

VERKLARING CORPORATE GOVERNANCE

Algemeen:

De Directie en Raad van Commissarissen van Amsterdam Commodities N.V. (Acom) onderschrijven de principes en *Best Practice richtlijnen* van de Nederlandse Corporate Governance code (zoals van tijd tot tijd gewijzigd). Goed ondernemingsbestuur is voor de Directie en Raad van Commissarissen een essentieel uitgangspunt in de uitoefening van hun functies ten behoeve van de Vennootschap. De op 16 juni 2004 door de Aandeelhouders goedgekeurde Corporate Governance Statement is sindsdien op de website van Acom opgenomen. Hierin zijn verwerkt de punten waar de Vennootschap meent gegronde redenen te hebben om af te wijken van de standaard richtlijnen van de Nederlandse Corporate Governance code. Het Corporate Governance beleid, inclusief de daarbij behorende relevante reglementen en rapporten, wordt periodiek getoetst en geëvalueerd

De op 10 december 2008 gepresenteerde wijzigingen op de Corporate Governance Code zoals deze zijn opgenomen op de website van de Monitoring Commissie zijn hierbij in overweging genomen.

([http://www.commissiecorporategovernance.nl/page/downloads/Microsoft Word - monitoring rapport 2009.pdf](http://www.commissiecorporategovernance.nl/page/downloads/Microsoft%20Word%20-%20monitoring%20rapport%202009.pdf))

Eventuele aanpassing naar aanleiding van deze wijzigingen op de Corporate Governance Code zullen worden opgenomen op de agenda van de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2010.

Ten aanzien van een aantal specifieke best practice bepalingen uit de Code doet Acom als volgt verslag:

Best practice II.3.2 t/m II.3.4:

Er hebben in het verslagjaar geen transacties plaatsgevonden waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders aan de orde zijn geweest.

Best practice III.6.1 t/m III.6.4:

Er hebben in het verslagjaar geen transacties plaatsgevonden waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen aan de orde zijn geweest.

Afwijkingen van de Nederlandse Corporate Governance Code:

Acom past de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code toe, met uitzondering van de volgende afwijkingen van de best practice bepalingen van deze Code:

II.1.1: Acom heeft geen rotatieschema opgesteld voor haar bestuurder. De Vennootschap bestaat uit een klein managementteam en de groepsstructuur is flexibel, direct en horizontaal. Sinds meer dan 25 jaar bestaat het Bestuur van Acom uit één persoon. De taak van het Bestuur is het uitvoering geven aan de rol, doelstellingen en (lange termijn) strategie van de Vennootschap. In de Corporate Governance Statement worden de nadere overwegingen aangegeven.

II.2.1: In de Corporate Governance Statement zijn de overwegingen opgenomen ten aanzien van remuneratiebeleid binnen de Acom-groep. Lange termijn aspecten zijn hierin niet specifiek vastgelegd doch deze spelen feitelijk een grote rol gezien de lange termijn relaties met en de hoge mate van loyaliteit van Bestuur en medewerkers van de Acom-groep.

III.3.1: De profielschets van de Raad van Commissarissen is opgenomen in de Corporate Governance Statement. Hierin zijn geen wijzigingen in opgetreden. Ervaring en expertise zijn de meest belangrijke criteria, onafhankelijkheid en diversiteit spelen hierbij een meer beperkte rol als zelfstandig criterium.

III.3.5: Acom is van mening dat ervaring en expertise van zijn Commissarissen van kritische betekenis zijn voor hun functioneren en bepalend dienen te zijn voor de evaluatie van hun mandaat tijdens de zittingsduur. Er geldt geen maximale zittingsduur voor Commissarissen. Telkens na een zittingsduur kan

een Commissaris, na een zorgvuldige overweging, worden herbenoemd voor een nieuwe periode. In de Corporate Governance Statement worden de nadere overwegingen aangegeven.

III.5.1: Vanwege de omvang van de groep en de daarmee samenhangende grootte van de Raad van Commissarissen zijn er geen specifieke commissies binnen de Raad van Commissarissen benoemd.

IV.3.1: Webcasting van presentaties aan beleggers en analisten worden gelet op de omvang van de groep niet door Acomo geboden.

V.3.3: Gelet op de omvang van de groep ontbreekt een interne audit functie.

Rotterdam, 22 april 201