



**Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V.
(de "Vennootschap") te houden op vrijdag 24 april 2020**

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 2019 (*ter bespreking*)

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2019, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2019 worden nader toegelicht.

3. Jaarrekening 2019 en dividend
 - 3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid (*ter adviserende stemming*)

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 2:135b van het Burgerlijk Wetboek ("BW") is opgenomen in het bestuursverslag bij de jaarrekening over het boekjaar 2019 (remuneratierapport). Aan de Algemene Vergadering wordt het remuneratierapport voorgelegd ter adviserende stemming.

- 3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2019 (*ter bespreking*)

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

- 3.3 Vaststelling jaarrekening 2019 (*ter stemming*)

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2019 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 € 0,28 aan dividend uit te keren (€ 0,19 dividend plus € 0,09 speciaal dividend). Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 8 mei 2020; als ex-dividend datum is 28 april 2020 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 29 april 2020. 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 2019. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2019 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 2019. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2019 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2020 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2019 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2020.

6. Remuneratie Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

Mede in verband met de wet ter implementatie van de Herziene aandeelhoudersrichtlijn (EU) 2017/828, wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het remuneratiebeleid te wijzigen en opnieuw vast te stellen met ingang van het boekjaar 2020. Conform genoemde wet wordt in het remuneratiebeleid onder meer (nader) toegelicht:

- op welke wijze het beleid bijdraagt aan de strategie, de lange-termijnbelangen en de duurzaamheid van ForFarmers;
- op welke wijze in het beleid rekening is gehouden met (i) de identiteit, missie en waarden van ForFarmers, (ii) de beloningsverhoudingen binnen ForFarmers en (iii) het maatschappelijk draagvlak;
- onder welke voorwaarden (tijdelijk) van het remuneratiebeleid kan worden afgeweken.

Het remuneratiebeleid is door de Raad van Commissarissen, op advies van de remuneratiecommissie, opgesteld. Voor de vaststelling geldt een gekwalificeerde meerderheid van tenminste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen. Indien het voorgestelde remuneratiebeleid niet, of niet integraal, wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering onder agendapunten 6.1 en 6.2, blijft het huidige remuneratiebeleid (op de betreffende onderdelen) onverkort van kracht. Voorafgaand aan het opstellen van het remuneratiebeleid heeft de Raad van Commissarissen de relevante aspecten in overweging genomen zoals voorgeschreven in de Nederlandse Corporate Governance Code 2016 ("de Code").

Het voorgestelde remuneratiebeleid is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmersgroup.eu.

6.1 Wijziging remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Bestuur betreffen met ingang van boekjaar 2020 (*ter stemming*)

Aan de Algemene vergadering wordt voorgesteld om het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap vast te stellen met ingang van het boekjaar 2020.

6.2 Wijziging remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Commissarissen betreffen met ingang van boekjaar 2020 (*ter stemming*)

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen van de Vennootschap vast te stellen met ingang van het boekjaar 2020. In het beleid is een voorstel tot aanpassing opgenomen van de remuneratie van de Raad van Commissarissen voor de periode 2020 tot en met 2022.

7. Samenstelling Raad van Bestuur

Benoeming van de heer R. Tjebbes 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 R. Tjebbes 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 2024. De heer R. Tjebbes zal de heer A.E. Traas als CFO opvolgen die aan het einde van deze vergadering zal aftreden. 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 R. Tjebbes zijn in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur, zoals dat aan deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgelegd ter vaststelling. De belangrijkste elementen van de overeenkomst van opdracht met de heer R. Tjebbes zijn beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmersgroup.eu.

8. Samenstelling Raad van Commissarissen

Benoeming van mevrouw A. den Otter als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om mevrouw A. den Otter 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 2024. Conform het bepaalde in artikel 23.2 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.

Mevrouw A. den Otter is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. De voordracht tot benoeming van mevrouw A. den Otter als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap wordt door de Raad van Bestuur volledig gesteund.

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van mevrouw Den Otter en de motivatie voor haar voordracht zijn als volgt:

Naam	A. den Otter (Annemieke)
Leeftijd (per datum van oproeping)	40 jaar (25 mei 1979)
(Eerdere) relevante posities	Huidige positie: <ul style="list-style-type: none">• CFO Ordina N.V. Eerdere posities; <ul style="list-style-type: none">• Head Treasury & Corporate Finance bij Royal VolkerWessels Stevin N.V.• Manager (finance) bij Macquarie Capital Advisors• Manager (finance) bij ING Bank
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)	Geen
Motivatie	Mevrouw A. den Otter is voorgedragen voor benoeming vanwege haar brede ervaring op het gebied van (corporate) finance en IT. Daarnaast heeft zij relevante kennis en affiniteit met HR. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de benoeming van A. den Otter invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van geslacht en achtergrond inzake opleiding en beroepservaring.

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

9.1 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 2019 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

9.2 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 9.1. 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 2019 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

10. 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 en om het thans lopende inkoopprogramma van eigen aandelen af te ronden (ten tijde van de oproeping van deze Algemene Vergadering heeft de Vennootschap van de eerder aangekondigde € 30 miljoen voor een bedrag van € 21,8 miljoen aan eigen aandelen ingekocht).

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 2019 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

11. Intrekking van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*ter stemming*)

Op 26 april 2017 verleende de Algemene Vergadering machtiging tot het starten van een inkoopprogramma van eigen aandelen voor een bedrag tussen €40 miljoen en €60 miljoen om de balans efficiënter te maken. Onder dit inkoopprogramma, dat inmiddels is afgerond, zijn in totaal 6.062.222 gewone aandelen ingekocht. Op 26 april 2019 verleende de Algemene Vergadering machtiging om een nieuw inkoopprogramma van eigen aandelen te starten voor een bedrag van €30 miljoen, eveneens om de balans efficiënter te maken. Onder dit programma zijn thans in totaal 3.532.896 gewone aandelen ingekocht.

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om te besluiten tot intrekking van alle gewone aandelen die de Vennootschap heeft verkregen of nog zal verkrijgen onder de hiervoor genoemde inkoopprogramma's en om de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te machtigen om die intrekking te implementeren (waaronder begrepen de bevoegdheid om het exacte aantal gewone aandelen dat wordt ingetrokken en de timing daarvan te bepalen). De intrekking mag in een of meer tranches worden geïmplementeerd.

12. Wijziging van de statuten van de Vennootschap (*ter stemming*)

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om het maatschappelijk kapitaal in de statuten van de Vennootschap te verlagen, zodanig dat de voorgestelde intrekking van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap kan worden uitgevoerd (zie agendapunt 11). Dit voorstel wordt gedaan in het licht van het vereiste dat het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap niet hoger mag zijn dan vijfmaal haar geplaatste kapitaal (dat zal verlagen als gevolg van de voorgestelde intrekking). Een afschrift van het voorstel waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, is gepubliceerd op de website van de Vennootschap (www.forfarmersgroup.eu) en ligt ten kantore van de Vennootschap ter inzage tot de afloop van de Algemene Vergadering.

Als het besluit tot wijziging van de statuten van de Vennootschap wordt aangenomen, wordt iedere advocaat, kandidaat-notaris en notaris van NautaDutilh N.V. gemachtigd om de betreffende akte van statutenwijziging te doen verlijden.

13. 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 eerste benoeming	Jaar laatste herbenoeming	Herbenoembaar in	Aftredend uiterlijk in
C. de Jong (**)	2017		2021	2029
J.W. Addink-Berendsen (*)	2010	2018		2022
R.H.A. Gerritzen (**)	2018		2022	2030
W.M. Wunnekink (*)	2015	2019	2023	2027
C.J.M. van Rijn	2012	2016		2020
V.A.M. Hulshof (*)	2014	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.

14. Rondvraag

15. Sluiting