



Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ForFarmers N.V. (de "Vennootschap") gevestigd te Lochem, gehouden 26 april 2019, 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 C. de Jong, 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 deelt mee dat mr. P.C.S. van der Bijl, notaris van het kantoor NautaDutilh N.V. te Amsterdam, in de zaal aanwezig is. De Voorzitter vermeldt dat deze vergadering ten behoeve van de notulering op geluidsband wordt opgenomen. De Voorzitter geeft aan dat de stemming bij deze vergadering met behulp van stemkastjes plaatsvindt.

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.

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. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018.

De Voorzitter stelt de heren Y. Knoop (CEO) en A. Traas (CFO) in de gelegenheid om de belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 nader toe te lichten.



De heer Y. Knoop dankt de Voorzitter en licht hoofdpunten van 2018 toe. Hij geeft aan dat de melkprijzen op het continent, die voor een groot deel de winstgevendheid van de rundveeklanten beïnvloeden, in 2018 lager waren dan in 2017. In het Verenigd Koninkrijk lagen de melkprijzen in 2018 gemiddeld hoger dan het jaar ervoor. Bovendien daalde het aantal melkkoeien in Nederland gedurende 2018 door de fosfaatmaatregelen met circa 11%.

In 2018 lagen de Europese varkensprijzen lager dan in 2017. Dat gold vooral in België vanwege importrestricties door Aziatische landen nadat er Afrikaanse varkenspest was geconstateerd bij wilde zwijnen. De vleeskuikenprijzen lagen op een redelijk niveau gedurende het eerste – tot en met het derde kwartaal van 2018. In het vierde kwartaal begonnen de prijzen te dalen. De eierprijzen zijn, na forse prijsstijgingen in de nasleep van Fipronil-affaire in 2017, in het vierde kwartaal van 2018 weer langzaam gedaald.

Ondanks de moeilijke markt, had ForFarmers in 2018 een Total Feed volumegroei van bijna vijf procent (5%) tot de mijlpaal van tien miljoen (10.000.000) ton. De acquisities die in 2018 plaatsvonden speelden hierbij een belangrijke rol. De autonome groei was circa twee procent (2%). Voor alle diergroepen is groei in Total Feed volume gerealiseerd.

De afzet van mengvoer bepaalt voor een groot deel het totale resultaat van ForFarmers. Co-producten, die deel uitmaken van de Total Feed portfolio, hebben geen hoge marge maar zijn wel belangrijk voor het totale aanbod richting de boer. De brutowinst ontwikkeling wordt vooral bepaald door de hoeveelheid afzet van mengvoer in de totale afzet (de samenstelling van de productmix). Als het acquisitie-effect op de totale volumeontwikkeling buiten beschouwing wordt gelaten, is het volume van mengvoer stabiel gebleven. In Nederland was sprake van een volumedaling doordat de dieren aantallen (in de melkvee- en varkenssector) afnamen. In Engeland werd de volumedaling in het eerste halfjaar gecompenseerd door een volumestijging in het tweede halfjaar. In Duitsland, Polen en België steeg de afzet van mengvoer.

De onderliggende EBITDA bij gelijkblijvende koersen is in 2018 met 1% gedaald ten opzichte van 2017. De daling houdt verband met hogere energiekosten en tijdelijke meerkosten voor de aanvoer van grondstoffen als gevolg van de lage waterstanden door de droge zomer. De ratio onderliggende EBITDA ten opzichte van de brutowinst is een indicatie van de efficiëntie van ForFarmers. Deze ratio verschilt per cluster. Getracht wordt om bij de achterblijvende clusters deze ratio te verbeteren. Het baart zorgen dat de autonome ontwikkeling van de onderliggende EBITDA in 2018 negatief is. De heer Knoop zal later ingaan op plannen die tot verbetering moeten leiden.

De heer A. Traas neemt het woord en geeft een nadere toelichting op de financiële resultaten over 2018. Hij bespreekt onder andere de ontwikkeling van de onderliggende EBITDA, de kapitaalstructuur, de Total-Feed volumeontwikkeling, 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 portfolio, acquisities en One ForFarmers. De heer Knoop concludeert dat ForFarmers over het algemeen tevreden is met de strategische progressie die in 2018 is gemaakt. Als gevolg van extra kosten door de lage waterstanden in de rivieren door de droge zomer, viel de resultaatontwikkeling in de tweede helft van 2018 tegen. Behalve in Nederland, waar dierenaantallen in de melkvee- en varkenssector terugliepen, is in alle andere clusters EBITDA-groei gerealiseerd. De overname van Tasomix in Polen is van belang voor ForFarmers om een verdere groei in pluimvee te realiseren. Daarmee ontstaat een beter gebalanceerd portfolio voor ForFarmers, waarbij het totale volume gelijkmatig verdeeld is over de drie diergroepen (sectoren). Evenzeer van belang is dat in Nederland en België de strategische positie verder is versterkt door overnames.

Voorts bespreekt de heer Knoop de vooruitzichten voor 2019, waaronder (i) de efficiëntieplannen 2019 – 2020 om een totale kostenbesparing te realiseren van € 10 miljoen (in 2021 ten opzichte van 2018) en (ii) de verwachting dat de onderliggende EBITDA in het eerste halfjaar van 2019 sterk lager zal zijn dan in het eerste halfjaar van 2018 als gevolg van de tijdelijk ongunstige inkooppositie en de focus op het behoud van marktaandeel en (iii) het voorstel voor een nieuw inkoopprogramma van eigen aandelen voor een bedrag van € 30 miljoen.

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 en geeft de gelegenheid voor het stellen van vragen.

De heer **Te Velthuis**, melkveehouder uit Borculo, heeft twee vragen. De eerste vraag stelt hij aan de heer Traas. De tweede vraag is voor de heer Knoop.

Vraag 1: De wettelijke betalingstermijn gaat van zestig dagen naar dertig dagen. Wat heeft dat voor invloed op ForFarmers? De heer **Traas** verduidelijkt dat ForFarmers niet één betaaltermijn hanteert. De betaaltermijn verschilt per land en per diersoort. De bestaande betaaltermijnen worden in principe aangehouden zolang dat volgens de wet mogelijk is.

Vraag 2: De heer **Te Velthuis** heeft nog een vraag over de verwerking van biomassa in Lochem. Stoken op hout is momenteel veel in het nieuws omdat de maatschappij minder kappen van bomen (bos) wil in verband met CO₂-opname. Hoe gaat ForFarmers daarmee om? De heer **Knoop** antwoordt dat de reden dat ForFarmers in biomassa investeert, iets minder vanwege het rendement is doch vooral uit oogpunt van duurzaamheid. ForFarmers gebruikt voor de biomassacentrale alleen houtsnippers van boeren uit de regio die niet op een andere manier kunnen worden gebruikt. De heer Knoop is ervan overtuigd dat deze manier van verwerken daadwerkelijk bijdraagt aan een duurzame verbetering.

De heer **Nagtegaal** uit Nuenen is particulier en heeft gelezen dat de markt wordt beheerst door drie partijen. De heer Nagtegaal vraagt hoe de verhouding van die drie partijen in Nederland is. De heer **Knoop** antwoordt dat er geen uitspraken worden gedaan over concrete marktaandelen, maar inmiddels is ForFarmers de grootste in Nederland geworden, gevolgd door Agrifirm. De Heus is in Nederland kleiner, maar is wel de derde partij in de

De heer **Nagtegaal** vraagt voorts of ForFarmers eventueel zou kunnen uitbreiden naar Denemarken. De heer Knoop noemt Denemarken op zich een interessante markt. Het probleem in Denemarken is echter dat de markt al grotendeels verdeeld is. Er zijn twee partijen in Denemarken die samen meer dan negentig procent (90%) van de markt beheersen.

De heer **Nagtegaal** vraagt naar aanleiding van de strategische samenwerking met Nutreco op het gebied van kalvermelk, of Nutreco - als 'preferred' leverancier - en ForFarmers op meer fronten samenwerken. De heer **Knoop** licht de samenwerking met Nutreco toe. ForFarmers koopt vrijwel alle micro-ingrediënten (zoals vitamines en mineralen) in bij Nutreco. Verder is er een samenwerking op het gebied van innovatie en het ontwikkelen van specialties (zoals bijvoorbeeld jongdiervoeders) waarbij Nutreco onder meer technologische kennis inbrengt en in sommige gevallen de eindproducten levert om deze bij klanten van ForFarmers te kunnen vermarkten. Voor dit soort producten helpt Nutreco met het trainen van de marketing en sales teams van ForFarmers. Het is een nauwe samenwerking met een stuurgroep die een keer per kwartaal bij elkaar komt om de samenwerking te evalueren.

De heer **Nagtegaal** heeft nog een algemene vraag. De veehouderij staat er, politiek gezien, in Nederland niet zo best voor. De heer Nagtegaal vraagt in hoeverre ForFarmers last heeft van die politieke opstelling. De heer **Traas** merkt op dat de sector er absoluut last van heeft. Als onderneming probeert ForFarmers voor de agrarische sector een positieve en realistische bijdrage te leveren aan de discussie over de rol van de agrisector in relatie tot dierenwelzijn en klimaatdoelstellingen bijvoorbeeld. Dit doet de onderneming door - vooral op basis van feiten - mee te spreken in tal van fora. Een feit is dat de Nederlandse veehouderij absoluut op een niveau van wereldklasse presteert als het gaat om zaken als duurzaamheid en efficiëntie. Gezien de klimatologische omstandigheden in Nederland, is dit een van de beste landen voor veehouders om optimaal te produceren. Deze situatie en het feit dat de Nederlandse sector over veel kennis beschikt, moet nog sterker worden benadrukt.

De heer **Nagtegaal** heeft ook een vraag over belastingen (noot 16 bij de balans). Bij het kasstroomoverzicht staat een post betaalde winstbelasting van € 20 miljoen. Dat bedrag is niet terug te vinden in het overzicht van belastingen bij noot 16. De heer **Traas** antwoordt dat het kasstroomoverzicht heel duidelijk aangeeft wat ForFarmers daadwerkelijk aan de belastingdiensten in de verschillende landen heeft moeten betalen in het jaar 2018. Het betaalmoment verschilt altijd van het moment waarop, aan het eind van het jaar, de jaarrekening wordt opgemaakt en bij de resultaten wordt gekeken welke kosten wel of niet fiscaal aftrekbaar zijn. Vervolgens is er een eindcalculatie. Als meer is betaald dan de verplichting dan ontstaat er een vordering. Het omgekeerde kan ook voorkomen. In het cashflowoverzicht wordt aangegeven welk bedrag werkelijk door ForFarmers is betaald. In noot 16 wordt aangegeven wat er in de verschillende landen gebeurt en wordt de aansluiting gemaakt naar de nominale druk in Nederland. Door de resultatenrekening loopt natuurlijk ook altijd de afwikkeling van de actieve en passieve latenties.

De Voorzitter neemt aan dat dit antwoord voor wat betreft het overzicht van belastingen, tot



zover voldoende is. Hij geeft aan dat men er anders na de vergadering nog over kan doorpraten. De heer **Nagtegaal** geeft aan dat hij er na de vergadering nog op zal terugkomen. Hij merkt verder op dat, onder kortlopende verplichtingen, de actuele belastingverplichtingen staan voor € 5,135k. Dat bedrag kon hij in noot 16 niet terugvinden. De heer **Traas** geeft aan dat hij hier nog naar zal kijken.

De heer **Nagtegaal** constateert dat de impact (op de belastingdruk) van de innovatiebox een stuk minder is geworden. De heer **Traas** bevestigt dat en geeft aan dat de regelgeving is aangescherpt. Er is een uitgroefase maar uiteindelijk hanteert de overheid voor de innovatiebox nu het basisprincipe dat alleen patenten kwalificeren. Zoals de heer Knoop eerder heeft aangegeven, is er in deze industrie maar heel weinig waarop patent kan worden aangevraagd. Vandaar is een reductie te zien in de innovatiebox.

De heer **Storkhorst** uit Zieuwent merkt op dat het dividend per aandeel dit jaar € 0,30 is. Hij vraagt of het realistisch is om te denken dat het dividend over 2019 in de richting van € 0,20 per aandeel zal gaan. De heer **Traas** verklaart dat ForFarmers daar geen uitspraak over doet. Het voorliggende dividendvoorstel is voor 2018.

De heer **Storkhorst** geeft aan dat hij een beetje richting probeert te vinden voor het dividend over 2019. Moet hij denken aan € 0,25 of eerder aan € 0,20. De heer **Traas** herhaalt dat ForFarmers geen uitspraken doet over de winstverwachting van het lopende jaar. Het dividendbeleid is om 40% tot 50% van de onderliggende nettowinst uit te keren en daar wil hij het voor dit moment bij laten.

De heer **Storkhorst** merkt op dat er een financieringsovereenkomst is voor overnames. ForFarmers heeft eigen aandelen ingekocht en wil nog eens voor € 30 miljoen eigen aandelen inkopen. De heer Storkhorst vraagt hoe grote overnames zullen worden gefinancierd: eerst door de financieringsovereenkomst te benutten? Of door eigen aandelen die zijn ingekocht in te zetten of door uitgifte van aandelen? De heer **Knoop** legt uit dat ForFarmers nog steeds een 'under-leveraged' balans heeft. Dat is de reden voor de aandeleninkoop. Met de financieringsovereenkomst heeft ForFarmers nog behoorlijk wat mogelijkheden. De heer Traas heeft in vorige sessies aangegeven dat ForFarmers comfortabel is met een factor van twee keer de EBITDA als schuld en daar zit ForFarmers nog lang niet op. Het allereerste wat men normaal gesproken zou doen, alvorens na te denken over additionele mogelijkheden, is de bestaande financieringsruimte gebruiken. De heer **Storkhorst** is benieuwd hoeveel die ruimte is. De heer **Traas** antwoordt dat er eind 2018 een netto-schuld was van € 17 miljoen. De EBITDA in 2018 is, in ronde getallen, € 100 miljoen. ForFarmers is comfortabel met een 'leverage' van 2,5, waarbij dan een half procentpunt wordt gereserveerd om fluctuaties van grondstofprijzen te kunnen opvangen. Dit resulteert dus in een financieringsruimte van ongeveer € 200 miljoen, exclusief de EBITDA van de onderneming die wordt overgenomen.

De heer **Stronkhorst** merkt op dat ForFarmers nu in vijf landen zit en de mogelijkheid openhoudt om buiten Europa te gaan. Dat betekent eventueel een zesde land. In de vijf landen, waar ForFarmers nu actief is, zijn naar zijn mening, genoeg mogelijkheden om verder te groeien. Hij adviseert om het zesde land buiten Europa weg te laten. De heer **Knoop** noemt dat een duidelijk punt en geeft aan dat een paar zaken hierbij van belang zijn.



De afhankelijkheid van Nederland in de totale onderneming is groot; eigenlijk te groot. In het kader van risicospreiding vindt ForFarmers het van belang om de meer stabiele markten te combineren met - met liefst - wat meer groeiemarkten. Met Polen is daarin een stap gemaakt. Als wordt gekeken naar wat op korte termijn een belangrijke impact zou kunnen geven aan resultaatverbetering en een vergelijking wordt gemaakt tussen de stap naar een zesde land of een acquisitie met een onderneming die ongeveer hetzelfde doet als ForFarmers in een van de bestaande landen, dan is het bijna zeker dat er een hoger synergie-effect kan worden behaald, en daarmee dus rendement, in de bestaande landen ten opzichte van een nieuw land. Aan de andere kant is het ook belangrijk om voldoende groeimarkt-mogelijkheden te creëren. Op kortere termijn zou een verdere stap in een van die vijf landen zeker de voorkeur genieten. Maar ForFarmers wil niet de ogen sluiten voor de verdere ontwikkeling van de onderneming en wil stappen maken om te blijven groeien.

De heer **Stronkhorst** vraagt of er personele consequenties zijn voor de medewerkers die verantwoordelijk zijn voor de ongunstige inkoopposities die ForFarmers heeft ingenomen. De heer **Knoop** wil daar twee dingen over opmerken. Er is binnen het inkoopbeleid van ForFarmers gehandeld en daarom zijn er geen personele consequenties geweest. Er is echter een verkeerde inschatting gemaakt. Het is natuurlijk ook vaak goed gegaan. In dit geval is het verkeerd gegaan met een impact die groter is dan ForFarmers wenselijk vindt. Daarom wordt opnieuw naar het beleid gekeken om dit verder aan te scherpen.

De heer **Van Bommel**, vleesvarkenshouder uit Ospel, vraagt of ForFarmers ook heeft nagedacht over een harde Brexit. De heer **Knoop** zegt dat ForFarmers zeker ook nagedacht heeft over een harde Brexit en daarop voorbereid is. De supply chain is daar al op ingericht. Van een aantal kritische componenten zijn voorraden opgebouwd om daar geruime tijd mee verder te kunnen. Voor ForFarmers, zeker in het Verenigd Koninkrijk, is een harde Brexit niet noodzakelijkerwijs een slecht scenario. De zelfvoorzieningsgraad in het Verenigd Koninkrijk is qua vlees heel erg laag, namelijk ongeveer 65%. Een harde Brexit zou een stimulans kunnen zijn voor vooral varkenshouders in het Verenigd Koninkrijk om meer te gaan produceren om alleen al aan de lokale vraag te kunnen voldoen. Voor Nederlandse varkenshouders kan dat echter zeker betekenen dat het veel moeilijker wordt om naar Engeland te exporteren.

De heer **Van Bommel** schat in dat de Nederlandse varkenshouders liever exporteren naar China maar begrijpt dat er nog steeds van buitenaf aangevoerd kan worden als er een harde Brexit komt en de voorraden opraken. De heer **Knoop** verklaart dat vrijwel alles dat ForFarmers in Engeland verkoopt ook in Engeland wordt geproduceerd. Kalvermelk is bijvoorbeeld een van de weinige uitzonderingen. Gezien de transportkosten voor het leveren van voeders produceren voerondernemingen als ForFarmers bijna altijd alleen maar voor lokale veehouders. Voor de productie van voeders worden, naast lokaal te verkrijgen grondstoffen, ook grondstoffen op de wereldmarkt gekocht. Er zijn afspraken gemaakt om deze snel door de douane door te kunnen voeren. Hetzelfde geldt voor belangrijke componenten zoals vitaminen en mineralen. Daarvoor heeft ForFarmers een uitzonderingsstatus gekregen om te zorgen dat invoer met prioriteit kan plaatsvinden.

De heer Zuidenbroek, melkveehouder en varkenshouder in De Lutte (Overijssel) heeft een



vraag over CO₂-neutraal produceren. Doet ForFarmers, net zoals Friesland Campina, nog iets met bijvoorbeeld CO₂-certificaten? Is dat een optie? De heer **Knoop** geeft aan dat hij het antwoord op deze vraag schuldig moet blijven. De Voorzitter stelt voor om hier na de vergadering bij de heer Zuidenbroek op terug te komen.

De heer **Van Oorst-Withuis** uit Laren heeft een vraag over de politieke situatie in sommige landen. In Polen bijvoorbeeld, waar het bedrijf nu vrij groot is zit een vrij nationalistische regering waar Europa maatregelen tegen wil nemen, zo stelt hij. Hij informeert of dat consequenties heeft voor ForFarmers. Verder wordt China als een enorme groeiemarkt gezien. Hoe kijkt ForFarmers naar een eventueel akkoord tussen Amerika en China? De heer **Knoop** zegt dat hij de politieke ontwikkelingen in Polen volgt en verwacht geen impact op de activiteiten van ForFarmers. De situatie in China en de handelsstrubbelingen tussen China en Amerika zijn een ander verhaal. Een overeenkomst tussen Amerika en China, kan Amerika helpen. Echter, gezien de uitbraak van de Afrikaanse Varkens Pest in China is er een snelgroeiende vraag naar varkensvlees vanuit China. Dus ook in een scenario waarin China en Amerika tot een overeenkomst komen zal Europa naar alle waarschijnlijkheid profiteren van aanzienlijk meer export in de komende jaren naar China.

De heer **Aalderink** uit Eefde vraagt hoe de bonus voor bestuurders tot stand is gekomen.

De Voorzitter neemt die vraag voor zijn rekening en verwijst naar de bespreking van het remuneratiebeleid, waarin is vastgelegd hoe wordt omgegaan met het toekennen van korte- en lange-termijn bonussen. In het beleid worden zowel financiële als kwalitatieve doelstellingen voor het bestuur genoemd. De commissarissen ontvangen geen bonussen. Afhankelijk van in hoeverre de doelstellingen worden gerealiseerd wordt een bonus toegekend. In 2018 zijn er bonussen aan alle leden van het bestuur toegekend. De lange-termijn bonus heeft betrekking op een periode van drie jaar. De heer Van Rijn zal dat straks nader toelichten.

De prestaties van ForFarmers in 2019 komen tot uitdrukking in de bonussen over 2019.

De heer **Heimeriks** uit Genemuiden vraagt of ForFarmers ook kijkt naar het rechtstreeks inkopen van grondstoffen bij producenten? De heer **Knoop** geeft aan dat op de wereldwijde grondstoffenmarkten, 'hedge funds' een behoorlijke rol spelen in de ontwikkeling van de grondstofprijzen. Het rechtstreeks inkopen, van bijvoorbeeld een boer, is geen oplossing gezien de benodigde hoeveelheid grondstoffen. De heer Knoop geeft aan dat ForFarmers geen posities in grondstoffen inneemt om zelf te speculeren maar juist is om het risico te beperken. Het niet innemen van posities zou het risico voor ForFarmers als onderneming aanzienlijk doen stijgen.

De heer **Heimeriks** vraagt of ForFarmers bijvoorbeeld van de Landhandel in Duitsland grondstoffen zou kunnen inkopen. De heer **Knoop** geeft aan dat dit waar mogelijk al gebeurt. Gezien de totale portfolio van grondstoffen, moet ForFarmers ook realistisch zijn. Een aanzienlijk gedeelte wordt verhandeld, en gekocht, op de wereldmarkten.

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

3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid.

De heer Van Rijn licht de uitvoering van het remuneratiebeleid toe. ForFarmers wil professionele, goede, mensen kunnen aantrekken en behouden. Daartoe moet het remuneratiebeleid vergelijkbaar zijn met dat van de bedrijven waar deze mensen anders zouden kunnen werken. Om het beloningspakket op marktconformiteit te kunnen beoordelen, vergelijkt ForFarmers het pakket met dat van een referentiegroep, bestaande 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. Het vaste salaris, de korte-termijn bonus en de lange-termijn bonus worden vergeleken. Dit is terug te lezen op de pagina's 114 tot en met 118 van het bestuursverslag. Dit beleid is besproken en vastgesteld in de aandeelhoudersvergadering van 26 april 2017 en is sindsdien niet gewijzigd. Nu gaat het over de uitvoering van het beleid in 2018.

De heer Van Rijn neemt de volgende componenten door:

- *Vast salaris*: sinds 1 januari 2014 werd het vaste salaris van de heer Knoop verhoogd met de stijging van de consumentenprijsindex zonder tussentijds een vergelijking te maken met de peer group. Voor het nieuwe contract van de heer Knoop per 1 januari 2018 is vergelijking gemaakt met de peer group. Dat heeft ertoe geleid dat het salaris van de heer Knoop toen met 18% is gestegen. Tegelijkertijd viel de korte-termijn bonus van € 100.000 per jaar weg die de heer Knoop ontving als compensatie voor tegoeden op opties en aandelen bij zijn vorige werkgever.
De heren Traas en Potijk kregen in 2018 de normale indexering van 2%. De benchmarkvergelijking met de peer group gebeurt eens in de drie jaar. In de tussentijd vindt indexering plaats.
- *Korte-termijn bonus*: de maximale bonus die de heer Knoop, bij het maximaal halen van alle financiële en niet-financiële targets, kan ontvangen is 72%. Hij krijgt nu 46,5% aangezien niet alle targets zijn gehaald.
De heren Traas en Potijk zouden maximaal 48% kunnen ontvangen en krijgen over 2018 30,4%, respectievelijk 25,5%.
- *Langetermijnbonus*: gaat over een periode van drie jaar. Het bonuspercentage voor de heer Knoop zou maximaal 72% kunnen zijn. Er is 68,3% toegekend. Voor de heren Traas en Potijk zou het percentage maximaal 48% zijn en dat is 45,7% geworden.

De heer Van Rijn geeft aan dat leden van de Raad van Bestuur hun korte-termijn bonus kunnen besteden aan de aankoop van certificaten van aandelen voor ForFarmers door deelname aan het medewerkers-participatieplan voor senior management. Volgens dat plan kunnen zij certificaten kopen met een korting van 20% en een 'lock-up' van vijf jaar. Op pagina 116 van het jaarverslag staat hoeveel certificaten de leden van de Raad van Bestuur hebben gekocht van hun bonus over 2017.

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 verder geen vragen zijn en stelt het volgende agendapunt aan de orde.

3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2018.

De Voorzitter stelt de heer Kreukniet van KPMG in de gelegenheid om de controleaanpak met betrekking tot de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 van ForFarmers N.V. toe te lichten.

De heer Kreukniet geeft een toelichting op de controleaanpak voor de jaarrekening en het bestuursverslag 2018. De jaarrekening wordt opgesteld door het bestuur gecontroleerd door KPMG, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het eindproduct van de accountantscontrole is de accountantsverklaring (pagina 235 tot en met 246 van het jaarverslag). Doel van de accountantscontrole is vaststellen of de jaarrekening een getrouw beeld geeft in overeenstemming met titel 9 boek 2 BW en beoordelen of het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening. Daarbij wordt niet alleen gekeken naar de geconsolideerde, maar ook naar de enkelvoudige jaarrekening.

Bij de controleaanpak is de materialiteit heel belangrijk. Voor 2018 bedroeg die € 3,5 miljoen, wat neerkomt op 4,7% van de winst voor belasting. Het jaar daarvoor was de materialiteit € 3 miljoen. Voor bepaalde groepsonderdelen wordt een lagere materialiteit aangehouden. Daarnaast zijn er bepaalde posten in de jaarrekening, bijvoorbeeld de bezoldiging van bestuurders, waarvoor ook een veel lagere materialiteit geldt. Verder is de risicoanalyse heel belangrijk in de controle. De kernpunten in de controle van ForFarmers zijn redelijk vergelijkbaar met vorig jaar: onder andere waardering van debiteuren en van goodwill. Dit jaar kwamen er de acquisities bij waarvan er een in een nieuw land was (Tasomix in Polen).

KPMG controleert de belangrijke groepsonderdelen in alle landen. Bij twaalf groepsonderdelen vindt een volledige controle plaats van de gehele financiële informatie. Bij één groepsonderdeel worden specifieke controlewerkzaamheden op bepaalde posten gedaan. De hele controle wordt gedaan door KPMG waarbij ook buitenlandse teams worden ingeschakeld. Bij één entiteit in Duitsland wordt gebruik gemaakt van een ander accountantskantoor. Op rotatiebasis worden de buitenlandse teams bezocht. Dit jaar zijn de teams in België, Duitsland en Polen bezocht. Verder zijn dossier reviews gedaan in Engeland, Duitsland en Polen. Overall hadden de werkzaamheden een "coverage" van bijna 90% van de omzet en ruim 97% van de activa, wat zeer gedegen is. Op complexe onderwerpen (IT, belasting, waardering) worden technisch specialisten ingezet. De aanpak van de controle wordt vooraf afgestemd met de CFO en met de auditcommissie.

Vervolgens gaat de heer Kreukniet in op de kernpunten van de controle:

- *Waardering van debiteuren:* dit betreft de inbaarheid, de schattingen ten aanzien van de voorzieningen en het toepassen van de leveringscondities. Dit jaar was IFRS 9 daarbij een speciaal aandachtspunt. Deze nieuwe accounting standaard heeft een beperkt

effect voor ForFarmers. De toelichting van het management in noot 2 en noot 32 is adequaat.

- *Goodwill*: is een post van € 110 miljoen. Deze post steeg aanzienlijk in 2018 door de acquisities. Accountants kijken met name naar de kasstroomprognose. In verband met mogelijke 'impairment', gaan waarderingsspecialisten na of de goodwill in de toekomst nog kan worden terugverdiend. Het management heeft dit adequaat toegelicht in noot 18.
- *Verantwoording van de Tasomix acquisitie*: het overnamecontract is in detail bestudeerd en er is een bezoek gebracht aan Tasomix in Polen. Verder hebben waarderingsspecialisten meegekeken. De aannames van het management inzake de waardering van deze acquisities is redelijk en de toelichting in noot 6 is adequaat.

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en meldt dat bij aanvang van deze vergadering 84.093.093 aandelen en stemmen aanwezig of vertegenwoordigd zijn, overeenkomend met 79,14% 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 2018

De Voorzitter stelt het agendapunt "Vaststelling jaarrekening 2018" 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 2018 met de vereiste meerderheid van stemmen vaststelt.

(Voor: 84.072.976 stemmen zijnde 100%; tegen: 150 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 19.967 stemmen).

3.4 Uitkering van dividend.

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

Het dividendbeleid van de Vennootschap is gericht op het uitkeren van een dividend tussen de 40% en 50% van de onderliggende winst na belasting zoals omschreven op pagina 23 van het bestuursverslag. Het voorstel is om met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 38 van de statuten, per gewoon aandeel een bedrag van € 0,30 aan dividend uit te betalen. Dit komt overeen met een uitkeringspercentage van 50% van de onderliggende winst (€ 0,283 gewoon dividend per gewoon aandeel) en 50% van de nettobate in verband met de akkerbouwactiviteiten in Nederland (€ 0,017 extra dividend per gewoon aandeel).

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: 84.092.443 stemmen zijnde 100%; tegen: 150 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 500 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 2018.

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 2018.

(Voor: 83.429.853 stemmen zijnde 100%; tegen: 150 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 663.090 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 2018.

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 2018.

(Voor: 84.072.115 stemmen zijnde 100%; tegen: 1.150 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 19.828 stemmen).

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2019.

De Voorzitter stelt het agendapunt “Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2019” ter besluitvorming aan de orde.

KPMG Accountants heeft de controle van de jaarrekening 2018 verricht. Voorgesteld wordt om KPMG Accountants ook als accountant voor het boekjaar 2019 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 2019 te benoemen. (Voor: 84.068.893 stemmen zijnde 100%; tegen: 12.199 stemmen zijnde 0%; en onthouding / niet uitgebracht: 12.001 stemmen).

6. Benoeming van de heer A.J.A. van der Ven (COO) als lid van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht heeft gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer A.J.A. van der Ven te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2023. De heer A.J.A. van der Ven is momenteel als lid van de directie verantwoordelijk voor de activiteiten in Duitsland en Polen en daarnaast voor de mogelijk verdere internationale expansie van ForFarmers in nieuwe regio's. Deze verantwoordelijkheid blijft hij houden. De toetreding van de heer van der Ven tot de Raad van Bestuur stelt de Vennootschap in staat om in bredere zin te kunnen profiteren van de (internationale) ervaring van de heer A.J.A. van der Ven. 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 A.J.A. van der Ven 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 A.J.A. van der Ven zijn voorafgaand aan de oproeping voor deze vergadering op de website van de Vennootschap geplaatst conform best practice bepaling 3.4.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "Code").

De heer A.J.A. van der Ven stelt zich kort aan de Algemene Vergadering voor.

Vervolgens opent de Voorzitter 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 A.J.A. van der Ven (COO) als lid van de Raad van Bestuur.

(Voor: 83.880.547 stemmen zijnde 99,9%; tegen: 105.228 stemmen zijnde 0,1%; en onthouding / niet uitgebracht: 107.318 stemmen).

7. Herbenoeming van de heer W.M. Wunnekink 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 W.M. Wunnekink te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2023.

De heer W.M. Wunnekink is sinds 2015 lid van de Raad van Commissarissen en is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. De heer W.M. Wunnekink is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn ervaring als melkveehouder. De heer Wunnekink is tevens lid van de raad van commissarissen van Koninklijke FrieslandCampina N.V. en lid van het bestuur van Zuivelcoöperatie FrieslandCampina 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 W.M. Wunnekink als lid van de Raad van Commissarissen.

(Voor: 82.537.595 stemmen zijnde 98,2%; tegen: 1.512.984 stemmen zijnde 1,8%; en onthouding / niet uitgebracht: 42.514 stemmen).

8.1 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

De Voorzitter geeft aan dat verzocht wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. De bevoegdheid is beperkt tot 10% van de geplaatste gewone aandelen (zoals bepaald ten tijde van deze Algemene Vergadering) 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 2018 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 voor de duur van 18 maanden.

(Voor: 83.324.599 stemmen zijnde 99,8%; tegen: 158.333 stemmen zijnde 0,2%; en onthouding / niet uitgebracht: 610.161 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 2018 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: 83.852.970 stemmen zijnde 99,8%; tegen: 180.741 stemmen zijnde 0,2%; en onthouding / niet uitgebracht: 59.382 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 beurze 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.

De Vennootschap genereert een substantiële kasstroom en beschikt daarnaast over additionele financiële ruimte door bestaande financieringsovereenkomsten. De Vennootschap wil flexibel zijn om relevante overnames te kunnen doen in de komende jaren maar streeft er ook naar om de balans efficiënt te benutten. In verband hiermee, heeft de Vennootschap het voornemen om een deel van haar kaspositie beschikbaar te stellen aan aandeelhouders door middel van een inkoopprogramma van eigen aandelen ("het inkoopprogramma"). In het kader van dit inkoopprogramma bestaat de intentie om voor de duur van deze machtiging eigen aandelen in te kopen voor een bedrag van € 30 miljoen.

Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - de benodigde flexibiliteit om onder meer uitvoering te geven aan het inkoopprogramma (voor € 30 miljoen) en om daarnaast 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 2018 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: 83.993.274 stemmen zijnde 99,9%; tegen: 67.691 stemmen zijnde 0,1%; en onthouding / niet uitgebracht: 32.128 stemmen).

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

De Voorzitter deelt mee dat het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen, ter informatie is opgenomen in de toelichting bij de agenda van deze Algemene Vergadering. In de toelichting bij het rooster van aftreden is aangegeven dat de heer C. van Rijn het voornemen heeft uitgesproken om zich niet opnieuw beschikbaar te stellen voor herbenoeming in 2020.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn over dit agendapunt en vraagt over nog

11. Rondvraag.

De heer **Te Velthuis** uit Borculo bedankt de voorzitter en spreekt waardering uit voor alles en iedereen die zich inzet voor ForFarmers. Hij vraagt wie of wat wordt ingezet voor de marketing nu ForFarmers gestopt is met de Zwarte Cross en nu mevrouw Yvon Jaspers gestopt is met ForFarmers (zoals in een artikel in de Volkskrant stond).

De heer **Knoop** geeft aan dat ForFarmers niet is gestopt met Yvon Jaspers. ForFarmers is op dit moment in overleg om die samenwerking verder te continueren. De Raad van Bestuur is nog steeds van mening dat zij voor ForFarmers Nederland iemand is met een grote aantrekkingskracht naar de doelgroepen (de boeren).

De heer **Te Velthuis** vraagt welke marketing verder nog wordt ingezet.

De heer **Knoop** deelt mee dat ForFarmers met verschillende activiteiten bezig is. Afgelopen jaar was er onder andere een Young Farmers Day en een aparte dag voor de vrouwen van boeren. Beide activiteiten zijn zeer goed bezocht en zijn zeker voor herhaling vatbaar. Gedacht wordt aan het verder uitrollen en verder benutten van dat soort activiteiten waar men direct contact kan hebben met de boer en zijn/haar gezin. De heer **Te Velthuis** bedankt de heer Knoop en wenst hem veel succes toe.

De heer **Knoop** merkt op dat eerder in de vergadering werd gesproken over zonnepanelen en over een regeling met CO₂-certificaten zoals Friesland Campina die bijvoorbeeld aanbiedt. De vraag was of ForFarmers daar ook mee bezig is. Daar is naar gekeken en besloten is dat ForFarmers zich niet richt op het aanbieden van zonnepanelen. ForFarmers doet op dit moment ook niets met groencertificaten. ForFarmers zal dit bestuderen en komt daarop terug.

De heer **Storkhorst** vraagt naar het rendement op biomassa. Ligt dat hoger dan het rendement op zonnepanelen? En zijn zonnepanelen op iedere fabriek niet een uithangbord van duurzaamheid? De heer **Knoop** verduidelijkt dat de terugverdientijd bij investeringen, normaal gesproken, een van de belangrijkste aspecten is. Als onderdeel van de verduurzaming van ForFarmers, wordt voor echte duurzaamheidsinvesteringen genoeg genomen met een langere terugverdientijd. Er moet wel nog steeds een positief rendement uitkomen. Maar met de scherpe eisen die gelden voor niet-duurzaamheid gerelateerde investeringen, wordt iets soepeler omgegaan. Uit die analyse is gebleken dat biomassa aan die eisen voldoet en een positieve bijdrage levert die hoger is dan ForFarmers direct kan realiseren met zonnepanelen. ForFarmers blijft echter, daar waar het toepasbaar is, ook naar zonnepanelen kijken.

De heer **Te Velthuis** heeft een vraag waarvan hij niet weet of die in deze vergadering thuishoort. Duurzaamheid kwam net voorbij. Voorheen waren er altijd in het voorjaar studiebijeenkomsten voor melkveehouders. Drie of vier jaar geleden is ForFarmers daarmee gestopt. De heer Te Velthuis doet bij deze een oproep om de studiebijeenkomsten opnieuw te houden nu duurzaamheid helemaal hot is. De Voorzitter constateert dat dit bij deze is gebeurd.

De heer **Van Oorst-Withuis** vraagt welke maatregelen ForFarmers neemt om extra kosten door droge zomers in de komende jaren op te gaan vangen. De heer **Knoop** antwoordt dat ForFarmers in het afgelopen jaar door de droogte vooral te maken heeft gehad met lage waterstanden. Kijkend naar de historie, heeft men de afgelopen vijftig jaar niet met zoveel laagwaterdagen in de IJssel te maken gehad als afgelopen jaar. Verschillende rapporten geven aan dat de droogte van het akkerbouwland misschien nog niet helemaal weg is en zeker voor boeren speelt dat een grote rol. De waterstanden in de rivieren, waaronder de IJssel, zijn intussen genormaliseerd. De droogte in de afgelopen zomer heeft ForFarmers geholpen om goed voorbereid te zijn op dit soort bijzondere situaties en om het allerbelangrijkste te blijven doen: de boer op tijd voer leveren. ForFarmers heeft aan den lijve ondervonden hoe de 'supply chain' op een heel korte termijn moest worden veranderd van vervoer over water naar vervoer over de weg. Daar is het bedrijf op voorbereid. Maar als de situatie zich opnieuw mocht voordoen, dan heeft ForFarmers opnieuw met hogere kosten te maken.

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en wil alvorens de vergadering te sluiten, stilstaan bij het einde dat daarmee komt aan de termijn van de heer Potijk als lid van de Raad van Bestuur van ForFarmers. De heer Potijk is een van de grondleggers van ForFarmers. Hij begon in 1983 als voorlichter varkenshouderij. Zijn leidinggevende kwaliteiten bleven niet onopgemerkt en hij maakte snel carrière. In 2000 trad hij toe tot de directie. Door de jaren heen heeft de heer Potijk een centrale rol gespeeld bij alle belangrijke stappen van ForFarmers zoals grote overnames, het bepalen van nieuwe strategieën en de verandering van het bedrijf van een lokale coöperatie naar een internationaal, beursgenoteerd bedrijf. Daarnaast speelde hij een essentiële rol als bewaker van de ForFarmers-cultuur. Een bedrijf dat dicht bij de boer staat, met medewerkers die met beide benen op de grond staan. De heren Wolleswinkel en Fousert volgen hem op in de directie zodat de goede relaties die hij met klanten heeft opgebouwd, gewaarborgd blijven. Zijn afscheid zal bij meerdere gelegenheden plaatsvinden. De Voorzitter maakt van deze gelegenheid gebruik om de heer Potijk enorm te bedanken voor alles wat hij voor ForFarmers heeft betekend, maar ook voor de samenwerking. De vergadering ondersteunt dit middels applaus.

De heer Potijk bedankt de voorzitter voor zijn mooie woorden. Hij heeft zijn werk met volle overgave en met heel veel plezier gedaan, en hij heeft geprobeerd om zijn steentje bij te dragen aan dit fantastische bedrijf. Het heeft een heel sterk fundament en ForFarmers is klaar voor de toekomst. De heer Potijk heeft alle vertrouwen in de huidige directie van ForFarmers en is zeer content met het feit dat zijn opvolgers uit zijn team komen en wenst hen heel veel succes in hun nieuwe rol. De heer Potijk is ook heel content met het feit dat de heer Van der Ven toetreedt als lid van de Raad van Bestuur. Ook daar heeft hij veel vertrouwen in. Tot slot bedankt hij de aandeelhouders voor het vertrouwen dat hij heeft gekregen.

12. Sluiting.

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



Aldus vastgesteld en ondertekend d.d. 28 oktober 2019.

Voorzitter

Secretaris