



Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ForFarmers N.V. (de "Vennootschap") gevestigd te Lochem, die (virtueel) werd gehouden op 23 april 2021 om 10.00 uur.

[Om de gezondheid van alle betrokkenen te waarborgen tijdens de Corona pandemie was de vergadering te volgen via een audio webcast; aandeelhouders zijn vooraf geïnformeerd over 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 wederom 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 ForFarmers in Lochem (Gelderland) de notaris, Yoram Knoop (CEO), Roeland Tjebbes (CFO), Michel Pouw (secretaris), Caroline Vogelzang (Director 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, Roger Gerritzen (voorzitter van de remuneratiecommissie) en Jan van Nieuwenhuizen in op deze vergadering vanuit andere zalen in 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 die in de presentatie zijn terug te lezen.

De Voorzitter gaat verder en bespreekt de agenda van deze vergadering.

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 71.468.105 aandelen en stemmen aanwezig of vertegenwoordigd, overeenkomend met 75,1% (afgerond) 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, in Lochem 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 te noemen en - voor zover nodig - de organisatie die wordt vertegenwoordigd.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2020.

De Voorzitter stelt de heren Y.M. Knoop (CEO) en R.J. Tjebbes (CFO) in de gelegenheid om de belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2020 nader toe te lichten.

De heer Knoop dankt de Voorzitter en licht de hoofdpunten van 2020 toe. Hij geeft een overzicht van de ontwikkelingen in het afgelopen jaar. Ondanks externe factoren zoals Covid-19 en dierziekten en de uitdagende markten was het resultaat over 2020 tevredenstellend. Doordat de organisatie onmiddellijk maatregelen trof om de verspreiding van Covid-19 tegen te gaan en vooral door de enorme flexibiliteit en inzet van de medewerkers, heeft ForFarmers in 2020 de voerleveringen aan klanten zonder haperingen kunnen continueren. De onderliggende EBITDA was 8,7% hoger dan in 2019 en kwam uit op EUR 96,2 miljoen en de operationele kasstroom nam met 2,1% toe tot EUR 98,1 miljoen. Voor veehouders was 2020 een uitdagend jaar door sluiting van het *out-of-home* segment (horeca) en door exportbeperkingen. Daardoor viel een deel van de vraag naar hun producten weg en dit leidde tot druk op de prijzen. ForFarmers heeft de implementatie van de efficiëntieplannen 2019-2020 succesvol afgerond en daarnaast werden er kosten bespaard als gevolg van de corona-maatregelen. Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan minder reiskosten. Tegelijkertijd werd er meer gebruik gemaakt van digitale middelen vanwege thuiswerken.



In 2020 heeft ForFarmers de strategie Build to Grow 2025 gelanceerd, de duurzaamheidsagenda aangescherpt (*Going Circular For the Future of Farming*) en de volgende stap gezet met efficiëntieplannen. Tenslotte werd de overname van De Hoop Mengvoerders (NL) aangekondigd, welke in het eerste kwartaal van 2021 werd afgerond.

De heer Knoop gaat verder en bespreekt de marktontwikkelingen in 2020. De sluiting van de horeca, één van de Covid-19 overheidsmaatregelen, heeft impact gehad op de afzet en prijzen van boerenproducten. Verder had de sector te maken met uitbraken van dierziekten (Afrikaanse varkenspest en vogelgriep) en is er steeds strenger EU-beleid om de impact van de agrarische sector op het milieu te verlagen (Green Deal). Een en ander betekent dat er in toenemende mate focus is op innovatie in de sector; hiervoor is schaalgrootte van belang. Vervolgens bespreekt de heer Knoop de marktontwikkelingen per land.

De heer Tjebbes neemt het woord en geeft een nadere toelichting op de financiële resultaten over 2020. Hij bespreekt onder andere de ontwikkeling van de onderliggende EBITDA, de winst, de kapitaalstructuur en de kasstroom. Verder gaat de heer Tjebbes in op de Alternatieve Prestatie Maatstaven (APM; incidentele posten). In 2020 is de definitie van APM aangepast; dit is vanaf 2020 inclusief de amortisatie van geacquireerde immateriële activa. In dit kader gaat hij verder in op onder andere de goodwill impairment voor de activiteiten in Polen en op de herwaardering van de put-optie Tasomix (in Polen). Tenslotte geeft de heer Tjebbes een overzicht van de resultaten in 2020 per cluster.

De heer Knoop vervolgt de presentatie en bespreekt de uitrol van de strategie, Build to Grow 2025. Daarbij gaat hij onder andere in op de uitbreiding van de geografische scope voor de M&A-agenda en op de activiteiten in het kader van optimalisatie van de bedrijfsvoering, next level innovatie en excellente klantbeleving. Verder bespreekt hij de aanscherping van de duurzaamheidsagenda '*Going Circular For the Future of Farming*' dat een raamwerk biedt voor het gebruik van grondstoffen, voerproductie en voeroplossingen. Op het gebied van M&A heeft ForFarmers in 2020 de overname van De Hoop Mengvoerders in Nederland (pluimvee) aangekondigd. Deze overname werd in het eerste kwartaal van 2021 afgerond. In dat kwartaal werd ook Mühldorfer Pferdefutter in Duitsland (paardenvoer) overgenomen.

Tenslotte geeft de heer Knoop aan de hand van de presentatie, een overzicht van de vooruitzichten per sector en van de financiële en andere doelstellingen die zijn geformuleerd in het licht van de ambitie voor 2025. 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 Knoop en Tjebbes voor de toelichting en geeft de gelegenheid voor het stellen van vragen. Tevens worden de vragen beantwoord die voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen.

Er is een opmerking binnengekomen van de heer **Van Leeuwen**:

Wat ook goed is om aan te geven is dat de Nederlandse varkenshouderij de Afrikaanse varkenspest nog steeds buiten de deur heeft kunnen houden door de goede hygiëne maatregelen. Afrikaanse varkenspest heeft voor de Nederlandse afzet nog geen negatieve gevolgen gehad.



Verder is de volgende vraag binnengekomen van de heer **N. de Vos**:

1. Het "onderliggend bedrijfsresultaat (EBIT) 2020 t.o.v. 2016 laat een daling van EUR 6 miljoen zien. Men zou verwachten dat dit in 2020 veel hoger zou zijn door:

- alle overnames die gedaan zijn sinds 2016; alle overnames hadden zelfstandig een positieve EBIT;
- integratie voordelen overnames; die zouden moeten resulteren in verbetering van EBIT, bijvoorbeeld het aantal productielocaties is van 42 naar 35 gegaan;
- positieve resultaten Horizon 2020; elk jaar werden er positieve resultaten gemeld.

Dit kan toch niet alleen komen van Covid?

De heer **Tjebbes** antwoordt dat de acquisities inderdaad een positieve bijdrage hebben geleverd. Echter, de autonome volume ontwikkeling in de genoemde periode is negatief onder meer door de stoppersregeling en de warme sanering in Nederland en dierziekten in verschillende regio's. Dit heeft geleid tot druk op de (absolute) brutowinst, welke deels is opgevangen door fabrieken te sluiten. Dit was echter niet voldoende om de totale (absolute) brutowinstdaling te compenseren, hetgeen tot een lagere EBIT heeft geleid in 2020 vergeleken met 2016.

Vervolg vraag van de heer **N. de Vos**:

2. In de mengvoerindustrie is tonnen/fte altijd een belangrijk criterium geweest voor de winstgevendheid. Als we nu de cijfers van 2020 vergelijken met 2016 dan zien we de volgende cijfers:

	2016	2020	verschil %
Total feed	3988	3841	-3,7
Mengvoer	2739	2683	- 2,0
Productielocaties	42	35	

Daarnaast is de laatste jaren de flexibele ring (alleen logistiek?) toegenomen. Dit is gunstig voor aantal fte's in dienst bij ForFarmers. Vraag: waarom is productiviteit afgenomen? Het probleem lijkt vooral te zitten in "staffuncties", aangezien het aantal productielocaties sterk is afgenomen. De potentiële besparingsmogelijkheid is minimaal EUR 5 a 6 miljoen op jaarbasis. Is dit deels verklaring van vraag 1?

De heer **Tjebbes** antwoordt dat ook hier geldt dat de volume daling maar ten dele gecompenseerd is door een daling in het aantal fte's. Deze reductie heeft in alle functies plaatsgevonden. Binnen productie i.v.m. de sluiting van fabrieken, maar ook binnen sales / de voorlichters en binnen de staffuncties. Dit sluit ook aan bij de efficiencyplannen.

Vraag van de heer **Ab de Jonge**, Den Bosch, particuliere belegger: In hoeverre kunt u zich als Forfarmers wapenen tegen het toenemende negatieve sentiment in Nederland. Als voorbeeld de Volkskrant van gisteren waarin min of meer wordt gesteld dat Nederlands vee de Amazone zou opeten middels soja consumptie. Gaat dit sentiment Forfarmers financieel raken?

De heer **Knoop** antwoordt dat de feiten nog wel eens door elkaar worden gehaald; hierdoor is het soms lastig om op het sentiment te reageren. ForFarmers heeft duurzaamheids-KPI's bepaald en de resultaten daarvan worden ge-audit. ForFarmers maakt gebruik van gecertificeerde soja, zoals ook is uitgelegd in het jaarverslag. ForFarmers onderschrijft daarnaast het Amazon Soy Moratorium dat erin voorziet dat er in Europese diervoeders geen soja wordt gebruikt die afkomstig is van land in het Amazonegebied dat na 2008 is ontbost.

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

3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid.

De heer Gerritzen geeft aan dat op de pagina's 117-123 van het bestuursverslag is te lezen hoe het remuneratiebeleid van ForFarmers in 2020 is uitgevoerd. Het remuneratierapport zal worden voorgelegd ter adviserende stemming.

De heer Gerritzen bespreekt het overzicht van de totale beloning in 2020. De verhogingen van het vaste salaris voor de leden van de Raad van Bestuur in het afgelopen jaar waren 2,5% voor Yoram Knoop en 2,5% voor Adrie van der Ven. Het vaste salaris van Roeland Tjebbes werd bekend gemaakt bij de oproeping van de 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 2020. De targets worden voorafgaand aan het betreffende boekjaar bepaald.

De korte-termijn bonus bestaat voor 60% uit financiële targets en voor 40% uit kwalitatieve targets. Als alle STI doelstellingen worden gehaald is het bonuspercentage maximaal 72% voor de heer Knoop en 48% voor de heren Van der Ven en Tjebbes. Deze targets zijn door de heer Knoop voor 31,8% gerealiseerd en door de heer Van der Ven voor 9,2%. Voor de heer Tjebbes is 2020 het eerste jaar van zijn aanstelling en geldt voor dat jaar een gegarandeerde korte-termijn bonus van 32% (dit is 80% (i.p.v. 100%) t.o.v. de target).

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 2018 en was de einddatum december 2020. Ook hier gelden financiële targets en niet-financiële targets: financieel voor 60% en niet-financieel voor 40%. Als alle LTI doelstellingen worden gehaald is het bonuspercentage maximaal 72% voor de heer Knoop en maximaal 48% voor de heren Tjebbes en Van der Ven. Deze targets zijn door de heer Knoop voor 30,4% gerealiseerd en door de heer Van der Ven voor 20,1%. Voor de heer Tjebbes is 2020 het eerste jaar van zijn aanstelling en daarom komt hij niet in aanmerking voor de lange-termijn variabele beloning over 2018-2020. Wel ontvangt de heer Tjebbes vanaf 2021 een gedeeltelijke compensatie voor een lange termijn bonus in contanten (cash) waarop hij recht had volgens het contract dat hij had bij zijn vorige werkgever. Deze



gedeeltelijke compensatie bedraagt EUR 250.000 (bruto) en zal worden betaald in vier (jaarlijkse) termijnen, voor de eerste keer in 2021 en de laatste keer in 2024.

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 2020 komt uit op een beloningsverhouding van 1:17,6 (versus 1:16,5 in 2019). De Raad van Commissarissen is van mening dat de ontwikkeling van de beloningsverhoudingen binnen ForFarmers evenwichtig is. In 2021 zal het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur opnieuw worden beoordeeld; eventuele aanpassingen op het beleid zullen worden voorgelegd aan de AvA in 2022.

De Voorzitter dankt de heer Gerritzen voor de toelichting en biedt de aandeelhouders de gelegenheid voor het stellen van vragen.

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en legt het remuneratierapport 2020 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 2020.

(Voor: 55.402.540 stemmen zijnde 83,4%; tegen: 11.057.976 stemmen zijnde 16,6%; en onthouding / niet uitgebracht: 5.007.589 stemmen).

3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2020.

De Voorzitter stelt de heer Van der Heijden van KPMG in de gelegenheid om de controleaanpak met betrekking tot de jaarrekening en het bestuursverslag 2020 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 2020.

De controle van KPMG is primair gericht op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening zoals die is weergegeven in de controleverklaring zoals opgenomen op pagina 229 tot en met 247 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 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020. 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 10 maart 2021 heeft KPMG een goedkeurende controleverklaring bij de jaarrekening 2020 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. De significante risico's die zijn onderkend in het kader van deze controle betreffen: (i) de waardering van de goodwill Polen, (ii) de waardering van debiteuren en (iii) de waardering van de put-optie verplichting Tasomix. Deze drie risico's vormen ook de kernpunten in de controleverklaring. Daar wordt hierna nader op ingegaan.

Aanvullend heeft KPMG in overeenstemming met de controlestandaarden, de significante risico's inzake frauduleuze omzetverantwoording en doorbreking van interne beheersing door management onderkend. Deze zijn niet als kernpunt opgenomen in de controleverklaring. 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 (2019: EUR 3,0 miljoen) hetgeen 5,3% (2019: 6,2%) van het genormaliseerde resultaat voor belastingen is. De heer Van der Heijden geeft overigens aan dat KPMG afwijkingen rapporteert 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 in de werkzaamheden die centraal – en die meer lokaal worden gedaan. Met name controlewerkzaamheden inzake goodwill, IFRS 16 met betrekking tot leases, de Nederlandse belastingpositie, juridische procedures en bijzondere posten worden zo veel mogelijk centraal uitgevoerd. In België, Duitsland, Polen en het Verenigd Koninkrijk voeren lokale KPMG accountants werkzaamheden uit ten behoeve van de controle van de groep. Daarnaast worden in deze landen verplichte statutaire controles uitgevoerd.

De buitenlandse accountants die rapporteren voor groepsdoeleinden werken onder strikte instructies van KPMG (Nederland). Hierbij zijn de onafhankelijkheid en competenties van de buitenlandse accountants beoordeeld, en is zeer frequent contact geweest over de controle en zijn hun rapportages beoordeeld. Door de reisrestricties ten aanzien van het grensverkeer van personen en ook de reisbeperkingen binnen landen die sterk zijn getroffen door Covid-19, heeft KPMG, in afwijking van wat was gepland, dit jaar geen buitenlandse groepsonderdelen bezocht. Om toch voldoende betrokken te zijn bij de werkzaamheden die door lokale accountants bij de groepsonderdelen zijn uitgevoerd, is het gebruik van overige communicatiemiddelen geïntensiveerd. Zo heeft KPMG onder meer digitale besprekingen gevoerd, extra e-mails uitgewisseld en is het controledossier van de lokale accountants van groepsonderdelen in Nederland, Duitsland, Polen en het Verenigd Koninkrijk via digitale toegang op afstand beoordeeld. Voorraadinventarisaties zijn dit jaar zowel fysiek als digitaal



uitgevoerd. Bij complexe onderwerpen betrekken zijn interne specialisten van KPMG betrokken. Daarbij kan worden gedacht aan specialisten op het gebied van IT, waarderingsspecialisten bij de goodwill impairment test, belastingen, pensioenen en sustainability (duurzaamheid).

De werkzaamheden van KPMG hebben geresulteerd in een controle afdekking van 86% van de omzet (2019: 86%) en 89% van de totale activa (2019: 88%). Dit wordt door KPMG beschouwd als hoog (minimaal 75%-80% is vereist). In de controleverklaring is een uitgebreide toelichting opgenomen over de reikwijdte van de controle ten aanzien van fraude en ten aanzien van het voldoen aan wet- en regelgeving. In dit kader wordt verwezen naar de toelichting in de controleverklaring zoals opgenomen op pagina 233 tot en met 236 in het jaarverslag.

Over de kernpunten in de verklaring 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 2019 zijn goodwill, herwaardering van de put-optie verplichting voor Tasomix en vorderingen op debiteuren kernpunten geweest in de controle van 2020.

Ten aanzien van goodwill maakt de heer Van der Heijden nog de volgende opmerkingen. Ten eerste: vanzelfsprekend is de goodwill impairment van de activiteiten in Polen een kernpunt geweest in de controle. Gegeven de onzekerheden in ontwikkelingen in Polen is door management gebruik gemaakt van drie scenario's waarbij door management de waarschijnlijkheidsfactor van de scenario's is bepaald. Deze staan in detail toegelicht op pagina 162 van de jaarrekening. Op basis van onze controlewerkzaamheden onderschrijven wij de conclusie van management dat een volledige afwaardering van de goodwill in het Polen noodzakelijk is.

Ten tweede heeft KPMG ook specifiek aandacht besteed aan de goodwill in Duitsland, aangezien Duitsland door het management van de onderneming in 2019 is geïdentificeerd als een aandachtsgebied (zogenaamde close watch area). Op basis van de bijgestelde verwachtingen van het management is de goodwill in Duitsland in 2020 niet langer aangemerkt als een close watch area.

Ten aanzien van het kernpunt herwaardering van de put-optie verplichting voor Tasomix, merkt de heer Van der Heijden tot slot nog op dat KPMG heeft vastgesteld dat hiervoor dezelfde uitgangspunten zijn gehanteerd door management als bij de waardering van de goodwill in Polen. Op basis van de uitgevoerde controlewerkzaamheden concludeert KPMG dat de schattingselementen toegepast bij deze posten zich binnen de door hen aanvaarde bandbreedtes bevinden.

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

3.3 Vaststelling jaarrekening 2020



De Voorzitter stelt het agendapunt “Vaststelling jaarrekening 2020” ter vaststelling aan de orde.

De notaris overhandigt de stemuitslag aan de Voorzitter. De Voorzitter constateert dat de vergadering de jaarrekening over het boekjaar 2020 met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 71.437.592 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 30.513 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 60% 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 € 0,29 aan dividend uit te betalen.

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 € 0,29 per gewoon aandeel, met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 71.440.285 stemmen zijnde 100%; tegen: 27.140 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 680 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 2020.

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 2020.

(Voor: 71.437.392 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 30.713 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 2020.

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 2020. (Voor: 70.943.566 stemmen zijnde 99,3%; tegen: 493.826 stemmen zijnde 0,7%; en onthouding / niet uitgebracht: 30.713 stemmen).

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2021.

De Voorzitter stelt het agendapunt “Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2021” ter besluitvorming aan de orde. KPMG Accountants heeft de controle van de jaarrekening 2020 verricht. Voorgesteld wordt om KPMG Accountants ook als accountant voor het boekjaar 2021 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 2021 te benoemen. (Voor: 71.466.516 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 1.589 stemmen).

6. Vaststelling remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Commissarissen betreffen met ingang van boekjaar 2021

De Voorzitter geeft het woord aan de heer R. Gerritzen voor een korte toelichting.

De heer Gerritzen geeft aan dat het voorstel tot aanpassing van de remuneratie van de Raad van Commissarissen vorig jaar niet aan de Algemene Vergadering is voorgelegd aangezien de Raad van Commissarissen het op dat moment niet passend vond. De Raad van Commissarissen stelt voor om – mede gelet op de onzekerheden i.v.m. de corona pandemie – 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 (aangezien de remuneratie voor de Raad van Commissarissen voor het laatst werd vastgesteld in 2017 voor een periode van 3 jaar). Voor de Algemene Vergadering in 2022 zal het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen opnieuw geagendeerd worden.

De Voorzitter bedankt de heer Gerritzen voor de toelichting en stelt het agendapunt “Vaststelling remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Commissarissen betreffen met ingang van boekjaar 2021” 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 Commissarissen betreffen met ingang van boekjaar 2021.

(Voor: 71.441.755 stemmen zijnde 100%; tegen: 24.061 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 2.289 stemmen).

7. Benoeming van de heer Jan van Nieuwenhuizen 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 Jan 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.

Bij de (voordracht tot) benoeming is de heer 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. Jan van Nieuwenhuizen is voorgedragen voor benoeming vanwege zijn brede internationale ervaring en zijn kennis van de wereldwijde agrarische sector.

De heer Van Nieuwenhuizen 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 Jan van Nieuwenhuizen als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap.

(Voor: 70.888.453 stemmen zijnde 99,2%; tegen: 578.063 stemmen zijnde 0,8%; en onthouding / niet uitgebracht: 1.589 stemmen).

8.1 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 24 april 2020 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: 71.434.412 stemmen zijnde 100%; tegen: 33.013 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 680 stemmen).

8.2 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 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.

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: 71.439.373 stemmen zijnde 100%; tegen: 28.052 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 680 stemmen).

9. Machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging anders dan om niet door de

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. 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.

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: 71.421.659 stemmen zijnde 100%; tegen: 200 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 46.246 stemmen).

10. 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.

11. Rondvraag.

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



Er is nog een vraag binnen gekomen van de heer **Ab de Jonge** uit Den Bosch: Hoe lang denkt de heer Knoop nog voldoende uitdaging te kunnen blijven vinden in zijn functie als CEO van Forfarmers?

De heer **Knoop** zegt dat hij nog voldoende uitdagingen maar vooral ook kansen ziet om invulling te geven aan de ambities die ForFarmers heeft voor de komende jaren. Hij zal zijn opdracht de komende tijd met veel energie blijven vervullen.

Na consultatie van Caroline Vogelzang constateert de Voorzitter dat er verder geen vragen meer zijn.

De Voorzitter geeft aan dat het einde van deze vergadering nadert en maakt van de gelegenheid gebruik om het woord te richten tot Erik-Jan van der Vlies. Erik-Jan is vanuit KPMG betrokken is geweest bij de controle van de jaarrekening in de afgelopen jaren en moet nu verplicht rouleren. Bij deze bedankt hij hem voor zijn werk en voor de prettige samenwerking.

Verder geeft de Voorzitter aan dat dit ook voor hem de laatste vergadering is geweest. Als commissaris heeft hij zich de afgelopen jaren met veel plezier ingezet om mee te denken over verschillende strategische vraagstukken en heeft hij mogen bijdragen aan de ontwikkeling van de organisatie. Hij wil de aanwezigen en toehoorders bij deze bedanken voor het gestelde vertrouwen. Verder is hij zeer verheugd dat Jan van Nieuwenhuizen de Raad van Commissarissen komt versterken en dat hij bij deze gelijk ook de voorzittershamer aan hem mag overdragen.

Jan van Nieuwenhuizen neemt het woord en bedankt de Voorzitter hiervoor en voor de tijd die de Voorzitter de afgelopen weken heeft genomen om hem voor te bereiden. Hij kijkt er met veel plezier naar uit om de rol van commissaris en tevens voorzitter te gaan vervullen en hij gaat zich ervoor inzetten een waardig opvolger te zijn. Vanuit de tijd dat hij bij Rabobank werkzaam was, kende hij ForFarmers al als één van de toonaangevende spelers in de agrarische sector. De afgelopen weken heeft hij ForFarmers al wat uitgebreider leren kennen en hij is onder de indruk van de passie voor de klanten, de betrokkenheid van de medewerkers en het respect voor de verdere stakeholders waaronder natuurlijk ook de aandeelhouders. Een bedrijf met een rijke historie dat een leidende rol kan spelen in de belangrijke transitie die de agrarische en voedsel sector in de komende jaren zal doormaken. De heer Van Nieuwenhuizen vindt het een eer om hieraan een bijdrage te mogen gaan leveren. Vervolgens geeft hij het woord aan Yoram Knoop.

Yoram Knoop geeft aan dat hij bij deze nog een paar woorden aan de Voorzitter wil richten. Cees de Jong is sinds 2017 commissaris bij ForFarmers en sinds 2018 was hij voorzitter van de Raad van Commissarissen. Met zijn internationale kennis en ervaring is Cees de Jong van grote waarde geweest voor ForFarmers. Als voorzitter wist hij goed de regie te houden en heeft hij ervoor gezorgd dat er regelmatig vruchtbare discussies met het Bestuur gevoerd konden worden. Daarnaast heeft hij als lid van de benoemingscommissie en de



remuneratiecommissie een belangrijke bijdrage geleverd aan de onderneming. Bij deze bedankt de heer Knoop hem voor zijn werk voor ForFarmers en wenst hij hem alle goeds voor de toekomst.

12. Sluiting.

Niets meer aan de orde zijnde, bedankt de Voorzitter de aanwezigen en sluit hij de vergadering om 11.31 uur.

Aldus vastgesteld en ondertekend d.d. 30 augustus 2021.

Voorzitter

Secretaris