

the *total* feed business



ForFarmers N.V.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

26 april 2019



Notificaties & toekomstgerichte uitspraken

PUBLICATIE JAARVERSLAG 2018

Het jaarverslag 2018 (incl. balans en winst-en-verliesrekening) is vanaf 13 maart 2019 beschikbaar op de website van ForFarmers (www.forfarmersgroup.eu).

RAPPORTERINGSGRONDSLAGEN

De cijfers in deze presentatie zijn afgeleid van de jaarrekening 2018 van ForFarmers, waarop accountantscontrole is toegepast. De jaarrekening 2018 en de hiervan afgeleide cijfers in dit persbericht zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS (International Financial Reporting Standards) zoals aanvaard door de EU. Algemeen: getoonde percentages zijn berekend op afgeronde bedragen in € miljoen met een decimaal. Voor uitleg van gebruikte begrippen wordt verwezen naar het jaarverslag, persbericht en presentatie m.b.t. de 2018 resultaten zoals gepubliceerd op 13 maart 2019.

TOEZICHT

Gegeven de vrije handelbaarheid van de aandelen op EURONEXT Amsterdam, staat ForFarmers onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en acteert de onderneming volgens de geldende regels voor effecten-uitgevende ondernemingen.

Financiële kalender

30-04-2019 Ex-dividend notering

02-05-2019 Registratiedatum dividendgerechtigden

02-05-2019 Operationele voortgangsrapportage eerste kwartaal (Q1 Trading update)

09-05-2019 Betaalbaarstelling dividend

15-08-2019 Publicatie halfjaarcijfers

31-10-2019 Operationele voortgangsrapportage derde kwartaal (Q3 Trading update)

12-03-2020 Publicatie jaarcijfers en jaarverslag 2019

24-04-2020 Algemene Vergadering van Aandeelhouders

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 laatst gepubliceerde jaarverslag. 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

2. Verslag Raad van Bestuur

Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018 (*ter bespreking*)

3. Jaarrekening 2018 en dividend

3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid (*ter bespreking*)

3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 (*ter bespreking*)

3.3 Vaststelling jaarrekening 2018 (*ter stemming*)

3.4 Uitkering dividend (*ter stemming*)



Agenda (2)

4. Decharge

4.1 Decharge leden Raad van Bestuur (*ter stemming*)

4.2 Decharge leden Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2019 (*ter stemming*)

6. Samenstelling Raad van Bestuur

Benoeming van de heer A.J.A. van der Ven (COO) als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap (*ter stemming*)



Agenda (3)

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

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

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

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
(ter stemming)

8.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders
(ter stemming)



Agenda (4)

9. Machtiging tot inkoop van aandelen (*ter stemming*)

10. Rooster van aftreden Raad van Commissarissen (*ter informatie*)

11. Rondvraag

12. Sluiting



Agendapunt 1

Opening en mededelingen



Agendapunt 2

Verslag Raad van Bestuur

Verslag van de Raad van Bestuur over boekjaar 2018 (*ter bespreking*)

- Presentatie door : Y.M. Knoop (CEO) en A.E. Traas (CFO)



Kernpunten 2018

Algemene ontwikkelingen in de sectoren in Europa

- Melkprijzen op het continent lager in 2018 (vs 2017); in het VK in 2018 gemiddeld hoger
- Melkveestapel kleiner (11%) en lagere melkproductie in NL vanwege fosfaatreductie-maatregelen
- Europese varkensprijzen lager dan in 2017, vooral in België (in 2H18) na uitbraak Afrikaanse varkenspest bij wilde zwijnen
- Vleeskuikerprijzen op redelijk niveau gedurende Q1-Q3 2018; in Q4 begonnen prijzen te dalen
- Eierprijzen hoog aan begin van 2018 (nasleep fipronil-affaire NL), maar lager gedurende rest van het jaar



Kernpunten 2018 (vervolg)

Resultaten:

Total Feed volume: +4,9% tot 10,0mT

- Groei door acquisities (2,8%) en autonoom (2,1%)
- Rundvee: groei in alle clusters ondanks fosfaatreductie-maatregelen in NL
- Varkens: groei in NL en D/BE/PL hoger dan daling in VK
- Pluimvee: groei in alle clusters, vooral in Polen door acquisitie van Tasomix

Mengvoer: +4,2% tot 7,0mT

- Door acquisities (4,1%) en autonoom (0,1%)
- Groei in D/BE/PL, stabiel in VK en daling in NL



Kernpunten 2018 (vervolg)

Brutowinst	+5,6% tot €443,4m acquisities (+2,3%), autonoom (+3,6%), valuta effect (-0,3%)
Onderliggende EBITDA bij gelijkblijvende koersen:	-1,0% tot €100,4m groei D/BE/PL & VK kon daling in NL niet compenseren
Incidentele bate	€3,9m (op EBITDA niveau) vnl. door verkoop akkerbouwactiviteiten in NL
Winst (voor aandeelhouders)	Vlak op €58,6m
WPA	+3,6% tot €0,58
Onderliggende WPA	Vlak op €0,58 (excl. effect inkoopprogramma : €0,56)
Dividend per aandeel	€0,30 (€0,283 plus €0,017 extra dividend per gewoon aandeel)



Kernpunten 2018 (vervolg)

Netto kasstroom uit operationele activiteiten

€82,1m (2017: €116,3m)

Werkkapitaal

+ €7,1m

tgv acquisities (+€30,4m) en
autonome verbetering (-€23,3m)

Ratios:

Onderliggende EBITDA/ brutowinst

22,6% (2017: 24,2%)

ROACE (onderliggende EBITDA)

23,0% (2017: 24,3%)

ROACE (onderliggende EBIT)

16,4% (2017: 18,2%)

Solvabiliteit

50,4% (Dec-17: 52,1%)



Onderliggende EBITDA ontwikkeling

(in €m)	2018	2017	Totaal %	Valuta	M&A	Auto- noom
Total Feed volume (in mT)	10,0	9,6	4,9%		2,8%	2,1%
Waarvan: Mengvoer	7,0	6,7	4,2%		4,1%	0,1%
Brutowinst	443,4	419,8	5,6%	-0,3%	2,3%	3,6%
Afschrijving, amortisatie en bijzondere waardevermindering	-28,0	-27,6				
Totaal bedrijfslasten	-372,9	-346,8	7,5%	-0,3%	3,5%	4,3%
Bedrijfsresultaat (EBIT) incl. incidentele posten	75,9	74,0	2,6%	-0,1%	-3,2%	5,9%
EBITDA	103,9	101,6	2,3%	-0,2%	0,6%	1,9%
Incidentele posten	-3,9	-0,2				
Onderliggende EBITDA	100,1	101,4	-1,3%	-0,3%	0,6%	-1,6%
Translatie-effect	0,3					
Onderliggende EBITDA tegen gelijkblijvende koersen	100,4	101,4	-1,0%			



Winstontwikkeling

(in €m)	2018	2017
Bedrijfsresultaat (EBIT)	75,9	74,0
Netto financieringslasten	-4,4	-2,4
Deelnemingen verwerkt volgens de 'equity'-methode	2,9	3,9
Winstbelasting	-15,2	-16,2
Winst over het boekjaar	59,2	59,3
Effectieve belastingdruk	21,3%	22,7%
Minderheidsbelangen	-0,6	-0,7
Winst toe te rekenen aan de Aandeelhouders van de vennootschap	58,6	58,6
Onderliggende winst	57,6	60,1
Onderliggende winst per aandeel (in €)	0,58	0,58
ROACE (op onderliggende EBITDA)	23,0%	24,3%
ROACE (op onderliggende EBIT)	16,4%	18,2%



Gezonde kapitaalstructuur

<i>(in €m)</i>	31-12-2018	31-12-2017
Totaal Activa	873,7	787,3
Eigen Vermogen	440,8	409,9
Solvabiliteitsratio	50,4%	52,1%
Netto werkkapitaal	76,3	69,2
- <i>Vlottende activa</i>	350,6	285,0
- <i>Kortlopende verplichtingen</i>	277,2	215,8
Achterstallige vorderingen	18,7%	14,9%
Netto schuld / (Cash)	17,1	(67,1)



Markt- en sectorontwikkelingen per regio in 2018

Algemeen

- Droge zomer, lage waterstanden (NL en D), sterke stijging in grondstofprijzen (2H18)
- Meer belangstelling voor pluimveeproducten

Nederland

- Meer publieke druk op agrarische sector in context van klimaatdoelstellingen
- Daling melkveestapel (-11%) & extra investeringen vanwege fosfaatmaatregelen
- Vraag naar non-GGO voeders groeit (heropening fabriek Deventer)

Duitsland

- Meer interesse in dierenwelzijn en milieuvriendelijke maatregelen en non-GGO voeders



Markt- en sectorontwikkelingen per regio in 2018

België

- Meer aandacht voor kwaliteit en herkomst voedsel en voor AMR
- Afrikaanse varkenspest geconstateerd bij wilde zwijnen; druk op varkensprijzen

Polen

- Toenemende discussie rond gebruik van GGO soja & gebruik van lokale grondstoffen
- Pluimveesector groeit sneller dan in andere Europese landen

Verenigd Koninkrijk

- Groeiende vraag naar mengvoer in herkauwerssector vanwege koude lente en droge zomer
- Varkenssector stabiel door toegenomen vraag en toegenomen import vanuit het Continent
- Consumentenvraag naar pluimveeproducten neemt toe



Total Feed volume-ontwikkeling in 2018

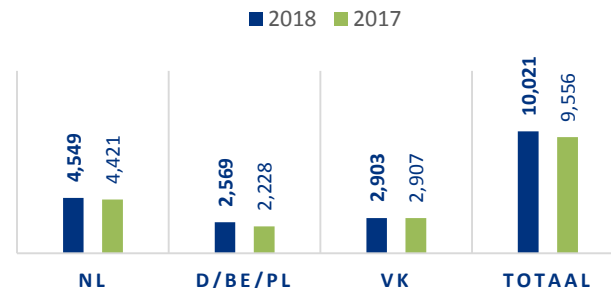
Volume Total Feed: +4,9% (10,0mT)
• *Mengvoer* +4,2% (7,0mT)

Nederland: + 2,9% (4,5mT)
• Groei TF in alle diersoorten en in biologisch voer (Reudink)
• Daling mengvoervolume in rundvee- en varkenssector

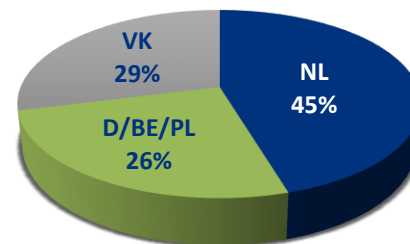
Duitsland/België/Polen +15,3% (2,6mT)
• Groei TF en autonome groei marktaandeel in alle sectoren
• Aanzienlijke groei in pluimveesector (Tasomix)
• Volumegroei mengvoer (in %) hoger dan in TF (acquisities)

Verenigd Koninkrijk: -0,1% (2,9mT)
• Groei TF (vooral aan melkveehouders en pluimveesector)
• TF volumedaling in varkenssector
(minder DML tgv niet verlengen van sommige verlieslatende activiteiten)
• Volumegroei mengvoer (in %) hoger dan in TF

Total Feed volume per cluster



2018 volume per cluster



Brutowinst: autonome stijging in alle clusters

In alle clusters:

- Meer specialiteiten in productmix
- Contributie strategische partnerschappen
- Deels doorberekenen stijging energieprijzen

Nederland: + €1,7m (0,8%)

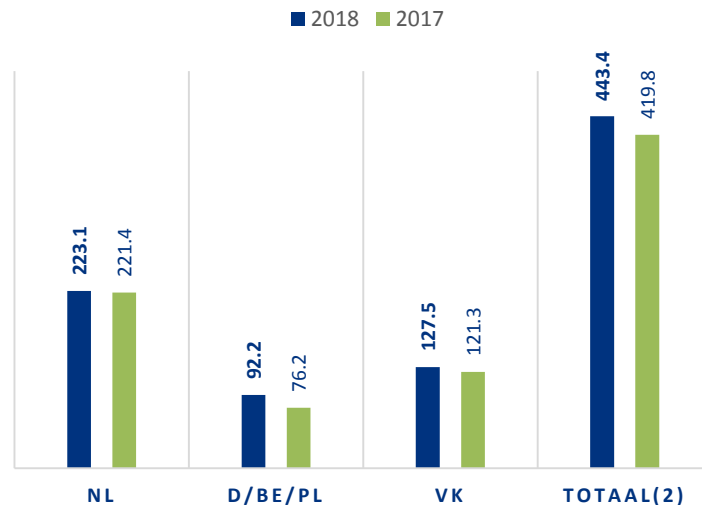
- Effect verkoop akkerbouwactiviteiten
- Lagere mengvoervolumes (fosfaatmaatregelen)
- Hogere logistieke aanvoerkosten (lage waterstanden)
- Niet volledig kunnen doorberekenen stijging grondstofprijzen

Duitsland/België/Polen: + €15,9m (20,9%)

- Effect acquisities (Polen en België), vooral op mengvoervolumes
- Autonome volumegroei
- Niet volledig kunnen doorberekenen stijging grondstofprijzen in Polen

Verenigd Koninkrijk: + €6,2m (5,1%)

- Hogere groei (in %) mengvoervolume dan TF volume
- Succesvolle hernieuwing commerciële propositie aan grotere varkensproducenten



2) Incl. Groep/ eliminations



Resultaten per cluster

<i>(in €m)</i>	Nederland		Duitsland/ België/Polen		Verenigd Koninkrijk		Groep/ Eliminaties		Geconsolideerd	
	2018	2017	2018	2017 ¹	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Total Feed Volume (k tonnen)	4.549	4.422	2.569	2.228	2.903	2.907	-	-	10.021	9.556
Omzet	1.153	1.112	665,3	551,3	662,2	622,4	-75,6	-67,4	2.405	2.219
Brutowinst	223,1	221,4	92,2	76,2	127,5	121,3	0,7	0,9	443,4	419,8
Bedrijfsresultaat	69,2	67,9	13,8	12,3	7,6	5,3	-14,7	-11,6	75,9	74,0
EBITDA	76,0	75,4	20,0	15,6	19,8	18,8	-12,0	-8,2	103,9	101,6
Incidentele posten	-4,5	-0,1	-	0,2	0,6	-0,2	-	-	-3,9	-0,2
Onderliggende EBITDA	71,5	75,3	20,0	15,7	20,5	18,6	-12,0	-8,2	100,1	101,4
Valuta translatie effect	-	-	-	-	0,3	-	-	-	0,3	-
Onderliggende EBITDA tegen gelijkblijvende koersen	71,5	75,3	20,0	15,7	20,8	18,6	-12,0	-8,2	100,4	101,4
EBITDA/brutowinst ratio	32,1%	34,0%	21,7%	20,7%	16,1%	15,3%		-	22,6%	24,2%
ROACE (onderliggende EBITDA)	51,0%	49,1%	15,6%	18,3%	12,6%	10,5%			23,0%	24,3%
ROACE (onderliggende EBIT)									16,4%	18,2%



Horizon 2020 – Activiteiten update

Focus op aantrekkelijke segmenten

- Focus op groei van specialiteiten & voortzetting groei in biologische voeroplossingen (Reudink)

Aanbieden van Total Feed-business portfolio met partners

- Strategische samenwerking met Nutreco verlengd met 5 jaar
- Nieuwe samenwerking met Baks (NL) m.b.t. vochtrijke co-producten

Acquisities (& desinvesteringen)

- Verkoop van (niet-kern) akkerbouwactiviteiten in Nederland (februari)
- Tasomix, Polen, 60% aandelen (juli)
- Maatman, Nederland en Duitsland (september)
- Voeders Algoet, België (oktober)
- Van Gorp Biologische Voeders, Nederland (oktober)

One ForFarmers: professionaliseren en het benutten van schaalvoordelen

- Gezondheid & veiligheid: toename in het aantal LTI's¹ punt van aandacht
- Business transformatie VK: samenvoeging rundveeverkoopteams & aangekondigde sluiting van Blandford fabriek
- Financial Shared Service Centre op continent (NL, BE en D) geïmplementeerd



1. LTI's betekent Lost Time Incidents (ongevallen met verzuim)

Horizon 2020 – deliverables update

Ontwikkeling medewerkers

- Benoeming Arthur van Och tot Directeur Supply Chain
- Terugtrekken Jan Potijk en nominatie Adrie van der Ven op Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2019
- Benoeming Pieter Wolleswinkel en David Fousert tot Directieleden
- Circa 25% van de medewerkers van ForFarmers zijn aandeelhouder van ForFarmers

Complete voeroplossingen en hulpmiddelen

- Apollo pluimveeconcept gelanceerd in NL, D, VK – voor gezonde start van kuikens en betere voerefficiency
- Pens Stimulator+ product geïntroduceerd in NL – voor betere ruwvoerbenutting door melkkoeien
- On-farm applicaties voor varkenshouders geïntroduceerd in VK - voor meten technische resultaten
- Ultra, nieuw concept voor vleesvarkens ontwikkeld; gelanceerd in februari 2019

Resultaten 2018

- | | |
|---|--|
| • Onderliggende EBITDA bij gelijkblijvende koersen | -1,0% to €100,4m |
| • Winst voor aandeelhouders | gelijk op €58,6m |
| • Onderliggende winst per aandeel | gelijk op €0,58 (excl. impact inkoopprogramma : €0,56) |
| • Dividend per aandeel | €0,30 (€0,283 plus extra dividend €0,017) |



Vooruitzichten

- **Herkauwerssector:**

Wereldwijde vooruitzichten positief, Europese consumptie aan het stabiliseren, meer focus op export van Europese zuivelproducten

- **Varkenssector:**

Wereldwijde vraag groeit, Europese consumptie langzaam aan het dalen, varkensstapel krimpt (NL en D), export naar China zou kunnen toenemen door handelsconflict en Afrikaanse varkenspest (in China)

- **Pluimveesector:**

Toenemende interesse van consumenten, er komt meer procescapaciteit beschikbaar in PL wat leidt tot groeipotentieel mengvoer

- Impact Brexit blijft onvoorspelbaar

- Verdere integratie acquisities (Tasomix, Voeders Algoet, Maatman, Van Gorp Bio); bereiken van synergievoordelen

- Volle focus op het vergroten van de capaciteitsbenutting van de fabriek in Pionki, Polen



Vooruitzichten (vervolg)

Eerste halfjaarresultaten 2019:

Verwachte 1H19 onderliggende EBITDA sterk lager dan 1H18 (tgv huidige inkoopposities en focus op behoud van marktaandeel)

Efficiencyplannen 2019 – 2020 gelanceerd

- Totale kostenbesparing van €10 miljoen (in 2021 t.o.v 2018); optimalisatie fabriekslocaties groep & andere efficiencyprojecten
- Incorporatie bestaande 2017 VK supply chain rationalisatieplannen
- Heeft betrekking op alle landen en functies exclusief Polen
- Omvat reductie in Fte's (125–150, ca. 5 tot 6%); natuurlijk verloop en ontslagen
- Efficiencyplannen zullen leiden tot incidentele lasten

Voorgenomen (kapitaals)-investeringen en werkkapitaal 2019

- €50 miljoen capex, in bv. systemen en processen om groei te faciliteren, efficiencymaatregelen en digitalisatie
- Voortdurende focus op verdere optimalisatie werkkapitaal en benutten van strategische toeleveranciers

Voorstel voor nieuw inkoopprogramma eigen aandelen

- Gelimiteerd inkoopprogramma van €30m en een programma voor medewerkersparticipatieplannen
- Start na publicatie van Q1 2019 trading update, eindigt uiterlijk in oktober 2020



Vooruitzichten (vervolg)

IFRS 16

Impact (vanaf 1-1-2019): verwachte stijging van EBITDA met ca. €5.0m, geen impact op EBIT

Verwachte netto afname van winst voor belasting van €0.5m

Per 1-1-2019: totale activa toename ca. €25.0m

Herbevestiging middellange termijn guidance

Voor *de middellange termijn* een *gemiddelde jaarlijkse* onderliggende EBITDA-groei in de mid single digits bij gelijkblijvende koersen, exclusief de impact van significante acquisities en behoudens onvoorziene omstandigheden



Samenvatting 2018

Solide strategische progressie
Sterk 1H & zwakker 2H,
impact van de droge zomer

EBITDA groei in alle clusters behalve NL

Brutowinst: +5,6%
Onderliggende EBITDA: - 1,0%
Nettowinst: gelijk
Onderliggende WPA: gelijk

3 acquisities in kernregio's
5^{de} land (PL) toegevoegd
Gebalanceerde portfolio-verdeling
over sectoren

Autonome werkkapitaalverbetering
&
Sterke balans

Efficiencyplannen 2019-2020
inkoopprogramma voorstel
voor €30m



Vragen ?????



Agendapunt 3

Jaarrekening 2018 en dividend

3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid *(ter bespreking)*

Toelichting van C.J.M. van Rijn
(voorzitter remuneratiecommissie)

Pagina 114 – 118 van het bestuursverslag



Agendapunt 3

Jaarrekening 2018 en dividend

3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 *(ter bespreking)*

Toelichting van R.P. Kreukniet RA (KPMG)





Presentatie

KPMG

- Algemene vergadering ForFarmers N.V.
—
26 april 2019

Introductie

Wat hebben wij gecontroleerd?

- » Geconsolideerde jaarrekening
- » Enkelvoudige jaarrekening
- » Of het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening en geen materiële afwijkingen bevat
- » Of het jaarverslag alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist

Ons oordeel: Goedkeurend

- » Geconsolideerde jaarrekening geeft getrouw beeld
- » Enkelvoudige jaarrekening geeft getrouw beeld
- » Jaarverslag is verenigbaar met de jaarrekening en bevat geen materiële afwijkingen
- » Jaarverslag bevat alle informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist

Controleaanpak en kernpunten verklaring (I)

MATERIALITEIT

- Materialiteit van EUR 3,5 miljoen (2017: EUR 3,0 miljoen)
- 4,7% van winst voor belasting (2017: 4,0% van winst voor belasting)

GROEPSCONTROLE

- Controle resulteert in afdekking van 88% van omzet (2017: 89%) en 97% van totale activa (2017: 97%)
- Alle groepsonderdelen in scope voor werkzaamheden



Controleaanpak en kernpunten verklaring (II)

KERNPUNTEN

- Waardering van debiteuren
- Waardering van goodwill
- Verantwoording van de Tasomix acquisitie

GOEDKEUREND OORDEEL



Testvraag stemkastjes

Max Verstappen wordt dit jaar wereldkampioen Formule 1

1. Voor
2. Tegen
3. Onthouding



Agendapunt 3

Jaarrekening 2018 en dividend

3.3 Vaststelling jaarrekening 2018 (*ter stemming*)



Agendapunt 3

Jaarrekening 2018 en dividend

3.4 Uitkering van dividend (*ter stemming*)

Voorstel is €0,30 per gewoon aandeel

(dit komt overeen met 50% van de onderliggende winst (€0,283 per gewoon aandeel) en 50% van de netto-bate in verband met de verkoop van de akkerbouwactiviteiten in Nederland (€0,017 per gewoon aandeel))



Agendapunt 4

Decharge

4.1 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (*ter stemming*)



Agendapunt 4

Decharge

- 4.2 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen
(ter stemming)



Agendapunt 5

Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2019 (*ter stemming*)

Het voorstel is om KPMG Accountants N.V. als accountant voor het boekjaar 2019 te benoemen.



Agendapunt 6

Samenstelling Raad van Bestuur

Benoeming van de heer A.J.A. van der Ven (COO) als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap *(ter stemming)*



Agendapunt 7

Samenstelling Raad van Commissarissen

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



Agendapunt 8

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

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 (*ter stemming*)



Agendapunt 8

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

8.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders (*ter stemming*)



Agendapunt 9

Machtiging tot inkoop van aandelen

Machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van eigen aandelen (ongeacht de soort) (*ter stemming*)



Agendapunt 10

Rooster van aftreden Raad van Commissarissen *(ter informatie)*

Het rooster van aftreden is opgenomen in de toelichting bij de agenda voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders.



Agenda

11. Rondvraag

12. Sluiting



