

the *total* feed business



Algemene Vergadering van Aandeelhouders ForFarmers B.V.

15 april 2016

Notificaties en disclaimer

PUBLICATIE JAARVERSLAG 2015

Het jaarverslag 2015 (incl. jaarrekening) is vanaf 22 maart 2016 beschikbaar op de website van ForFarmers (www.forfarmers.eu).

RAPPORTERINGSGRONDSLAGEN

De cijfers in deze presentatie zijn afgeleid van de jaarrekening 2015 van ForFarmers waarop KPMG Accountants op 21 maart 2016 een goedkeurende controleverklaring heeft verstrekt. De jaarrekening 2015 en de hiervan afgeleide cijfers in deze presentatie zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS).

TOEZICHT

Gegeven de vrije verhandelbaarheid van de certificaten van aandelen op het huidige externe handelsplatform, staat ForFarmers onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en acteert de onderneming volgens de geldende regels voor effecten-uitgevende ondernemingen.

BELANGRIJKE DATA 2016

Algemene Vergadering	15 april 2016
Ex-dividend	18 april 2016
Betaalbaarstelling dividend	22 april 2016
Publicatie halfjaarcijfers 2016	26 augustus 2016

TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

Deze presentatie bevat toekomstgerichte uitspraken die onder meer betrekking hebben op ForFarmers' wettelijk vereiste kapitaal- en liquiditeitsposities in bepaalde gespecificeerde scenario's. Hiernaast kunnen toekomstgerichte uitspraken, zonder enige beperking, uitspraken bevatten met daarin woorden zoals "is voornemens", "verwacht", "houdt rekening met", "is gericht op", "heeft het plan", "schat" en woorden met een soortgelijke strekking. Deze uitspraken betreffen of kunnen invloed hebben op toekomstige zaken, zoals ForFarmers' toekomstige financiële resultaten, bedrijfsplannen en huidige strategieën. Toekomstgerichte uitspraken zijn onderhevig aan een aantal risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat daadwerkelijke resultaten en prestaties wezenlijk verschillen van de verwachte toekomstige resultaten of prestaties die impliciet of expliciet in toekomstgerichte uitspraken zijn opgenomen. Factoren die tot verschillen in de huidige verwachtingen kunnen leiden, of daaraan kunnen bijdragen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot: ontwikkelingen in wetgeving, technologie, belastingen, rechtspraak en regelgeving, schommelingen in beurskoersen, juridische procedures, onderzoeken door toezichthouders, de concurrentieverhoudingen, en algemene economische omstandigheden. Deze en andere factoren, risico's en onzekerheden die invloed kunnen hebben op enige toekomstgerichte uitspraak of de daadwerkelijke resultaten van ForFarmers, worden besproken in het jaarverslag 2015. De toekomstgerichte uitspraken in deze presentatie betreffen uitsluitend uitspraken vanaf de datum van dit document, en ForFarmers aanvaardt geen enkele verplichting tot of verantwoordelijkheid voor het bijwerken van de toekomstgerichte uitspraken die in dit bericht zijn opgenomen, ongeacht of deze verband houden met nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij ForFarmers hiertoe wettelijk verplicht is.

Agenda (1)

1. Opening en mededelingen

1.1 Opening door de heer J.W. Eggink, voorzitter Raad van Commissarissen

1.2 Mededelingen

2. Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 17 april 2015 *(informatie)*

3. Verslag Raad van Bestuur over het boekjaar 2015 *(informatie)*

4. Jaarrekening 2015 en dividend

4.1 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2015 *(informatie)*

4.2 Gelegenheid tot stellen van vragen

4.3 Vaststelling jaarrekening 2015 *(besluit – zie toelichting)*

4.4 Uitkering dividend *(besluit – zie toelichting)*

Agenda (2)

5. Decharge

5.1 Decharge leden Raad van Bestuur (*besluit – zie toelichting*)

5.2 Decharge leden Raad van Commissarissen (*besluit – zie toelichting*)

6. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het Bestuursverslag 2016 (*besluit – zie toelichting*)

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

7.1 Herbenoeming van de heer C.J.M. van Rijn als lid van de Raad van Commissarissen (*besluit – zie toelichting*)

8. Goedkeuring notering aan Euronext Amsterdam (*besluit – zie toelichting*)

Agenda (3)

9. **Statutenwijziging** (*alleen in stemming als agendapunt 8 is aangenomen*) (*besluit – zie toelichting*)

10. **Samenstelling Raad van Bestuur**
 - 10.1 Wijziging van de benoemingstermijn van de heer A.E. Traas als lid van de Raad van Bestuur (*besluit – zie toelichting*)
 - 10.2 Wijziging van de benoemingstermijn van de heer J.N. Potijk als lid van de Raad van Bestuur (*besluit – zie toelichting*)

11. **Remuneratie Raad van Bestuur**
 - 11.1 Vaststelling remuneratiebeleid (*besluit – zie toelichting*)
 - 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 (*besluit – zie toelichting*)

Agenda (4)

12. Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

- 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 (*besluit – zie toelichting*)
- 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 (*besluit – zie toelichting*)
- 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 (*besluit – zie toelichting*)

Agenda (5)

13. Machtiging tot inkoop van (certificaten van) aandelen (*besluit – zie toelichting*)

14. Elektronische informatieverstopping (*besluit – zie toelichting*)

15. Wijziging rooster van aftreden Raad van Commissarissen (*informatie*)

16. Rondvraag

17. Sluiting

Agendapunt 1

1.1 Opening door J.W. Eggink, voorzitter Raad van Commissarissen

1.2 Mededelingen

Agendapunt 2 (I)

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d.
17 april 2015 (*informatie*)

(Documenten zijn beschikbaar gesteld op de website van ForFarmers B.V.)

Agendapunt 3 (I)

Verslag Raad van Bestuur over boekjaar 2015 (*informatie*)

Presentatie door :

- Y.M. Knoop (algemeen directeur)
- A.E. Traas (financieel directeur)

Agenda

Hoofdpunten 2015

Financiële resultaten 2015

Horizon 2020

Duurzaamheid

Vooruitzichten en samenvatting

Hoofdpunten 2015

Solide groei in volume en resultaat

- Volume Total Feed steeg met 3,8% naar 9,1 miljoen ton. Autonoom is het volume licht gestegen (+1,3%) in zeer moeilijke agrarische marktomstandigheden
- Brutowinst steeg 7,7% ten opzichte van 2014 naar € 424,2 miljoen; autonome groei bedraagt 1,8% (€ 6,9 miljoen)
- Bedrijfsresultaat (exclusief incidentele posten) steeg met 8,1% naar € 64,4 miljoen
- Resultaat na belastingen (IFRS) steeg naar € 50,7 miljoen van € 48,1 miljoen (2014 Dutch GAAP €39,0 miljoen)
- Implementatie strategisch programma Horizon 2020 en standaardisatie naar One ForFarmers op schema
- Verdere expansie in het Verenigd Koninkrijk met de acquisitie van de Total Feed-activiteiten van Countrywide Farmers in mei 2015
- Voorgestelde dividend per aandeel: € 0,23299 (+32,2%)
- Besluit mogelijke openbare beursnotering op de agenda Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 april 2016

Agenda

Hoofdpunten

Financiële resultaten 2015

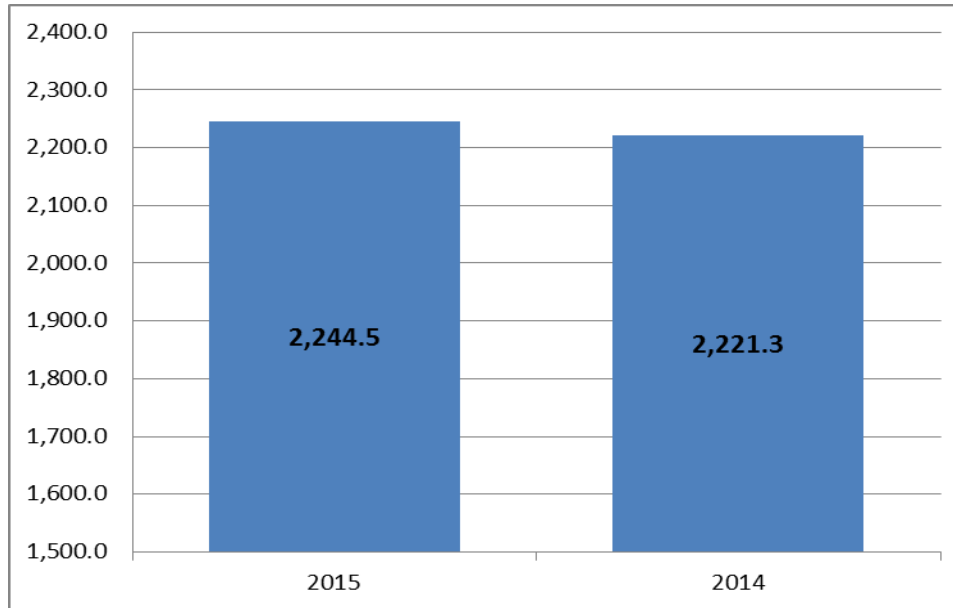
Horizon 2020

Duurzaamheid

Vooruitzichten & Samenvatting

Licht hogere omzet vooral gedreven door acquisitie- en valuta-effecten

(In €m)



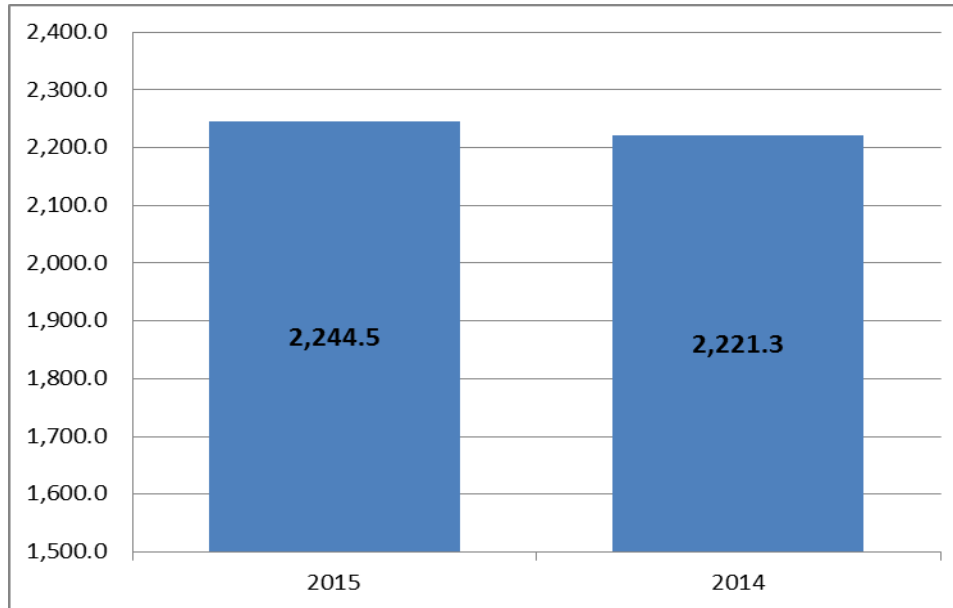
	2015	2014
Nederland	1,001.9	993.7
Duitsland/België	529.6	549.3
Verenigd Koninkrijk	771.5	748.6
Eliminaties en aansluitingen	-58.5	-70.3
Omzet	2,244.5	2,221.3

Omzet: €2,2bn (+€23,2m, +1,0%)

- Acquisitie-effect: +€43,7m (+3,2%)
- Valuta-effect: +€72,5m (+1,9%)
- Autonom: -/-4,2%
 - Afname grondstofprijzen (ca. 80% van omzet)
 - Stijging volume Total Feed

Licht hogere omzet vooral gedreven door acquisitie- en valuta-effecten

(In €m)



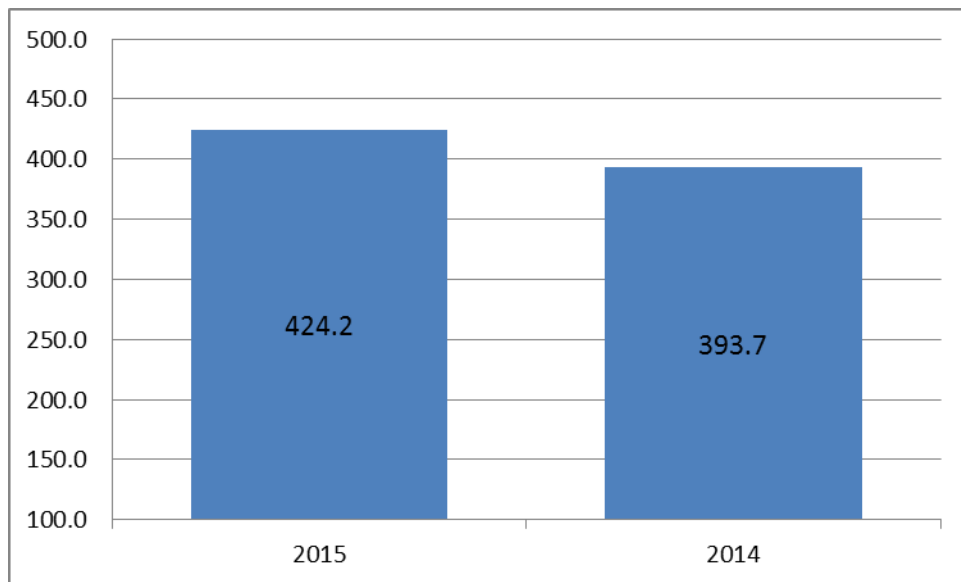
	2015	2014
Nederland	1,001.9	993.7
Duitsland/België	529.6	549.3
Verenigd Koninkrijk	771.5	748.6
Eliminaties en aansluitingen	-58.5	-70.3
Omzet	2,244.5	2,221.3

Volume

- Totaal: +3,8% Total Feed
 - Toename Total Feed tot 9,1m ton
 - Autonom Total Feed-volume +1,3%
 - Autonom mengvoer stabiel
- Nederland: +4,0% Total Feed
 - Toename in mengvoer (2,7%) rundvee, lichte daling bij varkens
 - Biologisch voer (Reudink) stijgt meer dan 40%
 - Lichte toename in DML (Dry Moist Liquid)
- Duitsland/België: -/- 0,6% Total Feed
 - Betere mix vanwege minder laag renderende langere termijn contracten (tenders)
- Verenigd Koninkrijk: +6,4% Total Feed
 - Autonom -/-0,9%
 - Mengvoer daalt autonoom -/-2,4%
 - Groei in DML door acquisitie, autonoom echter negatief door marktomstandigheden

Stijging brutowinst

(In €m)



	2015	2014
The Netherlands	190.3	182.9
Germany/Belgium	66.0	65.4
United Kingdom	166.9	145.5
Elimination/ Reconciling items	1.0	-0.1
Total Gross Profit	424.2	393.7

Brutowinst: €424,2m (+€30,5m, 7,8%)

- Acquisitie-effect: +€7,7m (+1,9%)
- Valuta-effect: +€15,9m (+4,0%)
- Autonom: +€6,9m (+1,9%)
- Positieve bijdrage door strategische samenwerking in alle clusters
- Nederland: +€7,2m
 - Hogere volumes en stijging Reudink
 - Nutritionele kennis en verschuiving productmix naar specialiteiten
- Duitsland/België: +€0,6m
 - Minder laag renderende contracten
 - Verschuiving productmix naar specialiteiten compenseert licht lagere volumes
- Verenigd Koninkrijk: +€21,4m
 - Netto acquisitie-effect van HST, Wheyfeed, Countrywide Farmers en verkoop van de activiteiten van BOCM PAULS International: €7,7m
 - Autonom: -/-€2,1m voornamelijk door minder volume en marge in DML

Solide groei in EBIT door brutowinstverbetering en focus op efficiëntie

<i>(In €m)</i>		
	2015	2014
Brutowinst	424,2	393,7
Overige operationele opbrengsten	3,4	6,5
Operationele kosten		
Personeel	148,5	129,0
Afschrijving	26,0	23,8
Overige operationele kosten	189,0	184,9
Totaal	363,5	337,7
Operationeel resultaat (EBIT)		
<i>incl. incidentele posten</i>	64,1	62,6
- Winst op verkoop activa	-1,4	-2,1
- Herstructurering / waardeverminderingen	1,3	2,1
- Effect IFRS op pensioenen Nederland	0,4	-3,0
Operationeel resultaat		
<i>excl. incidentele posten</i>	64,4	59,6

**Operationele kosten: €363,5m
(+€25,8m, 7,7%)**

- Acquisitie-effect: +€7,5m (+2,2%)
- Valuta-effect: +€14,2m (+4,2%)
- Autonom effect ex. incidentele kosten: +€1,5m (0,4%)
 - Kosten One ForFarmers-programma en voorbereiding mogelijke beursnotering licht hoger dan operationele efficiëntieverbetering en voordelen gerealiseerd door lagere prijzen energie
 - Extra dotatie voorziening debiteuren: +€1,9m
 - Vogelgriep: €0,3m (2014: €1,0m)

Solide groei in EBIT door brutowinstverbetering en focus op efficiëntie

<i>(In €m)</i>		
	2015	2014
Brutowinst	424,2	393,7
Overige operationele opbrengsten	3,4	6,5
Operationele kosten		
Personeel	148,5	129,0
Afschrijving	26,0	23,8
Overige operationele kosten	189,0	184,9
Totaal	363,5	337,7
Operationeel resultaat (EBIT)		
<i>incl. incidentele posten</i>	64,1	62,6
- Winst op verkoop activa	-1,4	-2,1
- Herstructurering / waardeverminderingen	1,3	2,1
- Effect IFRS op pensioenen Nederland	0,4	-3,0
Operationeel resultaat		
<i>excl. incidentele posten</i>	64,4	59,6

Operationeel resultaat excl. Incidentele posten: €64,4m (+€4,8m, 8,1%)

- Acquisitie-effect: +€0,1m (+0,2%)
- Valuta-effect: +€1,7m (+2,7%)
- Groei in cluster Nederland, cluster Duitsland/België stabiel, lichte daling in cluster Verenigd Koninkrijk door DML en versterking organisatie

Incidentele posten:

2015: totaal incidentele posten €0,3m last
 2014: totaal incidentele posten €3,0m baat

Solide verbetering van de winst

(In €m)	2015	2014	
Operationeel resultaat	64,1	62,6	<p>Winst over het boekjaar: €50,7m (+€2,6m, +5,4%)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financiële baten en lasten <ul style="list-style-type: none"> - Valutawinst op Euro-lening aan Verenigd Koninkrijk van +€1,0m (+€0,7m in 2014) - Lagere netto financieringskosten van €1,1m, voornamelijk door nieuwe kredietfaciliteit - Eenmalige last m.b.t. herfinanciering in 2014 van €0,6m • Effectief belastingtarief 24,2% (23,4%) <p>Winst per aandeel: +5,3%</p> <p>Voorgesteld dividend per aandeel: +32,2%</p>
Financiële baten en lasten	(2,6)	(4,6)	
Resultaat deelnemingen	4,7	4,7	
Belasting	(14,9)	(13,6)	
Resultaat na belasting	51,3	49,1	
Effectieve belastingdruk (in %)	24,2%	23,4%	
Winst over het boekjaar minderheidsbelangen	0,6	0,9	
Winst over het boekjaar eigenaren v/d vennootschap	50,7	48,1	
Winst per aandeel na belasting (in €)	0,479	0,455	
Voorgesteld dividend per aandeel	0,23299	0,17629	

Effect IFRS op winst over het boekjaar

(In €m)

	FY 2014
Winst over het boekjaar (tbv aandeelhouders)	39,0
- HaBeMa	0,7
- Pensioen	6,2
- Amortisatie Goodwill	3,1
- Geactiveerde acquisitiekosten	-0,6
- Financieringslasten (pensioenen)	-0,6
- Financieringslasten (interest rate swap)	1,4
- Overige posten	0,9
- Belastingen	-2,0
Winst over het boekjaar (Dutch GAAP, tbv aandeelhouders)	48,1

Het effect van IFRS op de winst over het boekjaar komt door:

- HaBeMa (50% belang) deconsolidatie geen impact op netto resultaat
- HaBeMa IFRS-transitie €0,7m
- Aanpassing pensioen door aanpassing renteopbouwpercentage en toepassing 'projected unit of credit' methode ipv premielasten
- Goodwill: onder IFRS geen afschrijving maar jaarlijkse impairment test
- Acquisitiekosten onder IFRS jaarlijks tlv resultaat

Effect IFRS op winst over het boekjaar

(In €m)

	FY 2014
Winst over het boekjaar (tbv aandeelhouders)	39,0
- HaBeMa	0,7
- Pensioen	6,2
- Amortisatie Goodwill	3,1
- Geactiveerde acquisitiekosten	-0,6
- Financieringslasten (pensioenen)	-0,6
- Financieringslasten (interest rate swap)	1,4
- Overige posten	0,9
- Belastingen	-2,0
Winst over het boekjaar (Dutch GAAP, tbv aandeelhouders)	48,1

Het effect van IFRS op de winst over het boekjaar komt door:

- Financieringslasten pensioen door andere toepassing onder IFRS (deel verstreken dienstjaren)
- Afboeking swap onder IFRS niet als last maar als correctie EV 1 januari 2014
- Overige posten bevatten diverse kleinere IFRS- correcties
- Belastingen volgen voornamelijk uit de posten pensioen en financieringslasten

Resultaatsplitsing over het jaar

(In miljoen €, Total Feed x 1.000 ton)

	1H 2015	2H 2015	FY 2015
Volume Total Feed	4,527	4,567	9,094
Brutowinst	210.5	213.7	424.2
Bedrijfsresultaat (EBIT)	30.7	33.4	64.1
Bedrijfsresultaat excl incidentele posten (EBIT)	30.6	33.8	64.4
Resultaat na belastingen (tbv aandeelhouders)	24.5	26.2	50.7
Resultaat na belastingen (Dutch GAAP)	22.9	nvt	nvt

	1H 2014	2H 2014	FY 2014
Volume Total Feed	4,396	4,369	8,765
Brutowinst	191.9	201.8	393.7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	27.6	35.0	62.6
Bedrijfsresultaat excl incidentele posten (EBIT)	29.7	29.9	59.6
Resultaat na belastingen (tbv aandeelhouders)	20.9	27.2	48.1
Resultaat na belastingen (Dutch GAAP)	18.8	20.2	39.0

Vergelijk 2H 2015 vs 1H 2015

EBIT excl. incidentele posten

- Acquisitie-effect: +€2,5m (+8,2%)
- Valuta-effect: +€0,1m (+0,3%)
- Autonom: hoger resultaat (+€0.6m) in 2H 2015, kosten als gevolg van vogelgriep in 1H 2015 (-/-€0,3m)

Resultaatsplitsing over het jaar

(In miljoen €, Total Feed x 1.000 ton)

	1H 2015	2H 2015	FY 2015
Volume Total Feed	4,527	4,567	9,094
Brutowinst	210.5	213.7	424.2
Bedrijfsresultaat (EBIT)	30.7	33.4	64.1
Bedrijfsresultaat excl incidentele posten (EBIT)	30.6	33.8	64.4
Resultaat na belastingen (tbv aandeelhouders)	24.5	26.2	50.7
Resultaat na belastingen (Dutch GAAP)	22.9	nvt	nvt

	1H 2014	2H 2014	FY 2014
Volume Total Feed	4,396	4,369	8,765
Brutowinst	191.9	201.8	393.7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	27.6	35.0	62.6
Bedrijfsresultaat excl incidentele posten (EBIT)	29.7	29.9	59.6
Resultaat na belastingen (tbv aandeelhouders)	20.9	27.2	48.1
Resultaat na belastingen (Dutch GAAP)	18.8	20.2	39.0

Vergelijk 2H 2015 vs 2H 2014

EBIT excl. incidentele posten

- Acquisitie-effect: +€1,3m (+4,3%)
- Valuta-effect: +€0,7m (+2,3%)
- Autonoom: stijging van €1,9m in 2H 2015 vs 2H 2014 voornamelijk door volume- en marge-effect, (o.a. strategische samenwerking) en kosten vogelgriep in H2 2014 (-/-€1,0m)

Vergelijk 1H 2015 vs 1H 2014

EBIT excl. incidentele posten

- Acquisitie-effect: -/-€1,2m (-/-4,0%)
- Valuta-effect: +€1,0m (+3,4%)
- Autonoom: stijging €1,1m in 1H 2015
- Winst over het boekjaar beïnvloedt door goed 1^e half jaar van opslag HaBeMa en valutaresultaat op leningen +€0,9m

Gezonde kapitaalstructuur

Verkorte balans

(In €m)	31 dec 15	31 dec 14
Vaste activa	323,1	302,3
Vlottende activa		
- Geldmiddelen	88,3	77,7
- Activa voor verkoop	4,6	0,8
- Overige Vlottende activa	321,2	317,7
Totaal activa	737,2	698,6
Vermogen	407,5	370,4
Lange termijn verplichtingen		
- Bankschulden	53,0	49,7
- Overige	82,9	86,6
Korte termijn verplichtingen		
- Bankschulden	2,0	3,0
- Overige	192,2	188,8
Totaal passiva	737,2	698,6

(In €m)	31 dec 15	31 dec 14
Netto werkkapitaal	129,0	128,9
Net schuld/ (cash)	(33,7)	(25,7)

Solvabiliteit: 55,2% (52,7% per FY14)

Werkkapitaal

- Voorraden: € 89,8m (2014: € 83,9m)
- Handelsvorderingen: € 200,4m (2014: € 210,2m)
- Reductie van achterstallige vorderingen naar 20,5% (2014: 24,5%) van het uitstaande saldo per 31-12-2015

Netto cash: €33,3m (+8,3m)

- Dividendbetaling: €18,7m
- Aankoop Countrywide Farmers: €15,1m
- Operationele kasstroom €81,1m

EBITDA /gemiddeld geïnvesteerd vermogen

(In € 1.000)

	Nederland	Duitsland / Belgie	Verenigd Koninkrijk	Groep en eliminaties	Totaal
2015 Vaste Activa	101.303	70.680	150.678	475	323.136
Werkkapitaal (excl. intercompany)	14.067	49.048	51.914	13.989	129.019
Geïnvesteerd Vermogen	115.370	119.728	202.592	14.464	452.155
EBITDA, incl. incidentele posten	61.708	11.590	29.146	-12.356	90.088
EBITDA, excl. incidentele posten	62.108	11.590	29.049	-12.356	90.391
Rendement op gem. geïnvesteerd vermogen, excl. incidentele posten en intercompany (in %)*	51,6%	9,8%	15,2%		20,5%
2014 Vaste Activa	107.000	63.771	131.132	446	302.349
Werkkapitaal (excl. intercompany)	18.317	54.024	47.698	8.865	128.904
Geïnvesteerd Vermogen	125.317	117.795	178.830	9.311	431.253
EBITDA, incl. incidentele posten	56.798	11.505	24.354	-9.266	83.391
EBITDA, excl. incidentele posten	57.898	11.505	26.215	-9.266	86.352
Rendement op gem. geïnvesteerd vermogen, excl. incidentele posten en intercompany (in %)*	40,4%	9,9%	17,4%		20,0%

* ROACE is gebaseerd op EBITDA gedeeld door het gemiddeld geïnvesteerd vermogen (exclusief intercompany)

Agenda

Hoofdpunten 2015

Financiële resultaten 2015

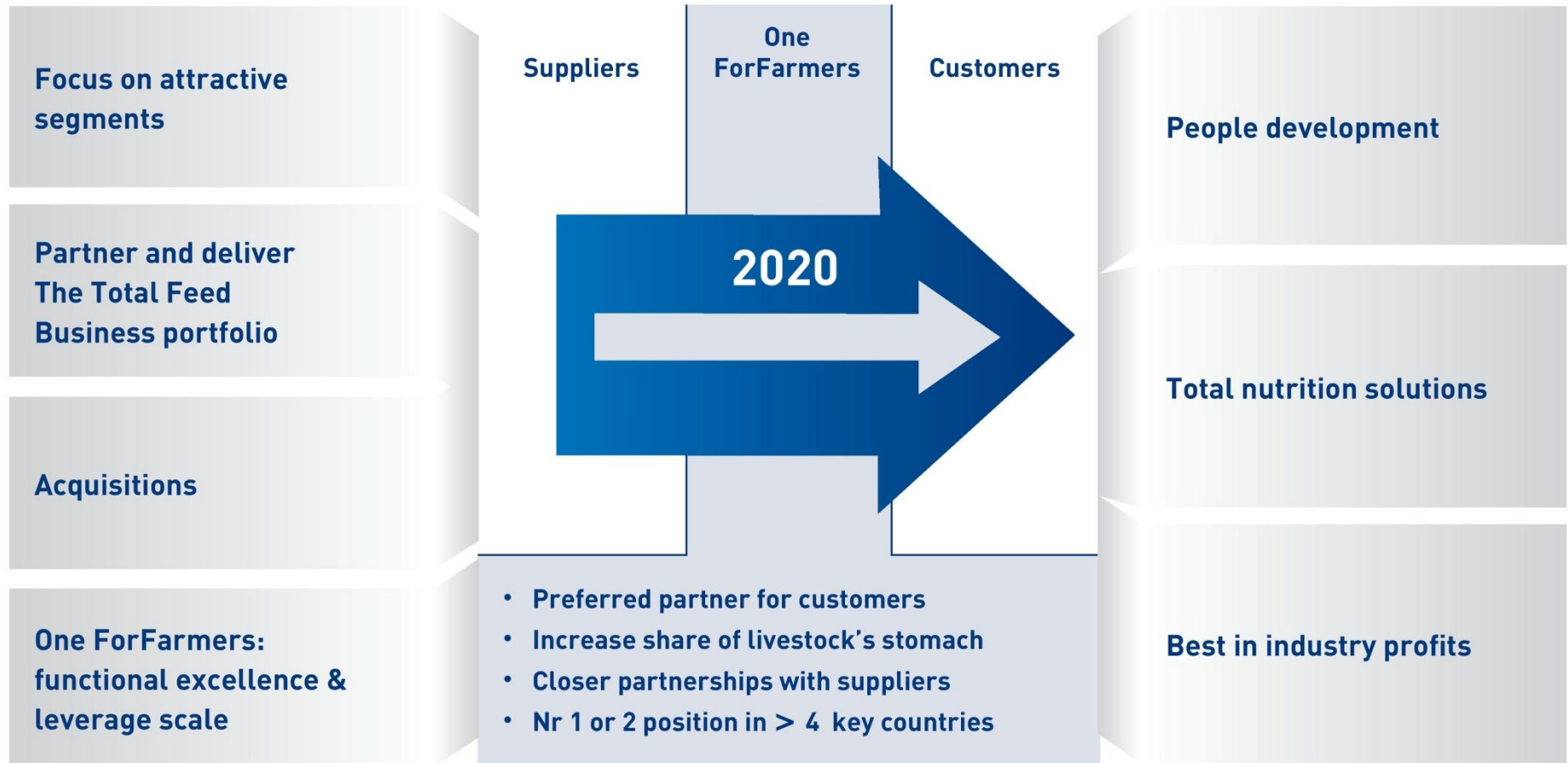
Horizon 2020

Duurzaamheid

Vooruitzichten en samenvatting

Horizon 2020

THE LEADING 'TOTAL FEED' PARTNER FOR FARMERS IN EUROPE+



Horizon 2020 speerpunten

Focus op
aantrekkelijke
segmenten

- Klantsegmentatie om optimaal in te spelen op specifieke behoefte
- Afstemmen productportfolio, specifieke hulpmiddelen en begeleiding op het erf door specialisten

Acties 2015

- Standaardoplossing CRM voor ForFarmers groep vastgesteld
- Gestart met uitrol CRM in het Verenigd Koninkrijk
- Marketingorganisatie per diersoort
- Strategie per diersoort bepaald

Partnership
en Total Feed
Portfolio

Acquisities

One
ForFarmers

Horizon 2020 speerpunten

Focus op aantrekkelijke segmenten

Partnership en Total Feed Portfolio

Acquisities

One ForFarmers

- Geïntegreerde voeroplossingen die meer waarde bieden voor klant dan som individuele producten
- Bundelen van krachten met specialistische, strategische partners op het gebied van:
 - Inkoop
 - Nutritie en innovatie
 - Marketing
 - Productie

Acties 2015

- Start aanbieden van geïntegreerde oplossingen zoals DML, mengvoer, specialiteiten en plant
- Implementatie partnership Nutreco:
 - Gezamenlijke introductie en marketing biggenvoerconcept VIDA
 - Bundelen inkoop micro-ingrediënten/premix
 - Gezamenlijke innovatieprojecten
- Gezamenlijke inkoop met Agrifirm Plant in Nederland en eerste levering producten aan ForFarmers-dealers

Horizon 2020 speerpunten

Focus op aantrekkelijke segmenten

Partnership en Total Feed Portfolio

Acquisities

- Acquisities in nieuwe regio's binnen of grenzend aan Europa (Europa+)
- Aanvullende acquisities in bestaande 4 kernlanden ter versterking marktposities en portfolio, nr. 1 of 2 positie als doel in elke regio

Acties 2015

- Verantwoordelijkheden in de Directie in lijn gebracht met internationale ambities door benoeming Adrie van der Ven
- Acquisitie HST Feeds (2014), Wheyfeed (2014) en Countrywide Farmers (2015) volledig geïntegreerd

One ForFarmers

Horizon 2020 speerpunten

Focus op aantrekkelijke segmenten

Partnership en Total Feed Portfolio

Acquisities

One ForFarmers

- Verdere professionalisering organisatie
- Uitwisseling en benutting interne kennis
- Eenduidige manier van werken
- Optimaal benutten schaalvoordelen binnen ForFarmers

Acties 2015

- Rebranding naar ForFarmers merk afgerond
- Matrixorganisatie (eenduidige functionele aansturing, lokale winstverantwoordelijkheid) volledig ingericht
- Formulatie en inkoop op groepsniveau samengevoegd
- Investerings in innovatieve bulk tankers in VK op basis van ervaring in Nederland
- Health & Safety-beleid verscherpt
- Plan standaardisatie IT- en Finance systemen in gang gezet

Horizon 2020 voortgang 2015

- Verdere ontwikkeling medewerkers door deelname aan Management Development Programma's
- Ontwikkeling vakspecifieke Academies
- Vacatures in senior management ingevuld, mede door interne promotie
- Werknemersparticipatieplan waarbij circa 20% van de werknemers aandeelhouder zijn geworden

Ontwikkeling voor medewerkers

Totaaloplossingen voor diervoeder

Winstgevendheid behorend tot de beste in de sector

Horizon 2020 voortgang 2015

- Overgang naar Total Feed-benadering betekent voor klanten innovatieve (=economisch/duurzame) oplossingen voor hun specifieke bedrijfsdoelstelling
- Agroscoop toont aan dat klanten ForFarmers bovengemiddeld presteren
- Portfolio specialiteiten uitgebreid door introductie VIDA en verdere ontwikkeling Ferment+
- Nieuwe melkvee-aanpak Feed2Milk, gebaseerd op samenbrengen kennis uit verschillende landen
- Fabriek in Exeter (VK) zet nieuwe standaard voor kwaliteit en efficiency
- Door inzet bulktankers in VK meer flexibele levering van klanten mogelijk

Ontwikkeling voor medewerkers

Totaaloplossingen voor diervoeder

Winstgevendheid behorend tot beste in de sector

Horizon 2020 voortgang 2015

- Benutting schaalvoordelen inkoop via strategische partnerships
- Kostenreducties door verdere invoering One ForFarmers
- Winst over het boekjaar (IFRS) stijgt naar € 50,7 miljoen van € 48,8 miljoen (2014 Dutch GAAP: € 39,0 miljoen)
- Bedrijfsresultaat excl. bijzondere posten stijgt met 8,1%
- EBIT-marge verder gestegen naar 2,9%
- Record dividendvoorstel: stijging van 32,2%

Ontwikkeling voor medewerkers

Totaaloplossingen voor diervoeder

Winstgevendheid behorend tot beste in de sector

Agenda

Hoofdpunten 2015

Financiële resultaten 2015

Horizon 2020

Duurzaamheid

Vooruitzichten en samenvatting

Duurzaamheidsstrategie aangescherpt in 2015

Onze aanpak in de waardeketen

6 hoofdonderwerpen in 3 thema's



- Materialiteitsanalyse is basis voor KPI's duurzaamheid
- Adviesraad Duurzaamheid ingesteld
- Aangepast framework opgesteld als eerste stap naar voorgenomen GRI- rapportage over het jaar 2017

Duurzaamheid – update doelen in 2014 gesteld

Status update 2015	Objectives 2020 (baseline 2014)	Comments
Op schema	Inkoop grondstoffen <ul style="list-style-type: none"> • 100% duurzame soja/palmolie • Toename gebruik co-producten uit voedingsindustrie 	<ul style="list-style-type: none"> • Nederland en België 100% duurzame soja, op schema met palmolie (100% UK) • Nauw betrokken bij initiatieven voerindustrie voor gebruik duurzame ingrediënten • Eerste stappen naar geïntegreerde Total Feed-concepten
Op schema	Milieu <ul style="list-style-type: none"> • 10% verlaging energie- en brandstofgebruik • Verbetering voerefficiëntie • Minder zink en koper 	<ul style="list-style-type: none"> • Brandstofefficiëntie verbeterd, +2,17% in logistiek • Energiereductie van 2,65% per ton geproduceerd voer • Voerefficiëntie vleeskuikens verbeterd • Hoeveelheid koper en zink ruim onder wettelijke norm
Op schema	Diergezondheid en welzijn <ul style="list-style-type: none"> • Management programma's en producten 	<ul style="list-style-type: none"> • Ontwikkeling voerconcepten om gevolgen nieuwe wetgeving ten aanzien van snavelbehandeling op te vangen
Voortgang	Mens en Maatschappij <ul style="list-style-type: none"> • > 70% minder ongevallen en daardoor minder verzuim • Meer aandacht sociale projecten 	<ul style="list-style-type: none"> • 13% verlaging ongevallen met verzuim • Aanzienlijke toename veiligheidsbewustzijn • Deelname aan Wageningen University Fund
Rapportage over 2017	Verslaglegging <ul style="list-style-type: none"> • Vergelijkbare verslaglegging op sociale, economische en milieu-indicatoren • Te controleren verslaglegging 	<ul style="list-style-type: none"> • Verslaglegging richting Global Reporting Initiative GRI • Naar verwachting over boekjaar 2017 rapportage volgens GRI G4

Agenda

Hoofdpunten 2015

Financiële resultaten 2015

Horizon 2020

Duurzaamheid

Vooruitzichten en samenvatting

Vooruitzichten 2016

- Markttrends geven geen duidelijke indicatie wanneer het rendement op het boerenerf zal verbeteren
- Onzekerheid over de uitkomst van het Europees referendum in het Verenigd Koninkrijk kan invloed hebben op de koers van het Britse pond
- Nieuwe fosfaatregelgeving in Nederland heeft naar verwachting beperkte invloed op resultaat ForFarmers
- Verdere implementatie van Horizon 2020 en het doorvoeren van operationele verbeteringen
- Investeringen in 2016 naar verwachting circa € 35 miljoen
- Voorbereidingen voor overgang van het handelsplatform naar de openbare beurs gestart. Rabobank en ABN AMRO bank gekozen als begeleidende banken
- Gezien de onzekere vooruitzichten doet ForFarmers geen concrete uitspraken over de resultaatsverwachtingen voor 2016

Samenvatting

**Implementatie
Horizon 2020 op schema
en werpt vruchten af**

**Rebranding naar
ForFarmers-merk
voltooid; versterking
interne organisatie
nagenoeg afgerond**

**Autonome groei
gestimuleerd door Total
Feed & verbeterde
toepassing van
nutritionele kennis**

**Solide toename in
bedrijfsresultaten
gedreven door One
ForFarmers initiatieven**

**Integratie overgenomen
bedrijven in VK
afgerond, focus op vier
kernlanden en nieuwe
regio's (Europa+)**

**Voorgestelde overgang
naar Euronext op schema,
Rabobank en ABN AMRO
begeleidende banken**

Agendapunt 4

Jaarverslag 2015 en dividend

- 4.1 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het Bestuursverslag 2015 (*informatie*)

Presentatie KPMG

Algemene Vergadering ForFarmers B.V.

15 April 2016



KPMG

cutting through complexity

Wat hebben wij gecontroleerd?

- Geconsolideerde jaarrekening
- Enkelvoudige jaarrekening
- Of het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening
- Of het jaarverslag overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld en of de vereiste overige gegevens zijn toegevoegd

Ons oordeel – goedkeurende verklaring

- Geconsolideerde jaarrekening geeft getrouw beeld
- Enkelvoudige jaarrekening geeft getrouw beeld
- Jaarverslag is verenigbaar met de jaarrekening

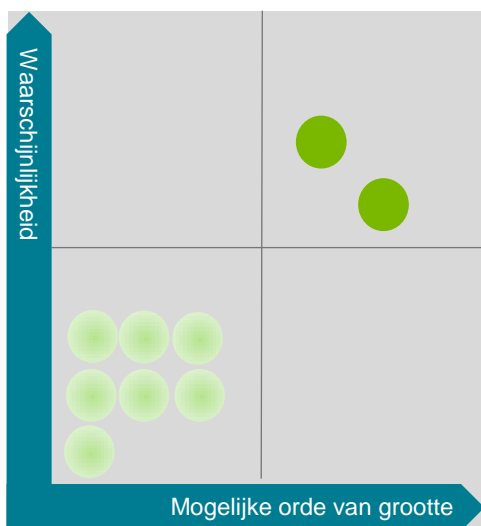
M A T E R I A L I T E I T

- Van belang bij bepaling omvang, timing, en aard controlewerkzaamheden
 - En de evaluatie van afwijkingen
 - Daarnaast kwalitatieve criteria van belang
- Materialiteit op groepsniveau EUR 2,5 mln (2014: EUR 2 mln)
 - Getoetst aan resultaat voor belastingen → 3,8% (2014: 3,7%)
 - Binnen algemeen aanvaarde norm
- Lagere statutaire of toegedeelde materialiteit aan onderdelen (< EUR 2 mln)
 - Gehanteerde grens voor afwijkingen: EUR 0,1 mln

Reikwijdte van onze controle

- » Overgang naar EU-IFRS
- » Werkzaamheden gebaseerd op omvang
- » En / of risicoprofiel entiteiten of specifieke posten
- » Top-down aanpak

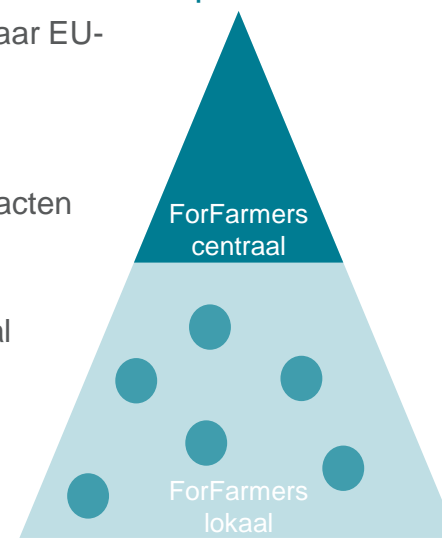
Initiële risicoanalyse



- Waardering vorderingen op afnemers
- Inkoopcontracten
- Waardering goodwill
- Waardering materiële vaste activa
- Pensioenen
- Belasting

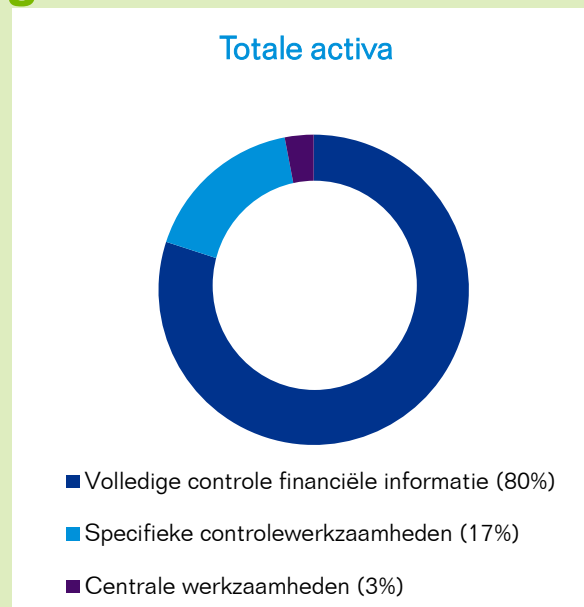
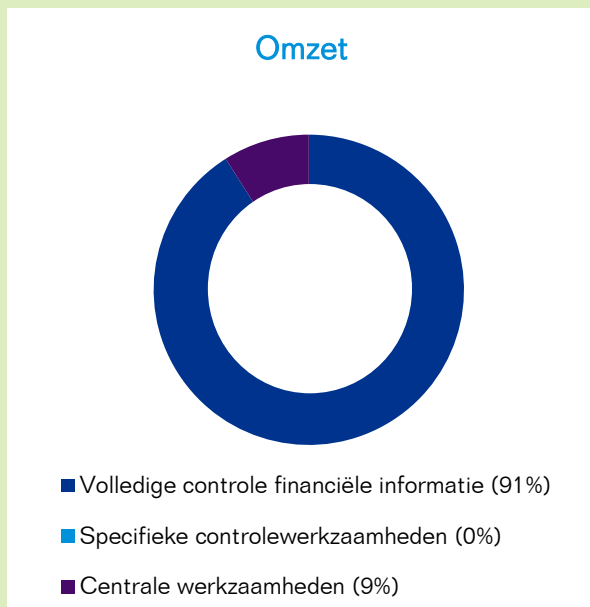
Top-down

- » Overgang naar EU-IFRS
- » Goodwill
- » Belasting
- » Inkoopcontracten
- » Pensioenen
- » Werkkapitaal
- » Debiteuren
- » Voorraden
- » Pensioenen
- » Omzet
- » Inkoop



● = groepsonderdelen / specifieke posten

Afdekking



- » 23 belangrijke groepsonderdelen in 4 landen: Nederland, Duitsland, Verenigd Koninkrijk en België
- » 14 groepsonderdelen volledige controle financiële informatie, waaronder werkzaamheden op groepsniveau, bijvoorbeeld ten aanzien van de overgang naar EU-IFRS, waardering goodwill, belastingen en inkoopcontracten
- » 1 groepsonderdeel met specifieke controlewerkzaamheden
- » 8 groepsonderdelen met centrale werkzaamheden

Aansturing accountants groepsonderdelen

- » Instructies
- » Bezoeken van accountants in Nederland en Duitsland
- » Telefonische en e-mail contacten
- » Beoordelen rapportages en controledossiers

Inzet specialisten bij

- » IT
- » Belastingen
- » Commodities en financiële instrumenten
- » Waardering goodwill
- » Pensioenen



Criteria voor kernpunten in onze controle

- » Risico's met een hoge waarschijnlijkheid van een significante orde van grootte
- » Schattingen van management
- » Significante transacties

Kernpunten van onze controle 2015

- » Overgang naar EU-IFRS
- » Waardering van goodwill
- » Waardering vorderingen op afnemers
- » Verantwoording van de pensioenen in Nederland



cutting through complexity

© 2016 KPMG Accountants N.V., ingeschreven bij het handelsregister in Nederland onder nummer 33263683, is lid van het KPMG-netwerk van zelfstandige ondernemingen die verbonden zijn aan KPMG International Cooperative ('KPMG International'), een Zwitserse entiteit. Alle rechten voorbehouden.

De naam KPMG, het logo en 'cutting through complexity' zijn geregistreerde merken van KPMG International.

Agendapunt 4

Jaarverslag 2015 en dividend

4.2 Gelegenheid tot het stellen van vragen

Agendapunt 4

Jaarverslag 2015 en dividend

4.3 Vaststelling jaarrekening 2015 (*besluit – zie toelichting*)

4.3 (B)

Vaststelling jaarrekening 2015 ForFarmers B.V.

1) Voor



2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

0

Agendapunt 4

Jaarverslag 2015 en dividend

4.4 Uitkering van dividend (*besluit – zie toelichting*)

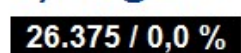
4.4 (B)

Besluit om per aandeel een bedrag van €0,23299 aan dividend uit te betalen conform voorstel

1) Voor



2) Tegen



3) Onthouding



Agendapunt 5

Decharge

5.1 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (*besluit – zie toelichting*)

5.1 (B)

Besluit tot verlening decharge ieder van de leden RvB voor uitoefening taken in het boekjaar 2015

1) Voor



2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

279.700

Agendapunt 5

Decharge

- 5.2 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (*besluit – zie toelichting*)

5.2 (B)

Besluit tot verlening decharge ieder van de leden RvC voor uitoefening taken in het boekjaar 2015

1) Voor

106.013.299 / 100 %

2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

2.500

Agendapunt 6

Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het Bestuursverslag 2016 (*besluit – zie toelichting*)

6 (B)

Besluit tot benoeming KPMG Accountants N.V. als accountant voor onderzoeken jaarrekening en bestuursverslag 2016.

1) Voor

105.809.411 / 100 %

2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

206.388

Agendapunt 7

Samenstelling Raad van Commissarissen

7.1 Herbenoeming van de heer C.J.M. van Rijn als lid van de Raad van Commissarissen (*besluit – zie toelichting*)

7.1 (B)

Besluit tot herbenoeming van de heer C.J.M van Rijn als lid van de RvC.

1) Voor

105.989.049 / 100 %

2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

26.750

Agendapunt 8

Toelichting op notering aan Euronext Amsterdam

the *total* feed business



Van extern handelsplatform naar
openbare beurs

Inhoud

- **Vermogen op naam historie**
- **Doel openbare beursgang**
- **Vereisten en randvoorwaarden openbare beursgang**
- **Zeggenschap**
- **Verhandelbaarheid en conversie scenario's**
- **Samenvatting en te nemen besluit (AVA agenda #8)**

Vermogen op naam (VON) - historie

- **2005** Besluit VON: 96,7% van de aanwezige Coöperatie-leden stemt voor traject Vermogen op Naam (VON)
- **2005 – 2006** Implementatie VON – uitwerking opzet en structuur met Ledenraad en realisatie groeistrategie
- **2007** Programma van start waarbij jaarlijks 10% van het vermogen van de Coöperatie op naam wordt gezet
- **2010** Start handelsplatform bij Van Lanschot
- **2013** Randvoorwaarden mogelijke beursgang en aanpassing VON-traject
- **2014** Onderzoek van handelsplatform naar openbare beurs
- **2015** Uitkomst onderzoek van handelsplatform naar openbare beurs
- **2016** Besluitvorming notering aan Euronext

Inhoud

- Vermogen op naam historie
- **Doel openbare beursgang**
- Vereisten en randvoorwaarden openbare beursgang
- Zeggenschap
- Verhandelbaarheid en conversie scenario's
- Samenvatting en te nemen besluit (AVA agenda #8)

Doel openbare beursgang

- Verhoogt toegankelijkheid voor institutionele beleggers en eenvoudiger voor overige beleggers
- Verhoogt het publieke profiel van ForFarmers en herkenning van het merk
- Geeft extra kwaliteitsstempel aan de organisatie
- Biedt extra mogelijkheden voor aantrekken en behouden medewerkers
- Biedt (op termijn) mogelijkheid tot aantrekken extra kapitaal

Inhoud

- Vermogen op naam historie
- Doel openbare beursgang
- **Vereisten en randvoorwaarden openbare beursgang**
- Zeggenschap
- Verhandelbaarheid en conversie scenario's
- Samenvatting en te nemen besluit (AVA agenda #8)

Vereisten voor beursnotering

Vereisten openbare beurs

- | | |
|-----------------------------------|---|
| • IFRS-verslaggeving | V |
| • Jaar-en halfjaarrapportages | V |
| • Roulatie accountant (OOB*) | V |
| • Corporate governance | V |
| • Risicomanagement | V |
| • IT-systemen | V |
| • Compliance en wetgeving (legal) | V |
| • Toepassing beursrichtlijnen | V |

ForFarmers voldoet aan listing vereisten

* Organisatie van Openbaar Belang

Randvoorwaarden Coöperatie voor beursgang

Balans zoeken tussen

- Zeggenschap
- Waardering van vermogensstukken
- Marktconformiteit

Randvoorwaarden	Voldaan
Borging zeggenschap door prioriteitsaandeel (>20%), 17,5% blijft in de Coöperatie; daarnaast minimaal 2,5 % door leden nodig voor borging van prioriteitsaandeel	<input checked="" type="checkbox"/>
Borgen van extra zeggenschap voor coöperatie bij meer dan 20%, o.a.	<input checked="" type="checkbox"/>
a. Aanbeveling leden RvC (3 van de 6 mits > 20% en < of gelijk 50% en 4 van de 6 mits > 50%)	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Benoeming voorzitter RvC mits > 50% (en overleg mbt voorzitter mits >20% en < of gelijk 50%)	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Belangrijke (des) investeringen (33% eigen vermogen)	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Strategie en identiteit van de onderneming	<input checked="" type="checkbox"/>
Zeggenschap leden met certificaten uit te oefenen door coöperatie	<input checked="" type="checkbox"/>
Extra bescherming met onafhankelijke stichting	<input type="checkbox"/>
Klankbordgroepen toetsen marktconformiteit van ForFarmers	<input type="checkbox"/>

Inhoud

- Vermogen op naam historie
- Doel openbare beursgang
- Vereisten en randvoorwaarden openbare beursgang
- **Zeggenschap**
- Verhandelbaarheid en conversie scenario's
- Samenvatting en te nemen besluit (AVA agenda #8)

Wat gebeurt er met zeggenschap na beursnotering?

Voerequivalenten

Voerequivalenten geven leden geen stemrecht

Participatierekeningen



Zeggenschap ligt standaard bij Coöperatie FromFarmers

Leden kunnen stemrecht opvragen voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Certificaten



Zeggenschap (via steminstructie) ligt standaard bij Coöperatie FromFarmers

Leden / werknemers kunnen stemrecht opvragen voor Algemene Vergadering van Aandeelhouders (derden zijn uitgesloten)

Aandelen



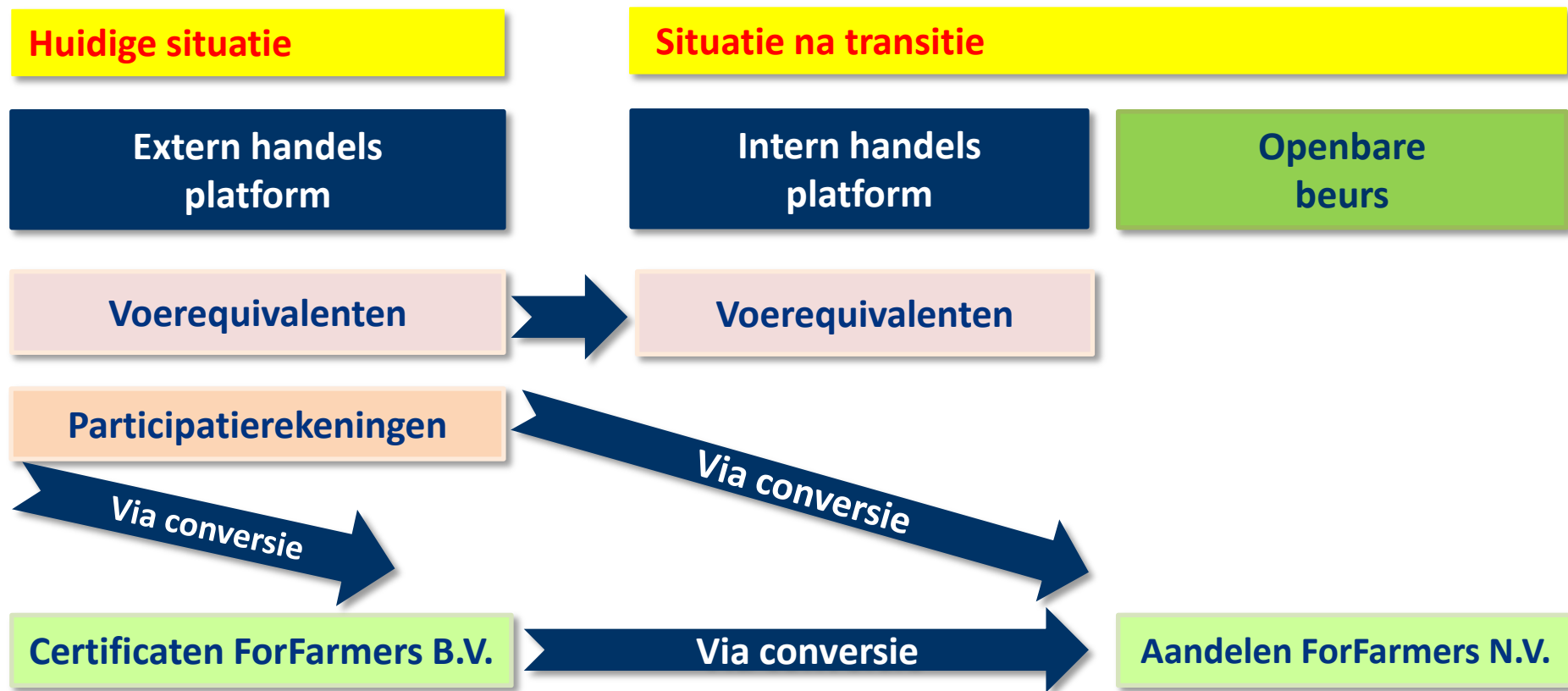
Stemrecht ligt automatisch bij de eigenaar van het aandeel

Er kan eventueel een volmacht gegeven worden aan Coöperatie FromFarmers

Inhoud

- Vermogen op naam historie
- Doel openbare beursgang
- Vereisten en randvoorwaarden openbare beursgang
- Zeggenschap
- **Verhandelbaarheid en conversie scenario's**
- Samenvatting en te nemen besluit (AVA agenda #8)

Verhandelbaarheid en conversiescenario's



Inhoud

- Vermogen op naam historie
- Doel openbare beursgang
- Vereisten en randvoorwaarden openbare beursgang
- Zeggenschap
- Verhandelbaarheid en conversie scenario's
- **Samenvatting en te nemen besluit (AVA agenda #8)**

Samenvatting

- Nadelen overgang naar openbare beurs ten opzichte van huidige externe handelsplatform zijn zeer beperkt; overgang biedt vooral voordelen
- Directie en Raad van Commissarissen zijn derhalve van mening dat een openbare beursnotering in het belang is van ForFarmers en haar stakeholders:
 - Leden: potentieel grotere verhandelbaarheid, met behoud van zeggenschap via prioriteitsaandeel en meer transparantie
 - Externe aandeelhouders: potentieel grotere verhandelbaarheid en meer transparantie
 - Medewerkers: interessantere onderneming om voor te werken
 - Klanten: kwaliteitsstempel en toename transparantie
 - Leveranciers: kwaliteitsstempel en toename transparantie

Vragen

Gelegenheid tot het stellen van vragen

Agendapunt 8

Goedkeuring notering aan Euronext Amsterdam
(besluit – zie toelichting)

8 (B)

Besluit tot verlenen goedkeuring aan de voorgenomen notering van alle gewone aandelen van de Vennootschap aan Euronext Amsterdam en alle besluitvorming en (rechts)handelingen terzake, cf. voorstel.

1) Voor

105.780.214 / 99,9 %

2) Tegen

102.720 / 0,1 %

3) Onthouding

0

Agendapunt 9

Statutenwijziging (*alleen in stemming als agendapunt 8 is aangenomen*) (*besluit – zie toelichting*)

9 (B)

Besluit tot (i) integrale wijziging van de statuten van de Vennootschap en (ii) machtiging om de akte van statutenwijziging te verlijden, cf. voorstel.

1) Voor

105.855.478 / 100 %

2) Tegen

7.401 / 0 %

3) Onthouding

20.055

Agendapunt 10

Samenstelling Raad van Bestuur

- 10.1 Wijziging van de benoemingstermijn van de heer A.E. Traas als lid van de Raad van Bestuur onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging (*besluit – zie toelichting*)

10.1 (B)

Besluit onder opschortende voorwaarde, om aan benoeming van de heer A.E Traas als lid RvB een termijn te verbinden van vier jaar, cf. voorstel

1) Voor

105.857.234 / 100 %

2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

25.700

Agendapunt 10

Samenstelling Raad van Bestuur

- 10.2 Wijziging van de benoemingstermijn van de heer J.N. Potijk als lid van de Raad van Bestuur onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging (*besluit – zie toelichting*)

10.2 (B)

Besluit onder opschortende voorwaarde, om aan benoeming van de heer J.N Potijk als lid RvB een termijn te verbinden van drie jaar, cf. voorstel

1) Voor



2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

26.370

Agendapunt 11

Remuneratie Raad van Bestuur

- 11.1 Vaststelling remuneratiebeleid onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging (*besluit – zie toelichting*)

11.1 (B)

Besluit onder opschortende voorwaarde, tot vaststelling van het remuneratiebeleid

1) Voor



2) Tegen

6.000 / 0 %

3) Onthouding

31.595

Agendapunt 11

Remuneratie Raad van Bestuur

- 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 onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging (*besluit – zie toelichting*)

11.2 (B)

Besluit onder opschortende voorwaarde, tot goedkeuring van de voorgestelde regeling cf. 2:135 lid 5 BW terzake rechten tot nemen van certificaten van gewone aandelen.

1) Voor

105.807.294 / 99,9 %

2) Tegen

55.585 / 0,1 %

3) Onthouding

20.055

Agendapunt 12

Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

- 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 onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging (*besluit – zie toelichting*)

12.1(B)

**Besluit onder opschortende voorwaarde, tot
aanwijzing RvB – onder goedkeuring RvC – als
bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone
aandelen en tot het verlenen van rechten tot
nemen van gewone aandelen, cf. voorstel**

1) Voor



2) Tegen

275.000 / 0,3 %

3) Onthouding

45.755

Agendapunt 12

Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

- 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 onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging (*besluit – zie toelichting*)

12.2 (B)

Besluit onder opschortende voorwaarde, tot aanwijzing RvB – onder goedkeuring RvC – als bevoegd orgaan tot uitgifte van preferente aandelen en tot het verlenen van rechten tot nemen van preferente aandelen, cf. voorstel.

1) Voor

105.677.163 / 100 %

2) Tegen

25.700 / 0,0 %

3) Onthouding

180.071

Agendapunt 12

Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

- 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 onder de opschortende voorwaarde van het verlijden van de Akte van Statutenwijziging (*besluit – zie toelichting*)

12.3 (B)

Besluit onder opschortende voorwaarde, tot aanwijzing RvB als bevoegd orgaan – onder goedkeuring RvC – tot beperken of uitsluiten voorkeursrecht van aandeelhouders, cf. voorstel.

1) Voor

105.630.560 / 100 %

2) Tegen

25.700 / 0,0 %

3) Onthouding

226.674

Agendapunt 13

Machtiging van de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - tot het door de Vennootschap verkrijgen, anders dan om niet, (inkoop) van haar (certificaten van) aandelen (ongeacht de soort) (*besluit – zie toelichting*)

13 (B)

Besluit om RvB te machtigen – onder goedkeuring RvC – tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van (certificaten van) aandelen (ongeacht soort), cf. voorstel.

1) Voor

105.761.915 / 99,9 %

2) Tegen

54.361 / 0,1 %

3) Onthouding

66.658

Agendapunt 14

Elektronische informatieverschaffing (*besluit – zie toelichting*)

14 (B)

Besluit onder opschortende voorwaarde, om in te stemmen met het verzenden door de Vennootschap aan de aandeelhouders van informatie langs elektronische weg, cf. voorstel

1) Voor



2) Tegen

6.011 / 0 %

3) Onthouding

20.055

Agendapunt 15

Wijziging rooster van aftreden Raad van Commissarissen
(informatie)

Agenda

16. Rondvraag

17. Sluiting

Aansluitend aan deze vergadering zal de vergadering van certificaathouders Stichting Administratiekantoor ForFarmers plaatsvinden.

U wordt verzocht om in de zaal te blijven zitten totdat de vergadering van certificaathouders is afgelopen.

