



**Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V.
(de "Vennootschap") te houden op donderdag 13 april 2023**

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 2022 (*ter bespreking*)

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2022, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2022, inclusief de voortgang van de implementatie van de strategie en daarin opgenomen duurzaamheidsdoelstellingen, worden nader toegelicht.

3. **Jaarrekening 2022 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 2022 (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 2022 (*ter bespreking*)**

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

- 3.3 **Vaststelling jaarrekening 2022 (*ter stemming*)**

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2022 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 € 0,20 aan dividend uit te keren. Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 26 april 2023; als ex-dividend datum is 17 april 2023 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 18 april 2023. 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 2022. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2022 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 2022. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2022 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2023 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2022 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2023.

6. Vaststelling remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Commissarissen betreffen met ingang van boekjaar 2023 tot en met 2025 (*ter stemming*)

Het remuneratiebeleid is door de Raad van Commissarissen, op advies van de remuneratiecommissie, opgesteld. Voor de vaststelling geldt een gekwalificeerde meerderheid van tenminste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen. Indien het voorgestelde remuneratiebeleid niet, of niet integraal, wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering onder agendapunt 6, 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 2022 ("de Code").

Op basis van het remuneratiebeleid is de remuneratie voor de Raad van Commissarissen geëvalueerd ten opzichte van de referentiegroep. Op basis daarvan wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen conform het voorstel (zie Bijlage bij agendapunt 6: Remuneratiebeleid) vast te stellen met ingang van boekjaar 2023 tot en met 2025.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

Herbenoeming van de heer W.M. Wunnekink als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer W.M. Wunnekink te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2027.

De heer Wunnekink is sinds 2015 lid van de Raad van Commissarissen en is in 2019 herbenoemd.

De heer Wunnekink is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "Code").

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van de heer W.M.Wunnekink en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	W.M. Wunnekink (Erwin)
Leeftijd (per datum van oproeping)	52 jaar (4 april 1970)
(Eerdere) relevante posities	Lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A. Voorzitter vakgroep Melkveehouderij bij LTO Nederland
(Eerdere) relevante commissariaten	Lid van de raad van commissarissen van Koninklijke FrieslandCampina N.V.
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekening van Coöperatie FromFarmers U.A.	De heer W.M. Wunnekink heeft geen certificaten of aandelen van ForFarmers N.V. en geen saldo op een participatierekening van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	De heer W.M. Wunnekink is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn ervaring als melkveehouder, lid van de raad van commissarissen van Koninklijke FrieslandCampina N.V., lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A. en voorzitter vakgroep Melkveehouderij bij LTO Nederland. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de herbenoeming van de heer W.M. Wunnekink invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van achtergrond inzake beroepservaring.

Voor dit agendapunt geldt, conform het bepaalde in artikel 23.2 van de Statuten, dat de Algemene Vergadering het bindend karakter aan een voordracht kan 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.

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.

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 14 april 2022 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 14 april 2022 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*)

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 optimalisatie van de kapitaalstructuur en (certificaten van) aandelen-gerelateerde beloningsplannen.

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 geldt vanaf de datum van deze Algemene Vergadering voor een duur van 18 maanden. De machtiging zoals verleend door de Algemene Vergadering op 14 april 2022 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

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

Op basis van de door de Algemene Vergadering op 23 april 2021 verleende machtiging voor het inkoopprogramma van eigen aandelen zijn in de periode van 2 december 2021 tot 15 maart 2022 in totaal 5.935.004 gewone aandelen ingekocht.

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om te besluiten tot intrekking van de gewone aandelen die de Vennootschap op enig moment houdt 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.

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

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om het maatschappelijk kapitaal in de statuten van de Vennootschap te verlagen, zodanig dat de voorgestelde intrekking van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap kan worden uitgevoerd (zie agendapunt 10). 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 voorgestelde wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, is gepubliceerd op de website van de Vennootschap (www.forfarmersgroup.eu) en ligt ten kantore van de Vennootschap ter inzage tot de afloop van de Algemene Vergadering.

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

12. 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	Jaar aankomende herbenoeming	Jaar einde laatste termijn ¹⁾
J.L. van Nieuwenhuizen (**)	2021		2025	2029
W.M. Wunnekink (*)	2015	2019	2023	2027
R.H.A. Gerritzen (**)	2018	2022		2026
M. Folkers – in 't Hout (**)	2022		2026	2030
J.W. Böhm-den Otter (**)	2020		2024	2028
V.A.M. Hulshof (*)	2014	2022		2026

1) Jaar einde laatste termijn op basis van de best practice bepaling 2.2.2. van de Code of op basis van de onder (*) beschreven uitzondering.

(*) 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.

13. Rondvraag

14. Sluiting