



**Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ForFarmers N.V. (de "Vennootschap") gevestigd te Lochem, gehouden 24 april 2020, aanvang 10.00 uur in Café-Restaurant-Zalencentrum 'Witkamp', Dorpsstraat 8, 7245 AK Laren (Gld)**

[Om de gezondheid van alle betrokkenen te waarborgen tijdens de Corona pandemie was slechts een minimaal aantal mensen op de locatie in Laren aanwezig en was deze vergadering te volgen via een audio webcast; aandeelhouders zijn vooraf geïnformeerd voer de mogelijkheid om tijdens de vergadering vragen te stellen via telefoon en webcast].

=====

De vergadering wordt overeenkomstig het bepaalde in artikel 29.1 van de statuten van de Vennootschap, geleid door de heer C. de Jong, voorzitter van de Raad van Commissarissen (de "**Voorzitter**").

1. Opening en mededelingen.

De Voorzitter opent de vergadering om 10.00 uur en verwelkomt de aanwezigen en in het bijzonder degenen die deze vergadering volgen via de webcast.

De Voorzitter geeft aan dat vanwege het coronavirus (COVID-19) bij de organisatie van deze vergadering bijzondere aandacht is besteed aan de gezondheid en veiligheid van de deelnemers aan deze vergadering. De gezondheid van medewerkers, klanten, aandeelhouders en andere stakeholders heeft de hoogste prioriteit. De Voorzitter bedankt alle aanwezigen en degenen die de audiowebrtc volgen voor de betrokkenheid, het begrip en de medewerking in deze bijzondere periode.

De Voorzitter zegt dat bij Witkamp in Laren (Gelderland) de notaris, Yoram Knoop (CEO), Cees van Rijn (voorzitter van de Remuneratiecommissie), Michel Pouw (secretaris), Caroline Vogelzang (van Investor Relations, die de vragen via de webcast zal ontvangen en voorlezen) bijeen zijn. Daarnaast zijn op deze locatie naast de Voorzitter zelf nog aanwezig Brian van Onna en Nick Warringa voor de technische ondersteuning.

Verder bellen Tom van der Heijden van KPMG, Arnout Traas, Roeland Tjebbes en Annemieke den Otter in op deze vergadering vanuit het kantoor van ForFarmers in Lochem. Dit alles om voldoende fysieke afstand van elkaar te kunnen bewaren. De presentatie, die als ondersteuning dient voor deze vergadering, is beschikbaar via de corporate website van ForFarmers. De Voorzitter staat stil bij enkele belangrijke data en noemt dat, zoals aangekondigd in het persbericht van 27 maart, de bekendmaking van de Strategie 2020-2025 is uitgesteld tot het najaar i.v.m. het coronavirus.

De Voorzitter gaat verder en bespreekt de agenda van deze vergadering. Zoals op 14 april via een persbericht is aangekondigd, is agendapunt 6.2 ingetrokken. De overige punten komen tijdens deze vergadering ter stemming aan de orde conform de agenda.



De Voorzitter constateert dat deze vergadering bijeen is geroepen overeenkomstig hetgeen daarover is bepaald in de wet en in de statuten van ForFarmers, zodat rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen ten aanzien van de op de agenda geplaatste onderwerpen, mits het daartoe strekkende besluit wordt genomen met de door de statuten voorgeschreven meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Ongeldige en blanco stemmen alsmede onthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

Bij aanvang van deze vergadering zijn 79.217.872 aandelen en stemmen aanwezig of vertegenwoordigd, overeenkomend met 74,6 % van het geplaatste kapitaal.

De Voorzitter geeft aan dat de externe accountant de heer Van der Heijden van KPMG Accountants N.V., in Lochem aanwezig is om straks een toelichting te geven op de controleaanpak. Verder is, zoals reeds aangegeven, mr. P.C.S. van der Bijl, notaris van het kantoor NautaDutilh N.V. te Amsterdam, hier in Laren aanwezig. De notaris zal na iedere stemming de stemuitslag doorgeven. De notulen worden gemaakt door de secretaris van de Vennootschap, de heer Michel Pouw.

Deze vergadering wordt ten behoeve van de notulering op geluidsband opgenomen. Alvorens over te gaan tot behandeling van punt 2 van de agenda, vraagt de Voorzitter nog aandacht voor het volgende.

Er zal tijdens de presentatie op een aantal momenten de gelegenheid worden gegeven voor het stellen van vragen. Voor degenen die de webcast volgen is er de mogelijkheid om vragen te stellen via de "stel een vraag knop". Dat kan gedurende de gehele webcast. De vragen zullen zoveel mogelijk worden beantwoord op het moment dat gelegenheid wordt gegeven voor het stellen van vragen. Iedere vragensteller wordt verzocht om ten behoeve van de verslaggeving duidelijk zijn/haar naam en woonplaats, en voor zover nodig de organisatie die wordt vertegenwoordigd, te noemen.

## 2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019.

De Voorzitter stelt de heren Y. Knoop (CEO) en A. Traas (CFO) in de gelegenheid om de belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2019 nader toe te lichten.

De heer Y. Knoop dankt de Voorzitter en licht de hoofdpunten van 2019 toe. Hij geeft een overzicht van de ontwikkelingen in het afgelopen jaar. In de agrarische sector is sprake van toenemende maatschappelijke en politieke druk in de context van klimaatdoelstellingen. In alle landen behalve Polen ontstaat overcapaciteit en meer concurrentie door druk op volumes. Verder is er de zorg om de (potentiële) uitbraak van dierziekten. De heer Knoop gaat verder in op de markt- en sectorontwikkelingen per cluster in 2019 en bespreekt de algemene prijsontwikkelingen voor melk, varkens, vleeskuikens en eieren.

Het total feed volume van ForFarmers is gestegen tot iets boven de 10 miljoen ton. Dit werd met name gedreven door acquisities. Autonoom was sprake van een daling. Ook het mengvoervolume is gestegen door acquisities. Autonoom was hier eveneens sprake van een



daling. De onderliggende EBITDA is met 11,6% gedaald tot EUR 88,5 miljoen. Dit werd met name veroorzaakt door de impact van de negatieve inkooppositie in het eerste halfjaar van 2019 en volumedaling in het tweede halfjaar. Verder bespreekt de heer Knoop de netto kasstroom, het werkkapitaal en het dividendvoorstel.

De heer A. Traas neemt het woord en geeft een nadere toelichting op de financiële resultaten over 2019. Hij bespreekt onder andere de ontwikkeling van de onderliggende EBITDA, de winst, de kapitaalstructuur en de kasstroom. Verder gaat de heer Traas in op de Alternatieve Prestatie Maatstaven (incidentele posten). In dit kader licht hij onder andere de sluiting van vijf fabrieken, de goodwill impairment voor de activiteiten in Engeland en de herwaardering van de earn-out en put-optie Tasomix (in Polen) toe. De reductie van kosten als gevolg van de efficiëntieplannen werd vooral zichtbaar in het tweede halfjaar van 2019. Tenslotte geeft de heer Traas een overzicht van de resultaten in 2019 per cluster.

De heer Knoop vervolgt de presentatie en bespreekt de activiteiten die zijn ontplooid in het kader van de strategie, Horizon 2020. Daarbij gaat hij in op de 4 pijlers: focus op aantrekkelijke markten, aanbieden van de Total-Feed portfolio, acquisities en One ForFarmers. In 2019 heeft verdere groei van het aandeel specialiteiten in de totale afzet plaatsgevonden en is de vraag naar GMO-vrije voeders verder toegenomen. Het netwerk van strategische partners is uitgebreid en verder heeft in 2019 de integratie plaatsgevonden van de overnames die in 2018 werden gedaan. Het aantal LTI's (*Lost Time Incidents*) is in 2019 met 39% gedaald. Ten aanzien van de inkoopprocedure is de toegestane dekkingsperiode verkort en is de (interne) informatie-uitwisseling aangepast. De heer Knoop gaat verder en bespreekt de ontwikkeling van medewerkers door middel van interne academies en uitbreiding van het trainingsaanbod.

De resultaten van de KPI's op het gebied van duurzaamheid 2019 zijn weergegeven op slide 19. De heer Knoop vervolgt met de vooruitzichten (i) per sector, (ii) van markten en (iii) van resultaten. Ten tijde van de publicatie van de jaarcijfers over 2019 op 12 maart, sprak ForFarmers de verwachting uit de trend van het tweede halfjaar van 2019 voort te kunnen zetten in 2020. Dit was vlak voordat de COVID-19 maatregelen door de Nederlandse overheid werden afgekondigd. De heer Knoop gaat verder en geeft aan welke acties ForFarmers onderneemt in het licht van het coronavirus. Deze acties zijn gericht op de bescherming van de gezondheid van medewerkers en het continueren van activiteiten, het beschermen en waarborgen van de supply chain, het continueren van dienstverlening aan klanten en het waarborgen van de financiële gezondheid van de onderneming. Tenslotte kijkt de heer Knoop vooruit en zegt dat ForFarmers de marktomstandigheden door COVID-19 ziet veranderen, met uitdagingen die zich aandienen voor klanten waarvan de uiteindelijke impact op ForFarmers nog onzeker is.

Na zijn presentatie, welke ook op de corporate website van de Vennootschap staat, geeft de heer Knoop het woord terug aan de Voorzitter. De Voorzitter bedankt de heren Y. Knoop en A. Traas voor de toelichting en geeft de gelegenheid voor het stellen van vragen.

Vragen van de heer **A. Aalderink**: Hoeveel en welke adviezen zijn het afgelopen jaar door de Raad van Commissarissen ("RvC") voorgelegd aan het bestuur ("RvB")? Hoe is de



verslaglegging m.b.t. toezicht vanuit de RvC geregeld. Is het openbaar? Wat is het oordeel van de RvC ten aanzien van bijvoorbeeld afwaarderingen of investeringen?

De **Voorzitter** beantwoordt deze vragen en geeft aan dat door de RvC in het jaarverslag op pagina 114 en verder verslag wordt gedaan over de vergaderingen die in 2019 hebben plaatsgevonden. In 2019 waren er zeven reguliere vergaderingen waarbij de RvB aanwezig was. Verder waren er vijf telefonische vergaderingen en twee vergaderingen zonder de aanwezigheid van de RvB. De RvC is nauw betrokken bij de strategie en hierover is regelmatig met het bestuur gesproken. Per vergadering zijn er tien tot vijftien vergaderpunten dus op jaarbasis gaat het al snel om vele tientallen adviezen. Het gaat hier te ver om op al deze adviezen in te gaan. De vergaderingen worden vastgelegd in notulen. Deze notulen zijn niet openbaar maar worden wel door de accountant ingezien in het kader van de controle. Verder zijn er voor verschillende RvB besluiten, zoals bijvoorbeeld investeringen, goedkeuring van de RvC nodig. De RvC heeft uitgebreid met de RvB gesproken over de impairment van Engeland.

Vragen van de heer **A. Dannenberg**: Wat betreft overig (op de slide m.b.t. de kernpunten 2019)? Wat is het effect van IFRS 16 op de EBITDA?

De heer **Traas** geeft aan dat de EBITDA 2019 inclusief een positief IFRS 16 effect van € 5,8 miljoen is (het rente effect is € 9 ton). De heer **Knoop** licht toe dat “overig” (bij kernpunten) categorieën betreft zoals Pavo (paardenvoer) en het game segment in Engeland.

Vraag van de heer **B. Morellissen**: De heer Morellissen dankt de heren Traas en Knoop voor de uitgebreide presentatie en vooral voor het door laten gaan van de vergadering op deze wijze. De heer Morellissen haalt aan dat de wereld in de afgelopen jaren enorm is veranderd. De meeste ForFarmers markten staan onder druk en zijn niet rooskleurig. Dit wordt veelal gedreven door overheidsmaatregelen maar ook publieke opinie. Als aandeelhouder rekent de heer Morellissen op een stevige reactie en hij vraagt zich af hoe ForFarmers omgaat met deze realiteit. De heer Morellissen vindt de uitleg op het uitstel van de nieuwe strategie nogal karig en ziet niet waarom Corona de presentatie van de nieuwe strategie in de weg zit. De heer Morellissen vraagt of de implementatie van de strategie ook vertraging oploopt en vraagt verder of daar wat dieper op ingegaan kan worden.

De heer **Knoop** geeft aan dat de dieren aantallen in West-Europa onder druk staan. Dat is al langer het geval. De stap van ForFarmers naar Polen moet dan ook worden gezien in dat licht. ForFarmers wil minder afhankelijk worden van Nederland. De overname in Polen draagt hieraan bij. Verder zal het effect van Corona op de middellange termijn meegenomen worden in de strategie voor 2025. Tenslotte vindt ForFarmers het belangrijk om de mogelijkheid te hebben om de strategie in een “face to face” presentatie te kunnen toelichten aan al haar stakeholders. Intussen worden al wel de nodige stappen gezet om onderdelen van de strategie te implementeren.

De heer **A. Dannenberg**, heeft enkele vragen voorafgaand aan deze vergadering gesteld over de passage in de jaarrekening inzake “niet opgenomen uitgestelde



belastingvorderingen". Hij heeft daarbij de volgende vragen aan de heer Traas. De vragen worden voorgelezen door Caroline Vogelzang.

Vraag 1. Niet gewaardeerde verliezen 31 december 2018 bedragen € 8,4 miljoen. Additioneel is in 2019 geïdentificeerd door afwikkeling € 0,9 miljoen. Dat is dus € 9,3 miljoen. Benut is € 1,6 miljoen (niet gewaardeerd). Totaal te waarderen € 9,3 mln € 1,6 = € 7,7. De vraag is wat er hier ontbreekt.

De heer **Traas** geeft aan dat er drie elementen een rol spelen, te weten (i) het koerseffect van het Britse pond, (ii) de tariefsverschillen afhankelijk van het jaar waarmee verrekend wordt en (iii) de € 0.9 mln is het belasting effect en niet het bruto bedrag.

Vraag 2 gaat over de tax planning: € 4,2 miljoen compensabel verlies is in 2019 wel tot activering gebracht en er blijft € 4,2 miljoen staan. Verwacht ForFarmers waarschijnlijk maar voor 50% economische voordelen en is ForFarmers niet in staat door een goede fiscale planning dat te vermeerderen? Uit onderzoek (Van Hoepen, 1972 en Kampschoër, 1992 en Epe, 2005 en Dannenberg, de Bruin en Epe, 2016) blijkt namelijk dat bij beursgenoteerde bedrijven verliezen niet of nauwelijks verdampen. Lukt het ForFarmers als beursfonds dus waarschijnlijk niet om de resterende € 4,2 miljoen fiscaal goed te maken? Waarom niet? En waarom lukt dat voor de helft wel? Wat ligt aan deze inschatting ten grondslag?

De heer **Traas** geeft aan dat het hier gaat over capital losses die gemaakt zijn bij verkoop. Die kunnen alleen gebruikt worden met hele specifieke opbrengsten. ForFarmers verwacht niet structureel activa met winst te verkopen die aan de vereisen voldoen en daarom wordt deze verliescompensatie niet gewaardeerd.

Voor de accountant heeft de heer **Dannenberg** de volgende twee vragen: 1. hoe controleerde u deze inschatting? en 2. is de waardering van de actieve belastinglatentie aan de voorzichtige kant of juist omgekeerd?

De heer **Traas** geeft aan dat hij deze vragen eerst zal beantwoorden en daarna het woord zal geven aan de heer Van der Heijden van KPMG.

De heer **Traas** zegt dat waardering van de verliescompensatie altijd wordt besproken met de accountant als onderdeel van de audit. ForFarmers heeft deze posten niet gewaardeerd en daar is de accountant het mee eens. De heer **Van der Heijden** bevestigt deze werkwijze.

Voorts geeft de heer **Traas** aan dat de waardering van de verliescompensaties consistent in de tijd moet gebeuren. Daaraan wordt naar de mening van ForFarmers voldaan en de accountant beoordeelt dat. Dit was dit jaar geen onderwerp van discussie. De heer **Van der Heijden** bevestigt deze werkwijze.

De heer Dannenberg dankt de heer Traas voor de duidelijke toelichting.

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en geeft het woord aan de heer C. van Rijn, voorzitter van de remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen.

### 3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid.

De heer Van Rijn geeft aan dat op de pagina's 120-127 van het bestuursverslag is te lezen hoe het remuneratiebeleid van ForFarmers in 2019 is uitgevoerd. Het remuneratierapport zal worden voorgelegd ter adviserende stemming.

De heer Van Rijn bespreekt het overzicht van de totale beloning in 2019. In het afgelopen jaar waren de verhogingen van het vaste salaris voor de leden van de Raad van Bestuur 2,5% voor Yoram Knoop en 2,5% voor Arnout Traas. Het vaste salaris van Adrie van der Ven werd bekend gemaakt bij de oproeping van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("AvA") van vorig jaar met het oog op zijn benoeming.

In het remuneratiepakket zit ook een korte-termijn bonus die relateert aan de prestaties over het boekjaar; in dit geval dus 2019. De targets worden voorafgaand aan het betreffende boekjaar bepaald.

De korte-termijn bonus bestaat voor de CEO en de CFO voor 70% uit financiële targets en voor 30% uit kwalitatieve targets. Voor de COO was dit respectievelijk 60% en 40%. Als alle korte-termijn doelstellingen worden gehaald is het bonuspercentage maximaal 72% voor de heer Knoop en 48% voor ieder van de heren Traas en Van der Ven. De targets zijn door de heer Knoop voor 30% gerealiseerd, door de heer Traas voor 32% en door de heer Van der Ven voor 25%. Dat betekent een (korte termijn) bonus percentage voor de heer Knoop van 18%, voor de heer Traas van 12,8% en voor de heer Van der Ven van 10%.

Een ander element in het remuneratiepakket is de lange-termijn bonus. ForFarmers bepaalt de targets voor deze bonus voor een periode van drie jaar. In dit geval is de periode begonnen per januari 2017 en was de einddatum december 2019. Ook hier gelden financiële targets en niet-financiële targets: de financiële targets waren hier 60% en de niet-financiële targets 40%. Als alle lange-termijn doelstellingen worden gehaald is het bonuspercentage maximaal 72% voor de heer Knoop en maximaal 48% voor de heren Traas en Van der Ven. De targets zijn door de heer Knoop voor iets meer dan 63% gerealiseerd en door de heren Traas en Van der Ven ieder voor iets minder dan 63% gerealiseerd. Dat betekent een bonus percentage voor de heer Knoop van 37,9% en voor de heren Van der Ven en Traas van 25,1%.

Daarnaast wordt in het remuneratierapport verslag gedaan over de beloningsverhoudingen binnen de Vennootschap. Daarbij is uitgegaan van de totale directe beloning, dat wil zeggen het vaste salaris en de (korte- en lange- termijn) variabele beloning van alle ForFarmers medewerkers. Het gemiddelde van de totale directe beloning van alle ForFarmers medewerkers (met uitzondering van de CEO) afgezet tegen het vaste salaris en de variabele beloning van de heer Knoop in 2019 komt uit op een beloningsverhouding van 1:16,5 (versus 1:22 in 2018). De verhouding is gedaald omdat in 2019 de variabele beloning van de heer Knoop lager is dan in 2018.

De Voorzitter dankt de heer Van Rijn voor de toelichting en biedt de aandeelhouders de



De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en legt het remuneratierapport 2019 voor ter adviserende stemming.

De notaris overhandigt de stemuitslag aan de Voorzitter. De Voorzitter constateert dat de vergadering een adviserende stem heeft uitgebracht met betrekking tot het remuneratierapport over het boekjaar 2019.

(Voor: 79.080.709 stemmen zijnde 100%; tegen: 33.097 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 104.066 stemmen).

### 3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2019.

De Voorzitter stelt de heer Van der Heijden van KPMG in de gelegenheid om de controleaanpak met betrekking tot de jaarrekening en het bestuursverslag 2019 van ForFarmers N.V. toe te lichten.

De heer Van der Heijden geeft een korte samenvatting van de controle door KPMG van de jaarrekening van ForFarmers over het jaar 2019.

De controle van KPMG is primair gericht op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening zoals die is weergegeven in de controleverklaring op pagina 238 tot en met 250 van het jaarverslag.

De heer Van der Heijden geeft aan dat de verantwoordelijkheid van KPMG is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat KPMG daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgt voor het door hen af te geven oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van ForFarmers per 31 december 2019 en van het resultaat en de kasstromen over 2019. De controle is uitgevoerd met een hoge mate - maar geen absolute mate - van zekerheid waardoor het mogelijk is dat tijdens de controle niet alle materiële fouten en fraude worden ontdekt.

De controleverklaring is het sluitstuk van de controle. Op 11 maart 2020 heeft KPMG een goedkeurende controleverklaring bij de jaarrekening 2019 van ForFarmers afgegeven. Dit houdt in (i) dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft, (ii) in overeenstemming is met IFRS en Titel 9 BW2 en (iii) dat het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening en geen materiële fouten bevat en alle informatie bevat die op basis van de Nederlandse wet is vereist.

In de controle aanpak zijn een aantal elementen van belang. Ten eerste is dat de risico-analyse. De risico-analyse is gericht op die gebieden waar de kans op fouten in de jaarrekening en de impact daarvan het grootst is, veelal zijn dit de grote posten waarbij inschattingen nodig zijn. Daarnaast is materialiteit van belang bij de bepaling van de omvang en diepgang van de controle werkzaamheden en de evaluatie van eventueel gevonden afwijkingen. Bij ForFarmers is de materialiteit gehanteerd van EUR 3,0 miljoen (2018: EUR 3,5 miljoen ) hetgeen 6,2% (2018: 4,8%) van het genormaliseerde resultaat voor belastingen is. De daling van de



materialiteit correspondeert met de daling in de operationele resultaten in 2019. KPMG rapporteert overigens afwijkingen boven EUR 150.000 aan het management en de commissarissen.

Op basis van de risico inschatting en vanuit het oogpunt van efficiency maakt KPMG een keuze tussen de werkzaamheden die centraal worden gedaan en de werkzaamheden die meer lokaal worden gedaan. Met name controlewerkzaamheden inzake goodwill, IFRS 16 (de nieuwe lease standaard), de Nederlandse belastingpositie, juridische procedures en bijzondere posten worden zo veel mogelijk centraal uitgevoerd. Daarnaast wordt gebruik gemaakt van lokale accountants bij de groepsonderdelen. In België, Duitsland, Polen en het Verenigd Koninkrijk voeren lokale KPMG accountants werkzaamheden uit ten behoeve van de controle van de groep.

De werkzaamheden van KPMG resulteren in een controle afdekking van 86% van de omzet (2018: 88%) en 88% van de totale activa (2018: 97%). Over de kernpunten in de verklaring hebben heeft KPMG uitgebreid gerapporteerd aan management, bestuur en de auditcommissie. Deze punten zijn opgenomen in de controleverklaring gegeven hun financiële belang in de jaarrekening, de complexiteit en de mate van oordeelsvorming die hieraan ten grondslag ligt.

Evenals in 2018 zijn goodwill en vorderingen op debiteuren kernpunten geweest in de controle van 2019, dit vanwege hun omvang en de inschattingen van management die hiervoor benodigd zijn. KPMG vindt deze inschattingen binnen de door KPMG aanvaarde bandbreedtes.

Ten aanzien van goodwill maakt de heer Van der Heijden nog de volgende twee opmerkingen. Ten eerste: vanzelfsprekend is de goodwill impairment van de activiteiten in het Verenigd Koninkrijk een kernpunt geweest in de controle. Op basis van de controlewerkzaamheden onderschrijft KPMG de conclusie van management dat een volledige afwaardering van de goodwill in het Verenigd Koninkrijk noodzakelijk is.

Ten tweede: ook heeft KPMG specifiek aandacht besteed aan de goodwill in Duitsland en in Polen, waarbij Duitsland door het management van de onderneming is geïdentificeerd als een aandachtsgebied (zogenaamde "close watch area"), wat ook als zodanig is toegelicht in de jaarrekening. Verder noemt de heer Van der Heijden Polen, echter dat heeft ook te maken met het laatste kernpunt van de controle.

Dit kernpunt is de herwaardering van de voorwaardelijke verplichting en de put-optie verplichting voor Tasomix (Polen), dit vanwege de complexiteit van de posten en de inschattingen van management die hierbij een rol spelen. Op basis van de uitgevoerde controlewerkzaamheden concludeert KPMG dat de schattingselementen toegepast bij deze posten zich binnen de door KPMG aanvaarde bandbreedtes bevinden.

De Voorzitter dankt de heer Van der Heijden voor de toelichting.



De Voorzitter stelt het agendapunt “Vaststelling jaarrekening 2019” ter vaststelling aan de orde.

De notaris overhandigt de stemuitslag aan de Voorzitter. De Voorzitter constateert dat de vergadering de jaarrekening over het boekjaar 2019 met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 79.188.166 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 29.706 stemmen).

#### 3.4 Uitkering van dividend.

De Voorzitter stelt het agendapunt “Uitkering van dividend” ter vaststelling aan de orde.

Het dividendbeleid van ForFarmers is gericht op het uitkeren van een dividend tussen de 40% en 50% van de onderliggende winst na belasting zoals omschreven in het bestuursverslag. Het voorstel is om met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 38 van de statuten, per gewoon aandeel een bedrag van € 0,28 aan dividend uit te betalen (bestaande uit € 0,19 gerelateerd aan 50% van de onderliggende nettowinst en een speciaal dividend van € 0,09).

De Voorzitter brengt het voorstel in stemming. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 38 van de statuten, de voorgestelde dividenduitkering van € 0,28 per gewoon aandeel, met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 79.187.325 stemmen zijnde 100%; tegen: 12.489 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 18.058 stemmen).

#### 4.1 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur.

Voorgesteld wordt om ieder van de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2019.

De Voorzitter brengt het voorstel in stemming. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit tot het verlenen van decharge aan ieder van de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2019.

(Voor: 79.188.166 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 29.706 stemmen).

#### 4.2 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.

Voorgesteld wordt om ieder van de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2019.

De Voorzitter brengt het voorstel in stemming. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit tot het verlenen van decharge aan ieder van de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2019. (Voor: 79.188.166 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 29.706 stemmen).

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2020.

De Voorzitter stelt het agendapunt “Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2020” ter besluitvorming aan de orde. KPMG Accountants heeft de controle van de jaarrekening 2019 verricht. Voorgesteld wordt om KPMG Accountants ook als accountant voor het boekjaar 2020 te benoemen.

De Voorzitter brengt het voorstel in stemming. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit om KPMG Accountants N.V. als accountant voor het boekjaar 2020 te benoemen. (Voor: 79.196.814 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 21.058 stemmen).

6.1 Wijziging remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Bestuur betreffen met ingang van boekjaar 2020

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Cees van Rijn voor een korte toelichting.

De heer Van Rijn geeft aan dat de beloningssystematiek voor de RvB is ongewijzigd gebleven. Zoals aangegeven in het beleid, wordt hiervoor gebruik gemaakt van een referentiegroep. De referentiegroep bestaat uit de ondernemingen die op de nummers 15 tot 25 van de AMX (mid cap index) staan en de ondernemingen die op de nummers 1 tot 10 van de AScX (small cap index) voorkomen. In het beleid is nu rekening gehouden met de wet ter implementatie van de herziene aandeelhoudersrichtlijn. Dit komt onder andere tot uitdrukking door een duidelijke koppeling tussen het remuneratiebeleid en de strategie van ForFarmers. De hoogte van de variabele beloning voor de Raad van Bestuur is afhankelijk is van het realiseren van vooraf tussen de RvC en het bestuur afgesproken doelstellingen, die bijdragen aan de uitvoering van de strategische agenda, de lange termijnbelangen en de duurzaamheid van ForFarmers, met een verantwoorde balans tussen een focus op de korte en op de lange termijn. De Raad van Commissarissen heeft geen variabele beloning.

De RvC houdt bij de uitvoering van het remuneratiebeleid oog voor de missie van ForFarmers om lange-termijn waarde te creëren door een wezenlijke bijdrage te leveren aan een efficiëntere, duurzame, productie van vlees, eieren en zuivel ('For the Future of Farming').

Conform de nieuwe wetgeving is in het remuneratiebeleid aangegeven onder welke voorwaarden (tijdelijk) van dit beleid kan worden afgeweken. Dit kan door de Raad van Commissarissen op voorstel van de remuneratiecommissie in de gevallen zoals genoemd in het beleid.

Verder is voor de Raad van Bestuur onder andere in het beleid opgenomen:

- een regeling voor het toekennen van een gegarandeerde variabele beloning (deze kan worden toegekend over (een deel van) het boekjaar waarin een bestuurder is aangesteld, aangezien voor deze bestuurder voor de aanvang van het boekjaar geen doelstellingen voor variabele beloning werden vastgesteld en deze bestuurder niet was betrokken bij het opstellen van de begroting voor het boekjaar. De gegarandeerde variabele beloning zal in dat geval in lijn liggen met de variabele beloning die zou worden toegekend bij het behalen van de doelstellingen); en
- een mogelijkheid om een beloning toekennen in verband met de compensatie van contracten uit eerdere dienstbetrekkingen.

De Voorzitter bedankt de heer Van Rijn voor de toelichting en stelt het agendapunt "Wijziging remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Bestuur betreffen met ingang van boekjaar 2020" ter besluitvorming aan de orde. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit tot de vaststelling van het remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Bestuur betreffen met ingang van boekjaar 2020.

(Voor: 79.157.054 stemmen zijnde 100%; tegen: 30.271 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 30.547 stemmen).

## 6.2 Wijziging remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Commissarissen betreffen met ingang van boekjaar 2020

De Voorzitter geeft aan dat, zoals aangegeven in het persbericht van 14 april 2020, ForFarmers heeft besloten om dit agendapunt in te trekken. De Raad van Commissarissen acht het momenteel niet passend om aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel tot aanpassing van haar eigen remuneratie voor te leggen voor de jaren 2020-2022. Dit houdt in dat het huidige remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Commissarissen, zoals vastgesteld door de Algemene Vergadering in 2017, van kracht blijft tot aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021.

## 7. Benoeming van de heer Roeland Tjebbes als lid van de Raad van Bestuur.



De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht heeft gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer Roeland 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. Roeland Tjebbes zal Arnout Traas als CFO opvolgen, aangezien Arnout Traas 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 Roeland Tjebbes zijn in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur, zoals door deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vastgesteld. De belangrijkste elementen van de overeenkomst van opdracht met Roeland Tjebbes zijn voorafgaand aan de oproeping voor deze vergadering op de website van de Vennootschap geplaatst conform best practice bepaling 3.4.2 van de Code.

De heer Roeland Tjebbes stelt zich kort aan de Algemene Vergadering voor.

Vervolgens brengt de Voorzitter het voorstel in stemming en overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen heeft besloten tot benoeming van de heer Roeland Tjebbes als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

(Voor: 79.196.814 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 21.058 stemmen).

8. Benoeming van mevrouw Annemieke den Otter als lid van de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht heeft gedaan aan de Algemene Vergadering om Annemieke 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.

Mevrouw den Otter is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "Code") en is thans tevens CFO van Ordina N.V. Annemieke 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.

Mevrouw Annemieke den Otter stelt zich kort aan de Algemene Vergadering voor.



Vervolgens brengt de Voorzitter het voorstel in stemming en overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen heeft besloten tot benoeming van mevrouw Annemieke den Otter als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap.

(Voor: 79.196.814 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 21.058 stemmen).

#### 9.1 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

De Voorzitter geeft aan dat 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 ten tijde van deze 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.

Vervolgens brengt de Voorzitter het voorstel in stemming en overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen heeft besloten tot 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 met beperking tot 10% van het uitstaande kapitaal voor de duur van 18 maanden.

(Voor: 79.184.322 stemmen zijnde 100%; tegen: 15.489 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 18.061 stemmen).

#### 9.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders.



De Voorzitter informeert de vergadering dat 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.

Vervolgens brengt de Voorzitter het voorstel in stemming en overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen heeft besloten tot 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.

(Voor: 79.184.322 stemmen zijnde 100%; tegen: 15.492 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 18.058 stemmen).

10. Machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van eigen aandelen (ongeacht de soort).

De Voorzitter geeft aan dat 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 deze 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. Ter verdere toelichting geeft de Voorzitter aan dat ten tijde van de oproeping van deze Algemene Vergadering had 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.

De Voorzitter brengt het voorstel in stemming. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen heeft besloten 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 aandelen (ongeacht de soort) tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap (bepaald ten tijde van deze Algemene Vergadering).

(Voor: 79.193.982 stemmen zijnde 100%; tegen: 3 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 23.887 stemmen).

#### 11. Intrekking van gewone aandelen in het kapitaal van ForFarmers N.V.

De Voorzitter introduceert dit agendapunt en roept in herinnering dat op 26 april 2017 de Algemene Vergadering machtiging verleende 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 waren per de datum van oproeping van deze vergadering 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.

De Voorzitter brengt het voorstel in stemming. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen heeft besloten 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).

(Voor: 79.199.814 stemmen zijnde 100%; tegen: 18.058 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 0 stemmen).

12. Wijziging van de statuten van ForFarmers N.V.

De Voorzitter geeft aan dat 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](http://www.forfarmersgroup.eu)) en ligt ten kantore van de Vennootschap ter inzage tot de afloop van deze 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.

De Voorzitter brengt het voorstel in stemming. Vervolgens overhandigt de notaris de stemuitslag aan de Voorzitter.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen heeft besloten tot wijziging van de statuten van ForFarmers N.V. (Voor: 79.196.814 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 21.058 stemmen).

13. Rooster van aftreden Raad van Commissarissen ForFarmers N.V.

De Voorzitter deelt mee dat het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen, ter informatie, is opgenomen in de toelichting bij de agenda van deze Algemene Vergadering. Na deze vergadering zal het rooster van aftreden worden bijgewerkt en op de website van ForFarmers worden geplaatst.

14. Rondvraag.

De Voorzitter geeft aan dat hij, bij deze bijzondere wijze van vergaderen, bij het laatste agendapunt, de rondvraag is gekomen.

Na consultatie van Caroline Vogelzang constateert de Voorzitter dat er verder geen vragen meer zijn en geeft aan dat met het einde van deze Algemene Vergadering ook een einde is gekomen aan de termijn van Arnout Traas als lid van de Raad van Bestuur van ForFarmers. De uitgebreide ervaring van Arnout en zijn financiële kennis zijn van grote waarde geweest voor het Bestuur en de Directie van ForFarmers. Hij heeft als Bestuurslid een belangrijke rol gehad bij de implementatie van de ForFarmers-strategie. Arnout begon in 2011 als financieel directeur bij ForFarmers en werd in september 2014 benoemd als lid van de Raad van Bestuur. Als CFO heeft Arnout een belangrijke bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van ForFarmers naar een internationaal beursgenoteerd bedrijf. Door zijn betrokkenheid bij de



business en door het leggen van de verbinding met de financiële organisatie heeft ForFarmers verder kunnen professionaliseren. De Voorzitter staat stil bij de voortdurende zeer grote inzet van Arnout. Arnout heeft zich de afgelopen jaren en tot op de dag van vandaag bijna letterlijk 24 uur per dag, 7 dagen per week ingezet voor ForFarmers. Tenslotte is de wijze waarop Arnout zijn werk heeft overgedragen aan zijn opvolger een bijzonder compliment waard. De Voorzitter maakt van de gelegenheid gebruik om Arnout zeer te bedanken voor al zijn werk voor ForFarmers en wenst hem alle goeds voor de toekomst.

Verder geeft de Voorzitter aan dat het moment van afscheid voor Cees van Rijn is aangebroken. Cees van Rijn is sinds 2012 commissaris bij ForFarmers en is met zijn financiële kennis en ervaring van grote waarde geweest voor ForFarmers. Deze kennis en ervaring kwamen onder andere goed van pas bij de beursnotering van ForFarmers in 2016. Verder heeft Cees steeds nauw “feeling” gehouden met de agrarische sector en heeft hij het Bestuur van ForFarmers hierop regelmatig “gechallenged”. Tenslotte heeft Cees van Rijn als voorzitter van de remuneratiecommissie en lid van de auditcommissie een belangrijke bijdrage geleverd aan de onderneming. Hij heeft daarbij de organisatie steeds scherp gehouden ten aanzien van de interne controle en de financiële administratie. De Voorzitter bedankt Cees van Rijn voor zijn werk voor ForFarmers en wenst ook hem alle goeds voor de toekomst.

De Voorzitter geeft eerst nog het woord aan de heer Cees van Rijn. De heer van Rijn maakt van de gelegenheid gebruik om terug te blikken op de ontwikkeling van ForFarmers in de afgelopen acht jaar. Verder dankt de heer Van Rijn iedereen voor de samenwerking en wenst hij ForFarmers en alle betrokkenen alle goeds.

De Voorzitter geeft het vervolgens woord aan de heer Arnout Traas. De heer Traas blik kort terug op de afgelopen negen jaar die hij voor ForFarmers heeft gewerkt en bedankt iedereen voor de samenwerking en wenst hij het beste aan alle betrokkenen.

#### 15. Sluiting.

Niets meer aan de orde zijnde, bedankt de Voorzitter de aanwezigen en sluit hij de vergadering om 12.07 uur.

Aldus vastgesteld en ondertekend d.d. 28 september 2020.

Voorzitter

Secretaris