
NOTULEN VAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN AMSTERDAM COMMODITIES N.V. GEHOUDEN OP 22 DECEMBER 2020 VIA LIVE WEBINAR

Aanwezig van de Raad van Bestuur in de studio:

de heer B. Stuivinga (voorzitter)

de heer A.W. Goldschmeding.

Aanwezig van de Raad van Bestuur via Live Webinair:

mevrouw M. Groothuis

de heer Y. Gottesman

de heer J. Niessen.

Notulen: mevrouw A. Dekker (Secretaria)

Agenda

1. Opening van de BAVA
2. Uitnodiging door de voorzitter aan een aandeelhouder om de notulen van deze BAVA mede te ondertekenen
3. Voorstel om de voorgenomen overname van alle aandelen in The Organic Corporation B.V. en alle lidmaatschapsrechten in Tradin Organics USA LLC goed te keuren (besluit)
4. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur voor de duur van 18 maanden als het bevoegd orgaan om te besluiten tot uitgifte van nieuwe gewone aandelen en/of het toekennen van rechten tot het verwerven van nieuwe gewone aandelen en het beperken en/of uitsluiten van voorkeursrechten tot een maximum van € 100 miljoen, met inachtneming van het maatschappelijk aandelenkapitaal zoals vermeld in de statuten van de vennootschap (besluit)
5. Rondvraag
6. Sluiting

1. Opening van de BAVA

De **voorzitter** opent de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Amsterdam Commodities N.V. (Acomo) om 12.00 uur en heet de deelnemers van het Live Webinar van harte welkom. Door COVID-19 is Acomo genoodzaakt deze BAVA via Live Webinar te houden. Dit is mogelijk volgens de Tijdelijke wet COVID-19 Justitie en Veiligheid. In het persbericht van 30 november 2020 is dit gecommuniceerd.

De uitnodiging voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders is op 10 november 2020 gepubliceerd op de website van de onderneming. Dit betekent dat de oproeping volgens de statuten tijdig heeft plaatsgevonden en dat deze vergadering met inachtneming van de wet en de statuten van de vennootschap rechtsgeldig is en kunnen rechtsgeldige besluiten worden genomen.

Voor deze vergadering zijn in totaal 16.139.031 aandelen aangemeld en steminstructies ingediend via proxyvoting. Dit betekent dat 66% van de in totaal 24.651.560 uitgegeven en geplaatste aandelen ter vergadering vertegenwoordigd is.

2. Uitnodiging door de voorzitter aan een aandeelhouder om de notulen van deze AVA mede te ondertekenen

De **voorzitter** heeft de heer Den Heijer bereid gevonden om als aandeelhouder de notulen van deze vergadering mede te ondertekenen.

3. Voorstel om de voorgenen overname van alle aandelen in The Organic Corporation B.V. en alle lidmaatschapsrechten in Tradin Organics USA LLC goed te keuren (besluit)

De **voorzitter** geeft hiertoe het woord aan de Group Managing Director van Acomo, de heer Goldschmeding.

Aan de hand van een aantal slides zal de **heer Goldschmeding** meer informatie verstrekken over Tradin als onderneming. Er is een aantal redenen waarom de Board van mening is dat dit een unieke overname mogelijkheid betreft voor Acomo.

Tradin is de leidende speler op het gebied van biologische agri producten in Europa en de VS. De onderneming beschikt over een wereldwijd sourcing netwerk met een breed productenpakket en grote expertise op het vlak van aankoop, verwerking en verkoop van biologische producten.

Doordat het productenpakket van Tradin volledig complementair is aan dat van Acomo, kan de Groep een volledig productenpakket conventionele en biologische producten aanbieden. Diversificatie zorgt voor een verdere risicospreiding over verschillende producten, sectoren en geografieën.

De acquisitie voegt naar verwachting EUR 450 miljoen aan omzet en circa EUR 30 miljoen aan EBITDA toe aan de Groep. De winst per aandeel wordt vergroot.

Het bedrijfsmodel en de bedrijfscultuur zijn vergelijkbaar met die van Acomo.

Tradin beschikt over een zeer ervaren managementteam dat de onderneming blijft aansturen. De CEO is Gerard Versteegh, 30 jaar geleden medeoprichter van Tradin. Hij blijft ook na de acquisitie de CEO.

Tradin voert een brede product portfolio. De producten zijn onderverdeeld in een aantal desks. De Dry desk heeft een groot aantal producten gemeen met Acomo, Tradin voert echter de biologische variant hiervan.

De Fruit desk bevat fruitproducten die, middels een lange termijn leveringsovereenkomst, ook in de toekomst worden geleverd aan SunOpta.

De Cacao en koffie desk. Conventionele variant is een listed commodity, de organic variant niet, dus past prima binnen het beleid van Acomo en biedt Tradin mogelijkheden tot verdere groei.

Tenslotte de Premium juice desk. Verkoopt met name sinaasappelsap aan club stores in de VS.

Tradin beschikt over 4 productielocaties. Een cacaofabriek in Middenmeer, een productielocatie van biologische zonnebloempitten in Bulgarije en twee locaties voor de verwerking van sesamzaad en de productie van avocado olie in Ethiopië.

De omvang van Acomo neemt met de acquisitie met circa 60% toe. De meeste business van Tradin zit in de VS, daardoor is de geografische spreiding van de Groep na de acquisitie tussen Europa en de VS meer in balans.

Na de acquisitie zal Tradin zijn eigen plaats hebben binnen de Acomo Groep en een grote mate van zelfstandigheid hebben.

De overeengekomen enterprise value zal worden gefinancierd door middel van uitgifte van aandelen Acomo en door middel van bank financiering (5 jaars term loan en een werkkapitaal financiering). De totale financiering is gegarandeerd door de Rabobank en de ING.

Acomo heeft op 1 december jl. aandelen geplaatst voor het equity gedeelte van de financiering in de vorm van een ABB (Accelerated Bookbuild). Het is gebruikelijk een korting te geven op de prijs van de aandelen versus de geldende beurskoers. De hoogte van de uitgifteprijs ligt in dezelfde range als de beurskoers in de dagen na de aankondiging van de voorgenomen transactie.

De transactie is geen aanleiding voor Acomo om haar lange termijn dividendbeleid te herzien. Wel is Acomo voornemens geen slotdividend over het boekjaar 2020 uit te keren om zo de schuldpositie op korte termijn te kunnen reduceren. Tevens zal er geen interim dividend worden uitgekeerd over 2021. De RvB zal in de AVA van april 2022, afhankelijk van de gang van zaken over het boekjaar 2021, bepalen of een slotdividend over het boekjaar 2021 wordt voorgesteld.

Na goedkeuring door de BAVA, kan Acomo de overname per woensdag 30 december 2020 effectueren. Aan alle overige vereisten, zoals goedkeuring door de verschillende mededingingsautoriteiten, is inmiddels voldaan.

Voorafgaand aan deze BAVA heeft de **heer Rienks** vragen gesteld met betrekking tot de activiteiten van Tradin en met name over de verhouding tussen productie en handel.

Naast de vier eerder genoemde productielocaties kan er ook bij derden bewerking van andere producten plaatsvinden, zoals de productie van organic sinaasappelsap. Naast de productielocaties is er een hoofdkantoor in Amsterdam en een groot kantoor in Californië.

De **heer Eric van den Hudding (VEB)** heeft een aantal vragen gesteld. De eerste vraag gaat over de impact en de belangrijkheid van de lange termijn leveringsovereenkomst van de verkoper, SunOpta. Ook de **heer Rienks** heeft hierover een vraag gesteld.

Er is voor vijf jaar een leveringscontract met SunOpta afgesloten. Dit contract vertegenwoordigt circa 5% van de totale omzet van Tradin en omvat de verplichting tot afname en levering van de afgesproken producten. Er zijn geen volume garanties overeengekomen.

De **VEB** en de **heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers)** vragen zich af wat de omvang van eventuele synergievoordelen is. Acom verwacht met name synergie mogelijkheden op het gebied van sourcing en de supply chain en op het vlak van productie en verkoop. De effecten zijn echter nog niet gekwantificeerd en niet meegenomen in de bepaling van de waardering.

De **heer Stevense** vraagt of er arbeidsplaatsen komen te vervallen. Tradin zal als zelfstandige eenheid binnen de Groep gaan opereren en Acom voorziet geen samenvoegingen of reductie van arbeidsplaatsen als gevolg van de overname. Door toevoeging van Tradin aan de Groep ontstaan er wel nieuwe carrièremogelijkheden voor het personeel van beide onderdelen.

De **VEB** vraagt wat de impact van de acquisitie op de interne controle is. Omdat het bedrijfsmodel van Tradin vergelijkbaar is, is de interne controle van Acom goed toepasbaar op Tradin maar zal wel uitgebreid worden.

De **VEB** en de **heer Rienks** hebben vragen gesteld over de financiering van de acquisitie.

De **heer Goldschmeding** geeft aan dat dealzekerheid en het afronden van de transactie voor het jaareinde van groot belang was voor SunOpta. Daarom moest Acom snel zekerheid hebben over de financiering van de transactie en was snelheid van groot belang.

Na grondige afweging van diverse scenario's is de Board van mening dat met de huidige verdeling tussen aandelen en vreemd vermogen er een goede balans is. Meer vreemd vermogen resulteert in een hogere financieringslast doordat voor externe financiers het risico toeneemt. Een hoger aandeel in de financiering door middel van nieuwe aandelen zou voorbij gaan aan de huidige lage rente en zou de toename van de winst per aandeel reduceren.

De **VEB** en de **heer Stevense** hebben een vraag gesteld over de ABB (Accelerated Bookbuild). Zoals aangegeven is hiervoor gekozen om de vereiste snelheid te kunnen halen, het financieringsrisico te verminderen en de looptijd en daarmee kosten van de verstrekte equity overbruggingslening te minimaliseren. De korting van de ABB prijs versus de beurskoers van 1 december jl. moet gezien worden in het licht van de gemiddelde prijs in de periode voor 1

december. Dit is representatiever gezien het feit dat Acomo een small cap aandeel is en op dagbasis uitslagen kan vertonen.

De **VEB** heeft ook een vraag gesteld over de schuldratio. De Board heeft gezocht naar de balans tussen eigen vermogen en vreemd vermogen en acht de schuldratio verantwoord. De nieuwe financiering en de convenanten wijken niet substantieel af van de huidige financiering van de Groep.

Er is wel een covenant bijgekomen. De leverage covenant is alleen van toepassing op de term loan. Mede hierdoor heeft de Board besloten voor te stellen om geen dividenden in 2021 uit te keren en de vrije kasgelden te gebruiken om deze term loan te reduceren.

De **heer Rienks** heeft over het dividendbeleid een vraag gesteld. De vraag acht de heer Goldschmeding hiermee beantwoord.

Aansluitend geeft de **heer Goldschmeding** nogmaals aan dat de Board tijdens de komende AVA zal voorstellen geen slotdividend over 2020 uit te keren. Verder zal Acomo geen interim dividend uitkeren gedurende 2021. Na het afsluiten van boekjaar 2021 zal de Board bepalen of zij het verstandig acht een slotdividend over 2021 uit te keren.

De **voorzitter** neemt het woord en gaat over tot stemming over het voorstel tot overname van Tradin.

STEMMING

De **voorzitter** meldt dat van de uitgebrachte stemmen 16.137.731 stemmen voor en 1.300 tegen zijn. Het voorstel is met 99,99% van de stemmen aangenomen en daarmee is de overname van Tradin goedgekeurd.

4. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur voor de duur van 18 maanden als het bevoegd orgaan om te besluiten tot uitgifte van nieuwe gewone aandelen en/of het toekennen van rechten tot het verwerven van nieuwe gewone aandelen en het beperken en/of uitsluiten van voorkeursrechten tot een maximum van € 100 miljoen, met inachtneming van het maatschappelijk aandelenkapitaal zoals vermeld in de statuten van de vennootschap (besluit)

De **voorzitter** geeft aan dat voorafgaand aan de vergadering over dit onderwerp geen specifieke vragen zijn gesteld en in zijn algemeenheid is behandeld.

De voorzitter meldt wel een nagekomen vraag van de VEB. De **VEB** vraagt of kan worden aangegeven wat de overeengekomen leverage covenant is.

De voorzitter geeft voor het beantwoorden van deze vraag nogmaals het woord aan de heer Goldschmeding. De **heer Goldschmeding** legt uit dat er een leverage covenant is afgesproken over een langere periode die zich afbouwt. Voor verdere details over de financiering verwijst de heer Goldschmeding naar het jaarverslag.

De **voorzitter** gaat over tot de stemming over dit voorstel.

STEMMING

De **voorzitter** meldt dat van de uitgebrachte stemmen 16.136.881 voor, 2.148 tegen en 2 onthoudingen zijn. Dat betekent dat het voorstel eveneens met 99,99% meerderheid van stemmen is aangenomen.

5. Rondvraag

De **voorzitter** meldt dat er geen punten voor de rondvraag zijn ingebracht.

6. Sluiting

De **voorzitter** geeft aan dat hiermee een einde is gekomen aan deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hij wenst alle toehoorders goede feestdagen, een fijne jaarwisseling en sluit de vergadering om 12.30 uur.

Accoord 28.1.21

GA DEN HEIJER



(B Stuijnga)