



**Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders (de "Algemene Vergadering") van ForFarmers N.V.
(de "Vennootschap") te houden op donderdag 14 april 2022**

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 2021 (*ter bespreking*)

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van de Vennootschap in 2021, zoals weergegeven en beschreven in de jaarrekening en het bestuursverslag. De belangrijkste punten uit de jaarrekening en het bestuursverslag 2021, inclusief de voortgang van de implementatie van de strategie en daarin opgenomen duurzaamheidsdoelstellingen, worden nader toegelicht.

3. **Jaarrekening 2021 en dividend**

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

De voorzitter van de remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen geeft een toelichting 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 2021 (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 2021 (*ter bespreking*)**

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

- 3.3 **Vaststelling jaarrekening 2021 (*ter stemming*)**

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2021 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 € 0,29 aan dividend uit te keren (€ 0,19 dividend plus € 0,10 speciaal dividend). Uitbetaling zal uitsluitend in cash plaatsvinden op 28 april 2022; als ex-dividend datum is 20 april 2022 vastgesteld en de registratiedatum voor dividend is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 21 april 2022. 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 2021. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2021 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 2021. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de Raad van Commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2021 zijn vermeld of die overigens aan de Algemene Vergadering bekend zijn gemaakt.

5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2022 (*ter stemming*)

KPMG Accountants N.V. in Amstelveen heeft de accountantscontrole van de jaarrekening en het bestuursverslag over boekjaar 2021 verricht. De Raad van Commissarissen draagt KPMG Accountants N.V. ook ter benoeming voor als accountant voor het boekjaar 2022.

6. Remuneratie Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

Het remuneratiebeleid is door de Raad van Commissarissen, op advies van de remuneratiecommissie, opgesteld. Voor de vaststelling geldt een gekwalificeerde meerderheid van tenminste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen. Indien het voorgestelde remuneratiebeleid niet, of niet integraal, wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering onder agendapunten 6.1 en 6.2, blijft het huidige remuneratiebeleid (op de betreffende onderdelen) 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 2016 ("de Code"). Het voorgestelde remuneratiebeleid is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmersgroup.eu.

6.1 Wijziging remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Bestuur betreffen met ingang van boekjaar 2022 (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft het remuneratiebeleid beoordeeld (onder andere) in het licht van de strategie van de Vennootschap, de veranderingen in de agrarische sector en de wet- en regelgeving op het gebied van beloningen. Op advies van de remuneratiecommissie stelt de Raad van Commissarissen voor om het remuneratiebeleid te wijzigen en opnieuw vast te stellen met ingang van het boekjaar 2022. In het remuneratiebeleid worden de wijzigingen

onder meer (nader) toegelicht ten aanzien van de definitie van de referentiegroep, de marktpositionering van de totale directe beloning, de prestatie bandbreedte en beloningsrange van de variabele beloning, de aanpassing van de korte – en lange termijn variabele beloning, het uitbetalingsmechanisme van de lange termijn variabele beloning, het aandelenbezit bestuur en de gegarandeerde variabele beloning. 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 2022.

6.2 Vaststelling remuneratiebeleid voor de onderdelen die de Raad van Commissarissen betreffen met ingang van boekjaar 2022 (*ter stemming*)

De voorgaande twee jaren werd het remuneratiebeleid niet gewijzigd. De Raad van Commissarissen stelt voor om de remuneratie ook voor 2022 niet te wijzigen. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen van de Vennootschap vast te stellen met ingang van het boekjaar 2022.

De Raad van Commissarissen is voornemens om in 2022 een vergelijking te laten maken van de remuneratie voor de Raad van Commissarissen ten opzichte van de referentiegroep. Op basis daarvan zal aan de Algemene Vergadering van 2023 een voorstel worden gedaan voor het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen in de periode 2023 tot en met 2025.

7. Samenstelling Raad van Bestuur

Benoeming van de heer P.E. Wolleswinkel (COO) als lid van de Raad van Bestuur (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer P.E. Wolleswinkel 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 2026. De heer P.E. Wolleswinkel is momenteel als lid van het executive team verantwoordelijk voor de activiteiten in Nederland en België en voor Pavo (paardenvoer). Deze verantwoordelijkheid blijft hij houden. De benoeming van de heer P.E. Wolleswinkel tot lid van de Raad van Bestuur stelt de Vennootschap in staat om in bredere zin te kunnen profiteren van zijn ervaring. 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 P.E. Wolleswinkel zijn in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur. De belangrijkste elementen van de overeenkomst van opdracht met de heer P.E. Wolleswinkel zijn beschikbaar ten

kantore van de Vennootschap en te downloaden via de website www.forfarmersgroup.eu.

8. Samenstelling Raad van Commissarissen

8.1 Benoeming van mevrouw M. Folkers – in 't Hout als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om mevrouw M. Folkers – in 't Hout 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 2026. Deze voordracht is gedaan ter voorziening in de vacature die in de Raad van Commissarissen ontstaat door het aftreden van mevrouw J.W. Addink-Berendsen per het einde van de Algemene Vergadering.

Mevrouw M. Folkers – in 't Hout is onafhankelijk in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van mevrouw M. Folkers – in 't Hout en de motivatie voor haar voordracht zijn als volgt:

Naam	M. Folkers – in 't Hout (Marijke)
Leeftijd (per datum van oproeping)	38 jaar (23 september 1983)
(Eerdere) relevante posities	Huidige posities: <ul style="list-style-type: none">Eigenaar van akkerbouw-, pluimvee- en varkensbedrijf Eerdere posities: <ul style="list-style-type: none">Hoofd inkoop Nedmag Industries mining and manufacturing
(Eerdere) relevante commissariaten	Lid Raad van Commissarissen: <ul style="list-style-type: none">Coöperatie Koninklijke Avebe U.A. (voorzitter)
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.	Mevrouw M. Folkers – in 't Hout heeft geen certificaten of aandelen van ForFarmers N.V. Zij houdt een aandelenbelang in een vennootschap die 24.243 participatierekeningen heeft van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	Mevrouw M. Folkers – in 't Hout is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor benoeming vanwege haar ervaring in de agrarische sector, waaronder bij Coöperatie Koninklijke Avebe U.A. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de benoeming van mevrouw M. Folkers – in

	’t Hout invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van (i) achtergrond inzake beroepservaring en (ii) geslacht.
--	--

8.2 Herbenoeming van de heer R.H.A. Gerritzen als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer R.H.A. Gerritzen 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 2026.

De heer R.H.A. Gerritzen is sinds 2018 lid van de Raad van Commissarissen.

De heer R.H.A. Gerritzen is tevens bestuurder van Coöperatie FromFarmers U.A. en wordt om die reden als niet onafhankelijk beschouwd in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code. Zoals toegelicht in het hoofdstuk Corporate Governance van het bestuursverslag van de Vennootschap over 2021, wijkt de Vennootschap af van best practice bepaling 2.1.7 van de Code voor zover het betreft leden van de Raad van Commissarissen die tevens bestuurder zijn van Coöperatie FromFarmers U.A.

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van de heer R.H.A. Gerritzen en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	R.H.A. Gerritzen (Roger)
Leeftijd (per datum van oproeping)	49 jaar (12 april 1972)
(Eerdere) relevante posities	<p>Huidige posities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Partner by Yeald • Lid van het bestuur van Coöperatie FromFarmers U.A. • Actief in agrarisch familiebedrijf <p>Eerdere posities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Voorzitter van het bestuur van AgroPolen • Hoofd M&A en Integratie Dummen Orange • CFO Dummen Orange • Hoofd Finance process improvement, controls and information NXP • Hoofd Group Consolidation and Reporting Syngenta • Global Controller Business Unit Flowers • CFO StudioEU.com

	<ul style="list-style-type: none"> • Operations Controller Unilever
(Eerdere) relevante commissariaten	Lid Raad van Commissarissen: <ul style="list-style-type: none"> • 30mhz • Genetwister Technologies (tot juni 2016)
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.	De heer R.H.A. Gerritzen heeft geen certificaten of aandelen van ForFarmers N.V. en geen participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	De heer R.H.A. Gerritzen is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn brede ervaring in de agrarische sector, waaronder bij Coöperatie FromFarmers U.A. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de herbenoeming van de heer R.H.A. Gerritzen invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van achtergrond inzake beroepservaring.

8.3 Herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

De Raad van Commissarissen heeft, overeenkomstig de Statuten, op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. als houdster van het prioriteitsaandeel in het kapitaal van de Vennootschap, een bindende voordracht gedaan aan de Algemene Vergadering om de heer V.A.M. Hulshof te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, eindigend aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2026.

De heer V.A.M. Hulshof is sinds 2014 lid van de Raad van Commissarissen. Zoals toegelicht in het hoofdstuk Corporate Governance van het bestuursverslag van de Vennootschap over 2021, wijkt de Vennootschap af van best practice bepaling 2.2.2 van de Code voor wat betreft de personen die op 1 januari 2017 deel uitmaakten van de Raad van Commissarissen; voor die personen, waaronder begrepen de heer V.A.M. Hulshof, past de Vennootschap het uitgangspunt toe dat zij kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar.

De heer V.A.M. Hulshof is tevens bestuurder van Coöperatie FromFarmers U.A. en wordt om die reden als niet onafhankelijk beschouwd in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Code.

De in artikel 2:142 lid 3 BW bedoelde persoonlijke gegevens van de heer V.A.M. Hulshof en de motivatie voor zijn voordracht zijn als volgt:

Naam	V.A.M. Hulshof (Vincent)
Leeftijd (per datum van oproeping)	59 jaar (19 september 1962)
(Eerdere) relevante posities	<p>Huidige posities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lid van het bestuur van Coöperatie FromFarmers U.A. <p>Eerdere posities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lid van het bestuur van Coöperatie Topigs • Voorzitter RvC KI Nederland • Bestuurslid VAC • Bestuurslid Coöperatie Dumeco • Bestuurslid Regionale vakgroep varkenshouderij GLTO • Bestuurslid Gezondheidsdienst Gelderland
Relevante commissariaten	<p>Lid Raad van Commissarissen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nvt
Certificaten/aandelen ForFarmers N.V. (en/of opties/rechten tot het verkrijgen van certificaten/aandelen) en participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.	De heer V.A.M. Hulshof heeft geen certificaten en/of aandelen van ForFarmers N.V. Hij heeft 8.640 participatierekeningen van Coöperatie FromFarmers U.A.
Motivatie	De heer V.A.M. Hulshof is op aanbeveling van Coöperatie FromFarmers U.A. voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn ervaring als varkenshouder en als lid en/of bestuurder van diverse coöperaties in de sector, waaronder Coöperatie FromFarmers U.A. Gezien de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen, wordt met de herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof invulling gegeven aan diversiteit ten aanzien van achtergrond inzake beroepservaring.

Voor de agendapunten 8.1, 8.2 en 8.3 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 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 23 april 2021 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 23 april 2021 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*)**

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

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

Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - de benodigde flexibiliteit om onder meer verplichtingen na te komen betreffende (certificaten van) aandelen-gerelateerde beloningsplannen en om het thans lopende inkoopprogramma van eigen aandelen af te ronden (ten tijde van de oproeping van deze Algemene Vergadering heeft de Vennootschap van het eerder aangekondigde maximale bedrag van € 50 miljoen voor een bedrag van € 18,5 miljoen aan eigen aandelen ingekocht).

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 23 april 2021 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	Herbenoembaar in	Aftredend uiterlijk in
J.L. van Nieuwenhuizen (**)	2021		2025	2033
J.W. Addink-Berendsen (*)	2010	2018		2022
R.H.A. Gerritzen (**)	2018		2022	2030
W.M. Wunnekink (*)	2015	2019	2023	2027
J.W. den Otter (**)	2020		2024	2032
V.A.M. Hulshof (*)	2014	2018	2022	2026

(*) 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.

12. Rondvraag

13. Sluiting