

Notulen van de Algemene Vergadering van ForFarmers N.V. (de “Vennootschap”), destijds genaamd ForFarmers B.V., gevestigd te Lochem, gehouden op 15 april 2016 in Café-Restaurant-Zalencentrum ‘Witkamp’ te Laren (Gelderland)

=====

1.1 Opening door de heer J.W. Eggink, voorzitter raad van commissarissen

De Voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap, de heer **J.W. Eggink**, treedt op als Voorzitter van de vergadering en opent de jaarvergadering om 10.10 uur. Hij heet de aanwezigen, waaronder de externe accountant van KPMG Accountants N.V., vertegenwoordigd door de heren **R. Kreukniet** en **M. Regouw**, van harte welkom. De Secretaris van de Vennootschap, de heer **M.P.C. Pouw** neemt de notulering van deze vergadering waar. Vervolgens geeft de Voorzitter het woord aan de heer **Y.M. Knoop**, voorzitter van de Raad van Bestuur.

De heer **Y.M. Knoop** dankt **de Voorzitter** en deelt mede dat hij deze vergadering met slecht nieuws moet beginnen. Met grote verslagenheid informeert hij de vergadering dat er afgelopen maandag in één van de Duitse fabrieken van ForFarmers een ongeval heeft plaatsgevonden met fatale afloop. Hierbij is de heer **Dirk Hartig**, een 47-jarige - en zeer ervaren productiemedewerker van ForFarmers om het leven gekomen. Op dit moment vindt er nog steeds onderzoek plaats naar de toedracht. Onderzoek wordt door zowel de autoriteit als door ForFarmers zelf gedaan. Onze gedachten zijn natuurlijk op dit moment vooral bij de heer **Dirk Hartig**, zijn familie, maar bij de ForFarmers collega's daar, die dit verschrikkelijke verlies zullen moeten verwerken. De heer **Y.M. Knoop** dankt de vergadering.

1.2 Mededelingen

De Voorzitter deelt mee dat **mr. P.C.S. van der Bijl**, kandidaat-notaris, waarnemer van mr. W.H. Bossenbroek, notaris van het kantoor NautaDutilh N.V. te Amsterdam, in de zaal aanwezig is. De heer Van der Bijl zal van een deel van de vergadering, waarin de onderwerpen die ter besluitvorming aan de orde komen, een notarieel proces-verbaal opmaken.

De Voorzitter constateert dat de vergadering bijeen is geroepen overeenkomstig het terzake in de wet en in de statuten van de Vennootschap bepaalde, 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 niet als uitgebrachte stemmen geteld.

De Voorzitter meldt dat bij aanvang van deze vergadering 106.015.799 aandelen en stemmen aanwezig of vertegenwoordigd zijn, overeenkomend met 99,77% van het geplaatste kapitaal. **De Voorzitter** deelt mee dat deze vergadering op geluidsband zal worden opgenomen ten behoeve van de verslaggeving. en het stemmen vindt plaats met behulp van stemkastjes.

Alvorens over te gaan tot behandeling van punt 2 van de agenda, vraagt **de Voorzitter** aandacht voor de volgende punten:

- (i) Er is gelegenheid tot het stellen van vragen na de toelichting bij elk agendapunt. **De Voorzitter** verzoekt degenen die vragen wensen te stellen dit duidelijk kenbaar te maken en, nadat hen het woord is gegeven, gebruik te maken van een

- van de daarvoor opgestelde microfoons. Met name ten behoeve van de verslaggeving is het van belang dat hierbij duidelijk naam en woonplaats, en voor zover nodig de organisatie die wordt vertegenwoordigd, wordt vermeld.
- (ii) Aansluitend aan deze vergadering, vindt de vergadering van certificaathouders Stichting Administratiekantoor ForFarmers plaats. De aanwezigen worden verzocht om in de zaal te blijven totdat de vergadering van certificaathouders is afgelopen. Na de vergadering van certificaathouders kunnen de stemkastjes weer worden ingeleverd bij het uitgiftepunt.
 - (iii) Ten slotte verzoekt **de Voorzitter** eenieder om mobiele telefoons uit te schakelen en tijdens de vergadering geen gebruik te maken van sociale media.

De Voorzitter deelt mee dat de pers niet uitgenodigd is voor deze vergadering. De pers zou eventueel wel buiten aanwezig kunnen zijn. Daarnaast deelt **de Voorzitter** mee dat in de zaal een fotograaf aanwezig is die foto's maakt voor ForFarmers.

2. Notulen van de algemene vergadering d.d. 17 april 2015

De Voorzitter stelt het agendapunt "Notulen van de algemene vergadering d.d. 17 april 2015" ter informatie aan de orde.

3. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2015

De Voorzitter stelt de heren **Y.M. Knoop** en **A.E. Traas**, financieel directeur, in de gelegenheid om de belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2015 nader toe te lichten.

De heer **Y.M. Knoop** dankt **de Voorzitter** en geeft aan de hand van een PowerPoint presentatie een toelichting op het verslag van de Raad van Bestuur.

De heer **Y.M. Knoop** deelt mee dat over het boekjaar 2015 een goed resultaat is behaald. Een resultaat dat bereikt is in buitengewoon lastige marktomstandigheden. Het volume is sterk gestegen met bijna 4% naar meer dan 9 miljoen ton. Ook autonoom heeft ForFarmers een stijging laten zien. De stijging komt mede door de acquisities die ForFarmers het afgelopen jaar heeft gedaan. Verder is de brutowinst met bijna 8% gestegen. Deze stijging is voor een belangrijk deel autonoom waarbij ForFarmers tevens voordeel heeft gehad van acquisities en van het valuta effect. Het bedrijfsresultaat, EBIT exclusief incidentele posten, is gestegen met ongeveer 8%. Het resultaat is dit jaar voor het eerst verantwoord op basis van IFRS. De overgang naar IFRS was noodzakelijk om de Vennootschap gereed maken voor een eventuele openbare beursnotering.

De heer **Y.M. Knoop** licht vervolgens de strategie Horizon 2020 toe. Er zijn in 2015 belangrijke stappen gezet om deze strategie verder te realiseren. In Engeland is in mei van het afgelopen jaar de acquisitie van Countrywide Farmers afgerond. Deze activiteiten zijn inmiddels volledig geïntegreerd. Tenslotte deelt de heer **Y.M. Knoop** mede dat een dividend wordt voorgesteld dat ruim 32% hoger is dan het dividend van afgelopen jaar. Verder zal tijdens deze vergadering goedkeuring worden gevraagd voor een openbare beursnotering.

De heer **Y.M. Knoop** geeft het woord aan de heer **A.E. Traas**, die verder in zal gaan op de financiële resultaten.

De heer **A.E. Traas** deelt mede dat onder IFRS meer toelichting wordt gegeven op de verschillende onderdelen in de jaarrekening. De heer **A.E. Traas** gaat onder meer in op de nettowinst, omzetontwikkeling en volumeontwikkeling. De omzet bedroeg EUR 2,2 miljard. Dit betekent een stijging met EUR 23 miljoen. De omzet is echter niet echt een goede parameter om naar de ontwikkelingen van ForFarmers te kijken. Een groot deel van de

omzet wordt bepaald door de kosten van de grondstoffen. Die kosten fluctueren sterk en zijn ook in het afgelopen jaar gedaald. Die prijsdaling berekent ForFarmers door aan haar klanten. Volumeontwikkeling is een betere parameter - naast de brutowinstontwikkeling - om de prestaties van de Vennootschap te beoordelen. De volumeontwikkeling is op basis van het Total Feed concept. Mengvoer is daar een onderdeel van. De volumeontwikkeling van mengvoer autonoom is vlak. De volumeontwikkeling Total Feed, exclusief het acquisitie effect, komt neer op een stijging van 1,3%.

De heer **A.E. Traas** meldt dat de verschillende clusters een volumegroei laten zien. In Nederland is dat 4%. Er is een duidelijke stijging in mengvoer zichtbaar. Na de afschaffing van het quotum op 1 april 2015 is er een duidelijke groei gerealiseerd in het rundvee segment. In de varkenssector is sprake, ook in Nederland, van een lichte daling in de markt. Dat is zichtbaar in de volumeontwikkeling. Reudink, het bedrijfsonderdeel dat biologische producten verkoopt in Nederland, Duitsland en België, heeft een groei van 40% gerealiseerd. In 2014 produceerde Reudink voor een deel van het jaar voor Agrifirm. In 2015 vond deze productie gedurende het gehele jaar plaats. Verder is het aantal klanten in dit segment toegenomen. DML in Nederland laat een beperkte stijging zien.

De heer **A.E. Traas** licht de volumeontwikkeling voor cluster Duitsland/België toe. Het volume is met 0,6% gedaald. Dat komt doordat in 2015 minder is ingeschreven op tenders. Het gaat daarbij om contracten voor langere perioden; boeren bundelen hun volume en vergelijken de prijzen bij de verschillende mengvoerbedrijven. Met de Total Feed benadering wordt meer ingespeeld op prestaties bij de klant waarbij niet uitsluitend wordt gekeken naar de prijs van de producten.

De heer **A.E. Traas** informeert de aanwezigen dat Engeland een duidelijke groei heeft gerealiseerd die vooral is gedreven door acquisities. Autonoom is er sprake van een kleine daling van 2,4%. Dit komt vooral omdat de melkprijzen in het melk- en rundveesegment lager zijn dan op het continent. Zeker klanten die niet aan de retail leveren en op dagprijzen moeten verkopen, hebben besloten hun veestapel af te bouwen. Dat vertaalt zich ook in een lagere voerafzet.

De heer **A.E. Traas** vervolgt zijn toelichting en geeft aan dat de tweede belangrijke parameter de brutowinstontwikkeling is. De brutowinst bedraagt EUR 424,2 miljoen. De autonome ontwikkeling van de brutowinst laat een stijging zien van EUR 7,7 miljoen. Voor alle landen geldt dat de strategische samenwerking met Nutreco daaraan heeft bijgedragen. Nederland laat een sterke groei zien en een verschuiving van productmix naar specialiteiten. In Duitsland/België is het volume lager en de marge hoger. Ook daar is sprake van een verschuiving van productmix naar meer specialiteiten. Het Verenigd Koninkrijk laat een wisselend beeld zien. Enerzijds is er een duidelijke groei van EUR 21,4 miljoen, inclusief valutaffect en acquisitie-effect. De autonome ontwikkeling laat echter een daling zien door een lager volume. Verder was er bij DML in het Verenigd Koninkrijk sprake van margedruk. Tenslotte was er een volumedaling doordat de productie was gestopt van bepaalde producten die wij als restproducten van andere partijen verwerkten.

De heer **A.E. Traas** bespreekt de resultatenrekening en geeft aan dat de kosten EUR 363,5 miljoen bedragen. De autonome ontwikkeling, exclusief incidentele kosten, betreft een stijging van EUR 1,5 miljoen (0,4%). Hierbij moet rekening worden gehouden met een extra toevoeging aan de debiteurenvoorziening van EUR 1,9 miljoen. In 2015 is verder geïnvesteerd in de organisatie en heeft verdere professionalisering plaatsgevonden. De invulling van posities in de organisaties is zo goed als afgerond. Verdere professionalisering zal ook in de toekomst aan de orde blijven. Deze kosten zijn in feite geneutraliseerd door de besparingen die zijn gerealiseerd door 'operational excellence' in de verschillende functies en lager energieprijzen in 2015. Verder zijn er in het eerste kwartaal extra kosten gemaakt vanwege de vogelgriep. Het operationele resultaat, exclusief incidentele posten, bedraagt

EUR 64,4 miljoen. Het acquisitie-effect is met EUR 0,1 miljoen zeer beperkt. Er zijn met name kosten geweest in het eerste halfjaar. De baten, betreffende de integratie en de voordelen van het runnen van de organisatie, vielen in de tweede helft van dat jaar. Het valuta-effect bedraagt EUR 1,7 miljoen. Per saldo, dus in feite autonoom, is daarvan EUR 3,4 miljoen stijging gerealiseerd. Deze stijging is met name in Nederland gerealiseerd. In Duitsland/België is het bedrijfsresultaat gelijk. Met name de gerealiseerde toename in marge moest worden toegevoegd aan de voorziening dubieuze debiteuren. Daarnaast is het resultaat in Engeland wat lager uitgekomen door enerzijds de daling van volume en anderzijds de verdere versterking van de organisatie. Per saldo komt dit uit op EUR 3 miljoen stijging aan bedrijfsresultaat autonoom.

De heer **A.E. Traas** geeft aan dat de incidentele posten EUR 1,4 miljoen bedragen door de verkoop van een 6% belang in een softwareonderneming en wat vastgoed. Daar tegenover staan de incidentele kosten als gevolg van de nieuw te bouwen fabriek in Exeter, Verenigd Koninkrijk. Hierdoor wordt de capaciteit in Exeter uitgebreid van 150.000 ton naar 300.000 ton. In verband met de afbouw van het personeelsbestand in Exeter is een voorziening opgenomen. Vervolgens zijn enkele activa, die niet wordt hergebruikt, afgeboekt. De heer **A.E. Traas** informeert de aanwezigen dat per 1 januari 2016 - als laatste fase in het kader van de harmonisatie van de arbeidsvoorwaarden in Nederland – alle medewerkers naar één pensioenregeling zijn gegaan. Het nieuwe contract kwalificeert als een 'defined contribution' regeling. Als gevolg van die overgang is er in 2015 een eenmalige last van EUR 0,4 miljoen geboekt. De rentelasten zijn gedaald naar EUR 2,6 miljoen. De belastingen zijn iets gestegen. De effectieve belastingdruk komt uit op 24,2% ten opzichte van de 23,4% in het jaar ervoor. De winst per aandeel is gestegen met 5,3%. Het dividend dat wordt voorgesteld bedraagt EUR 0,23299 per aandeel.

De heer **A.E. Traas** licht het verschil in resultaat toe van 2015 op basis van IFRS ten opzichte van 2014 op basis van Dutch GAAP en staat onder meer stil bij de behandeling van het 50% belang in HaBeMa in Duitsland op dit punt en de waardering van goodwill. De balans is solide met een solvabiliteit ratio van 55,2%. Het werkkapitaal is nagenoeg gelijk gebleven en de cashpositie is gestegen. Het debiteurenbeheer is afgelopen jaar een belangrijk aandachtspunt geweest. Dat zal ook in het komende jaar zo blijven. Het rendement op het gemiddeld geïnvesteerd vermogen is gestegen naar 20,5%.

De heer **A.E. Traas** geeft het woord aan de heer **Y.M. Knoop**, die verder ingaat op de strategie Horizon 2020.

De heer **Y.M. Knoop** licht toe dat de klant, in dit geval de boer, centraal staat in Horizon 2020. ForFarmers streeft ernaar om op termijn het leidende veevoer bedrijf te worden in Europa+. De focus ligt daarbij op het optimaal presteren en het laten renderen van het boerenerf. Onder Europa+ kunnen de Europese Unie en de aanliggende regio's worden gerekend. Dat zou ook Noord-Afrika, Midden Oosten of Oost-Europa kunnen zijn, echter niet Zuid-Amerika. De heer Y.M. Knoop geeft een toelichting op de Horizon 2020 speerpunten, te weten: Focus op aantrekkelijke segmenten, Partnership en Total Feed Portfolio, Acquisities en One ForFarmers. Op het gebied van Acquisities streeft ForFarmers naar nummer 1 of 2 posities in de landen waarin zij actief is of wordt. In het kader van One ForFarmers zijn de namen Hendrix en BOCM Paul gewijzigd in ForFarmers. Om focus op aantrekkelijke segmenten te ondersteunen is het afgelopen jaar een klantrelatiesysteem (CRM) ontwikkeld dat is gekoppeld aan SAP. Op dit moment is het systeem werkzaam in twee business units in Engeland en naar verwachting wordt het systeem de komende maanden uitgerold in Nederland, België en Duitsland. Verder is de marketingorganisatie over alle landen heen opgezet. Die organisatie is per diersoort georiënteerd met één verantwoordelijke medewerker voor landen voor varkens, één medewerker voor rundvee et cetera. Op deze manier kan kennis worden gebundeld.

Op het gebied van partnership en Total Feed Portfolio heeft de samenwerking met Nutreco al direct voordelen gebracht. Een ander heel belangrijk aspect is de gelijktijdige lancering van onze nieuwe biggenprogramma (VIDA) in de vier kernlanden. De eerste resultaten van dit programma zijn zeer bemoedigend. Verder is met Agrifirm Plant een gezamenlijke inkoop van plantproducten voor Nederland van start gegaan. ForFarmers blijft overigens volledig met Agrifirm in de markt concurreren; deze samenwerking is puur op inkoopbasis. Sinds 1 februari maakt de heer **A.J.A. van der Ven** deel uit van de directie van ForFarmers. Zijn verantwoordelijkheid betreft de cluster België en Duitsland. Verder is hij verantwoordelijk voor verdere internationale expansie buiten de 4 kernlanden. In mei van het afgelopen jaar is Countrywide Farmers overgenomen en is die business direct volledig geïntegreerd in ForFarmers. Deze integratie is tot op heden bijzonder voorspoedig verlopen. Op het gebied van One ForFarmers is onder meer een matrix organisatie gecreëerd om optimaal gebruik te kunnen maken van de aanwezige kennis. Verder wordt er gaandeweg gewerkt aan volledig uniforme systemen.

Afgelopen jaar zijn er onder leiding van de heer **S. Steendijk** grote stappen gezet als het gaat om de ontwikkeling van medewerkers. Er zijn verschillende opleidingsprogramma's opgezet waarin medewerkers uit alle landen deelnemen. Er zijn en worden diverse academies gestart, zoals de Rundvee Academy en een Varkens Academy, waar adviseurs uit de verschillende landen bij elkaar komen en daadwerkelijk getraind worden om klanten nog beter op een uniforme manier te kunnen bedienen. De heer **Y.M. Knoop** informeert de aanwezigen dat vorig jaar 20% van de medewerkers heeft deelgenomen aan het medewerkersparticipatie programma en hij vervolgens geeft een nadere toelichting op het Total Feed concept.

De heer **Y.M. Knoop** deelt mede dat het afgelopen jaar ook is gebruikt om de duurzaamheidsstrategie verder aan te scherpen. Dit geldt zowel op het gebied van de inkoop en verwerking grondstoffen als op het gebied van transport van producten. Daarbij is aandacht voor productie- en logistieke efficiëntie, het verminderen van het energieverbruik en duurzame veehouderij. In 2015 is er een materialiteitsanalyse gedaan die nodig is om in de toekomst te komen tot een zogenaamd "Global Reporting Initiative" (GRI). GRI maakt het mogelijk om de progressie op het gebied van duurzaamheid op een transparante manier te rapporteren. Verder is er een externe adviesraad duurzaamheid in het leven geroepen waarvan toonaangevende leiders van diverse organisaties, zoals bijvoorbeeld Tesco en Natuur&Milieu, deel uitmaken. Er zijn reeds enkele concrete stappen gezet. Zo wordt in Nederland alleen nog 100% duurzame soja ingekocht en is als doel gesteld dat 10% van de energie op termijn wordt bespaard in zowel de fabrieken als bij het gebruik van vrachtwagens. Op het gebied van Health&Safety is tot doel gesteld dat het aantal ongevallen met verzuim, ten opzichte van 2014 met 70% is gereduceerd in 2020. Vorig jaar is de eerste reductie ingang gezet en het is de verwachting dat dit jaar een grote stap gemaakt kan worden. Dit jaar zal echter sowieso door het ongeval in Duitsland een inktzwart jaar zijn qua veiligheid, maar dit is tegelijkertijd des te meer reden om sneller verbeteringen te boeken.

De heer **Y.M. Knoop** bespreekt enkele algemene marktontwikkelingen voor de varkenshouderij en de rundveehouderij en gaat daarbij onder meer in op het referendum in Engeland en nieuwe fosfaatwetgeving in Nederland. Verder informeert hij de aanwezigen dat ABN-AMRO bank en de Rabobank de begeleidende banken zullen zijn als deze vergadering goedkeuring verleent voor een notering aan Euronext. Samenvattend kan worden gezegd dat Horizon 2020 als strategie tot nu toe bijzonder goed gewerkt heeft en volledig op schema ligt. De One ForFarmers manier van werken, evenals de nieuwe organisatie staan voor nauwere samenwerking. De professionaliseringsslag is nagenoeg afgerond als het gaat om uitbreiding van de bezetting. Dat heeft weliswaar tijdelijk geleid tot hogere kosten, maar het optimale niveau is inmiddels bereikt. ForFarmers heeft in deze uitdagende marktomstandigheden niet alleen een efficiëntie weten te realiseren, maar ook nog steeds een autonome groei. Tot slot deelt de heer **Y.M. Knoop** mede dat de organisatie klaar is

voor een notering aan Euronext en dat hij verwacht dat een dergelijke notering in het belang zal zijn van de stakeholders.

De Voorzitter dankt de heren **Y.M. Knoop** en **A.E. Traas** voor de toelichting en stelt de heer **R. Kreukniet** van KPMG Accountants N.V. in de gelegenheid om de controleaanpak met betrekking tot de jaarrekening en het bestuursverslag 2015 toe te lichten.

4.1 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2015

De heer **R. Kreukniet** dankt **de Voorzitter** en geeft aan de hand van een PowerPoint presentatie een korte toelichting op de accountantsverklaring. De controle richt zich primair op de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De uitgebreide controleverklaring met een goedkeurende strekking is opgenomen in de jaarrekening. Daarnaast is het bestuursverslag bekeken en daarvan is vastgesteld dat die verenigbaar is met de jaarrekening en ook voldoet aan de wettelijke eisen van het Burgerlijk Wetboek. De controleaanpak is in detail afgestemd met zowel de financieel directeur als met het Audit Committee en deze is gebaseerd op een uitgebreide risico-inschatting. De materialiteit is dit jaar vastgesteld op EUR 2,5 miljoen. Verder worden eventuele eindcontrole bevindingen aan de Raad van Commissarissen en aan het Audit Committee gerapporteerd. Hiervoor geldt een ondergrens van EUR 0,1 miljoen. Er in het afgelopen jaar veel werk verricht in verband met de overgang van Dutch GAAP naar IFRS. Andere belangrijke aandachtspunten betroffen de waardering van debiteuren, de waardering van goodwill, de vaste activa alsmede inkoopcontracten, pensioenen en belastingen.

De heer **R. Kreukniet** vervolgt zijn presentatie en informeert de aanwezigen dat bij veertien groepsonderdelen een full scope controle is uitgevoerd. Bij acht onderdelen is een desktop controle gedaan en bij één onderdeel zijn specifieke controlewerkzaamheden verricht. Dit leidt tot een dekking van 90% van de omzet en ruim 80% van de activa, hetgeen ruim voldoende is. De heer **R. Kreukniet** legt uit hoe de controle in het buitenland is verlopen en geeft aan dat voor technische, complexe onderwerpen, zoals bijvoorbeeld op het gebied van IT, belastingen, commodities, financiële instrumenten en pensioenen, specialisten zijn ingeschakeld. Tenslotte licht de heer **R. Kreukniet** de kernpunten van de controle toe, te weten de overgang van Dutch GAAP naar IFRS, de waardering van goodwill, de waardering van vorderingen op afnemers en de verantwoording van pensioenen in Nederland.

De heer **R. Kreukniet** dankt de aanwezigen voor de aandacht.

De Voorzitter dankt de heer **R. Kreukniet** voor de toelichting.

4.2 Gelegenheid tot het stellen van vragen

De Voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening en het bestuursverslag 2015 en geeft het woord aan de heer **Te Velthuis** (melkveehouder uit Borculo).

De heer **Te Velthuis** vraagt in hoeverre de Vennootschap denkt nog een slag te kunnen slaan door de bekendheid bij consumenten te vergroten.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Y.M. Knoop**.

De heer **Y.M. Knoop** geeft aan dat de Vennootschap zich wil blijven positioneren als een bedrijf waar kosten heel erg van belang zijn en dat zich echt toelegt op het boeren erf. De bekendheid en hopelijk ook reputatie zal daar vandaan moeten komen. Een eventuele openbare beursnotering helpt bij het verkrijgen van reputatie bij tal van andere stakeholders.

De Vennootschap zal niet veel meer doen om haar reputatie elders gestalte te geven. De focus blijft op het boeren erf.

De heer **Te Velthuis** neemt het woord en brengt zijn complimenten over aan de hardwerkende ForFarmers medewerkers en bestuurders en aan de hardwerkende melkveehouders, varkenshouders, akkerbouwers enzovoort. Voorts spreekt hij zijn waardering uit voor de mooie jaarcijfers. Vervolgens vraagt de heer **Te Velthuis** hoe vaak de Vennootschap juridische procedures heeft moeten voeren om vorderingen van klanten te innen. Verder vraagt hij hoe de Vennootschap uitvoering heeft gegeven aan het scherpere debiteurenbeleid.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **A.E. Traas**.

De heer **A.E. Traas** geeft aan dat het merendeel van de klanten netjes op tijd betaalt. In de gevallen dat betaling niet binnen de termijn heeft plaatsgevonden, wordt nu direct actie ondernomen. Daarbij wordt per klant bekeken wat de mogelijkheden en oplossingen zijn. De stap om naar de rechtbank te gaan leidt doorgaans tot meer kosten. Over het algemeen wordt in moeilijke situaties overleg gevoerd met alle betrokken partijen en wordt geprobeerd ervoor te zorgen dat de dieren goed gevoed blijven en tegelijkertijd de betaling van vorderingen weer op gang komt. Uiteraard worden zekerheden uitgewonnen als de situatie daar aanleiding voor geeft maar in eerste instantie wordt doorgaans bekeken of er nog voldoende technische resultaten behaalt worden en de klant verder kan blijven boeren.

De heer **Te Velthuis** merkt op dat hij uit het jaarverslag opmaakt dat ForFarmers eigenaar is van een paar veestapels.

De heer **A.E. Traas** zegt dat dat niet het geval is. De dieren die op de balans staan betreffen hennen in het kader van de activiteiten van PoultryPlus. Dat zijn geen dieren van klanten die als zekerheid zijn uitgewonnen.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Vaandrager** uit Warnsveld.

De heer **Vaandrager** maakt uit het jaarverslag op dat er een groot verschil is in efficiëntie tussen Nederland en de buitenlandse clusters. Dat is bijna 1:2. Zo komt de EBITDA in vergelijking met de brutomarge in Nederland uit op ongeveer 32% en in de andere landen op 17%. Dat is tussen 2014 en 2015 nauwelijks veranderd. De heer **Vaandrager** vraagt of er ruimte voor verbetering is en wanneer daarvan de vruchten geplukt kunnen worden.

De heer **Y.M. Knoop** geeft aan dat hij het volkomen met de heer **Vaandrager** eens is en dat er ruimte voor verbetering is. Met One ForFarmers wordt daarop ingespeeld. De heer **Y.M. Knoop** geeft aan dat de verwachtingen enigszins getemperd moeten worden. Het hele hoge marktaandeel en de intensiteit in deze regio van Nederland zal niet snel of nooit in andere regio's verkregen worden. Daar is de landbouw veel meer verspreid. De afstanden die bijvoorbeeld in Engeland afgelegd moeten worden om bij de boer te komen zijn veel groter. Na verloop van tijd, en daar is de strategie ook op gericht, kunnen nog stappen worden gemaakt. Het niveau zal waarschijnlijk niet uitkomen als dat in Nederland maar verbeteringen kunnen wel worden gerealiseerd.

De heer **Vaandrager** dankt de heer **Y.M. Knoop** voor het antwoord.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Siemens** (melkveehouder in Lievelede).

De heer Siemens vraagt wat het valutaffect op de winst zou kunnen zijn bij een mogelijke Brexit.

De heer **Y.M. Knoop** antwoordt dat bij een Brexit de verdere daling van het Engelse pond waarschijnlijk zou kunnen zijn. Er zijn geen producten die de Vennootschap im- of exporteert in of naar Engeland. Als het Engelse pond daalt, zal dat ook in Euro's een lager resultaat betekenen. Aan de andere kant, op korte termijn hoeft een daling van het Engelse pond niet noodzakelijkerwijs slecht te zijn voor de Engelse business. In de varkenshouderij in Engeland bijvoorbeeld is de 'self sufficiency' graad rond de 60%. Als het pond lager zou worden en Engeland zou de EU verlaten, dan kan dat op korte termijn een behoorlijke stimulans zijn voor bijvoorbeeld de varkenshouders in Engeland.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Storkhorst** uit Zieuwent.

De heer **Storkhorst** vraagt of België en Duitsland - in verband met acquisities en het bereiken van nummer 1 of 2 posities - ieder als één regio of als een land worden gezien of dat Duitsland bijvoorbeeld weer is onderverdeeld in Noord-Duitsland en Zuid-Duitsland. Verder vraagt hij naar de stand van zaken voor wat betreft de aansprakelijkstelling van het Rijk voor de kapotte sluis in Eefde enkele jaren geleden.

De Voorzitter geeft het woord eerst aan de heer **A.E. Traas** die in zal gaan op de sluis in het Twentekanaal. Daarna zal de heer **Y.M. Knoop** de vraag in verband met acquisities beantwoorden.

De heer **A.E. Traas** geeft aan dat met verschillende partijen en de nodige juridische ondersteuning wordt onderzocht hoe kosten verhaald kunnen worden. Op dit moment heeft dit nog geen resultaat opgeleverd omdat het moeilijk te bewijzen is dat de overheid nalatig is geweest ten aanzien van het onderhoud van de sluisdeuren.

De heer **Y.M. Knoop** antwoordt dat België als één land wordt gezien als het gaat om acquisities. In België moeten wat dat betreft nog stappen worden gezet om een sterke nummer 2 positie in te nemen. Duitsland is qua geografie totaal anders. In Duitsland is het vooral van belang om aanwezig te zijn met een nummer 1 of 2 positie in die gebieden waar de intensieve veehouderij is.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **De Haan** uit Koekange.

De heer **De Haan** merkt op dat het beleid op het gebied van acquisities duidelijk is maar dat het heel stil is gebleven het afgelopen jaar. De resultaten zijn uitgebleven. In het jaarverslag wordt echter wel gesproken over ontwikkelingen op het gebied van acquisities. De heer **De Haan** vraagt wat deze ontwikkelingen waren en welke activiteiten de afdeling M&A heeft verricht. Tenslotte vraagt hij of het denkbaar is dat de Vennootschap een belang neemt in een vennootschap met een openbare beursnotering.

De heer **Y.M. Knoop** antwoordt dat de afdeling M&A bijzonder betrokken is bij het identificeren van mogelijke overname kandidaten en het initiëren van diverse projecten. De heer **Y.M. Knoop** maakt duidelijk dat acquisities weliswaar van belang zijn maar dat daar bijzonder kieskeurig mee om wordt gegaan. Het moet strategisch passen en een acquisitie moet qua cultuur goed te integreren zijn. Uiteindelijk moet er overeenstemming worden bereikt over een prijs die het creëren van waarde mogelijk maakt. Het gaat niet zozeer om het uitgeven van geld maar veeleer om het realiseren van de voordelen die daar mogelijk mee samenhangen. Het vertrouwen is er dat er in de toekomst nog stappen gezet kunnen worden.

De heer **De Haan** heeft nog een vraag over het dividend en merkt in dat kader op dat de financiële degelijkheid van ForFarmers dik voor elkaar is. De solvabiliteit is 55,2%. De netto schuld EBITDA is negatief, de investeringen kunnen weggestreept worden tegen de afschrijvingen. Er wordt meer geïnvesteerd, maar er staan ook desinvesteringen tegenover.

De heer **De Haan** vraagt wat de Vennootschap met het geld gaat doen; met de winst die wordt ingehouden. Hij merkt op dat de Vennootschap het geld helemaal niet nodig heeft. Het komt waarschijnlijk in de spaarpot, maar de rente is laag. Wellicht is deze vraag voor volgend jaar. Als het zo door gaat, wordt de spaarpot steeds dikker en op een gegeven moment wordt een super dividend uitgekeerd. Het verdient de voorkeur dat ieder jaar structureel gekeken wordt of er niet een extra dividend uitgekeerd kan worden. Als de Vennootschap het geld niet nodig heeft dan kan dat het beste aan de aandeelhouders worden teruggegeven. Er zijn voorbeelden genoeg in de midkap, KAS BANK, Beter Bed, Nedap, zelfs Royal Dutch Shell, die hebben een heel hoog uitkeringspercentage en dat ondersteunt ook de koers. Tenslotte zegt de heer **De Haan** dat de belangrijkste vraag is wat nu met het geld wordt gedaan wat nu aan certificaathouders/ aandeelhouders wordt onthouden.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Y.M. Knoop**.

De heer **Y.M. Knoop** antwoordt dat het geld wordt gebruikt om te investeren in faciliteiten die de efficiëntie verhogen. De investering in onder andere de Engelse fabrieken is daar een voorbeeld van. Het is de verwachting dat in de toekomst meer van dergelijke kansen zich zullen voordoen. Daarnaast wordt actief gekeken naar mogelijke acquisities. In de mengvoerindustrie zijn er nog heel veel kleinere partijen, die jaar voor jaar en stuk voor stuk de business zullen verlaten. Er vindt een belangrijke consolidatie plaats. Daar wil de Vennootschap ook een vooraanstaande rol inspelen. Verder zal zich naar verwachting van tijd tot tijd – dat zal niet elk jaar zijn maar wellicht één keer in de paar jaar - de mogelijkheid voordoen om een grote acquisitie te doen. Als dat strategisch past, wil de Vennootschap daarvoor de nodige middelen aanhouden. Pas als na verloop van tijd blijkt dat de Vennootschap desondanks nog steeds ruim haar jasje zit, zal worden gekeken naar verdere stappen.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Dubbelink**, melkveehouder uit Ambt Delden.

De heer **Dubbelink** neemt het woord en zegt dat hij in de eerste plaats heeft begrepen dat de naam ForFarmers overal is doorgevoerd en de Engelse, Duitse en Belgische namen zijn vervallen. Verder spreekt het hem aan dat ForFarmers dichtbij het boerenerf wil blijven. In de tweede plaats vraagt de heer **Dubbelink** wat de motivatie zou kunnen zijn om acquisities te doen in landen in Noord-Afrika, het Midden-Noorden of het Oostblok. Dat zijn toch wel heel andere landen als het huidige West-Europa.

De heer **Y.M. Knoop** zegt dat de tweede vraag precies aansluit bij de vraag die hiervoor aan de orde was ten aanzien van de beschikbare middelen. De Vennootschap heeft nu activiteiten in vier landen en is de grootste speler geworden in Europa maar is in veel landen niet actief. De West-Europese markt is eigenlijk een hele volwassen markt met niet heel veel groei qua dierenaantallen. In andere regio's zou de groei mogelijkterwijs wat steviger kunnen zijn. Bekeken wordt of de kennis binnen ForFarmers gebruikt kan worden in een aantal van die landen. Met die kennis kunnen boeren worden geholpen om succesvoller te worden. De Vennootschap heeft nog steeds de ambitie om te groeien. Om die reden wordt ook gekeken buiten de vier landen waar de Vennootschap nu actief is.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **De Haan**.

De heer **De Haan** vraagt aan de heer **A.E. Traas** waarom de Vennootschap, gezien de risico's, geen lange lening aangaat in plaats van SWAPS af te sluiten. Verder vraagt hij of er in de risicoparagraaf geen melding moet worden gemaakt van SWAPS en of de Vennootschap van plan is om door te gaan met het gebruik van deze producten.

De heer **A.E. Traas** antwoordt dat de Vennootschap in 2014 een aantal renteswaps had lopen. Die zijn afgebouwd. Er loopt nu nog een beperkte SWAP in Engeland, in ponden.

Verder wordt, gezien de renteontwikkelingen, op dit moment geen gebruik gemaakt van renteswaps. Nagegaan wordt of dit onderwerp in de toekomst nog verder moet worden toegelicht in de risicoparagraaf. Verder is het zo dat in dit kader eerst wordt gekeken naar de kwaliteit van de bank waarmee zaken wordt gedaan. SWAPS worden op dit moment niet ingezet voor grondstoffen. Belangrijke overwegingen daarbij zijn de rapportage en de gevolgen onder IFRS. De Vennootschap heeft wel, in verband met de ontwikkelingen van de dieselprijzen, een diesel hedge gedaan in 2016. Deze transactie is gedaan met de huisbankiers van de Vennootschap.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Nieuwenhuis** te Velp.

De heer **Nieuwenhuis** merkt op dat de Vennootschap een goede autonome groei gerealiseerd heeft gerealiseerd dit jaar. Daarnaast zou het leveren en uitdragen van kwaliteit op het boerenerf structureel nieuwe klanten moeten opleveren. Dat schept verwachtingen voor volgend jaar. Verder constateert de heer Nieuwenhuis dat er EUR 7 miljoen extra winst is gedraaid en er EUR 2 miljoen extra aan de directie is uitgegeven. De heer **Nieuwenhuis** vraagt of over de bedragen zoals opgenomen in het jaarverslag uitleg kan worden gegeven.

De Voorzitter licht een en ander toe en geeft aan dat in het verslag ook een vergoeding terzake de levensloopregeling is opgenomen. Dit betreft een correctie over vijf jaren aangezien de bedragen in die periode ten onrechte zijn ingehouden op de salarissen van de betreffende directieleden.

De heer **Nieuwenhuis** constateert dat één van de directieleden een behoorlijke grote positie heeft in certificaten en vraagt naar de achtergrond daarvan.

De Voorzitter geeft aan dat in er in 2007 een regeling was voor de toenmalige directie. In dat kader werd een lening verstrekt zodat directieleden konden deelnemen aan een participatieplan. De leningen zijn inmiddels afgelost en er is nu een ander participatieplan voor de directie.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Te Velthuis**.

De heer **Te Velthuis** constateert dat volgens het jaarverslag mannen bij ForFarmers 86 jaar worden en vrouwen 89 jaar. Blijkbaar wordt de ForFarmers medewerker veel ouder dan de gemiddelde Nederlander. De heer Te Velthuis vraagt of de Vennootschap hierdoor extra moet reserveren voor pensioenen.

De heer **A.E. Traas** antwoordt dat dit afhangt van de pensioenregelingen in de verschillende landen. In Nederland en België zal een hogere leeftijd niet tot een extra reservering leiden. In Duitsland zou daar deels sprake van kunnen zijn. In Engeland geldt voor het grootste deel van de medewerkers een defined contribution regeling. Dat heeft geen impact op de reservering. Voor medewerkers in Engeland die nog vallen onder de oude (defined benefit) regeling vanuit 2006 geldt wel dat een hogere leeftijd invloed heeft op de pensioenkosten. Verder wordt bekeken pensioenen in Engeland geoptimaliseerd kunnen worden en risico's kunnen worden beperkt.

De Voorzitter vraagt of er nog vragen zijn en constateert dat die er niet zijn.

De Voorzitter geeft aan dat er een test zal worden gedaan om de vergadering ervan te verzekeren dat alle stemkastjes goed werken. **De Voorzitter** vraagt of de vergadering wil melden indien een stemkastje niet voldoende of niet goed werkt. **De Voorzitter** constateert dat is voldaan aan de test en stelt voor om over te gaan tot behandeling van punt 4.3 van de agenda.

4.3 Vaststelling jaarrekening 2015 ForFarmers B.V.

De Voorzitter stelt het agendapunt “Vaststelling jaarrekening 2015 ForFarmers B.V.” ter vaststelling aan de orde.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemmen uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering de jaarrekening over het boekjaar 2015 met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 106.015.799 stemmen (100%), tegen: 0 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 0 stemmen).

4.4 Uitkering van dividend

De Voorzitter stelt het agendapunt “Uitkering van dividend” ter vaststelling aan de orde. Het voorstel is om op basis van het behaalde resultaat na belastingen en met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 28 van de statuten, per aandeel een bedrag van € 0,23299 (indien nodig, af te ronden per aandeelhouder naar twee cijfers achter de komma) aan dividend uit te betalen.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemmen uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 28 van de (destijds geldende) statuten, de voorgestelde dividenduitkering van € 0,23299 per aandeel, met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 105.989.424 stemmen, tegen: 26.375 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 0 stemmen).

5.1 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur

De Voorzitter deelt mede dat voorgesteld wordt om ieder van de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2015.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

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 2015.

(Voor: 105.736.099 stemmen, tegen: 0 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 279.700 stemmen).

5.2 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen

De Voorzitter deelt mede dat voorgesteld wordt om ieder van de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2015.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

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 2015. (Voor: 106.013.299 stemmen, tegen: 0 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 2.500 stemmen).

6. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2016

De Voorzitter stelt het agendapunt “Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2016” ter besluitvorming aan de orde. KPMG Accountants N.V. heeft de controle van de jaarrekening 2015 verricht. Voorgesteld wordt om KPMG Accountants N.V. ook als accountant voor het boekjaar 2016 te benoemen.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit om KPMG Accountants N.V. als accountant voor het boekjaar 2016 te benoemen. (Voor: 105.809.411 stemmen, tegen: 0 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 206.388 stemmen).

7.1 Herbenoeming van de heer C.J.M. van Rijn als lid van de Raad van Commissarissen

De Voorzitter deelt mede dat de Raad van Commissarissen, overeenkomstig de statuten van de Vennootschap, een bindende voordracht heeft gedaan om de heer C.J.M. van Rijn 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 2020. Conform het bepaalde in artikel 19.3 van de Statuten kan de Algemene Vergadering het bindend karakter aan de voordracht ontnemen bij besluit genomen met ten minste twee derden van de geldig uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

De Voorzitter vermeldt dat de heer C.J.M. van Rijn kwalificeert als financieel expert zoals gedefinieerd in best practice bepaling III.3.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "**Code**"). De voordracht tot herbenoeming van de heer C.J.M. van Rijn als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap wordt door de Raad van Bestuur volledig gesteund. De heer C.J.M. van Rijn is voorgedragen voor benoeming vanwege zijn relevante kennis en ervaring op het gebied van administratieve organisatie en interne controle die hij heeft opgedaan bij onder andere Nutreco N.V. Verwezen wordt naar de toelichting op de agenda.

De Voorzitter stelt het agendapunt “Herbenoeming van de heer C.J.M. van Rijn als lid van de Raad van Commissarissen” ter besluitvorming aan de orde.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit tot herbenoeming van de heer C.J.M. van Rijn als lid van de Raad van Commissarissen. (Voor: 105.989.049 stemmen, tegen: 0 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 26.750 stemmen).

De Voorzitter feliciteert de heer Van Rijn met zijn herbenoeming.

8. Goedkeuring notering aan Euronext Amsterdam

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Y.M. Knoop** voor een toelichting.

De heer **Y.M. Knoop** geeft een toelichting aan de hand van een PowerPoint presentatie en geeft aan dat het Vermogen op Naam programma in 2005 feitelijk is begonnen. Destijds heeft meer dan 95% van de aanwezige leden van de coöperatie voor gestemd om het traject Vermogen op Naam daadwerkelijk in te gaan. Het traject is vervolgens in 2005 en 2006 verder uitgewerkt. Juridisch werd de juiste structuur geïmplementeerd en tegelijkertijd werd de groeistrategie vorm gegeven. Vervolgens is het programma daadwerkelijk van start gegaan in 2007. Een onderdeel van het Vermogen op Naam was dat elk jaar over een periode van 10 jaar, 10% van het vermogen van de Coöperatie FromFarmers daadwerkelijk op de naam van de leden zou worden gezet. In 2010 is het handelsplatform bij Van Lanschot van start gegaan, waarbij ook derden de mogelijkheid kregen om te participeren in certificaten van de Vennootschap.

De heer **Y.M. Knoop** vervolgt zijn presentatie en geeft aan dat na de start van het handelsplatform een uitgebreide discussie, vooral tussen leden, is gevoerd over de vraag of het wenselijk zou zijn om uiteindelijk de verhandelbaarheid te over te zetten van het handelsplatform naar een openbare beurs. Op basis van een aantal van kritiekpunten die naar voren zijn gekomen, is het oorspronkelijke programma aangepast. Vervolgens heeft Coöperatie FromFarmers besloten dat onder strikte randvoorwaarden een eventuele beursgang mogelijk zou kunnen zijn. In 2014 is het onderzoek hiervoor van start gegaan en de uitkomsten daarvan werden gepresenteerd tijdens de Algemene Vergadering in 2015. Het afgelopen jaar is gebruikt om de daadwerkelijke voorbereidingen te treffen. Een belangrijke verandering in dit kader is de overgang geweest naar IFRS. Nu ligt het aan deze vergadering voor om uiteindelijk de finale stap te zetten en een overgang naar Euronext mogelijk te maken.

De heer **Y.M. Knoop** zegt dat het voor de strategie van de Vennootschap niet vereist is om genoteerd te zijn aan een openbare beurs. De strategie staat en de Vennootschap kan die strategie met of zonder openbare beursgang invullen. Het huidige handelsplatform staat echter niet open voor institutionele beleggers. Om de verhandelbaarheid van het aandeel, ook bij derden, makkelijker te maken is een openbare beurs een veel beter middel dan het handelsplatform zoals we dat nu kennen. De bekendheid die dit voor de Vennootschap met zich meebrengt is een bijkomend voordeel.

De heer **Y.M. Knoop** meldt dat beursgenoteerde ondernemingen de mogelijkheid hebben om via emissies nieuw kapitaal aan te trekken. De Vennootschap heeft op dit moment volstrekt niet die bedoeling; de overgang naar Euronext gaat gepaard zonder het uitgeven van nieuwe aandelen. Het betreft een technische listing; het handelsplatform stopt en de verhandelbaarheid van het aandeel gaat plaatsvinden op Euronext. De Vennootschap is er nu volledig klaar voor om deze stap te maken. De randvoorwaarden zoals die door Coöperatie FromFarmers werden gesteld, zijn ingevuld. De coöperatie zal 17,5% van het kapitaal niet op naam van leden zetten en als coöperatie behouden. Tegelijkertijd heeft de coöperatie een prioriteitsaandeel zolang zij minimaal 20% zeggenschap heeft zoals omschreven in de statuten van de Vennootschap. Verder zijn er afspraken gemaakt over de aanbeveling van een aantal commissarissen en de benoeming van de voorzitter van de raad van commissarissen. Ook is afgesproken dat zolang de coöperatie prioriteitsaandeelhouder is, goedkeuring vereist is voor belangrijke veranderingen zoals grote acquisities – die een waarde vertegenwoordigen van meer dan 33% van het eigen vermogen -, zoals omschreven in de statuten van de Vennootschap. Een ander belangrijk punt was de continuïteit van de onderneming. In dit kader zal een Stichting Continuïteit worden opgericht, die in geval van een dreiging preferente aandelen kan verkrijgen.

De heer **Y.M. Knoop** vervolgt de presentatie en geeft aan dat de Vennootschap opereert in een zeer concurrerende markt. Als boeren niet tevreden zijn met de service en de producten die ze krijgen, kunnen ze vandaag of morgen al naar een concurrent overstappen. Dit is waarschijnlijk de beste borging om te zorgen voor marktconformiteit. In aanvulling hierop zijn er klankbordgroepen die de marktconformiteit toetsen. De zeggenschap is na een eventuele notering als volgt geregeld. Voerequivalenten geven geen stemrecht met betrekking tot de Vennootschap. Houders van een participatierekening kunnen stemrecht opvragen bij Coöperatie FromFarmers. Voorzover certificaathouders geen stemrecht opvragen, kan Coöperatie FromFarmers een steminstructie geven. Zowel leden als medewerkers die certificaten hebben, kunnen stemrecht opvragen. Dat geldt niet voor derden die certificaten houden. Derden zullen, om stemrecht uit te kunnen oefenen, hun certificaten eerst moeten converteren naar aandelen. In verband met de openbare beursnotering stopt de verhandelbaarheid van certificaten en participatierekeningen op het platform bij Van Lanschot. Participatierekeningen kunnen dan nog worden geconverteerd in certificaten of aandelen van de Vennootschap. Certificaten kunnen worden geconverteerd in aandelen van de Vennootschap. Samenvattend stelt de heer **Y.M. Knoop** dat een openbare beursnotering voordeel kan hebben voor zowel de aandeelhouders als de Vennootschap zelf.

De Voorzitter dankt de heer **Y.M. Knoop** voor de toelichting en deelt mee dat er gelegenheid is voor het stellen van vragen.

De heer **Storkhorst** vraagt of er ook nadelen zijn verbonden aan een openbare beursnotering.

De heer **Y.M. Knoop** antwoordt dat de Vennootschap in feite al beursgenoteerd is doordat certificaten thans verhandelbaar zijn via het handelsplatform bij Van Lanschot. Aan de meeste vereisten moet de Vennootschap al voldoen. Een volgende stap naar een openbare beursnotering is vanuit dat oogpunt een logische.

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en stelt het agendapunt: "Goedkeuring notering aan Euronext Amsterdam" aan de orde. Voorgesteld wordt om goedkeuring te verlenen aan de toelating tot de handel van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap bij Euronext Amsterdam (de "**Notering**"), en alle relevante besluitvorming en (rechts)handelingen van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen ter zake. Zoals aangegeven in de toelichting ambieert de Vennootschap deze Notering omwille van de volgende reden: het toegankelijker en makkelijker maken van de handel in gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit tot het verlenen goedkeuring aan de voorgenomen Notering, en alle relevante besluitvorming en (rechts)handelingen van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen ter zake.

(Voor: 105.780.214 stemmen, tegen: 102.720 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 0 stemmen).

De Voorzitter dankt de aandeelhouders voor het vertrouwen en geeft het woord aan de heer **Schrijver**, voorzitter van de ledenraad van Coöperatie FromFarmers.

De heer **Schrijver** informeert de aanwezigen dat de ledenraad heeft geconstateerd dat de randvoorwaarden zijn ingevuld en dat zij unaniem heeft ingestemd met de notering aan Euronext Amsterdam. De heer **Schrijver** brengt zijn felicitaties over.

De Voorzitter bedankt de heer **Schrijver** en geeft het woord aan de heer **Y.M. Knoop**.

De heer **Y.M. Knoop** geeft aan verheugd te zijn met zo'n stevig mandaat en informeert de aanwezigen dat over een paar minuten een persbericht zal worden uitgebracht waarin wordt aangegeven dat goedkeuring voor de notering aan Euronext is verleend. Daarbij zal tevens worden aangegeven dat de notering aan Euronext, onvoorziene omstandigheden daargelaten, reeds in het tweede kwartaal van dit jaar zal plaatsvinden.

De Voorzitter dankt de vergadering en stelt het agendapunt: "Statutenwijziging" aan de orde.

9. Statutenwijziging

De Voorzitter licht dit agendapunt toe. Voorgesteld wordt om (i) de statuten van de Vennootschap integraal te wijzigen, waarbij – onder meer – de rechtsvorm van de Vennootschap wordt omgezet in een naamloze vennootschap en het nominale bedrag van de aandelen zal worden verminderd tot € 0,01 per aandeel, conform de ontwerpakte van omzetting en statutenwijziging gedateerd 1 maart 2016, zoals opgesteld door NautaDutilh N.V. (de "**Akte van Statutenwijziging**"), (ii) machtiging te verlenen aan ieder lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris, advocaat en andere medewerker van NautaDutilh N.V., zowel tezamen als ieder van hen afzonderlijk, om de Akte van Statutenwijziging te verlijden. De kapitaalvermindering zal resulteren in een vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap met een totaalbedrag van € 105.198.430,59. De kapitaalvermindering zal plaatsvinden zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting. Er zal daarom geen uitkering of andersoortige betaling plaatsvinden in verband met de kapitaalvermindering. De kapitaalvermindering heeft uitsluitend als doel om het nominale bedrag van de aandelen te verminderen. Het hanteren van een lage nominale waarde is meer gangbaar voor een beursgenoteerde vennootschap en is erop gericht om zoveel mogelijk te voorkomen dat de nominale waarde op enig moment hoger zou liggen dan de beurskoers; het hanteren van een nominale waarde van € 0,01 is niet ongebruikelijk.

De Voorzitter geeft aan dat de ontwerp Akte van Statutenwijziging sinds de datum van oproeping beschikbaar is gesteld ten kantore van de Vennootschap en is te downloaden via de website www.forfarmers.eu. Hierin is voorts – onder meer - bepaald dat het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in gewone aandelen, preferente aandelen en één prioriteitsaandeel, elk met een nominale waarde van € 0,01. In het kader van de voorgenomen Notering zal de Vennootschap een call optie overeenkomst met betrekking tot preferente aandelen aangaan met Stichting Continuïteit ForFarmers die zal worden opgericht om de identiteit, strategie, onafhankelijkheid en continuïteit te waarborgen van de onderneming die door de Vennootschap wordt gedreven. Deze Stichting Continuïteit zal volledig autonoom zijn met een onafhankelijk bestuur.

De Voorzitter informeert de aanwezigen dat de Akte van Statutenwijziging zal niet eerder worden verleden dan nadat de Raad van Bestuur heeft vernomen dat de betreffende organen van Coöperatie FromFarmers U.A. en Stichting Administratiekantoor ForFarmers de benodigde besluitvorming hebben genomen teneinde de Notering en de daarmee verband houdende wijzigingen in hun respectieve statuten, interne reglementen en – voor zover het voornoemde stichting betreft – administratievoorwaarden te kunnen effectueren. Het tijdstip van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging zal gevolgen hebben voor het tijdstip waarop sommige van de hieronder te noemen besluiten van kracht worden, aangezien die besluiten worden genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter brengt de hiervoor genoemde voorstellen tot (i) statutenwijziging en (ii) machtiging ter besluitvorming aan de orde. **De Voorzitter** opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit (i) tot integrale wijziging van de statuten van de Vennootschap overeenkomstig de Akte van Statutenwijziging, waarbij –onder meer– de rechtsvorm van de Vennootschap wordt omgezet in een naamloze vennootschap en het nominale bedrag van de aandelen zal worden verminderd tot € 0,01 per aandeel, en (ii) machtiging te verlenen aan ieder lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris, advocaat en andere medewerker van NautaDutilh N.V., zowel tezamen als ieder van hen afzonderlijk, om de Akte van Statutenwijziging te verlijden.

(Voor: 105.855.478 stemmen, tegen: 7.401 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 20.055 stemmen).

10.1 Wijziging van de benoemingstermijn van de heer A.E. Traas als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap

De Voorzitter informeert de vergadering dat de heer **A.E. Traas** op 17 september 2014 is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor onbepaalde tijd. Volgens de Code wordt een bestuurder benoemd voor een periode van maximaal vier jaar en kan herbenoeming voor telkens een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden. Om de benoemingstermijn van de heer **A.E. Traas** in overeenstemming te brengen met deze bepaling in de Code, wordt voorgesteld om aan zijn benoeming een termijn te verbinden van vier jaar vanaf de datum van de vergadering, zodat zijn benoeming eindigt aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2020. De bestaande contractuele afspraken tussen de Vennootschap en de heer **A.E. Traas** zullen hiermee in overeenstemming worden gebracht. Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, om aan de benoeming van de heer **A.E. Traas** een termijn te verbinden van vier jaar vanaf de datum van de vergadering, zodat zijn benoeming eindigt aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2020.

(Voor: 105.857.234 stemmen, tegen: 0 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 25.700 stemmen).

10.2 Wijziging van de benoemingstermijn van de heer J.N. Potijk als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap

De Voorzitter informeert de vergadering dat de heer **J.N. Potijk** op 17 september 2014 is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor onbepaalde tijd. Volgens de Code wordt een bestuurder benoemd voor een periode van maximaal vier jaar en kan herbenoeming voor telkens een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden. Om de benoemingstermijn van de heer **J.N. Potijk** in overeenstemming te brengen met deze bepaling in de Code zonder dat deze termijn gelijktijdig eindigt met de hiervóór genoemde termijn van de heer **A.E. Traas**, wordt voorgesteld om aan zijn benoeming een termijn te verbinden van drie jaar vanaf de datum van de vergadering, zodat zijn benoeming eindigt aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2019. De bestaande contractuele afspraken tussen de Vennootschap en de heer **J.N. Potijk** zullen hiermee in

overeenstemming worden gebracht. Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **De Haan**.

De heer **De Haan** merkt op dat er drie COO's zijn en stelt voor om voor de heer **J.N. Potijk** een betere titel te bedenken.

De heer **J.N. Potijk** geeft aan dat er vanuit de Vennootschap niet direct behoefte is hier onderscheid in te maken en dankt de heer **De Haan** voor het compliment.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, om aan de benoeming van de heer **J.N. Potijk** een termijn te verbinden van drie jaar vanaf de datum van de vergadering, zodat zijn benoeming eindigt aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2019. (Voor: 105.856.564 stemmen, tegen: 0 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 26.370 stemmen).

11.1 Vaststelling remuneratiebeleid

De Voorzitter geeft aan dat aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap vast te stellen. Het remuneratiebeleid is door de Raad van Commissarissen, op advies van de remuneratiecommissie, opgesteld. Conform de bepalingen in de Code heeft de Raad van Commissarissen, voorafgaand aan het opstellen van het remuneratiebeleid, de mogelijke uitkomsten van de variabele bezoldigingscomponenten en de gevolgen daarvan voor de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur, geanalyseerd. Het voorgestelde remuneratiebeleid is sinds de datum van oproeping van deze Algemene Vergadering beschikbaar gesteld ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmers.eu. Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, tot vaststelling van het remuneratiebeleid. (Voor: 105.845.339 stemmen, tegen: 6.000 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 31.595 stemmen).

11.2 Goedkeuring voorstel regeling als bedoeld in artikel 2:135 lid 5 van het Burgerlijk Wetboek terzake rechten tot het nemen van certificaten van gewone aandelen

De Voorzitter deelt mee dat vanaf het moment dat de Akte van Statutenwijziging is verleden, ingevolge artikel 2:135 lid 5 van het Burgerlijk Wetboek een voorgestelde regeling terzake rechten tot het nemen van (certificaten van) gewone aandelen aan de Algemene Vergadering ter goedkeuring voorgelegd dient te worden. Aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd om het voorstel goed te keuren. De voorgestelde regeling is sinds de datum van oproeping van deze Algemene Vergadering beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmers.eu. Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van

Statutenwijziging.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, tot goedkeuring van de voorgestelde regeling als bedoeld in artikel 2:135 lid 5 van het Burgerlijk Wetboek terzake rechten tot het nemen van certificaten van gewone aandelen.

(Voor: 105.807.294 stemmen, tegen: 55.585 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 20.055 stemmen).

12.1 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

De Voorzitter deelt mee 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 ten tijde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging, met een aanvullende 10% in geval van fusies, acquisities of strategische samenwerkingsverbanden. 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 dienen voor het nakomen van verplichtingen welke voortvloeien uit eventuele aandelenplannen en voor het uitkeren van eventuele stockdividenden of bonusaandelen, 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 het moment van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging, conform de huidige corporate governance-praktijk.

Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, 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, verhoogd tot 20% in geval van fusies, acquisities of strategische samenwerkingsverbanden, voor de duur van 18 maanden.

(Voor: 105.562.179 stemmen, tegen: 275.000 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 45.755 stemmen).

12.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot uitgifte van preferente aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van preferente aandelen

De Voorzitter deelt mee dat aan de Algemene Vergadering wordt verzocht om de Raad van Bestuur tevens aan te wijzen als bevoegd orgaan – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot uitgifte van preferente aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van preferente aandelen voor een zodanig aantal aandelen als van tijd tot tijd in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap zal zijn begrepen.

De aanwijzing wordt gevraagd teneinde de Raad van Bestuur in staat te stellen om voornoemde call optie overeenkomst aan te kunnen gaan met Stichting Continuïteit ForFarmers en de verplichtingen onder die overeenkomst te kunnen naleven.

De duur van de gevraagde aanwijzing is 18 maanden, gerekend vanaf het moment van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot uitgifte van preferente aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van preferente aandelen voor een zodanig aantal aandelen als van tijd tot tijd in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap zal zijn begrepen, voor de duur van 18 maanden.

(Voor: 105.677.163 stemmen, tegen: 25.700 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 180.071 stemmen).

12.3 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

De Voorzitter deelt mee 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 agendapunten 12.1 en 12.2. In overeenstemming met die delegaties is deze aanwijzing beperkt tot een periode van 18 maanden, gerekend vanaf het moment van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, 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: 105.630.560 stemmen, tegen: 25.700 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 226.674 stemmen).

13. Machtiging van de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van (certificaten van) aandelen (ongeacht de soort)

De Voorzitter deelt mee 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) aandelen (ongeacht de soort) tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap (bepaald ten tijde van het verlenen van deze machtiging).

De (certificaten) van aandelen kunnen worden verkegen op enig handelsplatform, 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 (certificaten van) gewone aandelen op:

- tot aan de notering aan Euronext Amsterdam: het handelsplatform dat wordt geëxploiteerd door F. van Lanschot Bankiers; en
- vanaf de notering aan Euronext Amsterdam: 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, gerekend vanaf de dag van de notering aan Euronext Amsterdam. De machtiging zoals verleend door de Algemene Vergadering op 17 april 2015 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit per de dag van de notering te vervallen.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **Radstake** te Ruurlo.

De heer **Radstake** vraagt of het klopt dat 10% van alle aandelen ingekocht gaat worden.

De Voorzitter geeft aan dat aandelen alleen worden ingekocht ten behoeve van medewerkersparticipatieplannen. Vorig jaar was dat minder dan 1%.

De heer **Radstake** merkt op dat vorig jaar 1.400.000 certificaten als maximum werd genoemd en vraagt of dat nu 10% is.

De Voorzitter antwoordt dat 10% een maximum is maar dat dat naar verwachting niet meer dan ongeveer 1% ingekocht hoeft te worden.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer **A.E. Traas**.

De heer **A.E. Traas** merkt op dat de 10% machtiging gebruikelijk is voor beursvennootschappen en dat steeds goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig is. Er zal niet voor 10% ingekocht gaan worden.

Vanuit de zaal wordt nog opgemerkt dat in de toelichting bij dit agendapunt niet het woord “participatieplan” staat vermeld. Daaruit zou opgemaakt kunnen worden dat ook voor andere doeleinden aandelen ingekocht kunnen worden.

De heer **A.E. Traas** antwoordt dat bredere toepassing mogelijk is binnen het mandaat. Op dit moment is het echter uitsluitend de bedoeling om aandelen in te kopen ten behoeve van de

participatieplannen. Voor het inkopen van aandelen is goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit 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) aandelen (ongeacht de soort) tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap (bepaald ten tijde van het verlenen van deze machtiging).
(Voor: 105.761.915 stemmen, tegen: 54.361 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 66.658 stemmen).

14. Elektronische informatieverstopping

De Voorzitter deelt mee dat voorgesteld wordt met het instemmen met het verzenden door de Vennootschap aan de aandeelhouders van informatie langs elektronische weg, met inachtneming van de betreffende wet- en regelgeving.

Dit besluit wordt genomen onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging.

De Voorzitter opent de stemming en sluit deze nadat de vergadering voldoende tijd heeft gehad om de stemming uit te brengen.

De Voorzitter constateert dat de vergadering met de vereiste meerderheid van stemmen besluit onder genoemde opschortende voorwaarde, om in te stemmen met het verzenden door de Vennootschap aan de aandeelhouders van informatie langs elektronische weg, met inachtneming van de betreffende wet- en regelgeving.
(Voor: 105.856.868 stemmen, tegen: 6.011 stemmen en onthouding / niet uitgebracht: 20.055 stemmen).

15. Wijziging rooster van aftreden Raad van Commissarissen ForFarmers B.V.

De Voorzitter deelt mee dat de Raad van Commissarissen van de Vennootschap op 6 maart 2016 het rooster van aftreden heeft aangepast en vastgesteld conform onderstaand schema.

Naam	Jaar laatste benoeming	Herbenoembaar in	Aftredend uiterlijk in
Addink-Berendsen J.W.	2014	2018	2022
Eggink J.W.	2014		2018
Wunnekink W.M.	2015	2019	2027
Mulder H.	2014		2017
Rijn C.J.M. van	2012	2016	2024
Hulshof V.A.M.	2014	2018	2026

16. Rondvraag

De Voorzitter stelt het agendapunt: 'Rondvraag', aan de orde en geeft het woord aan de heer **De Haan**.

De heer **De Haan** merkt op dat de geschiedenis van ForFarmers gaat terug naar 1896. Dat is langer dan 100 jaar. Honderd jaar is in het algemeen een voorwaarde om het predikaat “Koninklijk” te verkrijgen; een enkele uitzondering daargelaten. Het predikaat “Koninklijk” symboliseert respect en vertrouwen van de overheid in de betreffende onderneming. De heer De Haan vraagt of het predikaat “Koninklijk” op het verlanglijstje van de Vennootschap staat.

De Voorzitter dankt de heer **De Haan** voor zijn vraag en geeft het woord aan de heer **Y.M. Knoop**.

De heer **Y.M. Knoop** antwoordt dat de Vennootschap zich eerst op de openbare beursnotering zal gaan richten en geeft aan dat het punt dat de heer **De Haan** aansnijdt zal worden meegenomen. De heer **Y.M. Knoop** dankt de heer **De Haan** voor het aan de orde stellen van deze vraag.

De heer **Radstake** vraagt wie er op de gong zal gaan slaan.

De Voorzitter geeft aan dat daar nog niet over gesproken is.

De Voorzitter brengt in herinnering dat aansluitend aan deze vergadering, de vergadering van certificaathouders Stichting Administratiekantoor ForFarmers plaatsvindt. De aanwezigen worden verzocht om in de zaal te blijven totdat de vergadering van certificaathouders is afgelopen. Na de vergadering van certificaathouders kunnen de stemkastjes weer worden ingeleverd bij het uitgiftepunt.

17. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde, dankt **de Voorzitter** de aanwezigen en sluit de vergadering om 12.40 uur. **De Voorzitter** zegt tot slot dat het een historische dag is, ook voor de Vennootschap, met het besluit om de overstap te maken van een handelsplatform naar een openbare beurs.

Aldus vastgesteld en ondertekend d.d. 5 oktober 2016.

Voorzitter

Secretaris

J.W. Eggink

M.P.C. Pouw