

# ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS 2026

16 APRIL 2026

FOR THE FUTURE  
OF FARMING

*for*  
**farmers**

# KENNISGEVINGEN EN DISCLAIMER

## Rapporteringsgrondslagen

De cijfers in deze presentatie zijn afgeleid van de jaarcijfers 2025 van ForFarmers, waarop accountantscontrole is uitgevoerd en die zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS (International Financial Reporting Standards) zoals aanvaard door de EU.

## Algemene opmerking

De gepresenteerde percentages zijn berekend op basis van de bedragen afgerond in miljoenen euro met een decimaal.

## Toezicht

Gegeven de vrije verhandelbaarheid 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.

## Belangrijke data

- 07-05-2026 Publicatie Q1 2026 trading update
- 06-08-2026 Publicatie halfjaarcijfers 2026
- 05-11-2026 Publicatie Q3 2026 trading update

## 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.

# AGENDAPUNT 1 - OPENING EN MEDEDELINGEN

*Afspraken voor ordentelijk verloop van de vergadering*

*Er wordt gedurende de vergadering op verschillende momenten tijd ingepland om vragen te beantwoorden. Degenen die aanwezig zijn in de zaal kunnen dan gebruik maken van één van de microfoons die bij u wordt gebracht.*

*Wij danken u voor uw medewerking.*

# AGENDAPUNT 2 - VERSLAG RAAD VAN BESTUUR.

Verslag van de Raad van Bestuur over boekjaar 2025 (*ter bespreking*)

Presentatie door: Pieter Wolleswinkel en Marloes Roetgerink

# AGENDA

## Belangrijke gebeurtenissen FY 2025

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Financiële toelichting FY 2025

- Marloes Roetgerink, CFO

## Management agenda 2026

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Vragen

# RECORDJAAR 2025: STERKE RESULTATEN, ZOWEL AUTONOOM ALS DOOR OVERNAMES

Strategie én inzet medewerkers zorgen voor behoud en groei van onze marktposities

- Groei in marktaandeel door sterke lokale, klantgerichte aanpak
- Gunstige marktomstandigheden boden extra rugwind
- **Nederland:** volumes stabiel dankzij nieuwe klanten
- **Duitsland:** joint venture met team agrar succesvol ingericht
- **Polen:** sterke prestaties door volume- en winstgroei
- **Verenigd Koninkrijk:** reorganisatie afgerond en marktpositie versterkt

# VOLUMESTIJGING NAAR 10,6 MILJOEN TON NETTOWINSTSTIJGING NAAR €61,9 MILJOEN

- **Totaal volumes** +18%; **mengvoervolumes** +6,9%
  - Overname Van Triest en JV effect in Duitsland
  - Ook autonoom stijging volumes (+1,0% totaal en +0,7% mengvoer)
- **Brutowinst** steeg met 17,9%, zowel door hogere volumes als verbetering brutomarge
- **Onderliggende bedrijfslasten** stegen 12,1% door overnames
- Sterke stijging **operationele winstgevendheid**, onderliggende EBITDA +44,7% en onderliggende EBIT +57,7%
- **Onderliggende nettowinst toe te rekenen aan aandeelhouders** steeg van €40,6 miljoen naar €61,9 miljoen
- **Dividendvoorstel** van € 0,30 per aandeel
- **ROACE op de onderliggende EBIT** steeg naar 17,4% per 31 december 2025

# GOEDE VOORTGANG OP DUURZAAMHEIDSAMBITIES: CO<sub>2</sub>-REDUCTIE EN HOGER AANDEEL RESTSTROMEN

**CO<sub>2</sub>-reductie per ton voer bijna 3% tov 2024, overall CO<sub>2</sub>-reductie tov 2022 is 15,4%, in lijn met SBTi doelstelling**

- Scope 1 en 2 reductie door inkoop schonere energie en investeringen in energiezuinige installaties
- Scope 3 upstream reductie door focus op samenstelling voer met een lagere CO<sub>2</sub>-uitstoot en veranderingen in herkomst van grondstoffen

## **Stimuleren circulariteit**

- Aandeel reststromen in totale volume gestegen van 37% naar 41%, met name door acquisitie Van Triest en groter aandeel reststromen in mengvoer

## **Bescherming biodiversiteit**

- Overeenkomst met Bunge markeert stap in verdere verduurzaming inkoop
- Diverse initiatieven om stikstofuitstoot op het boerenerf te helpen verminderen, waaronder biologische aanzuring van de mest en voersamenstellingen

# MARKTAANDEELGROEI EN STERKE WINSTONTWIKKELING

## Nederland/België

- Volume met 8,9% toegenomen door overname Van Triest (per september 2024)
  - Autonomoos geringe daling doordat bepaalde reststromen niet langer op de markt zijn gebracht
  - Lichte stijging mengvoervolumes ondanks stoppersregelingen die vanaf H2 duidelijk effect hadden
- Nieuwe klanten door goede technische resultaten en scherpe voerprijzen zorgen voor groei marktaandeel bij alle diersoorten
- Overname Beukelaar Diervoeders in november 2025 versterkt positie in met name pluimvee
- Pavo en Reudink hebben een goede ontwikkeling laten zien
- Brutowinst stijgt met 11,0% door toegenomen volumes en margeverbetering
- Gecombineerd met goede kostenbeheersing leidt dit tot stijging van de onderliggende operationele winstgevendheid

(Onderliggend, in €m)	2025	2024	Δ %	Δ aut
<b>Totaal volumes (kT)</b>	<b>4.801</b>	4.407	8,9%	-1,6%
<b>Brutowinst</b>	<b>282,5</b>	254,4	11,0%	5,7%
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>232,8</b>	213,0	9,3%	3,3%
<b>EBITDA</b>	<b>65,4</b>	54,2	20,7%	16,9%
<b>EBIT</b>	<b>49,8</b>	41,5	20,0%	18,2%



# UITSTEKENDE WINSTGEVENDHEID EN GEZOND TOEKOMSTPERSPECTIEF

## Verenigd Koninkrijk

- Volumestijging 5,2%, met name door herkauwerssegment
- Sterke uitvoering strategie en hoge melkprijzen zorgden voor goede resultaten
- Reorganisatie afgerond wat heeft geresulteerd in daling bedrijfslasten en verbetering bezettingsgraad fabrieken
- Competitiviteit varkens- en pluimvee-activiteiten verbeterd
- Bovenstaande resulteerde in sterke stijging operationele winstgevendheid
- ROACE (onderliggende EBIT) stijgt van 7,7% eind 2024 naar 16,3% per 31 december 2025

(Onderliggend, in €m)	2025	2024	Δ %	Δ aut
<b>Totaal volumes (kT)</b>	<b>2.506</b>	2.383	5,2%	5,2%
<b>Brutowinst</b>	<b>142,3</b>	135,3	5,2%	6,4%
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>127,2</b>	128,6	-1,1%	0,1%
<b>EBITDA</b>	<b>30,4</b>	22,3	36,3%	38,2%
<b>EBIT</b>	<b>15,4</b>	8,1	90,1%	92,5%



# INTEGRATIE JV DUITSLAND LOOPT OP SCHEMA EN STERKE PRESTATIES POLEN

## Duitsland

- De integratie van de Duitse joint venture verloopt volgens planning
- Prestaties mengvoeractiviteiten conform verwachting
- Tegenvallende export grondstoffen vanuit Europa had impact op HaBeMa, herstel vanaf H2 2025 ingezet

## Polen

- Sterke resultaatsontwikkeling in Polen ondanks impact vogelgriep
- Groeistrategie voor Poolse markt met investeringsagenda voor capaciteitsuitbreiding
- Uitbreiding in herkauwerssegment met overname Farmpasz in Noordoosten van Polen (januari 2026)

<i>(Onderliggend, in €m)</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>Δ %</b>	<b>Δ aut</b>
<b>Totaal volumes (kT)</b>	<b>3.341</b>	2.231	49,8%	1,9%
<b>Brutowinst</b>	<b>185,7</b>	128,1	45,0%	8,5%
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>151,1</b>	104,8	44,2%	2,5%
<b>EBITDA</b>	<b>55,5</b>	37,2	49,2%	20,1%
<b>EBIT</b>	<b>37,0</b>	27,2	36,0%	23,7%



# AANZIENLIJKE VERSTERKING POSITIE IN POLEN DOOR KETENINTEGRATIE

## Strategische rationale

- ForFarmers stapt in joint venture met KPS Food Group, een toonaangevende ketenspeler met vleeskuikenbedrijven, een slachterij en verwerking van pluimvee.
- KPS is een bestaande partner waar we al lange tijd mee samenwerken, onze werkwijze en visie op de markt sluiten goed op elkaar aan.
- Door onze krachten te bundelen creëren we een efficiënte, innovatieve en wendbare keten waarmee we sneller kunnen inspelen op de veranderende behoeftes van de markt.
- De joint venture vormt een sterke basis voor verdere groei, zowel in Polen als in exportmarkten.
- Deze stap sluit volledig aan bij onze strategie om onze marktpositie te versterken en verder uit te bouwen door middel van verticale integratie.
- Verdere toelichting volgt bij agendapunt 5

# AGENDA

## Belangrijke gebeurtenissen FY 2025

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Financiële toelichting FY 2025

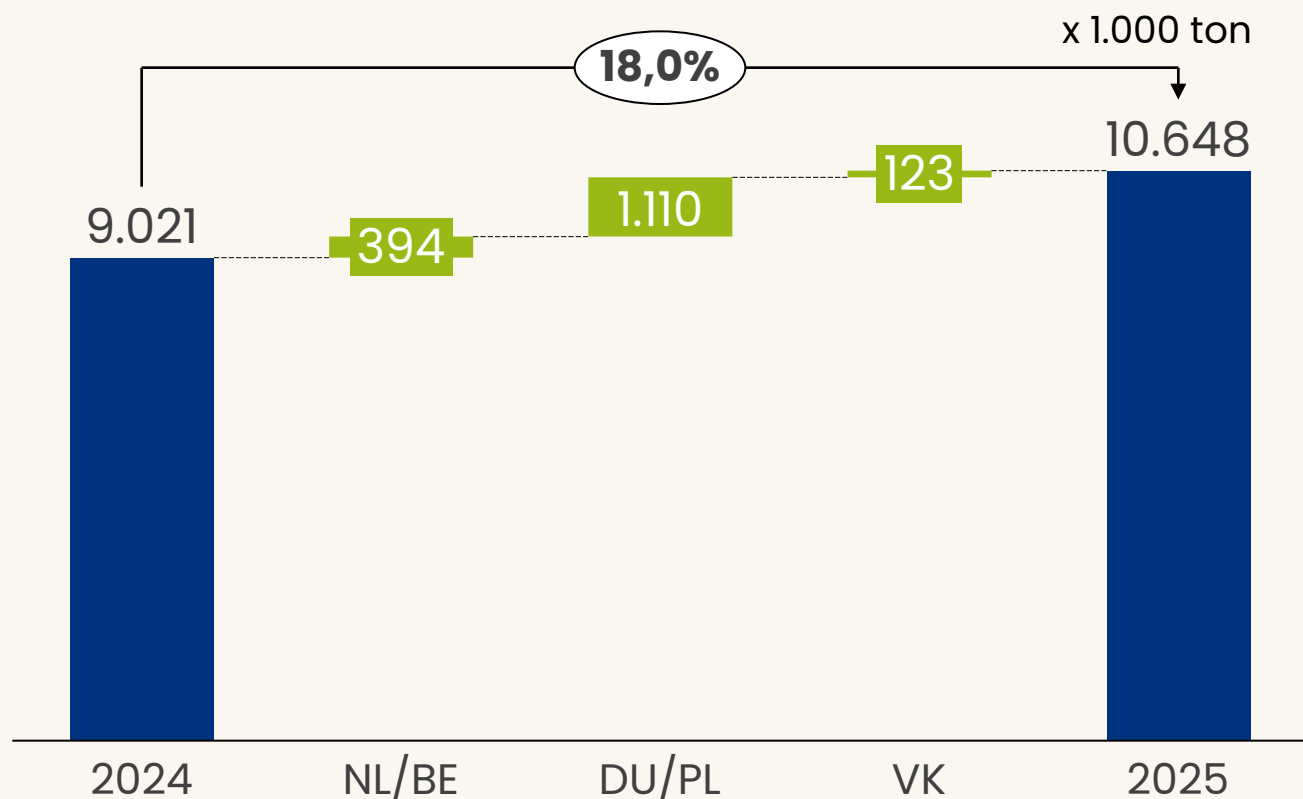
- Marloes Roetgerink, CFO

## Management agenda 2026

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Vragen

# SOLIDE VOLUMEONTWIKKELING



Ontwikkeling 2025 vs 2024	Δ vol %	Δ aut vol %
Totaal volume	18,0%	1,0%
Mengvoervolume	6,9%	0,7%

# STERKE RESULTATEN: ONDERLIGGENDE EBITDA 45% TOEGENOMEN TEN OPZICHTE VAN 2024

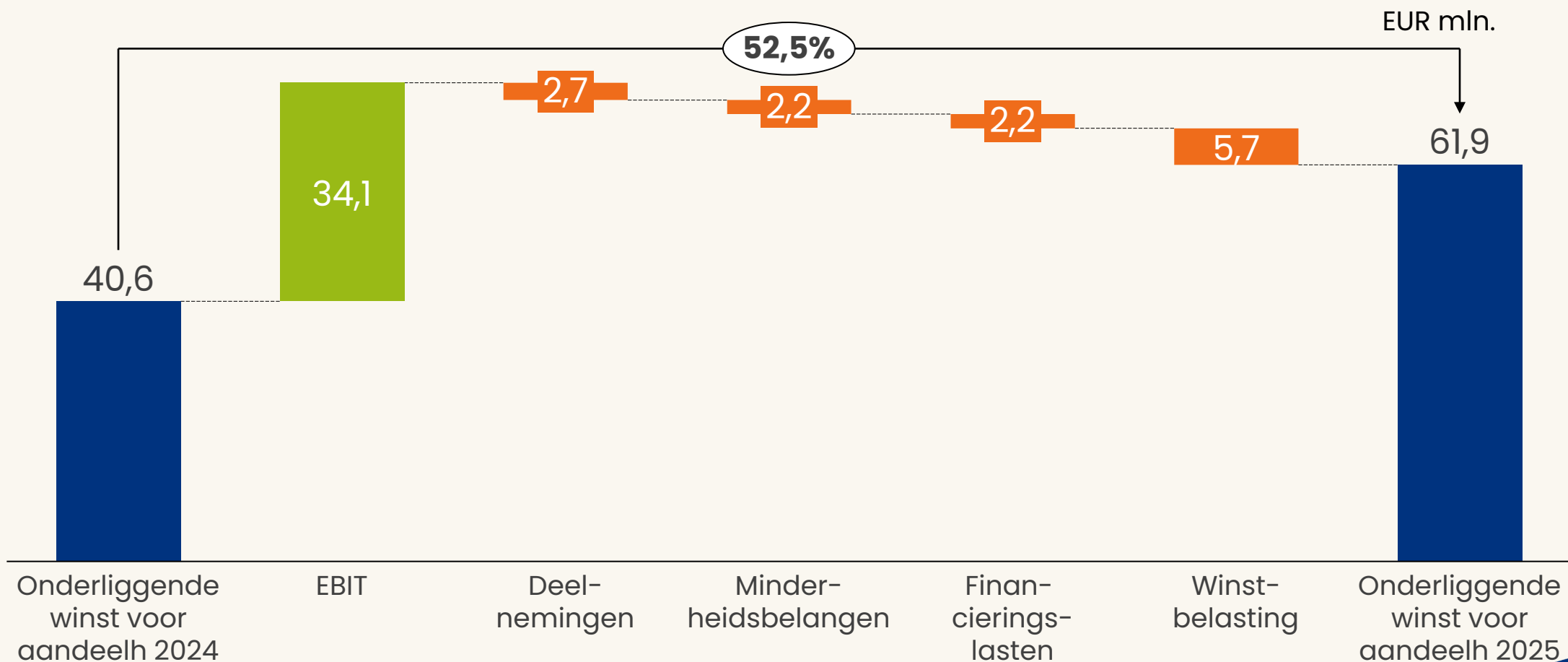
Ontwikkeling 2025 vs 2024 <i>in €m</i>	2025	2024	Δ %	Δ aut %
Omzet	3.153,1	2.745,7	14,8%	1,1%
Brutowinst	611,2	518,3	17,9%	6,6%
Onderliggende bedrijfslasten	521,0	464,7	12,1%	0,2%
Onderliggende EBIT	93,2	59,1	57,7%	51,0%
Onderliggende EBITDA	145,9	100,8	44,7%	32,3%

Onderliggende betekent exclusief incidentele posten en amortisatie van in het verleden geacquireerde immateriële activa  
Autonom is de verandering exclusief valuta-effecten en overnames en desinvesteringen.

FOR THE FUTURE  
OF FARMING

for  
**farmers**

# ONDERLIGGENDE NETTOWINST VOOR DE AANDEELHOUDERS STEEG MET 52,5% NAAR €61,9 MILJOEN



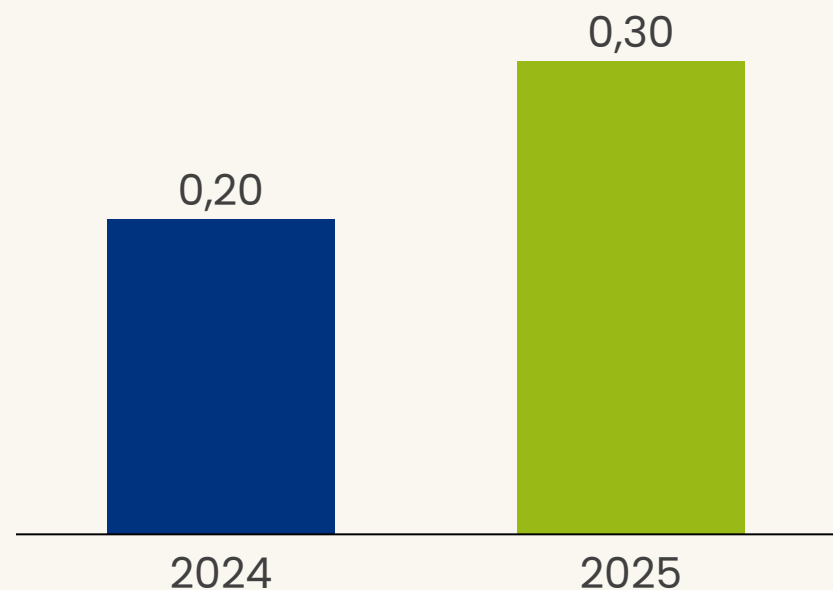
Onderliggende betekent exclusief incidentele posten en amortisatie van in het verleden geacquireerde immateriële activa  
Betreft onderliggende nettowinst toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Vennootschap

FOR THE FUTURE  
OF FARMING

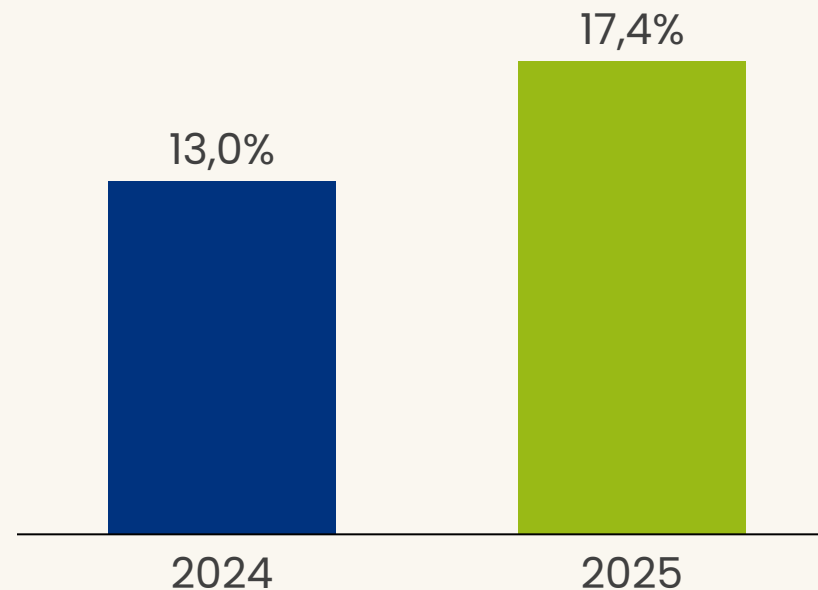
for  
farmers

# FORSE VERBETERING VAN VOORGESTELD DIVIDEND PER AANDEEL EN ROACE ONDERLIGGENDE EBIT

Voorgesteld dividend per aandeel (€)



ROACE onderliggende EBIT



*ROACE gedefinieerd als onderliggende EBIT van de laatste 12 maanden gedeeld door het gemiddeld geïnvesteerd vermogen over dezelfde periode.*

FOR THE FUTURE  
OF FARMING

*for*  
**farmers**

# GEEN GROTE VERANDERINGEN IN DE EENMALIGE POSTEN EN OVERIGE APM'S

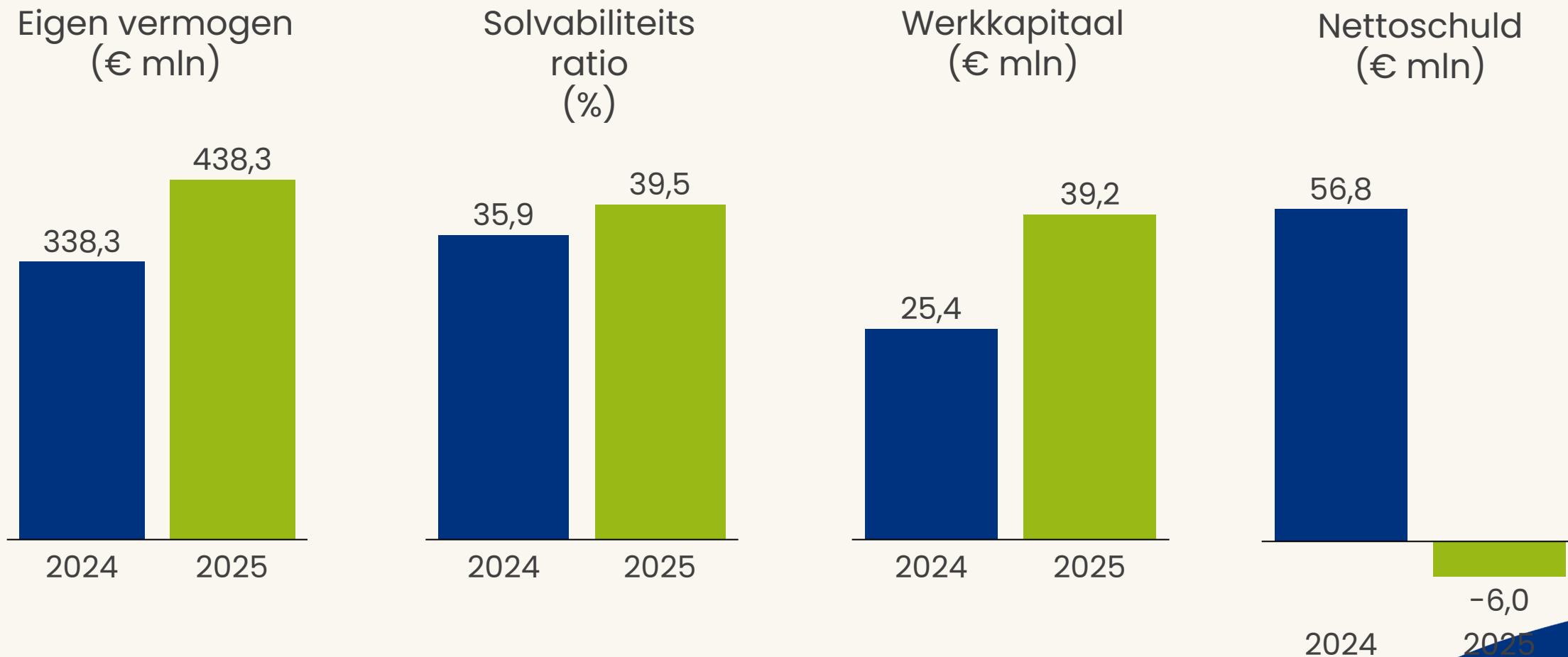
APMs en eenmalige posten – EUR mln	2025	2024
Overige bedrijfsopbrengsten	8,8	9,5
Bedrijfslasten	-3,5	-3,9
Afschrijvingen & amortisatie	-10,8	-9,3
Netto financieringsresultaat	-9,8	-8,7
Belastingeffect APMs en eenmalige posten	2,8	3,2
<b>Totaal APMs en eenmalige posten</b>	<b>-12,5</b>	<b>-9,2</b>

Onderliggende maatstaven zijn alternatieve prestatie maatstaven (APM) die niet door IFRS zijn gedefinieerd.

FOR THE FUTURE  
OF FARMING

for  
**farmers**

# STERKE BALANS – VOLDOENDE RUIJMTTE VOOR M&A



# AGENDA

## Belangrijke gebeurtenissen FY 2025

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Financiële toelichting FY 2025

- Marloes Roetgerink, CFO

## Management agenda 2026

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Vragen

# ONZE AGENDA 2026

## **Onverminderde focus op verder versterken marktposities**

- Afronding transactie en opstart integratie van Tasomix en KPS

## **Nederland**

- Versterken marktpositie in alle diersoorten
- Verstevigen positie van Reudink

## **Duitsland/Polen**

- Verdere capaciteitsuitbreiding in Polen, uitbreiding naar herkauwers zal verder vorm krijgen
- Focus op groei met ForFarmers team agrar in Duitsland

## **Verenigd Koninkrijk**

- Investeringsagenda ter versterking positie in herkauwers in Verenigd Koninkrijk

## **Blijvende focus op kostenbeheersing**

**Focus op ketensamenwerkingen om duurzaamheidsambities verder te brengen**

# AGENDA

## Belangrijke gebeurtenissen FY 2025

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Financiële toelichting FY 2025

- Marloes Roetgerink, CFO

## Management agenda 2026

- Pieter Wolleswinkel, CEO

## Vragen

# TESTVRAAG STEMKASTJES

Vindt u dat het bestuur de vergadering zou moeten starten met een korte rek-en-strek oefening?

1. Ja
2. Nee
3. Onthouding

## JAARREKENING 2025 EN DIVIDEND

# AGENDAPUNT 3.1 - UITVOERING REMUNERATIEBELEID

- Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid (*ter adviserende stemming*)
- Het remuneratierapport wordt straks aan de AvA voorgelegd voor een adviserende stem. In het remuneratierapport over het boekjaar 2025 zal worden toegelicht hoe met deze adviserende stem rekening is gehouden.
- Na deze toelichting wordt de gelegenheid gegeven voor het stellen van vragen.
- Het remuneratierapport staat op pagina's 75-86 van het Verslag van de Raad van Commissarissen.

## JAAARREKENING 2025 EN DIVIDEND

# AGENDAPUNT 3.1 - UITVOERING REMUNERATIEBELEID

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

***Aan de AvA wordt het remuneratierapport voorgelegd ter adviserende stemming.***

# JAAARREKENING 2025 EN DIVIDEND

## AGENDAPUNT 3.2 - TOELICHTING CONTROLEAANPAK

Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2025  
(*ter bespreking*)

Toelichting van de heer A. el Hessaïni RA (KPMG)



# Algemene vergadering voor aandeelhouders

## ForFarmers N.V.

16 April 2026



# Ons controleproces | ForFarmers jaarverslag 2025

## Jaarverslag

- Verklaring over de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening
- Ons oordeel: Goedkeurend.

## Bestuurverslag

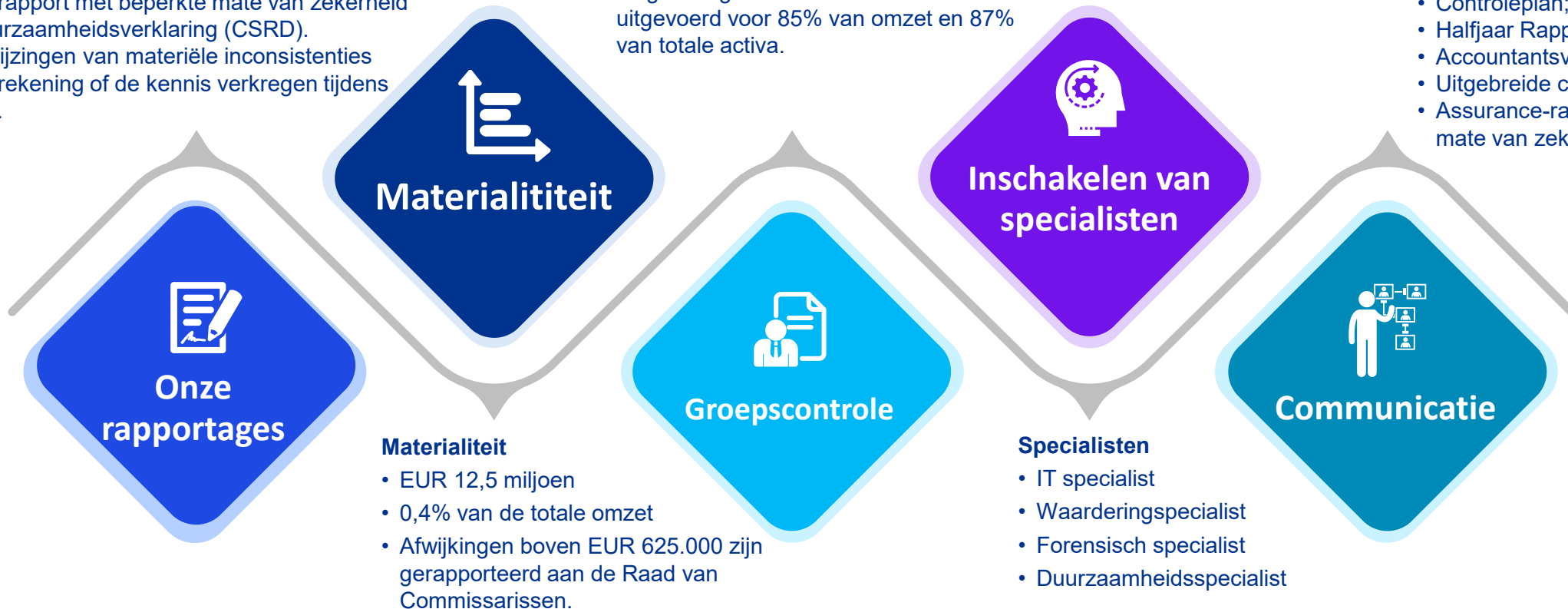
- Assurance rapport met beperkte mate van zekerheid over de duurzaamheidsverklaring (CSRD).
- Geen aanwijzingen van materiële inconsistenties met de jaarrekening of de kennis verkregen tijdens de controle.

## Groepscontrole

- Centraal werkzaamheden uitgevoerd
- Toezicht op en betrokkenheid van lokale accountants in overeenstemming met ISA 600R;
- Gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd voor 85% van omzet en 87% van totale activa.

## Communicatie

- Frequente communicatie met Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.
- Vergaderingen met de Audit Commissie gedurende het jaar bijgewoond;
- Besprekingen met het management:
  - Controleplan;
  - Halfjaar Rapport;
  - Accountantsverslag;
  - Uitgebreide controleverklaring.
  - Assurance-rapport met beperkte mate van zekerheid



# Onze observaties | ForFarmers jaarverslag 2025

## Kernpunten van onze controle



- Boekhoudkundige verwerking acquisitie team agrar en HaBeMa.
- Herwaardering van de Tasomix put-optie verplichting.

## Specifieke observaties



- Onze visie op kwaliteit interne controleomgeving: de verklaring omtrent risicobeheersing (VOR) van de Raad van Bestuur is consistent met onze visie.
- Belangrijkste bevindingen gerapporteerd via ons accountantsverslag aan de Raad van Bestuur en de Audit Commissie van de Raad van Commissarissen
- Geen cyberincidenten geïdentificeerd die onze controleaanpak hebben beïnvloed.
- Algehele beoordeling van schattingen door management: neutraal.

## Veronderstelde frauderisico's en aanpak



- Veronderstelde frauderisico's opbrengstverantwoording en doorbreken van interne beheersing geïdentificeerd.
- Controleaanpak om frauderisico's te mitigeren opgesteld door het centrale controle groepsteam en uitgevoerd door de lokale controle teams.
- Er zijn geen aanwijzingen en/of redelijke vermoedens van fraude geïdentificeerd die van materieel belang zijn voor onze controle.

## CSRD opdracht



- Duurzaamheidsverklaring zoals opgenomen in het bestuurverslag.
- Beperkte mate van zekerheid.
- Management heeft de impact van klimaatrisico overwogen. Wij hebben geen risico op een afwijking van materieel belang geïdentificeerd.

## Continuïteit



- Risicobeoordelingswerkzaamheden uitgevoerd op de continuïteitsbeoordeling van de Raad van Bestuur.
- De resultaten van onze risicobeoordeling procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden uit te voeren.

## Komend controlejaar



- Overdracht aan opvolgend accountant aangezien maximale termijn van controle door KPMG is bereikt.

# JAAARREKENING 2025 EN DIVIDEND

## AGENDAPUNT 3.3 - VASTSTELLING JAAARREKENING 2025

Vaststelling jaarrekening 2025 (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2025 vast te stellen.***

# JAARREKENING 2025 EN DIVIDEND

## AGENDAPUNT 3.4 - UITKERING VAN DIVIDEND

Uitkering van dividend (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld om per gewoon aandeel een bedrag van €0,30 aan dividend uit te keren.***

## DECHARGE

# AGENDAPUNT 4.1 - DECHARGE RAAD VAN BESTUUR

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

***Aan de AvA wordt voorgesteld om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van zijn/haar taken gedurende het boekjaar 2025.***

## DECHARGE

# AGENDAPUNT 4.2 - DECHARGE RAAD VAN COMMISSARISSEN

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

***Aan de AvA wordt voorgesteld om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van zijn/haar taken gedurende het boekjaar 2025.***

**GOEDKEURING JOINT VENTURES IN POLEN  
AGENDAPUNT 5 - GOEDKEURING VAN DE JOINT VENTURES IN POLEN  
WAARIN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN VAN KPS EN TASOMIX ZULLEN  
WORDEN SAMENGEVOEGD**

# STRATEGISCHE RATIONALE

- Strategische joint venture met KPS Food Group: een toonaangevende ketenspeler met vleeskuikenbedrijven, slachterij en activiteiten in de verwerking en verkoop van pluimveeproducten zowel in Polen als diverse exportmarkten
- KPS is een bestaande en vertrouwde partner waarmee ForFarmers al langdurig samenwerkt; onze werkwijze en visie op de markt sluiten goed op elkaar aan.
- Polen is kernregio voor ForFarmers en belangrijk in de wereldwijde groeiende pluimveemarkt
- De joint venture is een solide basis voor verdere groei
- KPS sluit volledig aan bij onze strategie om onze marktpositie te versterken en verder uit te bouwen via verticale integratie

# PROFIEL KPS FOOD GROUP

- KPS is een geïntegreerde speler in de pluimveesector
- Er werken rond de 2000 medewerkers
- KPS opereert voornamelijk in het foodservice-kanaal en biedt producten met toegevoegde waarde aan, wat zorgt voor hogere en stabielere marges ten opzichte van andere marktspelers
- KPS realiseert een omzet van ongeveer €252 miljoen met een EBITDA van ongeveer €46 miljoen
- De huidige aandeelhouders, de families Krzyżanowski en Sobczak, hebben 100% van de aandelen KPS
- Zij hebben ook 40% van de aandelen van Tasomix, waarin ForFarmers nu 60% heeft

# ACTIVITEITEN KPS FOOD GROUP



Zeven **vleeskuikenbedrijven** met in totaal 3 miljoen plaatsen. Alle kippen worden geleverd aan het KPS-slachthuis.

## **Kuikenslachterij in Radom (KPS Food)**

50% van het slachthuis is eigen vleeskuikens en 50% komt van andere boeren. Ongeveer 10% wordt verwerkt in het eigen verwerkingsbedrijf. Het grootste deel van het vlees wordt na de slacht geëxporteerd.



# ACTIVITEITEN KPS FOOD GROUP



**Verwerkingsbedrijf (KPS Food Pionki)** gespecialiseerd in kant-en-klare producten (bijv. kipnuggets). Eindproducten worden veelal verkocht aan buitenlandse foodservice en retailklanten.

**Distributie (KPS Food Dystrybucja)** richt zich op verkoop in Polen via horeca, catering en lokale detailhandel, in samenwerking met de families Krzyżanowski en Sobczak.

# SET-UP JOINT VENTURES

Er zijn separate joint ventures met verschillende eigenaarsverhoudingen

## **ForFarmers Polska**

- KPS zal al zijn activiteiten inbrengen voor 100%.
- ForFarmers zal 60% van Tasomix inbrengen en de overige aandeelhouders de andere 40%.
- Hierdoor ontstaat een joint venture waarin ForFarmers 50.5% van de aandelen heeft, Familie Krzyzanowski zal 20.05% verkrijgen en de Familie Sobczak 29.45%.
- ForFarmers heeft control en zal de joint venture volledig consolideren.
- Management wordt gevormd door bestaande medewerkers van KPS en Tasomix

## **Krzyżanowscy Sp. z o.o.**

- Deze joint venture richt zich op specifieke contracten voor kant- en klaar maaltijden; dus puur een verkoop joint venture met specifieke contracten
- In deze joint venture heeft ForFarmers 50.5% van de aandelen, de Familie Krzyzanowski 48.5% en nog 1% voor de lokale managing director.
- Er gelden gelijkwaardige afspraken zoals overeengekomen in de andere joint venture

# STRUCTUUR, ONDERNEMINGSWAARDE EN FINANCIERING

- Ondernemingswaarde is 2.192 miljoen PLN (520 miljoen EUR), zijnde 1.500 miljoen PLN (356 miljoen EUR) voor KPS en 692 miljoen PLN (164 miljoen EUR) voor Tasomix.
- ForFarmers zal een contante vergoeding betalen. Deze vergoeding is het netto-effect van 50,5% van de aandelenwaarde van KPS minus 9,5% van de aandelenwaarde van Tasomix.
- De aandelenwaarde is gelijk aan de ondernemingswaarde minus de nettoschuldposities in KPS en Tasomix bij formele afronding transactie.
- De contante vergoeding zal in drie jaarlijkse tranches worden betaald. De eerste tranche zal meer dan 50% van de contante vergoeding bedragen en worden gefinancierd door middel van aanvullende financiering.
- De verwachte financiering blijft ruim binnen de overeengekomen bancaire convenanten.
- De transactie zal direct bijdragen aan uit te keren dividend.
- De transactie kent de standaard garanties, specifieke vrijwaringen en afspraken rondom non-concurrentie.
- Tevens is er een break fee van EUR 20 miljoen indien een partij zich terugtrekt uit de transactie.
- Transactie zal naar verwachting in het derde kwartaal van dit jaar worden afgerond, onder voorbehoud van goedkeuring door de Poolse mededingingsautoriteit en goedkeuring door de Algemene Vergadering van ForFarmers.

**GOEDKEURING JOINT VENTURES IN POLEN**  
**AGENDAPUNT 5 - GOEDKEURING VAN DE JOINT VENTURES IN POLEN**  
**WAARIN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN VAN KPS EN TASOMIX ZULLEN**  
**WORDEN SAMENGEVOEGD**

Goedkeuring van de joint ventures in Polen (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld de joint ventures in Polen goed te keuren.***

# REMUNERATIE RAAD VAN COMMISSARISSEN AGENDAPUNT 6 - HERZIENING REMUNERATIEBELEID RAAD VAN COMMISSARISSEN

Toelichting herziening remuneratiebeleid Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

Toelichting van de heer R. Gerritzen (voorzitter Remuneratiecommissie)

# HERZIENING REMUNERATIEBELEID RAAD VAN COMMISSARISSEN

FOR THE FUTURE  
OF FARMING



# AANLEIDING EN DOELSTELLING

## Aanleiding

De periodieke herziening van het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen vindt plaats conform de eerder vastgelegde governance afspraken en sluit aan op de recente actualisering van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur (RvB).

Het aangepaste beleid is opgesteld in samenwerking met Korn Ferry, een externe en onafhankelijke adviseur en wordt ter stemming voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA). Het aangepaste beleid is tevens ter toetsing voorgelegd aan de relevante stakeholders en hun feedback is meegenomen in het aangepaste beleid.

## Doelstelling

De herziening is gericht op een aansluiting bij marktstandaarden en op het waarborgen van een evenwichtige en transparante beloningsstructuur die recht doet aan de verantwoordelijkheden van de commissarissen. Daarbij is tevens gekeken naar bestuurlijke verplichtingen en de governance verwachtingen van de relevante stakeholders.

# VOORGESTELDE WIJZINGEN

## Peer group definitie

De gehanteerde peer group is identiek aan die voor de RvB: de 5 kleinste AMX- en 15 grootste AScX-bedrijven genoteerd aan Euronext Amsterdam, exclusief bedrijven zonder operationeel hoofdkantoor in Nederland, financiële instellingen en vastgoed ondernemingen.

## Vice voorzitter

Uit de benchmark blijkt dat 75% van de peer group geen aparte vergoeding kent voor de vicevoorzitter.

Gezien het zwaartepunt van extra taken bij de voorzitter en commissievoorzitters ligt, wordt voorgesteld de hogere vergoeding voor de vicevoorzitter te laten vervallen. In geval van relevante additionele werkzaamheden, kan de additionele vergoeding worden toegepast.

## Additionele beloning

De maximale additionele vergoeding voor commissarissen die een disproportionele tijdsbesteding hebben verricht, wordt verhoogd van € 15.000 naar € 20.000.

## Onkostenvergoeding

Voorgesteld wordt om de vaste jaarlijkse onkostenvergoeding van EUR 500 te laten vervallen, conform de marktpraktijk en fiscale wetgeving. Daadwerkelijk gemaakte onkosten & reiskosten kunnen middels een declaratieformulier worden gedeclareerd.

# BENCHMARK VERGOEDINGSNIVEAUS

De jaarlijkse vergoeding wordt afgestemd op de mediaan van de actuele peer group benchmark.

In de vorige review werd reeds 50% van het toen geldende verschil naar deze mediaan overbrugd.

In dit voorstel wordt de resterende 50% overbrugd en wordt weer aangesloten op de mediaan zoals gedefinieerd in het beloningsbeleid voor de RvC, wat leidt tot de volgende voorgestelde aanpassingen:

Rol	Was (€)	Wordt (€)
<b>Raad van Commissarissen</b>		
Voorzitter RvC	65.000	68.000
Vice Voorzitter RvC	49.000	Vervalt
Lid RvC	45.000	48.000
<b>Audit Commissie</b>		
Voorzitter	10.000	10.000
Lid	7.000	7.000
<b>Remuneratie Commissie</b>		
Voorzitter	7.500	8.000
Lid	6.000	6.000
<b>Nominatie Commissie</b>		
Voorzitter	7.500	8.000
Lid	6.000	6.000

# REMUNERATIE RAAD VAN COMMISSARISSEN AGENDAPUNT 6 - HERZIENING REMUNERATIEBELEID RAAD VAN COMMISSARISSEN

Vaststelling Remuneratiebeleid Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld het Remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen vast te stellen.***

**SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR**  
**AGENDAPUNT 7 - HERBENOEMING VAN DE HEER PIETER WOLLESWINKEL**  
**ALS LID RAAD VAN BESTUUR**

Herbenoeming van de heer Pieter Wolleswinkel als lid Raad van Bestuur (Chief Executive Officer) (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld om de heer Pieter Wolleswinkel te herbenoemen als lid van de Raad van Bestuur (CEO).***



## **SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN AGENDAPUNT 8.1 - HERBENOEMING MEVROUW MARIJKE FOLKERS-IN 'T HOUT ALS COMMISSARIS**

Herbenoeming van mevrouw Marijke Folkers-in 't Hout als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld om mevrouw Marijke Folkers-in 't Hout te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen.***



## **SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN AGENDAPUNT 8.2 - HERBENOEMING DE HEER ROGER GERRITZEN ALS COMMISSARIS**

Herbenoeming van de heer Roger Gerritzen als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld om de heer Roger Gerritzen te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen.***



## **SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN AGENDAPUNT 8.3 – BENOEMING DE HEER WALTER GERRITSEN ALS COMMISSARIS**

Benoeming van de heer Walter Gerritsen als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld om de heer Walter Gerritsen te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen.***



## **SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN AGENDAPUNT 8.4 – BENOEMING VAN MEVROUW ELMA VROEGE ALS COMMISSARIS**

Benoeming van mevrouw Elma Vroege als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld om mevrouw Elma Vroege te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen.***



## **AGENDAPUNT 9.1 - AANWIJZING RVB ALS BEVOEGD ORGAAN TOT UITGIFTE AANDELEN**

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*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld 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.***

## **AGENDAPUNT 9.2 - AANWIJZING RVB ALS BEVOEGD ORGAAN TOT BEPERKING OF UITSLUITING VOORKEURSRECHT**

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*)

***Aan de AvA wordt voorgesteld 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.***

# AGENDAPUNT 10 - MACTIGING RVB TOT INKOOP (EIGEN) AANDELEN

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

***Aan de AvA wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van eigen aandelen (ongeacht de soort).***

# AGENDAPUNT 11 - ROOSTER VAN AFTREDEN RVC

Rooster van aftreden RvC (*ter informatie*)

Na deze vergadering zal het rooster van afreden worden bijgewerkt en op de website van ForFarmers worden geplaatst.

# AGENDAPUNT 12 - RONDVRAAG



## **AGENDAPUNT 13 – SLUITING**

Dank voor uw aanwezigheid, inbreng en aandacht



FOR THE FUTURE  
OF FARMING