnen naleven.

## Raad van Commissarissen

De [Raad](#) bestaat uit zes natuurlijke personen en heeft tot taak om toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap. Hierbij richt de Raad zich tevens op de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving.

De Raad vergadert ieder jaar volgens een vastgesteld schema met het Bestuur. Zo nodig worden tussentijds extra vergaderingen ingepland. De vergaderingen waarbij de strategie en de begroting aan de orde zijn worden doorgaans bijgewoond door alle leden van de Directie. Met betrekking tot de onafhankelijkheid van commissarissen als bedoeld in best practice bepaling 2.1.7 wordt verwezen naar de paragraaf [Afwijkingen van de Code](#).

De Raad evalueert tenminste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van het Bestuur zijn eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies van de Raad en dat van de individuele commissarissen, en bespreekt de conclusies die aan de evaluatie worden verbonden. Tevens wordt het gewenste profiel, de samenstelling, competenties en deskundigheid van de Raad besproken. De Raad bespreekt voorts tenminste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van de Directie zowel het functioneren van het de Directie als team als dat van de individuele directieleden en de conclusies die daaraan moeten worden verbonden, zulks mede in het licht van opvolging van Directieleden. Het [diversiteitsbeleid](#), en de uitvoering daarvan, wordt toegelicht onder Besluit bekendmaking niet financiële informatie.

De leden van de Raad worden benoemd door de AvA voor een periode van maximaal vier jaar. De benoeming van een commissaris door de AvA geschiedt op bindende voordracht van de Raad, waarbij de AvA steeds het bindend karakter kan ontnemen door met volstreekte meerderheid aldus te besluiten in een vergadering waarin ten minste een derde van het geplaatste kapitaal

vertegenwoordigd is. In dat geval doet de Raad een nieuwe voordracht.

Indien Coöperatie FromFarmers U.A. ('de Coöperatie'), in haar hoedanigheid van prioriteitsaandeelhouder, op de meest recente peildatum van 1 januari van ieder kalenderjaar, voor meer dan vijftig procent (50%) van de totaal op gewone aandelen uit te brengen stemmen:

- a. het stemrecht kan uitoefenen op aandelen die de prioriteitsaandeelhouder houdt (ongeacht of de prioriteitsaandeelhouder een volmacht verleent of heeft verleend voor de uitoefening van dat stemrecht, of daartoe een steminstructie aanvaardt of heeft aanvaard); en/of
- b. een steminstructie kan geven omtrent de wijze van uitoefening van het stemrecht dat verbonden is aan de door de Stichting Beheer- en Administratiekantoor ForFarmers ('Stichting Beheer') gehouden gewone aandelen overeenkomstig de administratievoorwaarden,

zal de Raad voor vier van de zes commissarissen een door de prioriteitsaandeelhouder aanbevolen persoon op de voordracht plaatsen, tenzij de Raad bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris of dat de Raad bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. In andere gevallen heeft de prioriteitsaandeelhouder voornoemd aanbevelingsrecht ten aanzien van drie van de zes commissarissen. Conform de [Statuten](#) kan de Algemene Vergadering een commissaris te allen tijde schorsen of ontslaan; een dergelijk besluit wordt genomen bij volstreekte meerderheid in een vergadering waarin ten minste een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, tenzij het besluit wordt genomen op voorstel van de Raad, in welk laatste geval het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal.

Indien de Coöperatie, in haar hoedanigheid van prioriteitsaandeelhouder, voldoet aan de in het eerste gedeelte van de vorige alinea geformuleerde voorwaarde, zal zij na overleg met de Raad een commissaris als voorzitter benoemen. In andere gevallen zal de Raad, na overleg met de Coöperatie als prioriteitsaandeelhouder,

een commissaris als voorzitter benoemen. De voorgaande twee volzinnen zijn van overeenkomstige toepassing op het ontslag van de voorzitter, met dien verstande dat de aldus ontslagen voorzitter vervolgens zijn termijn als commissaris voortzet zonder de titel van voorzitter te hebben.

## Beloningen

De Vennootschap past de principes en best practice-bepalingen van de Code toe met betrekking tot beloningen. Het remuneratiebeleid voor het Bestuur werd vastgesteld door de [AvA van 26 april 2017](#). Tijdens die vergadering werd tevens goedkeuring verleend aan het voorstel voor de beloning van de Raad.

In het [Remuneratierapport](#), dat is opgenomen in het bestuursverslag, wordt verslag gedaan van de wijze waarop aan het remuneratiebeleid in het boekjaar uitvoering is gegeven. De Raad stelt de beloning van de individuele leden van het Bestuur vast op voorstel van de Remuneratiecommissie, een en ander binnen het door de Algemene Vergadering vastgestelde remuneratiebeleid. Het remuneratiebeleid wordt regelmatig getoetst; wijzigingen in het beleid zullen ter vaststelling aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd. [De belangrijkste elementen van de overeenkomsten met leden van de Raad van Bestuur](#) zijn, conform de Code, gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

De Vennootschap streeft naar een juist evenwicht tussen transparantie enerzijds en overwegingen van koers- en/of concurrentiegevoeligheid anderzijds bij de in het Remuneratierapport te vermelden informatie over variabele bezoldiging. De Raad heeft de mogelijkheid om de variabele beloning bij te stellen ingeval deze is toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens, en de Vennootschap heeft het recht om (dat deel van) de variabele beloning, toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens, terug te vorderen van leden van het Bestuur.

De Raad is bevoegd de hoogte van het variabele deel van de beloning van leden van het Bestuur waarvan de toekenning geheel of gedeeltelijk afhankelijk is gesteld van het bereiken van bepaalde doelen of van het zich voordoen van bepaalde omstandigheden, aan te passen tot een passende hoogte indien uitkering ervan naar

maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn.

Leden van het Bestuur ontvangen bij tussentijdse opzegging door de Vennootschap maximaal eenmaal het vaste jaarsalaris. Hetzelfde geldt in het geval dat een lid van het Bestuur niet voor herbenoeming in aanmerking komt. Een ontslagvergoeding wordt niet uitgekeerd wanneer de overeenkomst voortijdig wordt beëindigd op initiatief van de bestuurder of wanneer de bestuurder ernstig verwijtbaar dan wel nalatig heeft gehandeld. De Raad is bovendien gerechtigd voormelde vergoeding niet toe te kennen, of op een lager bedrag te bepalen, indien de Raad van oordeel is dat vanwege de reden van het ontslag de toekenning van een vergoeding van een vast jaarsalaris naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn. De ontslagvergoeding wordt uitbetaald onmiddellijk na de beëindiging van het contract.

## Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Met inachtneming van hetgeen dat wordt aangegeven onder Afwijkingen van de Code, worden de principes en best practice-bepalingen met betrekking tot de AvA toegepast.

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt €5.000.000,01 en is verdeeld in:

- 250 miljoen gewone aandelen (waarvan 106.261.040 zijn geplaatst en waarvan een gedeelte is gecertificeerd);
- 250 miljoen preferente aandelen (waarvan geen zijn geplaatst);
- 1 prioriteitsaandeel (welk aandeel is geplaatst),

elk met een nominale waarde van €0,01. ForFarmers kent geen stemrechtbepalende bepalingen. Ieder aandeel, ongeacht het soort, geeft het recht om één stem op de Algemene Vergadering uit te brengen. De [Statuten](#) van de Vennootschap bevatten de gebruikelijke bepalingen met betrekking tot de aanmelding om als stem- en vergadergerechtigde in een aandeelhoudersvergadering te worden aangemerkt.

De gewone aandelen van ForFarmers N.V. zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam ([FFARM](#)). Voorts zijn er certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de Vennootschap. Het bestuur van Stichting Beheer

opereert onafhankelijk van de Vennootschap. Stichting Beheer volgt de steminstructies op die door de Coöperatie zijn gegeven conform het bepaalde in artikel 8.4 van de [Administratievoorwaarden](#) van Stichting Beheer, oefent stemrechten uit en verleent stemvolmachten met inachtneming van hetgeen dat wordt aangegeven onder Afwijkingen van de Code. De [Statuten](#), [Administratievoorwaarden](#) en het [Verslag](#) van Stichting Beheer- en Administratiekantoor ForFarmers staan op de website van de Vennootschap.

Leden van de Coöperatie kunnen bij genoemde Coöperatie een participatierekening aanhouden. De Coöperatie verleent stemvolmachten aan de houders van een participatierekening ten behoeve van de uitoefening van stem- en vergaderrecht op de AvA van de Vennootschap met inachtneming van hetgeen is bepaald in de statuten van genoemde Coöperatie.

Het Bestuur, of in voorkomende gevallen de Raad, zal met inachtneming van het [Beleid inzake bilaterale contacten](#), alle aandeelhouders en andere partijen op de financiële markt gelijktijdig informeren over aangelegenheden die invloed kunnen hebben op de koers van het aandeel. Analistenbijeenkomsten en persconferenties worden vooraf via de website van de Vennootschap aangekondigd en zijn door middel van (audio)webcasting te volgen. Analistenpresentaties en presentaties tijdens de AvA worden na afloop van de desbetreffende bijeenkomst op de website van de Vennootschap geplaatst. Indien tijdens een Algemene Vergadering koersgevoelige informatie wordt verstrekt, dan wel beantwoording van vragen aan aandeelhouders heeft geleid tot verstrekking van koersgevoelige informatie, wordt deze informatie onverwijld openbaar gemaakt. Analistenbijeenkomsten, presentaties aan (institutionele) beleggers en directe besprekingen met deze beleggers vinden niet plaats kort voor de publicatie van reguliere financiële resultaten (halfjaarcijfers of jaarcijfers) noch voor de kwalitatieve kwartaalberichten (eerste en derde kwartaal).

De Raad en het Bestuur achten het van groot belang dat zo veel mogelijk aandeelhouders deelnemen aan de besluitvorming in aandeelhoudersvergaderingen. De Vennootschap ondersteunt dit onder meer door de mogelijkheid te faciliteren voor aandeelhouders om een volmacht met steminstructies af te geven, desgewenst aan een onafhankelijke derde. Oproeping, agenda en te

behandelen documentatie voor [aandeelhoudersvergaderingen](#) worden conform de wettelijke en statutaire bepalingen dienaangaande tijdig gepubliceerd. Op de agenda van aandeelhoudersvergaderingen zal worden vermeld welke agendapunten ter bespreking en welke ter stemming zijn.

Aan de goedkeuring van de AvA zijn onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
- b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap; en
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

Het prioriteitsaandeel wordt gehouden door de Coöperatie, mits en zolang de Coöperatie op iedere peildatum van 1 januari van ieder kalenderjaar, voor ten minste 20% van de totaal op gewone aandelen uit te brengen stemmen:

- i. het stemrecht kan uitoefenen op aandelen die de Coöperatie houdt (ongeacht of die Coöperatie een volmacht verleent of heeft verleend voor de uitoefening van dat stemrecht, of daartoe een steminstructie aanvaardt of heeft aanvaard); en/of
- ii. een steminstructie kan geven omtrent de wijze van uitoefening van het stemrecht dat verbonden is aan de door Stichting Beheer gehouden gewone aandelen overeenkomst de administratievoorwaarden.

Aan de goedkeuring van de prioriteitsaandeelhouder zijn onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent:

- a. het verplaatsen van het hoofdkantoor van de Vennootschap buiten Oost-Nederland (Gelderland en Overijssel);
- b. een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming ten gevolge van (i) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde of (ii) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het eigen vermogen volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

Aan de gewone – en preferente aandelen waarin het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap is verdeeld, zijn geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden.

Een besluit tot wijziging van de [Statuten](#) kan door de AvA worden genomen met een gewone meerderheid van stemmen op voorstel van het Bestuur onder goedkeuring van de Raad. Een dergelijk besluit kan de AvA slechts nemen met de voorafgaande of gelijktijdige goedkeuring van de prioriteitsaandeelhouder. Hetzelfde geldt voor een besluit tot het aangaan van een fusie of splitsing.

Vergadergerechtigden hebben een recht tot agendering van onderwerpen voor aandeelhoudersvergaderingen. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk tenminste drie honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een

besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de Algemene Vergadering heeft ontvangen. Daarnaast kunnen vergadergerechtigden die gezamenlijk tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, een aandeelhoudersvergadering bijeenroepen.

Leden van Coöperatie FromFarmers U.A. die kunnen aantonen dat op hun naam een participatierekening bij genoemde Coöperatie wordt aangehouden, worden in beginsel toegelaten tot de AvA.

Er wordt van elke aandeelhoudersvergadering een verslag gemaakt dat, conform de Code, aan aandeelhouders beschikbaar wordt gesteld. Binnen vijftien kalenderdagen na afloop van de vergadering worden de stemresultaten per agendapunt gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

## Bestuursstructuur

De Vennootschap heeft een two-tier bestuursstructuur. De principes en best practice-bepalingen van de Code inzake one-tier bestuursstructuur zijn niet op de Vennootschap van toepassing.

Het principe en de best practice-bepalingen met betrekking tot tegenstrijdige belangen worden onderschreven. Het [Reglement van de Raad van Bestuur](#) en het [Reglement van de Raad van Commissarissen](#) bevatten elk een regeling van de wijze waarop in geval van mogelijke tegenstrijdige belangen dient te worden gehandeld.

De Vennootschap heeft regels opgesteld met betrekking tot het bezit van en transacties in effecten door leden van de Raad en leden van het Bestuur. Deze regels zijn opgenomen in de hierboven genoemde reglementen.

## Afwijkingen van de Code

De afwijkingen en/of nuanceringen van de Code zijn opgenomen in het hoofdstuk [Corporate Governance](#) van het bestuursverslag.

## Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

Ingevolge de bepalingen van artikel 1, eerste lid van het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn, wordt de volgende informatie verstrekt en toegelicht voor zover dit hiervoor niet aan de orde is gekomen.

### Kapitaalstructuur - uitkeringen

Met inachtneming van artikel 36.1 van de [Statuten](#), wordt de winst die uit de jaarrekening van de Vennootschap over een boekjaar blijkt als volgt en in de onderstaande volgorde aangewend:

- a. voor zover preferente aandelen zijn ingetrokken zonder dat de uitkering omschreven in artikel 12.2 onderdeel b. van de statuten volledig is betaald en zonder dat een dergelijk tekort vervolgens volledig is betaald zoals omschreven in artikel 38.1 of artikel 38.2 van de statuten, wordt een bedrag ter grootte van een dergelijk (resterend) tekort uitgekeerd aan degene(n) die preferente aandelen hield(en) op het moment waarop die intrekking van kracht werd;
- b. voor zover enige Preferente Uitkering (of enig deel daarvan) over voorgaande boekjaren nog niet volledig is betaald zoals omschreven in artikel 38.1 of artikel 38.2 van de statuten, wordt een bedrag ter grootte van een dergelijk (resterend) tekort uitgekeerd op de preferente aandelen;
- c. de Preferente Uitkering over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft wordt uitgekeerd op de preferente aandelen;
- d. het Bestuur bepaalt, met goedkeuring van de Raad, welk deel van de resterende winst wordt toegevoegd aan de reserves van de Vennootschap;
- e. van de daarna resterende winst wordt een bedrag ter grootte van het nominale bedrag van het prioriteitsaandeel uitgekeerd op het prioriteitsaandeel; en
- f. met inachtneming van artikel 32 van de statuten, staat de daarna resterende winst ter beschikking van de Algemene Vergadering voor uitkering op de gewone aandelen.



Voor zover de uitkeringen omschreven in artikel 38.1 onderdelen a. tot en met c. (of enig deel daarvan) van de statuten niet kunnen worden betaald uit de uit de jaarrekening blijvende winst, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd ten laste van de reserves van de Vennootschap met inachtneming van de artikelen 36.1 en 36.2 van de statuten.

Uitkering van winst geschiedt, met inachtneming van artikel 36.1, na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

## Beperkingen van overdracht van aandelen

De Vennootschap kent geen statutaire of contractuele beperking van overdracht van aandelen, behoudens de statutaire blokkering van overdracht van preferente aandelen of het prioriteitsaandeel en de kwaliteitseisen die gelden ten aanzien van het prioriteitsaandeel. Artikel 15 van de Statuten bepaalt dat voor een overdracht van preferente aandelen of het prioriteitsaandeel de voorafgaande goedkeuring van het Bestuur is vereist. Houder van het prioriteitsaandeel kunnen slechts zijn (i) de Vennootschap zelf, (ii) een coöperatie waarvan de leden naar het oordeel van het Bestuur hoofdzakelijk bedrijfsmatige activiteiten in de agrarische sector verrichten, waaronder in ieder geval Coöperatie FromFarmers U.A., en die voor tenminste 20% stemrecht kan uitoefenen of steminstructie kan geven zoals bepaald in artikel 5.1 onder b van de statuten of (iii) een schriftelijk door het Bestuur aan te wijzen partij.

Certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap kunnen uitsluitend worden overgedragen middels een daartoe bestemde akte tussen de partijen alsmede schriftelijke erkenning door Stichting Beheer, na de voorgaande schriftelijke goedkeuring van het bestuur van genoemde Stichting Beheer en de Vennootschap. Het bestuur van Stichting Beheer kan slechts vorenbedoelde goedkeuring verlenen aan een levering van certificaten indien die levering geschiedt in verband met de uitwinning van een pandrecht op grond van artikel 3:248 BW juncto artikel 3:250 of 3:251 BW. De vorige volzin geldt niet indien het betreft een levering van certificaten:

- a. ten titel van verdeling van een ontbonden huwelijksgemeenschap, een ontbondengemeenschap

van geregistreerd partnerschap of een nalatenschap, aan een of meerdere deelgenoten in die gemeenschap of nalatenschap; of

- b. binnen eenzelfde combinatie tussen de (rechts)personen die deel uitmaken van die combinatie,

een en ander zoals vermeld in de administratievoorwaarden van genoemde Stichting Beheer. Decertificering (ofwel conversie in gewone aandelen) kan plaatsvinden via het (handels)platform zoals dat wordt geëxploiteerd door Captin B.V., een en ander met inachtneming van de administratievoorwaarden. Voor de overdracht van een participatierekening (of gedeelte daarvan) die wordt aangehouden door een lid van Coöperatie FromFarmers geldt een vergelijkbare regeling. Deze regeling is beschreven in de statuten van Coöperatie FromFarmers. Conversie van een participatierekening of gedeelte daarvan in (certificaten van) gewone aandelen kan plaatsvinden via het (handels)platform zoals dat wordt geëxploiteerd door Captin B.V., een en ander met inachtneming van de statuten van Coöperatie FromFarmers U.A.

Indien een onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming, waarvan de waarde de in artikel 2:107a, lid 1, onderdeel c. BW bedoelde grens overschrijdt in de openbaarheid is gebracht, zal het Bestuur, na overleg met de Raad, zo spoedig mogelijk zijn standpunt ten aanzien van het bod, alsmede de motivering van dit standpunt, openbaar mededelen.

## Substantiële deelnemingen

Per 31 december 2018 hebben volgens het 'register substantiële deelnemingen' van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) de volgende entiteiten belangen in ForFarmers van 3% of meer:

	Kapitaalbelang (1)	Registratiedatum (2)
Coöperatie FromFarmers U.A. (direct en indirect)	49,99%	18 okt 2017
Stichting Beheer- en Administratiekantoor ForFarmers	9,69%	31 mrt 2017
APG Asset Management N.V.	10,00%	21 dec 2018
Kempen Capital Management N.V.	5,27%	8 feb 2017
ForFarmers N.V. (t.g.v. eigen inkoopprogramma)	5,02%	14 dec 2017
JP Morgan Asset Management Holdings Inc	3,01%	13 okt 2017

(1) op basis van 106.261.040, zijnde het aantal geplaatste gewone aandelen  
 (2) per 31 dec 2018 is het belang van Coöperatie FromFarmers UA 45,76%, van Stichting Beheer- en Administratiekantoor ForFarmers 6,93% en van ForFarmers N.V. 5,73%

## Medewerkersparticipatieplan

De Vennootschap kent een medewerkersparticipatieplan voor het senior management (inclusief de Directie) en een medewerkersparticipatieplan voor overige medewerkers. Medewerkers worden in beginsel jaarlijks uitgenodigd om deel te nemen aan het op hen van toepassing zijnde participatieplan.

Deelnemers aan het participatieplan voor senior management kunnen jaarlijks (certificaten van) gewone aandelen kopen voor een bedrag dat niet hoger is dan het maximale bruto variabele korte termijn bezoldigingscomponent (bonus) waarvoor zij op grond van hun contract in aanmerking (kunnen) komen (ongeacht of dit bezoldigingscomponent in enig jaar daadwerkelijk wordt toegekend of uitbetaald). Voor (certificaten van) gewone aandelen die worden verkregen in het kader van dit participatieplangeldt een lock-up periode van vijf jaar en een korting van 20% op de reguliere verkrijgingsprijs die wordt verleend in de vorm van toekenning van aanvullende (certificaten van) gewone aandelen. Deze regeling werd goedgekeurd door de AvA van 26 april 2017, doch uitsluitend voor zover dit ziet op leden van het Bestuur.

Deelnemers aan het participatieplan voor overige medewerkers kunnen jaarlijks (certificaten van) gewone aandelen kopen voor één van de volgende bedragen: €1.000, €2.000, €3.000, €4.000 of €5.000. Voor (certificaten van) gewone aandelen die worden verkregen in het kader van dit participatieplangeldt een lock-up periode van drie jaar en een korting van 13,5% op de reguliere verkrijgingsprijs die

wordt verleend in de vorm van toekenning van aanvullende (certificaten van) gewone aandelen. In Nederland krijgen de werknemers rechtstreeks korting op de aandelen, in de overige landen wordt de korting verstrekt in de vorm van gratis (certificaten van) aandelen.

Deelname aan een medewerkersparticipatieplan is ter discretie aan iedere individuele medewerker. De Raad stelt ieder jaar vast of de medewerkersparticipatieplannen kunnen worden uitgevoerd.

## Overeenkomsten van aandeelhouders

Behoudens de beperkingen die gelden voor (certificaten van) gewone aandelen die zijn verkregen in het kader van een medewerkersparticipatieplan, is de Vennootschap niet bekend met overeenkomsten waarbij een aandeelhouder is betrokken en die aanleiding kunnen geven voor beperking van de overdracht van (certificaten van) gewone aandelen of tot beperking van het stemrecht.

## Bepalingen met betrekking tot zeggenschapswijziging in belangrijke overeenkomsten

In de kredietfaciliteit van € 300 miljoen die de Vennootschap met banken is aangegaan, is een change of control clause opgenomen. Hierin is bepaald dat de banken die partij zijn bij de faciliteit, op de hoogte moeten worden gesteld van een change of control. Betreffende banken hebben in dat geval de mogelijkheid om vervroegde aflossing te eisen. Voorts komen change of control clauses voor in verschillende (samenwerkings)overeenkomsten waarbij de Vennootschap of dochtervennootschappen partij zijn. Vanwege mogelijke concurrentiegevoeligheid wordt deze informatie niet openbaar gemaakt.

## Change of control clauses in arbeidscontracten of overeenkomsten van opdracht

Er zijn geen overeenkomsten met leden van het Bestuur of werknemers die voorzien in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod.



## Besluit bekendmaking niet-financiële informatie

Ingevolge de bepalingen van artikel 3 van het Besluit bekendmaking niet-financiële informatie, wordt de volgende informatie verstrekt en toegelicht.

### Sociaal beleid

De [Human Resources-strategie](#) van ForFarmers is gericht op het aantrekken, ontwikkelen en behouden van gekwalificeerde mensen. Voor de verdere ontwikkeling van de organisatie zet ForFarmers in op het leren en toepassen van 'best practices'. Daarmee wordt de effectiviteit, efficiëntie en vitaliteit van de organisatie en werknemers verbeterd, waarbij ForFarmers streeft naar een balans tussen de behoeften van de organisatie en die van de werknemers. Zoals opgenomen in de [Code of Conduct](#), gaat ForFarmers daarbij uit van gelijke kansen. ForFarmers tolereert geen discriminatie en borgt – onder andere door middel van de HR-jaarcyclus – dat zakelijke besluiten worden gebaseerd op relevante kwalificaties, verdiensten, prestatie en andere functie-gerelateerde factoren. ForFarmers besteedt veel aandacht aan een veilige werkplek en goede arbeidsomstandigheden en heeft een [KPI](#) vastgesteld voor het terugdringen van 'Lost Time Incidents'.

### Milieu en eerbiediging van mensenrechten

[Duurzaamheid](#) is onderdeel van het [bedrijfsprofiel](#), de missie en de [kernwaarden](#) van ForFarmers. Het is een uitdaging om de groeiende wereldbevolking op een duurzame wijze te voeden. Het gebruik van grondstoffen en natuurlijke bronnen als energie, land en water moeten hiervoor optimaal worden ingezet. ForFarmers draagt hieraan bij onder meer door te werken aan het verbeteren van de voerefficiëntie: met minder voer meer productie van dierlijke eiwitten.

ForFarmers zet zich daarnaast in om de veiligheid van mensen, processen en producten te waarborgen en streeft naar eerlijke en verantwoorde arbeidsomstandigheden in de gehele keten. ForFarmers werkt met een Supplier Code of Conduct om een goed milieubeleid en eerbiediging van mensenrechten ook bij

haar leveranciers te borgen.

### Bestrijding van corruptie en omkoping

ForFarmers tolereert geen omkoping of corruptie. ForFarmers onderschrijft dit in de [Code of Conduct](#) en verwacht van haar medewerkers dat zij ervoor zorgen dat de mensen met wie zij werken, onder meer begrijpen dat omkoping en corruptie onacceptabel zijn. Het beleid inzake anti-corruptie en anti-omkoping kent zorgvuldigheidsprocedures bij de indienstneming van medewerkers en bij het aangaan van zakelijke relaties alsmede meldingsprocedures voor het melden corruptie en omkoping.

### Diversiteitsbeleid

De Raad heeft een [diversiteitsbeleid](#) opgesteld voor de samenstelling van het Bestuur, de Raad en de Directie (ofwel het Executive Committee), waarin wordt 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.

In deze corporate governance verklaring wordt het diversiteitsbeleid en de uitvoering daarvan toegelicht ten aanzien van (i) de doelstellingen van het beleid, (ii) de wijze waarop het beleid is uitgevoerd en (iii) de resultaten van het beleid in het afgelopen boekjaar. Indien de samenstelling van het Bestuur en de Raad afwijkt van de doelstellingen van het beleid, en/of van het streefcijfer voor de verhouding man-vrouw, indien en voor zover dit bij of krachtens de wet is bepaald, wordt in de corporate governance verklaring tevens toegelicht wat de stand van zaken is, welke maatregelen worden genomen om de nagestreefde situatie wel te bereiken en op welke termijn.

#### 1. Diversiteit ten aanzien van kennis en ervaring

ForFarmers streeft ernaar dat in het Bestuur en de Directie – gespreid over de verschillende leden daarvan – in belangrijke mate kennis en ervaring aanwezig is op de volgende gebieden: (i) de (internationale) agribusiness, (ii) het besturen van een beursgenoteerde vennootschap, (iii) financiële zaken, administratieve organisatie en interne controle, (iv) strategie, (v) marketing en sales, (vi)

productie en logistiek, (vii) innovatie, onderzoek en ontwikkeling, (viii) veiligheid en milieu, (ix) personeel en organisatie, (x) informatietechnologie en/of (xi) juridische zaken.

Ieder lid van het Bestuur en Directie beschikt over de kennis en ervaring die relevant is voor zijn takenpakket en houdt de ontwikkelingen in de (internationale) agribusiness bij. Het Bestuur en de Directie hebben compliance en awareness trainingen gevolgd die relevant zijn voor een beursgenoteerde vennootschap. Daarbij is onder meer aandacht besteed aan IFRS, de omgang met koersgevoelige informatie en communicatie.

De gebieden waarop naar kennis en ervaring wordt gestreefd bij de samenstelling van de Raad zijn opgenomen in de [Profielschets](#) van de Raad van Commissarissen.

De Raad heeft bij de voordracht aan de AvA van 26 april 2018, ter herbenoeming van mevrouw Sandra Addink-Berendsen en de heer Vincent Hulshof alsmede ter benoeming van Roger Gerritzen, in het bijzonder oog gehad voor diversiteit ten aanzien van kennis van - en ervaring in de agrarische sector. Bij de voordracht ter herbenoeming van mevrouw Sandra Addink-Berendsen heeft de Raad voorts gelet op diversiteit ten aanzien van geslacht. De Raad heeft dit toegelicht bij de agenda van genoemde Algemene Vergadering. De voordrachten hebben plaatsgevonden op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. en bij de herbenoemingen is rekening gehouden met de continuïteit van de Raad.

Het beleid heeft erin geresulteerd dat de kennis en ervaring op de voor het Bestuur, de Directie en de Raad relevante gebieden gedurende het boekjaar in belangrijke mate aanwezig was. Voor de Raad geldt bovendien dat met de benoeming van de heer Roger Gerritzen de diversiteit ten aanzien van kennis en ervaring verder is toegenomen.

## 2. Diversiteit ten aanzien van man/vrouw verhouding

ForFarmers streeft, voor zover mogelijk, naar een gender ratio van tenminste 70:30 voor ieder gender voor wat betreft de bezetting van functies in het Bestuur, de Raad en de Directie.

Het Bestuur en de Directie bestonden in het verslagjaar

voor het geheel uit mannen. In de Raad wordt één functie bezet door een vrouw en de overige functies door mannen.

Gedurende het verslagjaar is de diversiteit ten aanzien van de man/vrouw verhouding ongewijzigd gebleven. Bij de invulling van vacatures in het Bestuur, de Directie en/of de Raad worden alle profieisen meegewogen, waaronder de man/vrouw verhouding en overige aspecten zoals kennis en ervaring op specifieke gebieden. In voorkomende gevallen wordt, zolang het streefpercentage niet is bereikt, bij gelijke geschiktheid en met in achtneming van het diversiteitsbeleid, de voorkeur gegeven aan een vrouw. Verder zal rekening worden gehouden met het aanbevelingsrecht dat Coöperatie FromFarmers U.A. heeft bij de benoeming van een aantal leden van de Raad. De voordrachten van drie commissarissen in 2018 hebben plaatsgevonden op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. Bij de voordrachten ter herbenoeming is rekening gehouden met de continuïteit binnen de Raad en de verdeling van competenties. In de profielschets die is opgemaakt voor de nieuw te benoemen commissaris, is opgenomen dat bij gelijke geschiktheid de voorkeur uitgaat naar een vrouw. Er waren twee kandidaten, één vrouwelijke en één mannelijke. Op basis van competenties en ervaring is de voorkeur uitgegaan naar de mannelijke kandidaat. Voorts zijn in 2018 twee interne kandidaten benoemd tot lid van de Directie per 1 januari 2019, om de vacature te vervullen die ontstaat door het terugtreden van een lid van de Raad van Bestuur tijdens de AvA in april 2019. Er waren geen vrouwelijke interne kandidaten. De voorkeur is uitgegaan naar kandidaten met een bewezen ervaring in en connectie met de agrarische sector. Rekening houdend met onder meer het rooster van aftreden zal naar verwachting het streefpercentage niet op korte termijn worden bereikt.

## 3. Diversiteit ten aanzien van nationaliteit

ForFarmers acht het met name van belang dat diversiteit ten aanzien van nationaliteit aanwezig is in het Directieteam, en hanteert daarom als doelstelling dat tenminste twee van de Directieleden niet de Nederlandse nationaliteit hebben.

Gedurende het verslagjaar had één Directielid niet de Nederlandse nationaliteit. Afhankelijk van de functie en het moment waarop vacatures ontstaan in de Directie, wordt bekeken wat de mogelijkheden zijn om aan deze

doelstelling invulling te geven zonder de overige aspecten van diversiteit, waaronder met name het aspect kennis en ervaring, uit het oog te verliezen. Zolang het streefpercentage niet is bereikt, wordt ingeval van een vacature, zoveel mogelijk de voorkeur gegeven aan een kandidaat die niet de Nederlandse nationaliteit heeft. Bij het besluit om twee Directieleden met de Nederlandse nationaliteit te benoemen tot lid van de Directie speelden met name de ervaring en kennis van de Nederlandse markt een doorslaggevende rol. Gezien de recente wijzigingen in het Directieteam zal de nagestreefde situatie naar verwachting niet eerder dan op de middellange – tot langere termijn bereikt kunnen worden.

#### **4. Diversiteit ten aanzien van leeftijd**

Ondanks het feit dat de Vennootschap diversiteit ten aanzien van leeftijd niet geschikt acht voor het formuleren van een specifieke doelstelling, wordt wel onderschreven dat ervaring en wijsheid met de jaren komt en dat jongeren de meeste potentie hebben als het gaat om het open staan voor nieuwe ontwikkelingen. Gezien het voorgaande streeft de Vennootschap naar een gebalanceerde mix op het gebied van leeftijd bij de samenstelling van de Raad, het Bestuur en de Directie maar wordt hiervoor geen concrete doelstelling gehanteerd.

Gedurende het verslagjaar is de heer Arthur van Och toegetreden tot de Directie. Arthur van Och is geboren in 1971 en is daarmee het jongste lid van de Directie. Met ingang van 2019 heeft een verdere verjonging van de Directie plaatsgevonden door de benoeming van twee nieuwe Directieleden. De samenstelling van het Bestuur bleef in het verslagjaar ongewijzigd. In de samenstelling van de leden van de Raad is er door het aftreden van de heer Jan Eggink en de benoeming van de heer Roger Gerritzen nu nog één commissaris die is geboren tussen 1940 en 1950 en zijn er twee die zijn geboren tussen 1960 en 1970. De overige drie commissarissen zijn geboren tussen 1970 en 1980.

<sup>1</sup> Als bedoeld in artikel 2a van het Vaststellingsbesluit nadere voorschriften inhoud bestuursverslag.

<sup>2</sup> Deze is te vinden op [www.mccg.nl](http://www.mccg.nl). Een overzicht van hoe ForFarmers N.V. de Code heeft geïmplementeerd staat op de website [www.forfarmersgroup.eu](http://www.forfarmersgroup.eu).