



**Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V.
(de "Vennootschap") te houden op vrijdag 23 april 2021**

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 2020 (*ter bespreking*)

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2020, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2020 worden nader toegelicht.

3. Jaarrekening 2020 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 2020 (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 2020 (*ter bespreking*)

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

3.3 Vaststelling jaarrekening 2020 (*ter stemming*)

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2020 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 € 0,29 aan dividend uit te keren. Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 7 mei 2021; als ex-dividend datum is 27 april 2021 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 28 april 2021. 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 2020. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2020 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 2020. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2020 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2021 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2020 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2021.

6. Remuneratie Raad van Commissarissen

Mede in verband met de wet ter implementatie van de Herziene aandeelhoudersrichtlijn (EU) 2017/828, werd in 2020 het remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Bestuur betreffen, opnieuw door de Algemene Vergadering vastgesteld. Het voorstel tot aanpassing van de remuneratie van de Raad van Commissarissen is vorig jaar niet aan de Algemene Vergadering voorgelegd. De Raad van Commissarissen stelt voor om de remuneratie ook voor 2021 niet te wijzigen en vraagt aan de Algemene Vergadering om dit te bekrachtigen als onderdeel van de vaststelling van het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen.

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 - voor de onderdelen die de Raad van Commissarissen betreffen - niet, of niet integraal, wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering, 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.

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 2021.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

Benoeming van de heer J.L. van Nieuwenhuizen 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 de heer J.L. van Nieuwenhuizen 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 2025. Conform het bepaalde in artikel 23.2 van de Statuten kan de Algemene Vergadering het bindend karakter aan een 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 in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van de heer J.L. van Nieuwenhuizen en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	J.L. van Nieuwenhuizen (Jan)
Leeftijd (per datum van oproeping)	59 jaar (29 mei 1961)
(Eerdere) relevante posities	Huidige posities: <ul style="list-style-type: none"> • Geen Eerdere posities; <ul style="list-style-type: none"> • Lid van de groepsdirectie van Rabobank (tot 1 september 2020) • Managing director bij NIBC • Managing director bij Morgan Stanley • Vice President bij JP Morgan
Relevante commissariaten	Lid Raad van Commissarissen: <ul style="list-style-type: none"> • Geen
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen)	Geen
Motivatie	De heer J.L. van Nieuwenhuizen is voorgedragen voor benoeming vanwege zijn brede internationale ervaring en zijn kennis van de wereldwijde agrarische sector. De heer J.L. van Nieuwenhuizen heeft rechten gestudeerd in Leiden en bedrijfseconomie aan de Universiteit van Freiburg in Zwitserland. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de benoeming van de heer J.L. van

Bij de (voordracht tot) benoeming is de heer J.L. van Nieuwenhuizen niet onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code aangezien hij tot 1 september 2020 deel uitmaakte van de groepsdirectie van Rabobank; ForFarmers onderhoudt een belangrijke zakelijke relatie met de Rabobank. De Raad van Commissarissen beschouwt hem vanaf 1 september 2021 wel als onafhankelijk in de zin van de Code omdat hij dan langer dan een jaar uit dienst is bij de Rabobank. De voordracht tot benoeming van de heer J.L. van Nieuwenhuizen als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap wordt door de Raad van Bestuur volledig gesteund.

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

8.1 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 24 april 2020 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

8.2 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 8.1. 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 24 april 2020 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

9. 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.

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 24 april 2020 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

10. 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
J.W. Addink-Berendsen (*)	2010	2018		2022
R.H.A. Gerritzen (**)	2018		2022	2030
W.M. Wunnekink (*)	2015	2019	2023	2027
J.W. den Otter (**)	2020		2024	2032
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.

11. Rondvraag

12. Sluiting