



**Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ForFarmers N.V. (de "Vennootschap") gevestigd te Lochem, gehouden 26 april 2018, aanvang 10.00 uur in Café-Restaurant-Zalencentrum 'Witkamp', Dorpsstraat 8, 7245 AK Laren (Gld)**

=====

De vergadering wordt overeenkomstig het bepaalde in artikel 29.1 van de statuten van de Vennootschap, geleid door de heer J.W. Eggink, voorzitter van de Raad van Commissarissen (de "**Voorzitter**"). De notulen worden op verzoek van de Voorzitter gemaakt door de Secretaris van de Vennootschap, de heer M.P.C. Pouw.

1. Opening en mededelingen.

De Voorzitter opent de vergadering om 10.00 uur en verwelkomt de aanwezigen, waaronder de externe accountant de heer R. Kreukniet van KPMG Accountants N.V. ("**KPMG Accountants**").

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 geacht niet te zijn uitgebracht.

De Voorzitter vermeldt dat deze vergadering ten behoeve van de notulering op geluidsband wordt opgenomen. De Voorzitter geeft aan dat de stemmingen bij deze vergadering met behulp van stemkastjes plaatsvindt.

De Voorzitter deelt mee dat mr. P.C.S. van der Bijl, notaris van het kantoor NautaDutilh N.V. te Amsterdam, in de zaal aanwezig is.

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) Na deze vergadering 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.



## 2.1 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017.

De Voorzitter stelt de heren Y. Knoop en A. Traas in de gelegenheid om de belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2017 nader toe te lichten.

De heer Y. Knoop (CEO) dankt de Voorzitter en licht hoofdpunten van 2017 toe. De markten lieten in 2017 in het algemeen een positieve ontwikkeling zien. De financiële situatie van veel veehouders was in 2017 beter dan in 2016, vooral doordat de melk- en varkensprijzen ten opzichte van 2016 hoger lagen. Het total feed-volume is gestegen met 3,2% tot 9,6 miljoen ton.

De heer Knoop geeft aan dat, voornamelijk door het acquisitie-effect maar ook autonoom, het volume in mengvoer is gestegen met 5,8%. ForFarmers heeft een verwachting aangegeven van een gemiddelde jaarlijkse onderliggende EBITDA groei in de 'mid single digits' tegen gelijkblijvende koersen. Daarbij wordt gekeken naar het onderliggende bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie, exclusief incidentele posten. De heer Knoop meldt dat ForFarmers het afgelopen jaar een onderliggende EBITDA groei bij gelijkblijvende koersen van 10,1% heeft weten te realiseren.

De heer A. Traas (CFO) neemt het woord en geeft een nadere toelichting op de financiële resultaten over 2017. Hij bespreekt onder andere de ontwikkeling van de onderliggende EBITDA, de kapitaalstructuur, de total-feed volume ontwikkeling, de brutowinst en de resultaten per cluster.

De heer Y. Knoop vervolgt de presentatie en bespreekt de activiteiten die zijn ontplooid in het kader van de strategie, Horizon 2020. Daarbij gaat hij in op de 4 pijlers: focus op aantrekkelijke markten, aanbieden van de Total Feed business portfolio, acquisities en One ForFarmers. Voorts bespreekt de heer Knoop de vooruitzichten voor 2018 (waaronder de optimalisatie van de supply chain in het Verenigd Koninkrijk). Tenslotte, geeft de heer Y. Knoop een toelichting op de recent aangekondigde acquisitie door ForFarmers van Tasomix in Polen.

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

## 2.2 Verslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code

De Voorzitter doet verslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (hierna: de "Code"). Hij gaat daarbij onder meer in op lange termijn waardecreatie, de interne risicobeheersings- en controlesystemen, effectief bestuur en toezicht, beloningen, de algemene vergadering van aandeelhouders en afwijkingen van de Code. In de corporate governance verklaring 2017



van ForFarmers is uitgelegd hoe de Code wordt toegepast. De hoofdlijnen van de Corporate Governance staan in het betreffende hoofdstuk van het bestuursverslag.

De Voorzitter geeft de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening, het bestuursverslag, de corporate governance structuur en de naleving van de Code.

De heer Brinkman spreekt zijn complimenten uit voor de uitstekende presentatie en heeft drie vragen over maatschappelijke doelen die ForFarmers zich stelt, waaronder die op het gebied van gezondheid.

De eerste vraag is: In hoeverre kan ForFarmers bijdragen aan de fosfaathuishouding en aan de gezondheid van de mens? Kan daarvoor blockchain worden ingezet en in hoeverre doet ForFarmers daar op dit moment iets mee?

De tweede vraag betreft de gezondheid van de kip, de koe en het varken. In hoeverre kan ForFarmers als voerleverancier de boeren helpen de gezondheid door middel van chiptechnologie te meten?

De derde vraag gaat over de data die ForFarmers zou kunnen verzamelen in samenwerking met boeren om te kijken in hoeverre specifiek voer voor een dier een positieve impact kan hebben op de gezondheid van zowel het dier als de mens. Dus dat zijn drie vragen: blockchaintechnologie, de chiptechnologie en kan hiervan een totaal disruptieve model worden gemaakt zodat niet alleen voer wordt verkocht maar ook een hele chipoplossing?

De Voorzitter dankt de heer Brinkman voor de vragen en geeft het woord aan de heer Knoop.

De heer Knoop geeft aan dat ForFarmers in veel van de genoemde facetten een rol kan spelen. ForFarmers is een belangrijke partij in de keten maar de oplossing moet in de meeste gevallen samen met de keten worden gezocht. ForFarmers experimenteert met blockchain maar die ontwikkeling bevindt zich nog in de eerste fase. Het is een tendens in deze markt dat er steeds meer geïntegreerde ketens komen waarin de oorsprong van voedsel, het volledig duidelijk hebben van wat er in dat voedsel zit, een steeds belangrijker aspect wordt. Daar probeert ForFarmers niet alleen reactief in te zijn maar ook proactief. Fosfaat is daarvan een goed voorbeeld.

De heer Potijk vult aan dat het hierbij een groot voordeel is dat ForFarmers een internationaal bedrijf is en kennis kan delen. Fosfaat is bijvoorbeeld een onderwerp in Nederland maar in heel veel andere landen is dat niet het geval. ForFarmers heeft op het gebied van fosfaat in de branche maar ook in de sector al forse stappen gemaakt om de fosfaatreductie in veevoer toe te passen. Als in andere landen dezelfde discussie op gang komt dan heeft ForFarmers op dat gebied een voorsprong.



De heer Knoop neemt het woord weer over en geeft aan dat ForFarmers verder daadwerkelijk kan helpen bij het beperken van antibioticaresistentie. Nederland heeft op dat gebied een belangrijke voortrekkersrol genomen. In andere landen waar ForFarmers actief is, is die ontwikkeling nog niet zover. ForFarmers probeert in die landen seminars te organiseren en de ketenpartijen te betrekken om met gecombineerde kennis echt stappen te maken zoals die in Nederland ook zijn gezet.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer S. Steendijk, lid van de directie van ForFarmers. De heer Steendijk vult aan dat de connecties van ForFarmers door de keten heen in een hoog tempo toenemen. Deze connecties lopen van grondstofleveranciers tot de retail-organisaties. In dit kader wordt in de keten gesproken over onder andere de herkomst van grondstoffen en de voorwaarden die daarvoor gelden. Data-uitwisseling wordt steeds belangrijker. Chips, sensoren en dergelijke technologie neemt een enorme vlucht. De data die bijvoorbeeld uit sensoren of melkrobots komt, wordt steeds meer aan elkaar geknoopt. Belangrijk is wel om te beseffen dat dit lange termijn ontwikkelingen zijn. Dit zijn de eerste verkenningen. ForFarmers doet in dit kader ook investeringen waarvan bekend is dat deze in de komende vijf jaar niet direct tot commercieel toepasbare resultaten zullen leiden, maar die op termijn een bijdrage leveren aan gezondheid van mens en dier.

De Voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn en bedankt de heren Y. Knoop en A. Traas voor hun toelichting en de beantwoording van de vragen.

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

De Voorzitter geeft het woord aan de heer C. van Rijn, voorzitter van de remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen. De heer Van Rijn meldt dat op de pagina's 103 tot en met 108 van het bestuursverslag te lezen is hoe het remuneratiebeleid voor de onderneming in 2017 is uitgevoerd en geeft hierop een toelichting.

De doelstelling van het remuneratiebeleid is om goede mensen aan te kunnen trekken en vast te kunnen houden om de onderneming te leiden. Daarbij wordt de remuneratie gemeten aan de hand van een referentiegroep. De referentiegroep bestaat uit de ondernemingen die in het laatste kwartaal van 2016 op de nummers 15 tot 25 van de AMX (mid-cap index) en op de nummers 1 tot 10 van de AScX (small-cap index) stonden. De uitkomsten van de vergelijking zijn gebruikt voor het bepalen van de totale directe remuneratie (vast salaris, korte- en lange- termijnbonus) van de Raad van Bestuur vanaf 1 januari 2017.

Binnen de Raad van Bestuur zijn de verhogingen van het vaste salaris in het afgelopen jaar 0,4% voor de heer Knoop, 3,5% voor de heer Traas en 1,7% voor de heer Potijk geweest. In het remuneratiepakket zit ook een korte-termijn bonus. De korte termijnbonus bestaat voor zeventig procent (70%) uit kwantitatieve targets en voor dertig procent (30%) uit kwalitatieve targets. De realisatie van de korte termijnbonus in 2017 is als volgt geweest. De heer Knoop zou maximaal tweeënzeventig procent (72%) kunnen behalen en dat is achtenzestig procent (68%) geworden. De heren Traas en Potijk zouden maximaal achtenveertig procent (48%) kunnen realiseren en dat is zesenzeventig komma zes procent (46,6%) geworden.

De lange termijnbonus loopt over een periode van drie jaar, te weten 1 januari 2015 tot 31 december 2017. Deze bonus bestaat voor zestig procent (60%) uit financiële targets en voor veertig procent (40%) uit niet-financiële targets. De realisatie van deze bonussen is als volgt. Maximaal zou de heer Knoop tweeënzeventig procent (72%) kunnen behalen en dat is negenenzestig komma een procent (69,1%) geworden. De heren Potijk en Traas zouden achtenveertig procent (48%) kunnen realiseren en dat is zesenvestig komma een procent (46,1%) geworden.

Verder is er voor leden van de Raad van Bestuur de mogelijkheid om met de korte termijnbonus aandelen te kopen met twintig procent (20%) korting. Een overzicht hiervan is opgenomen in het bestuursverslag. Tenslotte is gekeken naar de beloningsverhoudingen. Dat is de gemiddelde beloning ten opzichte van de beloning van de CEO. De verhouding komt uit op een staat tot vierentwintig (1:24). Wij denken dat dat een acceptabele verhouding is.

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

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en stelt het volgende agendapunt aan de orde.

### 3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2017.

De Voorzitter stelt de heer R. Kreukniet in de gelegenheid om de controleaanpak met betrekking tot de jaarrekening en het bestuursverslag 2017 van ForFarmers N.V. toe te lichten.

De heer R. Kreukniet is de externe accountant van ForFarmers en is in deze vergadering aanwezig met zijn collega de heer E. van der Vlies. KPMG is sinds 2014 accountant van ForFarmers en was ook in de afgelopen jaren aanwezig in deze vergadering.

De heer Kreukniet geeft eerst een korte toelichting op de formele aspecten van de controle en gaat vervolgens in op de inhoudelijke aspecten.

Het doel van de controle is om vast te stellen dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft in overeenstemming met titel negen, boek twee van het Burgerlijk Wetboek. Daarnaast beoordelen wij of het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening en geen materiële afwijking bevat en alle informatie bevat die wordt vereist. De accountantscontrole richt zich zowel op de geconsolideerde -als op de enkelvoudige jaarrekening.

De controleaanpak is redelijk vergelijkbaar met vorig jaar. Komend jaar zal dat iets veranderen in verband met een acquisitie in Polen. Dit jaar was vanuit een jaarrekeningperspectief een redelijk stabiel jaar. De controleaanpak en risico-inschatting is besproken met de CFO en met de auditcommissie. Voor 2017 bedroeg de materialiteit drie



miljoen euro. Dat is gelijk met vorig jaar en komt ongeveer overeen met vier procent (4%) van de winst voor belasting. Vorig jaar was het ongeveer vier komma vier procent (4,4%) van de winst voor belasting.

Bij de lokale controle wordt vaak gewerkt met een veel lagere materialiteit die ook ingegeven wordt door de lokale statutaire jaarrekeningen. Ook kan vanwege het karakter van de post en de gewenste kwaliteitsdoeleinden worden gekozen voor een lagere materialiteit. Voor bijvoorbeeld de beloning van de Raad van Bestuur wordt niet een materialiteit van drie miljoen euro gehanteerd naar maar een veel lagere materialiteit.

De twee belangrijkste risico's in het kader van de controle voor dit jaar waren redelijk vergelijkbaar met vorig jaar. Dat waren de debiteuren en de waardering van goodwill. De controledekking is drieënnegentig procent (93%) van de omzet en zevenennegentig procent (97%) van de activa.

Bij de controle van de post debiteuren is met name gekeken naar het bestaan en de inbaarheid van de vorderingen op debiteuren en de schattingen van management ten aanzien van de voorzieningen.

Het tweede kernpunt is goodwill. Er is in totaal een goodwillpost van vierenzestig miljoen euro (€ 64.000.000). Hieraan is bij de controle relatief veel aandacht besteed. De waardering wordt bepaald door de inschatting van de toekomstige kasstroom. In het kader van de controle is hiernaar gekeken door waarderingsdeskundigen. Hierbij wordt gekeken naar historische – en marktgegevens. In de controleverklaring is de beperkte ruimte in de kasstromen bij de goodwill op de activiteiten in Engeland apart vermeld. De totale goodwill in Engeland is ongeveer vijftwintig miljoen euro (€ 25.000.000) en dat is een post die net iets sensitiever is qua ruimte in de toekomstige kasstromen.

De Voorzitter dankt de heer Kreukniet voor de toelichting en geeft de vergadering de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer R. Eggink. De heer Eggink vraagt of KPMG ook heeft meegekeken met de overname in Polen.

De heer Kreukniet antwoordt dat KPMG geen onderzoek heeft gedaan naar de overname door ForFarmers in Polen. Die werkzaamheden mogen tegenwoordig niet meer door de controlerend accountant worden gedaan. KPMG gaat binnenkort wel naar Polen toe om naar de “purchase price allocation” te kijken, dat wil zeggen de hele waardering van de overname in Polen. Het voorwerk voor de overname in Polen is door ForFarmers gedaan met behulp van andere adviseurs.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Traas voor een nadere toelichting. De heer Traas informeert de vergadering dat Ernst&Young heeft geadviseerd bij de “due diligence” in het kader van de overname in Polen. De uitkomsten van het onderzoek dat door Ernst&Young is gedaan, zijn besproken in de directievergadering en vervolgens in de vergadering van de Raad van Commissarissen van ForFarmers.



De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en meldt dat bij aanvang van deze vergadering 85.255.775 aandelen en stemmen aanwezig of vertegenwoordigd zijn, overeenkomend met 80% van het geplaatste kapitaal.

De Voorzitter geeft aan dat er een test zal worden gedaan om te controleren of alle stemkastjes goed werken. De test wordt in werking gezet. De Voorzitter vraagt of de vergadering wil melden indien een stemkastje niet voldoende goed werkt. In overleg met de notaris wordt vastgesteld dat aan de test is voldaan.

### 3.3 Vaststelling jaarrekening 2017

De Voorzitter stelt het agendapunt “Vaststelling jaarrekening 2017” 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 2017 met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 85.255.774 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 1 stem).

### 3.4 Uitkering van dividend.

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

Het dividendbeleid van de Vennootschap is het beschikbaar stellen van een dividend tussen de 40% en 50% van het genormaliseerde resultaat na belastingen. Het voorstel is om 50% van het genormaliseerde resultaat na belastingen aan te houden en met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 38 van de statuten, per gewoon aandeel een bedrag van € 0,30 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 38 van de statuten, de voorgestelde dividenduitkering van € 0,30 per gewoon aandeel, met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 85.255.775 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 0 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 2017.

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 2017.

(Voor: 85.255.773 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 2 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 2017.

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 2017.

(Voor: 85.252.275 stemmen zijnde 100%; tegen: 0 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 3.500 stemmen).

#### 5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2018.

De Voorzitter stelt het agendapunt “Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2018” ter besluitvorming aan de orde.

KPMG Accountants heeft de controle van de jaarrekening 2017 verricht. Voorgesteld wordt om KPMG Accountants ook als accountant voor het boekjaar 2018 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 als accountant voor het boekjaar 2018 te benoemen.

(Voor: 85.241.229 stemmen zijnde 100%; tegen: 14.545 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 1 stem).

#### 6. Herbenoeming van de heer Y.M. Knoop (CEO) als lid van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter informeert de vergadering dat de heer Y.M. Knoop per 1 januari 2014 is benoemd als lid van de Raad van Bestuur. Zijn eerste termijn van vier jaar loopt tot en met deze Algemene Vergadering.





De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer Y.M. Knoop te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een nieuwe termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2022. Bij herbenoeming zal de heer Y.M. Knoop de functie van CEO van de Vennootschap blijven vervullen. Conform het bepaalde in artikel 17.2 van de Statuten kan de Algemene Vergadering het bindend karakter aan de voordracht ontnemen bij besluit genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

De arbeidsvoorwaarden van de heer Y.M. Knoop zijn in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur, dat tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2017 is vastgesteld. De belangrijkste elementen van de overeenkomst van opdracht met de heer Y.M. Knoop zijn voorafgaand aan de oproeping voor deze vergadering op de corporate website van de Vennootschap geplaatst conform best practice bepaling 3.4.2 van de Code.

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 heeft besloten tot herbenoeming van de heer Y.M. Knoop (CEO) als lid van de Raad van Bestuur.

(Voor: 84.981.971 stemmen zijnde 100%; tegen: 4.478 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 269.326 stemmen).

#### 7.1 Benoeming van de heer R.H.A. Gerritzen als lid van de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht heeft gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer R.H.A. Gerritzen 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 2022. Deze voordracht is gedaan ter voorziening in de vacature die in de Raad van Commissarissen ontstaat door het aftreden van de heer J. Eggink per het einde van de Algemene Vergadering.

De heer R.H.A. Gerritzen is tevens bestuurder van Coöperatie FromFarmers U.A. en wordt om die reden als niet onafhankelijk beschouwd in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. De heer R.H.A. Gerritzen is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor benoeming vanwege zijn brede ervaring in de agrarische sector, waaronder bij Coöperatie FromFarmers U.A.

De Voorzitter vraagt aan de heer R.H.A. Gerritzen om zich kort voor te stellen. De heer Gerritzen neemt het woord en stelt zich voor aan de vergadering.



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 heeft besloten tot benoeming van de heer R.H.A. Gerritzen als lid van de Raad van Commissarissen.

(Voor: 85.106.942 stemmen zijnde 99,8%; tegen: 145.833 stemmen zijnde 0,2%; en onthouding / niet uitgebracht: 3.000 stemmen).

#### 7.2 Herbenoeming van mevrouw J.W. Addink-Berendsen als lid van de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter informeert de vergadering dat de Raad van Commissarissen, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht heeft gedaan aan de Algemene Vergadering om mevrouw J.W. Addink-Berendsen 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 2022.

Mevrouw J.W. Addink-Berendsen is sinds 2010 lid van de Raad van Commissarissen. Zoals eerder aangegeven, wijkt de Vennootschap 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, waaronder begrepen mevrouw J.W. Addink-Berendsen, past de Vennootschap het uitgangspunt toe dat zij kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar.

Mevrouw J.W. Addink-Berendsen is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. Mevrouw J.W. Addink-Berendsen is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege haar ervaring als melkveehouder, lid van de raad van commissarissen van Koninklijke FrieslandCampina N.V. en lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A. Verder heeft mevrouw J.W. Addink-Berendsen ervaring opgedaan als accountant en is zij het enige vrouwelijke lid van de Raad van Commissarissen.

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 heeft besloten tot herbenoeming van mevrouw J.W. Addink-Berendsen als lid van de Raad van Commissarissen.

(Voor: 84.390.767 stemmen zijnde 99%; tegen: 865.008 stemmen zijnde 1%; en onthouding / niet uitgebracht: 0 stemmen).

#### 7.3 Herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof als lid van de Raad van Commissarissen.



De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht heeft gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer V.A.M. Hulshof 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 2022.

De heer V.A.M. Hulshof is sinds 2014 lid van de Raad van Commissarissen. De heer V.A.M. Hulshof is tevens bestuurder van Coöperatie FromFarmers U.A. en wordt om die reden als niet onafhankelijk beschouwd in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. De heer V.A.M. Hulshof is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn ervaring als varkenshouder en als lid van het bestuur van diverse coöperaties in de sector, waaronder Coöperatie FromFarmers U.A.

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 heeft besloten tot herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof als lid van de Raad van Commissarissen.

(Voor: 84.351.266 stemmen zijnde 98,9%; tegen: 899.758 stemmen zijnde 1,1%; en onthouding / niet uitgebracht: 4.751 stemmen).

De Voorzitter deelt mede dat er voorafgaand aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een persbericht is uitgestuurd met de aankondiging dat Coöperatie FromFarmers U.A. de heer C. de Jong per het einde van deze vergadering heeft benoemd als de nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen. Verder geeft de Voorzitter aan dat de heer C. de Jong aan het einde van deze vergadering nog een kort woord zal spreken.

#### 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 met een aanvullende 10% (beide zoals bepaald ten tijde van deze Algemene Vergadering) 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 bijvoorbeeld dienen voor het nakomen van verplichtingen welke voortvloeien uit eventuele aandelenplannen maar het kan ook een instrument zijn om



(onderdelen van) fusies, overnames of strategische samenwerkingen te financieren.

De duur van de gevraagde aanwijzing is 18 maanden, gerekend vanaf de dag van deze Algemene Vergadering, conform de huidige corporate governance-praktijk. De aanwijzing verleend door de Algemene Vergadering op 26 april 2017 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

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 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, verhoogd tot 20% in geval van fusies, acquisities of strategische samenwerkingsverbanden, voor de duur van 18 maanden.

(Voor: 85.036.899 stemmen zijnde 99,8%; tegen: 197.654 stemmen zijnde 0,2%; en onthouding / niet uitgebracht: 21.222 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 26 april 2017 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

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 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: 84.974.211 stemmen zijnde 99,8%; tegen: 205.230 stemmen zijnde 0,2%; en onthouding / niet uitgebracht: 76.334 stemmen).

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

De Voorzitter geeft aan dat gevraagd wordt om de Raad van Bestuur te machtigen - onder



goedkeuring van de Raad van Commissarissen - en onverminderd het bepaalde in de wet en de Statuten, tot het doen verkrijgen (anders dan om niet) door de Vennootschap van (certificaten van) eigen aandelen (ongeacht de soort) tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap (bepaald aan het einde van de handelsdag op de dag van de Algemene Vergadering).

De (certificaten van) aandelen kunnen worden verkregen ter beurse of anderszins, in rechtstreekse transacties met aandeelhouders, in block trades, door middel van derivaten, of anderszins tegen een prijs per (certificaat van een) aandeel die ligt tussen nihil en 110% van de gemiddelde slotkoers van de gewone aandelen op de door Euronext Amsterdam N.V. geëxploiteerde gereguleerde markt Euronext Amsterdam, berekend over vijf handelsdagen voorafgaande aan de dag van verkrijging.

Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - de benodigde flexibiliteit om onder meer verplichtingen na te komen betreffende (certificaten van) aandelen-gerelateerde beloningsplannen.

Deze machtiging geldt vanaf de datum van deze Algemene Vergadering voor een duur van 18 maanden vanaf de dag van deze Algemene Vergadering. De machtiging zoals verleend door de Algemene Vergadering op 26 april 2017 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

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 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: 85.249.659 stemmen zijnde 100%; tegen: 3.115 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 3.001 stemmen).

#### 10. Rooster van aftreden Raad van Commissarissen ForFarmers N.V.

De Voorzitter informeert de vergadering dat ForFarmers afwijkt 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 wordt het uitgangspunt gehanteerd dat zij kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar.

#### 11. Rondvraag.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en deelt mede dat met het einde van deze Algemene Vergadering er ook einde gekomen is aan zijn termijn als lid van de Raad van Commissarissen van ForFarmers. De Voorzitter maakt van de gelegenheid gebruik om alle



aanwezigen te bedanken voor de samenwerking en nodigt iedereen uit om na de vergadering nog even te blijven voor de lunch. Tot slot geeft de Voorzitter nog het woord aan de heer C. de Jong als nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen.

De heer C. de Jong spreekt een dankwoord uit voor de Voorzitter ter gelegenheid van zijn afscheid. Verder geeft hij aan dat hij ernaar uitzielt om na deze vergadering de rol als voorzitter van de raad van commissarissen op zich te nemen.

## 12. Sluiting.

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

Aldus vastgesteld en ondertekend d.d. 24 oktober 2018.

Voorzitter

Secretaris