



**Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V.
(de "Vennootschap") te houden op donderdag 17 april 2025**

TOELICHTING

1. Opening en mededelingen door de voorzitter van de raad van commissarissen van de Vennootschap (de "Raad van Commissarissen")
2. Verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap (de "Raad van Bestuur")

Verslag Raad van Bestuur over het boekjaar 2024 (*ter bespreking*)

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2024, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2024, inclusief de voortgang van de implementatie van de strategie en daarin opgenomen duurzaamheidsdoelstellingen, worden nader toegelicht.

3. Jaarrekening 2024 en dividend

- 3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid (*ter adviserende stemming*)

Namens de Raad van Commissarissen wordt een toelichting gegeven op de uitvoering van het remuneratiebeleid. Een specificatie van de remuneratie als bedoeld in artikel 2:135b van het Burgerlijk Wetboek ("BW") is opgenomen in het bestuursverslag bij de jaarrekening over het boekjaar 2024 (remuneratierapport). Aan de Algemene Vergadering wordt het remuneratierapport voorgelegd ter adviserende stemming.

- 3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2024 (*ter bespreking*)

KPMG Accountants N.V. geeft een toelichting op de controleaanpak.

- 3.3 Vaststelling jaarrekening 2024 (*ter stemming*)

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2024 vast te stellen.

- 3.4 Uitkering van dividend (*ter stemming*)

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om op basis van het behaalde resultaat na belastingen en met inachtneming van het dividendbeleid en het bepaalde in artikel 38 van de statuten van de Vennootschap (de "Statuten"), per gewoon aandeel een bedrag van € 0,20 aan dividend uit te keren. Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 2 mei 2025; als ex-dividend datum is 23 april 2025 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 24 april 2025. Alleen aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders die op genoemde registratiedatum kwalificeren als aandeelhouder in het kapitaal van de Vennootschap, komen in aanmerking voor ontvangst van dividend.

4. Decharge

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

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om ieder van de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2024. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2024 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

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

Voorgesteld wordt aan de Algemene Vergadering om ieder van de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar 2024. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2024 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

5. Benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2025 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2024 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2025, waaronder begrepen, voor zover van toepassing, ten behoeve van de controle van de duurzaamheidsverslaggeving van de Vennootschap over het boekjaar 2025.

6. Benoeming van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. als externe accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2026 - bijlage (*ter stemming*)

Dit voorstel betreft het verlenen van de opdracht aan een nieuwe externe accountant om de consolideerde en enkelvoudige jaarrekening en het jaarverslag van de Vennootschap te controleren, waaronder begrepen, voor zover van toepassing, de controle van de duurzaamheidsverslaggeving van de Vennootschap, voor het boekjaar 2026.

De benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant voor het boekjaar 2025, zoals vermeld onder agendapunt 5, betekent dat KPMG Accountants N.V. tien jaar lang de rol van extern accountant van de Vennootschap heeft vervuld. Vanwege de verplichte roulatie van accountantskantoren die voortvloeit uit de Europese Auditverordening, is KPMG Accountants N.V. verplicht om te rouleren na boekjaar 2025. Hierdoor is het noodzakelijk om vanaf het boekjaar 2026 van externe accountant te wisselen.

De Auditcommissie heeft een selectieprocedure georganiseerd om een nieuwe externe accountant te selecteren. Vier accountantskantoren hebben aan deze procedure deelgenomen. Na een grondig selectieproces heeft de Auditcommissie een weloverwogen aanbeveling gedaan aan de Raad van Commissarissen en daarbij de gemotiveerde voorkeur uitgesproken om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., hierna 'PwC' aan te stellen als nieuwe accountant. In de bijlage bij agendapunt

6 bij deze agenda wordt de selectieprocedure in detail beschreven. Op basis van deze procedure en de aanbeveling en voorkeur van de Auditcommissie heeft de Raad van Commissarissen PwC gekozen als voorkeurskandidaat. Daarom wordt voorgesteld om PwC te benoemen als externe accountant voor de Vennootschap met de taak om de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening en het jaarverslag van de Vennootschap over het boekjaar 2026 te controleren. PwC zal in 2025 beginnen met de voorbereidingen voor de overgang.

7. Remuneratie Raad van Bestuur

Het remuneratiebeleid is door de Raad van Commissarissen, op advies van de Remuneratiecommissie, opgesteld. Voor de vaststelling geldt een gekwalificeerde meerderheid van ten minste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen. Indien het voorgestelde remuneratiebeleid niet wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering onder agendapunt 7, blijft het huidige remuneratiebeleid onverkort van kracht. Voorafgaand aan het opstellen van het remuneratiebeleid heeft de Raad van Commissarissen de relevante aspecten in overweging genomen zoals voorgeschreven in de Nederlandse Corporate Governance Code 2022 (“de Code”). Het voorgestelde remuneratiebeleid is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmersgroup.eu.

Wijziging remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Bestuur betreffen met ingang van boekjaar 2025 - bijlage (ter stemming)

De Raad van Commissarissen heeft het remuneratiebeleid beoordeeld (onder andere) in het licht van de strategie van de Vennootschap, de verhoudingen van de verschillende onderdelen van de beloning, de referentiegroep en de wet- en regelgeving op het gebied van beloningen. Op advies van de remuneratiecommissie stelt de Raad van Commissarissen voor om het remuneratiebeleid op een paar kleine onderdelen te wijzigen en opnieuw vast te stellen met ingang van het boekjaar 2025. In het remuneratiebeleid worden de (bepaalde) wijzigingen onder meer (nader) toegelicht ten aanzien van de definitie van de referentiegroep, de aanpassing van de verdeling tussen financiële en niet-financiële prestatie criteria voor de lange termijn variabele beloning, verbeterde openbaarmaking in het beloningsverslag van de korte en lange termijn variabele beloning, uitbreiding van de bestaande claw back regeling, de voorwaarden van de vertrekregeling voor de lange termijn variabele beloning, overgang van ondernemingsregeling en afwijkingen op het beleid in geval van zeer bijzondere omstandigheden. In verband met het uitbetalingsmechanisme van de lange termijn variabele beloning (in de vorm van (rechten op) aandelen of certificaten daarvan) geldt de vaststelling van het remuneratiebeleid tevens als goedkeuring conform artikel 2:135 lid 5 BW. Aan de Algemene vergadering wordt voorgesteld om het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap vast te stellen met ingang van het boekjaar 2025.

8. Samenstelling Raad van Commissarissen

Benoeming van mevrouw ir. L. Beyen als commissaris (ter stemming)

De Raad van Commissarissen heeft een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om mevrouw ir. Lieve Beyen te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2029.

Lieve Beyen is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code (de “Code”).

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van Lieve Beyen en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	Lieve Beyen
Leeftijd (per datum van oproeping)	55 jaar (29-11-1969)
(Eerdere) relevante posities	Lieve Beyen heeft tussen 1992 en 2024 relevante posities bekleed binnen Cargill, waaronder: - President (Group Leader) for Animal Nutrition & Health EMEA (CAN EMEA); - Country & Managing Director Cargill Belgium; en - Transformation Leader Food Ingredients & Bio-industrial Enterprise. Daarnaast is zij sinds 2022 Board Member bij AmCham Belgium, waar zij sinds 2024 tevens Vice President is.
(Eerdere) relevante commissariaten	Geen
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekening van Coöperatie FromFarmers U.A.	Lieve Beyen heeft geen certificaten of aandelen van ForFarmers N.V. en geen saldo op een participatierekening van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	De RvC is verheugd om Lieve Beyen als kandidaat voor de Raad van Commissarissen voor te stellen. Ze heeft veel internationale ervaring opgedaan en heeft een multidisciplinaire achtergrond in de agri-food-en diervoedingsindustrie. Hierbij is ze in staat om een goede bijdrage te leveren als commissaris in de uitvoering van de strategie en de missie van ForFarmers, waarbij haar ervaring met digitalisatie, duurzaamheid en integraties van belang zijn. Daarnaast heeft ze een duidelijk klik met de cultuur en de bedrijfsvoering van ForFarmers.

Voor dit agendapunt geldt, conform het bepaalde in artikel 23.2 van de Statuten, dat de Algemene Vergadering het bindend karakter aan een voordracht kan 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.

9. Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht (*ter stemming*)

9.1 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen voor de duur van 18 maanden vanaf de dag van deze Algemene Vergadering (*ter stemming*)

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 aan het einde van de handelsdag op de dag van de Algemene Vergadering). 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.

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 11 april 2024 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

9.2 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 vanaf de dag van deze Algemene Vergadering (*ter stemming*)

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 9.1. 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 11 april 2024 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

10. Machtiging van de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van aandelen (ongeacht de soort) (*ter stemming*)

Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - de benodigde flexibiliteit om onder meer verplichtingen na te komen betreffende optimalisatie van de kapitaalstructuur en beloning in de vorm van (certificaten van) aandelen.

Gevraagd wordt om de Raad van Bestuur te machtigen - onder goedkeuring van de

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

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

Deze machtiging geldt vanaf de datum van deze Algemene Vergadering voor een duur van 18 maanden. De machtiging zoals verleend door de Algemene Vergadering op 11 april 2024 komt na goedkeuring van dit voorgestelde besluit te vervallen.

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

Per de datum van oproeping van de Algemene Vergadering is het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen als volgt.

Naam	Jaar eerste benoeming	Jaar laatste herbenoeming	Jaar aankomende herbenoeming
J.L. van Nieuwenhuizen (**)	2021		N.V.T. (***)
W.M. Wunnekink (*)	2015	2023	
R.H.A. Gerritzen (**)	2018	2022	
M. Folkers - in 't Hout (**)	2022		2026
A. den Otter (**)	2020	2024	
V.A.M. Hulshof (*)	2014	2022	

(*) De Vennootschap wijkt af van best practice bepaling 2.2.2 van de Code voor wat betreft de personen die op 1 januari 2017 deel uitmaakten van de Raad van Commissarissen; voor die personen past de Vennootschap het uitgangspunt toe dat zij kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar.

(**) Voor commissarissen die na genoemde datum zijn of worden benoemd zal in beginsel best practice bepaling 2.2.2 van de Code worden toegepast.

(***) De heer Van Nieuwenhuizen treedt af per het einde van deze Algemene Vergadering.

12. Rondvraag

13. Sluiting