

**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN AMSTERDAM
COMMODITIES N.V. GEHOUDEN OP 29 APRIL 2022 IN HET HILTON HOTEL TE ROTTERDAM**

Aanwezig van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen:

de heer B. Stuivinga (voorzitter)
mevrouw K. Fortmann (CEO)
mevrouw M. Groothuis
mevrouw V. Vandeputte
de heer A. Goldschmeding (CFO)
de heer Y. Gottesman
de heer J. Niessen

Agenda

- 1. Opening van de AVA**
- 2. Uitnodiging door de voorzitter aan een aandeelhouder om de notulen van deze AVA mede te ondertekenen**
- 3. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2021**
- 4. Uiteenzetting van de gang van zaken gedurende begin 2022**
- 5. Remuneratie:**
 - a. Adviserende stemming ten aanzien van het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2021 (besluit)**
 - b. Voorstel tot vaststelling van het aangepaste remuneratiebeleid (niet behandeld)**
- 6. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021 (besluit)**
- 7. Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021 (besluit)**
- 8. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur (besluit)**
- 9. Corporate Governance**
- 10. Voorstel tot de benoeming van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2022 (besluit)**
- 11. Voorstel tot de herbenoeming van de heer Y. Gottesman als niet-uitvoerend bestuurder (besluit)**
- 12. Voorstel tot de herbenoeming van de heer B. Stuivinga als niet-uitvoerend bestuurder (besluit)**
- 13. Voorstel tot goedkeuring van de remuneratie van de CFO (besluit)**
- 14. Voorstel voor de remuneratie voor het commissielidmaatschap van de niet-uitvoerend bestuurders (besluit)**
- 15. Voorstel tot wijziging van de statuten van Amsterdam Commodities N.V. in verband met de:**
 - a. wijziging van de statutaire naam in Acomo N.V. (besluit); en**
 - b. wijziging van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in € 45 miljoen (besluit)**
- 16. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur voor de duur van 16 maanden als het bevoegd orgaan om te besluiten tot:**
 - a. uitgifte van gewone aandelen en/of toekenning van rechten tot het verwerven van gewone aandelen tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal (besluit); en**
 - b. het beperken en/of uitsluiten van voorkeursrechten bij uitgifte van gewone aandelen en/of bij toekenning van rechten tot het verwerven van gewone aandelen (besluit)**
- 17. Rondvraag**
- 18. Sluiting**

1. Opening van de AVA

De **voorzitter** de heer Stuivinga opent de algemene vergadering van aandeelhouders van Amsterdam Commodities N.V. (Acomo) om 10.33 uur en heet de aanwezigen van harte welkom. Een bijzonder woord van welkom is er voor de mensen van Tradin Organic vertegenwoordigd door de heren Gerard Versteeg (CEO), Bob Kauw (CFO) en collega Leo Jansen.

Krachtens wettelijke voorschriften zijn aanwezig de accountants mevrouw Petra Robben en de heer Ronny de Jong van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

De voorzitter stelt de nieuwe mensen aan de bestuurstafel voor: mevrouw Kathy Fortmann, CEO van Acomo sinds september 2021 en mevrouw Victoria Vandeputte, niet uitvoerend bestuurder eveneens sinds september 2021.

De formele oproeping voor de algemene vergadering van aandeelhouders is op 17 maart 2022 gepubliceerd op de website van de onderneming. Daarnaast is de oproeping ook als service gepubliceerd in Het Financieel Dagblad van 19 maart 2022. Dit betekent dat de vergadering met inachtneming van de wet en de statuten rechtsgeldig is opgeroepen en dat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen.

De voorzitter vraagt aandacht voor een agendawijziging. Zoals op 26 april jl. op de website al is gepubliceerd, is besloten om agendapunt 5B vandaag niet in stemming te brengen. Het betreft het voorstel tot vaststelling van het aangepaste remuneratiebeleid. Het voorstel zoals voorgelegd aan de aandeelhouders heeft tot de nodige vragen geleid. Het lijkt erop dat de board het nieuwe plan beter had kunnen uitleggen en duidelijker had kunnen motiveren waarom specifieke elementen wel of niet zijn opgenomen. Het voornemen is om, zodra dit mogelijk is, het nieuwe incentive plan in een buitengewone vergadering van aandeelhouders voor te leggen en opnieuw in stemming te brengen. Dit betekent dat mevrouw Groothuis als voorzitter van het remuneration committee bij agendapunt 5 alleen een toelichting zal geven op agendapunt 5a.

Later in de vergadering wordt bekendgemaakt dat ter vergadering vertegenwoordigd zijn 21.281.589 aandelen. Dit betekent dat van het totaal aantal uitstaande aandelen van 29.609.871 71,9% ter vergadering vertegenwoordigd is. Fysiek vertegenwoordigd zijn 7.684.307 aandelen (26% van het aantal stemgerechtigde aandelen) en via proxy-voting 13.597.282 aandelen (45,9% van het aantal stemgerechtigde aandelen).

2. Uitnodiging aan een aandeelhouder om de notulen mede te ondertekenen

De **voorzitter** nodigt de heer Henk Rienks uit om de notulen mede te ondertekenen. De heer Rienks verklaart zich hiertoe bereid.

3. Verslag van de Raad van Bestuur (RvB) over het boekjaar 2021

4. Uiteenzetting van de gang van zaken gedurende begin 2022

De agendapunten 3 en 4 zullen gelijktijdig worden behandeld. De **voorzitter** geeft hiertoe het woord aan de CEO van Acomo, mevrouw Kathy Fortmann.

Mevrouw **Fortmann** heet een ieder welkom en geeft aan dat het heel fijn is elkaar eindelijk weer in persoon te ontmoeten. Anders dan verwacht wordt 2022 niet het jaar van terug naar normaal na de Covid pandemie. De invasie van Oekraïne door Rusland, de oplopende inflatie, stijgende energie- en voedselprijzen, logistieke uitdagingen in de ketens, Covid lockdowns in China en onrust in Sri Lanka maken dit jaar allesbehalve normaal.

Mevrouw Fortmann deelt haar ervaringen en observaties opgedaan in haar eerste 6 maanden bij Acomo. Ze heeft de periode gebruikt om de onderneming en de mensen te leren kennen. De verschillende vestigingen en faciliteiten van de groep zijn bezocht met als doelstelling de managementteams en zoveel mogelijk medewerkers te ontmoeten en te snappen hoe zij samenwerken met de holding en met elkaar. Het was een intensieve, leuke en vruchtbare periode waarin is gezocht naar ideeën en mogelijkheden om de strategie nog verder te versterken.

Mevrouw Fortmann is onder de indruk geraakt van de ervaring, kennis en capaciteiten in de organisatie. Bij de gehele organisatie leeft een sterk besef van doelgerichtheid en betrokkenheid. Er is een duidelijk gevoel van eigenaarschap en sterke resultaatgerichtheid. Deze eigenschappen hebben de excellente resultaten van 2021 mogelijk gemaakt en zijn de basis van onze toekomstige prestaties en de uitvoering van onze strategie. Het zijn onderscheidende kwaliteiten die we moeten blijven koesteren terwijl we verder groeien.

Er zijn diverse mogelijkheden om synergievoordelen te behalen door het beter delen van kennis, capaciteit en assets over de groep heen. Voorbeelden van mogelijkheden die kunnen worden benut zijn onder andere te vinden op de gebieden van HR, Finance, Kwaliteitsbeheersing, regelgeving en IT. Aan de assets-zijde valt te denken aan de pasteurisatie- en procesfaciliteiten bij het Food Ingrediënts Service Center Europe (FISCe) en aan de recent verworven verpakkingsfaciliteit van Delinuts.

Er is ruimte voor meer cross selling. Met het binnen de Groep delen van sales expertise kunnen meer klanten in meer landen en regio's bereikt worden. Het beter coördineren van de activiteiten en service richting gezamenlijke klanten biedt eveneens kansen. Met een meer holistische visie en aanpak kunnen de strategie en de M&A plannen beter worden gerealiseerd. Tot slot is er ruimte voor verbetering en versterking van de relaties en de communicatie met investeerders.

Om deze verbeteringen te realiseren zijn geen grote structurele wijzigingen nodig. Het gaat om een intensievere afstemming. Centraliseren en verplichten werkt hierin zeker niet. Wat wel werkt is het realiseren van een coalitie van *the willing*, het verbeteren van werkwijzes, goede communicatie en duidelijke doelen.

Prioriteit van mevrouw Fortmann is om de bevindingen om te gaan zetten in acties. Met de Managing Directors en hun teamleden worden sessies gepland om te prioriteren en focus te leggen op specifieke projecten en acties. Alles met als doel om de groei aan te jagen en onze strategie te versterken.

Visie op 2021

Mevrouw Fortmann geeft aan dat 2021 een zeer memorabel en uitzonderlijk jaar is geweest.

Ze verwijst hierbij naar:

- de succesvolle integratie van Tradin,
- de record performance als groep, en de record performances bij verschillende onderdelen van de Groep als Catz International, Tovano, Delinuts, King Nuts & Raaphorst, Red River Commodities en Snick EuroIngredients.

Deze resultaten zijn gerealiseerd ondanks enorme globale uitdagingen als aanhoudende Covid restricties, disrupties in de aanvoerketens, containertekorten en de stijgende prijzen van ruwe materialen. Dit verdient een groot compliment voor de weerbaarheid en de inzet van onze mensen en hun teams.

Daarnaast is er voortgang geboekt op alle ESG pilaren in value added solutions en processing. Voorbeelden hiervan zijn:

- plant-based solutions bij Snick EuroIngredients,
- blending facilities voor productie van speciale tea's bij Royal Van Rees Group,
- de opstart van het Food Ingredients Service Center Europe (FISCe) in Etten-Leur,
- de uitbreiding van sunflower processing in Bulgarije,
- het investeren in productiviteitsverbetering bij de Crown of Holland cacaofaciliteit.

Verder zijn vermeldenswaard de verbeterde prestaties bij Royal Van Rees Group, Delinuts en Red River Commodities ten gevolge van strategische keuzes en gefocuste uitvoering in de afgelopen jaren. Een jaar om zeer trots op te zijn!

De cijfers in een oogopslag

De omzet in 2021 bedraagt 1,3 miljard; dit is een stijging van 77% ten opzichte van 2020. De EBITDA in 2021 bedraagt 105 miljoen; dit is een stijging van 110% ten opzichte van 2020. De diversiteit van de workforce is verder toegenomen door de overname van Tradin Organic. Acomo telt nu 1200 medewerkers en 31 nationaliteiten. Het product portfolio is voor meer dan 98% plantaardig en voor 33% biologisch gecertificeerd. Hiermee is Acomo zeer goed aangelijnd op de groeiende klantvraag naar gezond en natuurlijk voedsel.

Dan geef ik nu het woord aan Allard Goldschmeding voor een uiteenzetting over de financiële resultaten.

De heer **Goldschmeding** licht de resultaten over 2021 verder toe aan de hand van een aantal slides. Het jaar 2021 is in meerdere opzichten bijzonder geweest. Een jaar waarin Tradin Organic tot de Acomo Groep is toegetreden en de bestaande onderdelen een ongekende prestatie hebben neergezet. Voor de cijferweergave wordt verwezen naar deze slides. Deze slides zijn ook terug te vinden op de website van Acomo.

Bij de beoordeling van de gerapporteerde cijfers over 2021 en de vergelijking ten opzichte van het jaar ervoor is het goed om te beseffen dat de acquisitie van Tradin Organic op beide jaren effect heeft. De acquisitie werd gefinaliseerd aan het einde van 2020 en heeft dus wel een effect op de balans per 31 december 2020 maar niet op de winst- en verliesrekening 2020. In 2021 zijn de operationele resultaten van Tradin Organic volledig in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De omzet steeg naar ruim € 1,254 miljard. De brutowinst kwam uit op € 170 miljoen waarmee het brutowinstpercentage van de omzet gelijk was aan dat van 2020. De EBITDA kwam uit op € 105 miljoen versus € 50 miljoen een jaar eerder. Het bedrijfsresultaat was met € 80,2 miljoen niet alleen verdubbeld versus 2020, maar dat zorgde er ook voor dat het als percentage van de omzet steeg met 80 basis punten naar 6,4%. De rentelasten stegen substantieel in vergelijking met 2020, dit kwam door de acquisitielening en door een stijging van het werkkapitaal. Dat laatste nam toe door zowel de toevoeging van Tradin Organic, als ook een toename in werkkapitaal bij de traditionele ondernemingen. De effectieve belastingdruk daalde licht naar 26,1% in 2021. De netto winst kwam uit op € 54 miljoen, een verdubbeling ten opzichte van een jaar eerder.

Zoals gezegd werd de groei van de onderneming gerealiseerd door zowel de toevoeging van Tradin Organic, als ook door een sterke groei in de traditionele segmenten. De toename in omzet met circa € 550 miljoen kwam voor een kleine € 460 miljoen door de acquisitie. De traditionele segmenten groeiden echter ook sterk met een omzettoename van bijna € 90 miljoen wat een groei betekent van bijna 13%. De EBITDA nam in 2021 toe met € 55 miljoen waarvan € 30 miljoen voor rekening kwam van Tradin Organic. Ook hier bleken de sterke prestaties van de traditionele segmenten die € 25 miljoen aan de EBITDA toevoegden, en daarmee een indrukwekkende groei van 45% realiseerden.

De toevoeging van Tradin Organic heeft uiteraard invloed op de samenstelling van de Groep. Over 2021 waren de bijdragen van de verschillende segmenten als volgt. Het specerijen- en notensegment had een aandeel van 33% in de omzet, en nam 40% van de EBITDA voor zijn rekening. Het segment eetbare zaden was goed voor 18% van de omzet en leverde 22% van de EBITDA. Tradin Organic droeg 36% bij aan de omzet en leverde 27% van de EBITDA. Het theesegment nam 11% van de omzet voor zijn rekening en 7% van de EBITDA. Het segment Food Ingredients had een omzetaandeel in het totaal van 2% maar leverde met 4% een relatief groot aandeel aan de EBITDA.

Specerijen en noten

2021 was een recordjaar voor het segment specerijen en noten. De EBITDA steeg met een indrukwekkende 73%. De fantastische prestaties van dit segment laten zien dat moeilijke omstandigheden ook kansen bieden. Verstoringen in de aanvoerketens door lockdowns, tekorten aan containers en andere obstakels hebben ons niet geremd bij het behouden van onze trouwe klanten en het vinden van nieuwe klanten. Dit heeft alles te maken met ons vermogen om aanvoerketens te managen en de juiste producten te kunnen blijven vinden. De toegevoegde waarde van onze bedrijven in de keten is hierdoor verder uitgebouwd. De geschetste onvoorspelbaarheid en de toegenomen vrachtprijzen hebben geleid tot een grotere spread tussen de prijs van het product in het land van origine en de prijs van het product in het land van bestemming.

Acom's positie in dit segment is aan het einde van 2021 verder versterkt met de overname van de activiteiten en verpakkingslijnen van Qualino. De activiteiten zijn geïntegreerd in Delinuts waar de klanten nu beter bediend kunnen worden met verpakkingsconcepten die we in eigen huis kunnen ontwikkelen en produceren. Dit is met name relevant voor klanten die totaalconcepten zoeken waarbij verpakking, promotie en communicatie een integraal en elkaar versterkend onderdeel vormen.

Eetbare zaden

Ook in dit segment is ondanks de moeilijke omstandigheden een prima resultaat geboekt. De EBITDA steeg met 22%. De Europese tak groeide ten opzichte van het jaar ervoor met meer omzet en betere

marges. Dit ondanks uitdagende omstandigheden als hogere vrachtkosten en verstoringen in de ketens.

In 2021 is in Etten-Leur FISCe (Food Ingredients Service Center Europe) operationeel geworden voor groepsmaatschappijen en derden. De faciliteit richt zich op hittebehandeling van ruwe producten. Ook de Noord-Amerikaanse tak heeft een uitstekend en succesvol 2021 gedraaid. De Wildlife divisie met producten als vogelvoer voor in de tuin en voer voor kippen op het erf, deed het erg goed. Er werd geprofiteerd van de gestegen vraag en betere marges. De SunGold divisie kampte in 2021 met lagere volumes ten gevolge van lokale Covid restricties. Door een efficiëntere uitvoering werden wel betere marges gerealiseerd.

Het merk SunButter had wederom een prima jaar en werd verder uitgebreid met een chocoladevariant. Daarnaast is ook het product Suntein geïntroduceerd. De handelstak in Canada, Red River Global Ingredients, verhandelde lagere volumes als gevolg van het feit dat import minder aantrekkelijk was door de hoge prijsniveaus in Europa en de hogere transportkosten. De gerealiseerde marges lagen echter wel licht hoger. Om de operationele- en productieactiviteiten binnen de Noord-Amerikaanse tak verder te optimaliseren en ontwikkelen, is in 2021 een ervaren Vice President Operations aangetrokken.

Tradin Organic

Tradin Organic heeft substantieel bijgedragen aan de groei en de omvang van de onderneming. Met de acquisitie van Tradin Organic is de totale omzet van de Groep ruim boven de 1 miljard grens gekomen. Met een EBITDA van € 30 miljoen is het ons op een na grootste segment. Het Tradin Organic team heeft hard gewerkt om zich los te koppelen van de infrastructuur en de systemen van de vorige eigenaar. Dit is gedaan in de eerste helft van 2021 zonder dat de klanten hiervan hinder hebben ondervonden, een knappe prestatie. Ook is er geïnvesteerd in de uitbreiding van de capaciteit van de zonnebloemzadenfabriek in Bulgarije waardoor er meer biologische zonnebloemolie kan worden geproduceerd. De tweede helft van het jaar heeft in het teken gestaan van het beter leren kennen van de specifieke onderdelen van het bedrijf en het samen met het management kijken naar mogelijkheden voor verdere uitbouw en groei. Het is heel mooi dat Tradin Organic in dit overgangsjaar er in geslaagd is om gefocust te blijven en zo al een mooie bijdrage van € 30 miljoen aan de EBITDA heeft kunnen leveren.

Uiteraard heeft ook Tradin Organic last gehad van verstoringen in de ketens en fors gestegen vrachttarieven. De langere aanvoerlijnen hebben niet alleen de leveringen beïnvloed maar ook geresulteerd in een hoger werkkapitaal. De hogere vrachtkosten waren in sommige gevallen niet gemakkelijk door te berekenen. Dit speelde bijvoorbeeld bij lange termijncontracten voor de levering van premium juice producten in Noord-Amerika. De marges voor cacao, koffie en eetbare zaden zijn verbeterd en de dry-desk in Noord-Amerika bouwde zijn positie verder uit. In zijn algemeenheid heeft Tradin Organic een uitstekend eerste jaar gerealiseerd binnen onze groep.

Thee

Na de strategische keuze van de afgelopen jaren om meer focus in het klantenportfolio aan te brengen, was 2021 een jaar van groei die geënt is op deze focus. Naast de groei in omzet steeg ook de marge waardoor de EBITDA zich sterk ontwikkelde en met 19% is gegroeid. De marktomstandigheden in de diverse thee origines waren verschillend en door de aanwezigheid van de Van Rees kantoren in deze origines kon er goed ingespeeld worden op lokale omstandigheden.

De organisatie in Europa werd gestroomlijnd met de sluiting van het kantoor in het Verenigd Koninkrijk en de verkoop van de faciliteit in Dongen aan de logistieke dienstverlener Vollers. De blending activiteiten werden verder uitgebouwd in Noord-Amerika en in Malawi. In Noord-Amerika gaat het om het blenden van specialty theesoorten voor klanten. Dit segment wordt steeds belangrijker voor Van Rees en is de komende jaren speerpunt voor de verdere groei.

Food Ingredients

Ook het Food Ingredients segment is er in geslaagd de omzet te laten toenemen. Door de mix van producten te verbeteren steeg de EBITDA met 19% naar € 4,5 miljoen. Hiermee heeft ook Snick EuroIngredients een recordprestatie neergezet. De focus op en uitbouw van zowel droge als natte blends resulteerde in uitstekende resultaten. Er ligt een goede basis voor verdere groei in aantrekkelijke markten zoals het vegetarische segment. Snick EuroIngredients heeft in dit segment nieuwe klanten aan zich weten te binden die in een aantal gevallen startup bedrijven zijn met veel potentie.

Werkkapitaal

Het werkkapitaal is in vergelijking met eind 2020 gestegen door een hogere voorraadwaarde op de balans. De toename wordt veroorzaakt door zowel een volume- als een prijseffect.

De hogere voorraadwaarde wordt veroorzaakt door een complex van factoren:

- onze maatschappijen nemen posities in op basis van hun inschattingen van de markt,
- de huidige verstoringen in de aanvoerketens leiden tot hogere veiligheidsvoorraden en meer goederen onderweg. De hogere veiligheidsvoorraden zijn een noodzaak om onze zo gewaardeerde leveringsbetrouwbaarheid te waarborgen,
- de marktprijzen van verschillende producten zijn substantieel gestegen,
- de gestegen vrachtkosten leiden tot een verdere prijsstijging bij aankomst in het land van bestemming,
- de US dollar is gedurende 2021 sterker geworden ten opzichte van de Euro. Dit leidt tot een translatie-effect van de dollarvoorraden op onze eurobalans.

Winst per aandeel

De gecorrigeerde winst per aandeel nam in 2021 fors toe en kwam uit op € 2,10. Deze toename komt voort uit de uitstekende prestaties van de bestaande segmenten en uit de winsttoevoegende acquisitie van Tradin Organic.

Amortisatielast

IFRS schrijft voor dat bij acquisities de aankoopprijs wordt opgedeeld in bezittingen, immateriële activa en goodwill. De immateriële activa worden afgeschreven over de looptijd van het actief. Deze afschrijvingslast (amortisatie) wordt ten laste gebracht van de Verlies & Winstrekening. In 2021 was deze amortisatielast € 10,8 miljoen voor belastingen. In dit bedrag zat de amortisatie van het orderboek ter hoogte van € 6 miljoen dat in 1 jaar is afgeschreven en dat daarmee volledig van de balans is verdwenen. De overige immateriële activa hebben een langere afschrijvingsperiode en hebben de komende jaren effect op de gerapporteerde resultaten.

Op basis van de huidige informatie en de huidige vreemde valutakoersen is de verwachting dat de negatieve impact van de amortisatie op de winst per aandeel zal afnemen van € 0,28 in 2021 tot € 0,12 in 2022.

Dividendvoorstel

Op basis van de prestaties van de Groep in 2021 alsmede van de solvabiliteitspositie en het feit dat de onderneming ruim voldoet aan de bankconvenanten stelt het bestuur voor om over 2021 in totaal een dividend uit te keren van € 0,60 per aandeel. Bij de goedkeuring van dit voorstel is de ex dividend datum 3 mei 2022 en de betaaldatum 6 mei 2022. Het dividend beleid is niet gewijzigd en is afhankelijk van de behaalde resultaten, de vrije kasstroom, investeringen en aflossingen en de financieringsruimte. Deze criteria gelden ook voor het interim-dividend. Derhalve kunnen op dit moment nog geen uitspraken worden gedaan over een eventueel interim-dividend dit jaar.

Samenvattend: de financiële resultaten van de segmenten waren uitstekend en hier kunnen we oprecht trots op zijn.

ESG 2021

Mevrouw **Fortmann** geeft een presentatie over de voortgang van het ESG beleid van Acomo in 2021. De weergave hiervan is terug te vinden in de slides die op de website zijn gepubliceerd.

De ESG-inspanningen van Acomo zijn verankerd in de bedrijfsstrategie, besproken met de stakeholders en afgestemd op de internationale kaders en richtlijnen voor duurzame ondernemingen. Acomo is ervan overtuigd dat, om waarde op de lange termijn te blijven creëren, de activiteiten een sterke basis moeten hebben in de ESG factoren (Environmental, Social & Governance). Vorig jaar heeft Acomo een aantal stappen gezet om de ESG strategie verder te verbeteren. De ambities en activiteiten zijn afgestemd op bestaande normen, toekomstige duurzaamheidswetgeving en de verwachtingen van aandeelhouders.

Er zijn 5 strategische pijlers gedefinieerd:

- waardecreatie op de lange termijn,
- betrokken en gedreven medewerkers,
- verantwoorde en veerkrachtige aanvoerketens,
- duurzame landbouw,
- plantaardige en natuurlijke voedingsproducten en -ingrediënten.

Alle pijlers dragen bij aan voortgang op de ESG principes.

Centraal uitgangspunt is het creëren van waarde op lange termijn. Alleen indien op lange termijn waarde gecreëerd wordt, kan Acomo blijven rekenen op de steun van investeerders en kan het bedrijf verder groeien. Acomo kan op lange termijn waarde creëren door te blijven investeren in het verder ontwikkelen en engageren van de medewerkers. Als zij het goed doen, doet Acomo het ook goed. Acomo wil groei realiseren met plantaardige en natuurlijke voedingsproducten en -ingrediënten door verantwoorde en veerkrachtige veranderingen in de productie en verwerking te realiseren en te kiezen voor duurzame landbouw.

Kortom, het is Acomo's missie om de toegang tot plantaardige en natuurlijke voedingsproducten en voedingsingrediënten te verbeteren met de inzet van duurzame toeleveringsketens. Dit is hoe Acomo vandaag waarde wil leveren en hoe de Groep zal blijven groeien in de toekomst.

Mevrouw Fortmann staat stil bij een aantal sprekende voorbeelden.

Plantaardige en natuurlijke voedselproducten en -ingrediënten

Acomo minimaliseert voedselveiligheidsrisico's voor de klanten en consumenten door een strikt controlebeleid in alle vestigingen. Alle nieuwe faciliteiten zijn FSSC 22000 gecertificeerd en 91% van de Acomo-activiteiten is GFSI gecertificeerd. Acomo sponsorde de ReThink Proteïn-uitdaging van de Universiteit van Wageningen (WUR), waarbij studenten van over de hele wereld werden uitgedaagd om een bedrijfsidee te ontwikkelen dat kan helpen negen miljard mensen toegang te geven tot voldoende eiwitten op een manier die gezond, betaalbaar en duurzaam is voor onze planeet. Veel projecten waren gericht op het creëren van toepassingen voor onderbenutte hulpbronnen, een daarvan was winning van eiwitten uit eetbare zaden.

Duurzame landbouw

Tradin Organic is 's werelds eerste cacao producent die regeneratief biologisch gecertificeerd is. De impact hiervan is groot. Het gaat om ruim 40.000 hectare en meer dan 15.000 boeren, die allemaal een opleiding kregen in regeneratieve biologische landbouw. De toepassing van beproefde technieken, zoals herbebossing, het planten van fruitbomen en vermicompostering, zal de vruchtbaarheid van de bodem verbeteren en de opbrengst verhogen.

Environmental

In het domein Environmental is Acomo gestart met het rapporteren conform de EU Taxonomie Regelgeving. De Taxonomieverordening van de EU is een gemeenschappelijk classificatiesysteem, tot vaststelling van een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten, dat in juli 2020 in werking is getreden. De Taxonomieverordening moet een belangrijke rol spelen en de EU helpen bij het opschalen van duurzame investeringen en de uitvoering van de Europese Green Deal. Op dit moment is slechts het eerste deel van de wetgeving in werking getreden. Hierdoor is binnen deze regelgeving nu nog slechts een klein aantal activiteiten gedefinieerd, welke grotendeels niet tot de kernactiviteiten van de Acomo bedrijven behoren.

Volgend jaar zal het resterende deel van de EU-Taxonomie regelgeving ten uitvoer worden gelegd. Dit zal waarschijnlijk resulteren in een duidelijker beeld van de duurzaamheidsactiviteiten van Acomo. Niettemin zijn er investeringen gedaan om de uitstoot te verminderen, zoals de vervanging van door benzine aangedreven vorkheftrucks door elektrische vorkheftrucks. Daarnaast is er geïnvesteerd in energiebesparingsprojecten, zoals het upgraden naar LED-verlichting en het starten van afvalverminderingprojecten.

Social

Binnen het domein Social is het hoofdthema diversiteit en inclusie. Andere sociale onderwerpen, zoals mensenrechten en arbeidsnormen, maken deel uit van de strategische pijlers, zoals verantwoorde en veerkrachtige toeleveringsketens. Het aantal nationaliteiten binnen de Groep is fors gestegen met de toetreding van Tradin Organic tot de Groep. De diversiteit van de Groep nam toe door de nieuwe activiteiten in verschillende delen van de wereld. De diversiteit van de samenstelling van de Raad van Bestuur nam ook toe met twee nieuwe leden waardoor het aantal nationaliteiten in de board verdubbelde en het aantal vrouwen verdrievoudigde.

Governance

Binnen het domein Governance heeft Acomo de structuren binnen de Board geformaliseerd met de installatie van een Auditcommissie en een Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie.

De Auditcommissie zorgt voor aanvullend toezicht van hoge kwaliteit op de financiën van de onderneming. De Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie houdt zich bezig met de

bezoldiging van de Raad van Bestuur en de selectie van nieuwe uitvoerende en niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur. Het Governance beleid is geformaliseerd en beschikbaar gesteld op de Acomo website in de sectie Corporate Government.

Acomo is erg trots op de in 2021 geleverde prestaties en is gecommitteerd om verdere progressie te boeken op alle ESG factoren.

Groei-initiatieven 2021

Mevrouw Fortmann is enthousiast over de toekomst en de groeipotentie van de Groep. Ze noemt een aantal voorbeelden.

- Het biologische speciale oliën segment bij Tradin Organic.
Het segment van de biologische speciale oliën heeft een brede waaier van toepassingen en Tradin positioneert zich hiermee uitstekend voor verdere groei en een stijgend aandeel in de totale waardeketen. Tradin heeft de zonnebloemoliecapaciteit in Bulgarije uitgebreid om deze groei te ondersteunen.
- De lancering van SunButter Chocolate bij Red River Commodities.
SunButter Chocolate is een romige mix van rijke cacao en hartige zonnebloemboter. Het kent 6 eenvoudige ingrediënten en is gezond. Het heeft 80% minder suiker (4g) en drie keer zoveel proteïne (6g) dan de toonaangevende chocoladepasta. De reacties van de klanten zijn indrukwekkend. Het ligt al op de plank bij meer dan 4.000 fysieke winkels. Het is tevens verkrijgbaar via e-commerce.
- De lancering van Suntein Sunflower Flour en Suntein RTE (ready to eat) bij Red River Commodities. De toepassingen hiervan zijn zeer divers. Van repen en dranken tot bakkerijproducten, snacks en vleesvervangers. Dit product slaat goed aan bij klanten vanwege het eiwitgehalte en de zuivere smaak. Het is daarnaast allergeenvrij.
- De groei in het speciale theesegment bij de Royal Van Rees Groep.
Theespecialiteiten nemen sterk toe in populariteit. Er is nu een thee voor bijna elke gelegenheid, stemming en gezondheidsbehoefte. De Royal Van Rees Group bereidt zich voor om met dit segment mee te groeien met de installatie van nieuwe blending faciliteiten in Noord-Amerika. Van Rees heeft ook de productiefaciliteit in Malawi geüpgraded met een volledig geautomatiseerde mengmachine voor traditionele zwarte thee.
- De ontwikkeling van nieuwe omzetkanalen en verpakkingsconcepten bij Delinuts.
Delinuts is succesvol geweest in het winnen van nieuwe business met een unieke benadering van klantgerichte categoriemarketing. Met het presenteren van complete concept(en) worden retailers geholpen om te begrijpen hoe ze de gezondheidsvoordelen van noten beter kunnen positioneren bij hun klanten. Met de integratie van de Qualino-activiteiten begin 2022, kan Delinuts nu een stap verder gaan in het aanbieden van verpakkingsoplossingen.
- De productontwikkeling samen met klanten bij Snick EuroIngredients.
Het team werkt samen met klanten om innovatieve oplossingen te ontwikkelen, met name voor gezonde, plantaardige producten en alternatieve eiwitbronnen. Twee belangrijke groeigebieden zijn:
 1. Plantaardige eiwitten van hoge kwaliteit die kunnen worden gebruikt in veganistische en vegetarische vlees- en visalternatieven.
 2. Premium assortiment van clean label bouillons en bouillons.

Een uitgebreidere weergave van de groei-initiatieven is terug te vinden in de slides welke op de website zijn gepubliceerd.

Update 2022

Mevrouw Fortmann geeft aan dat 2022 zich anders heeft ontwikkeld dan verwacht. De Russische invasie van Oekraïne heeft een humanitaire ramp veroorzaakt en de globale geopolitieke omgeving is instabiel.

Daarnaast moet rekening worden gehouden met de volgende ontwikkelingen:

- een verder toenemende inflatie,
- hogere brandstof- en voedselprijzen,
- meer disruptie in de voorraadketens.

Het eerste kwartaal van 2022 is in lijn met het eerste kwartaal van 2021. Gegeven de geschetste onzekerheden is het echter niet mogelijk om een verwachting uit te spreken over omzet en winst in het vervolg van 2022. Vast staat dat de teams professioneel en bekwaam zijn en acteren in grote en waardevolle netwerken. Acomo heeft een breed en divers productenpalet met plantaardige en natuurlijke ingrediënten. Dat sluit goed aan op de dominante consumententrends. Hiermee is Acomo meer dan goed gepositioneerd voor de toekomst.

De **voorzitter** geeft de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer **Rienks** vraagt of mevrouw Fortmann concreter kan maken hoe zij de samenwerking tussen de verschillende bedrijfsonderdelen denkt te kunnen bevorderen.

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat succesvolle verandering niet door verplichting kan worden gerealiseerd. Het realiseren van een *coalition of the willing* is de beste manier om verandering te bewerkstelligen. Met elkaar ideeën ontwikkelen en verder brengen. Er wordt al beter samengewerkt rondom IT projecten. In het HR domein wordt gewerkt aan een uniform idioom voor talentontwikkeling en succession planning.

De heer **Rienks** is zeer benieuwd naar de nieuwe vestiging in Etten-Leur (FISCe) en vraagt of het mogelijk is een bedrijfsbezoek te organiseren voor geïnteresseerde aandeelhouders.

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat de startfase goed is verlopen. Het potentieel voor zogenaamde *third party services* is beloftevol. Het verzoek om een bedrijfsbezoek is genoteerd.

De heer **Rienks** vraagt of koffiehandel nog steeds niet in het productportfolio van Acomo past. Nu Acomo wel in de biologische koffie zit, lijkt deze stap kleiner dan voorheen.

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat de koffie- en theehandel nog steeds sterk verschillend zijn. Biologische koffie past wel heel goed in ons portfolio.

De heer **Stapel** van de VEB vraagt of de hoge marges op de organische producten duurzaam zijn nu organische producten steeds meer mainstream worden.

De heer **Goldschmeding** geeft aan dat de focus is om binnen de organic portfolio te identificeren welke productgroepen het meest kansrijk zijn en naar de toekomst het meest aantrekkelijke margeprofiel hebben. Onderdelen in de organic markt kunnen een commodity karakter krijgen, er zijn echter ook

onderdelen waar dit anders is. Het produceren en verkrijgen van gecertificeerde organische producten is niet gemakkelijk.

De heer **Stapel** vraagt of de groei in de organische producten ten koste gaat van de andere segmenten. De heer **Goldschmeding** geeft aan dat eigenlijk alle segmenten *on trend* zijn. De trend naar minder suiker, minder zout en minder vet vraagt om specerijen en natuurlijke voedsel ingrediënten om smaak te behouden. Het minder dierlijk proteïne willen consumeren leidt tot meer consumptie van noten en zaden en thee past prima in een gezonde leefstijl. De groei van de wereldbevolking en de wens in bijna alle delen van de wereld om een gezonde levensstijl te hebben, maken ons productportfolio zeer geschikt voor verdere groei.

De heer **Stapel** vraagt of de strategie wel voldoende harde, concrete cijfermatige doelen kent. Hij mist deze ook bij de ESG strategie.

De heer **Goldschmeding** antwoordt dat er bij Acomo altijd is gestreefd naar een rendement van minimaal 15%. Verder is er de doelstelling om aandeelhouderswaarde te creëren en dividend uit te keren. Het karakter van een handelsbedrijf is dat de resultaten per jaar kunnen verschillen. Voor de korte termijn geeft Acomo nooit doelstellingen af omdat het heel moeilijk valt te voorspellen hoe de markten zich ontwikkelen.

De heer **Stapel** vraagt waarom de herfinanciering van vorig jaar via een doorlopend kredietfaciliteit is vormgegeven en niet met bijvoorbeeld een schuld-uitgifte.

De heer **Goldschmeding** geeft aan dat naar verschillende financieringsvormen en instrumenten is gekeken. Kostentechnisch was deze vorm verreweg het meest aantrekkelijk.

De heer **Stapel** vraagt hoe Acomo de risico's van klimaatverandering monitort.

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat de plantaardige portfolio van Acomo een positieve impact heeft op het klimaat. Dit positieve verhaal moeten we beter vertellen. We blijven doelen stellen en de rapportagestructuur verbeteren.

De heer **Snoeker** vraagt of bij Tradin Organic de heersende managementstijl verbetering behoeft.

De heer **Goldschmeding** herkent dit niet.

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat na de succesvolle integratie van Tradin de uitwisseling van kennis en vaardigheden met de andere bedrijfsonderdelen de volgende prioriteit is.

De heer **Snoeker** vraagt of het niet kunnen communiceren in het Nederlands voor een CEO bij een familiebedrijf als Acomo niet een enorme beperking is.

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat in Nederland gelukkig heel goed Engels wordt gesproken en haar Nederlands stapje voor stapje zal verbeteren.

De heer **Snoeker** vraagt hoe de meer efficiënte benadering van de nieuwe CEO zich verhoudt tot de familiecultuur van Acomo.

Mevrouw **Fortmann** antwoordt dat structuur en cultuur verschillende dimensies zijn. Het koesteren en behouden van de cultuur zit vooral ook in het selecteren van de nieuwe generatie leiders. Daar waar het goed gaat, moeten we dit versterken. Een groot voordeel is dat het eigenaarschap binnen de Acomo groep goed is ingevuld. Dit moet goed beschermd blijven.

De heer **Snoeker** vraagt wat mevrouw Fortmann bedoelt met een holistische benadering van talentontwikkeling.

Mevrouw **Fortmann** legt uit dat zij hiermee bedoelt dat over de gehele groep dezelfde methodologie wordt gebruikt om talenten te identificeren en verder te ontwikkelen. Het op eenduidige wijze kijken naar hun potentieel, performance en persoonlijke aspiraties helpt om de talenten zo goed als mogelijk te begeleiden en in te zetten op de juiste positie binnen de Groep.

De heer **Snoeker** vraagt wat de visie van mevrouw Fortmann is ten aanzien van overnames. Welke mogelijkheden ziet zij of is het raadzaam om even pas op de plaats te maken?

Mevrouw **Fortmann** antwoordt dat de focus ligt op de huidige portfolio en de beoogde verbeteringen. Tegelijkertijd zijn we gespist op mogelijkheden in de segmenten en regio's waar we willen groeien.

De heer **Snoeker** vraagt of mevrouw Fortmann vanuit haar professionele ervaring ook naar andere segmenten kijkt.

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat Acomo in de juiste segmenten aanwezig is en het er vooral om gaat meer van de waarde in de keten te claimen.

De heer **Van Ginkel** vraagt wat de impact op de EBITDA 2022 gaat zijn naar aanleiding van de glijvlucht die de Euro heeft gemaakt ten opzichte van de US dollar.

De heer **Goldschmeding** geeft aan dat een dollar/euro verandering voor Acomo niet alleen een translatie-effect heeft maar ook een effect op onze volume- en prijsstelling. Hiermee heeft het geen eenduidige impact op de EBITDA en is de vraag niet eenduidig te beantwoorden.

De heer **Van Ginkel** heeft in het jaarverslag 2021 gezien dat het aandeel herbruikbare energie in het totale energieverbruik van Acomo slechts 3% is. Kan dit aandeel niet eenvoudig worden verhoogd met de inzet van bijvoorbeeld zonnepanelen?

Mevrouw **Fortmann** geeft aan dat wordt gekeken naar de mogelijkheden om meer gebruik te maken van zonne- en windenergie.

De heer **Goldschmeding** geeft aanvullend aan dat het meeste verbruik voor Acomo in gas zit en dat dit veel lastiger is te verduurzamen.

Presentatie PwC

De **voorzitter** geeft het woord aan de controlerend accountant, mevrouw Petra Robben van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC).

Mevrouw **Robben** geeft aan de hand van een aantal slides een toelichting op het controleproces. PwC heeft op 10 maart 2022 haar oordeel bij de geconsolideerde jaarrekening van Acomo verstrekt in de vorm van een goedkeurende accountantsverklaring. Deze is terug te vinden in het Annual Report 2021 op pagina 147 t/m 157. De controleverklaring bevat naast het goedkeurend oordeel tevens een toelichting op de scope van de werkzaamheden, de materialiteit die is gehanteerd in de uitvoering van de werkzaamheden en de belangrijkste onderwerpen uit de controle die met de Board of Directors zijn besproken. Daarnaast is beschreven welke frauderisico's geïdentificeerd zijn en welke controlewerkzaamheden daarop zijn uitgevoerd. Tevens is in het controleverslag meer uitgebreid opgenomen het onderwerp "going concern" en de daaromtrent uitgevoerde werkzaamheden.

De werkzaamheden van PwC zijn gericht op het verkrijgen van voldoende controle-informatie over de Jaarrekening. Dit gebeurt aan de hand van een voorafgaande risico-inschatting gevolgd door een evaluatie van de door het management geïmplementeerde controlemaatregelen. Tevens worden hierin betrokken de werkzaamheden gericht op het valideren van de interne beheersingsmaatregelen en gegevensgerichte werkzaamheden. PwC bespreekt en rapporteert de uitkomsten van de werkzaamheden aan de Audit Committee en de voltallige Board of Directors. Dit gebeurt middels het controleplan, bevindingen ten aanzien van de interne beheersing en de resultaten van de jaareinde controle via het accountantsverslag.

PwC hanteert een materialiteitsgrens. Bij Acomo is de materialiteitsgrens bepaald op € 3,6 miljoen. De materialiteitsgrens wordt bepaald op 5% van de winst voor belastingen. De materialiteit is daarmee aanzienlijk hoger dan vorig jaar (€ 2,1 miljoen). Dit is een rechtstreeks gevolg van de acquisitie van Tradin Organic. Deze goedkeurende verklaring betekent dat PwC met een redelijke mate van zekerheid stelt dat er geen fout groter dan € 3,6 miljoen in de jaarrekening zit. In de daadwerkelijke planning en uitvoering van de controlewerkzaamheden gebruikt PwC een fijnere zeef. Deze ligt lager dan de € 3,6 miljoen. Ook voor de controlewerkzaamheden op de individuele groepsmaatschappijen gebruikt PwC een lagere materialiteit. Alles is erop gericht dat de optelsom van de verschillende bevindingen niet boven de materialiteitsgrens van € 3,6 miljoen uitkomt.

Voor alle belangrijke dochter-maatschappijen is PwC als controlerend accountant benoemd. Alle significante groepsmaatschappijen zijn in de controle betrokken, zowel in Nederland als in het buitenland. In totaal is voor 7 componenten een volledige controle uitgevoerd en voor 2 andere componenten zijn specifieke werkzaamheden uitgevoerd op geselecteerde kosten, Winst en Verliesrekening en de Balans. De Tradin entiteiten zijn dit jaar volledig in de consolidatie betrokken en ook volledig in de controle betrokken, inclusief de gehele Winst en Verliesrekening. Met het uitvoeren van deze werkzaamheden is 90% van de omzet, 90% van de activa en 90% van de geconsolideerde winst voor belasting met controlewerkzaamheden gedekt. In vergelijking met de accountantsverklaring van vorig jaar zijn 3 zichtbare wijzigingen doorgevoerd. Het betreft de paragrafen over frauderisico's en going concern (deze zijn uitgebreider dan in de vorige accountantsverklaring) en de nieuwe passage over het European Single Electronic Format (ESEF).

Er zijn 3 frauderisico's gedefinieerd. Het eerste is het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door het management. Het tweede is het frauderisico rondom de omzetverantwoording. Het derde is het risico rondom omkoping en corruptie. De eerste 2 frauderisico's zijn zogenaamde "presumed fraudrisks". Deze risico's zijn bij elk bedrijf aan de orde. Het frauderisico rondom omkoping en corruptie is meer specifiek op Acomo van toepassing gezien de

landen waarmee Acomo actief handelt en de risico-inschatting die daaruit volgt. De toetsing van PwC heeft zich gericht op de interne beheersingsmaatregelen om frauderisico's te mitigeren.

Continuïteit komt op verzoek van de stakeholders uitgebreider aan de orde dan voorheen in de controleverklaring. PwC onderschrijft de stelling van de Board of Directors dat de Jaarrekening kan worden opgemaakt op basis van een continuïteitsveronderstelling. De uitgevoerde procedures rondom going concern zijn o.a: de evaluatie van de veronderstellingen van het management over continuïteit, de analyse van de balans- en financieringspositie in combinatie met te verwachten kasstromen rekening houdend met mogelijke invloeden en onzekerheden.

Onderdelen van de Jaarrekening zijn beschikbaar gesteld in ESEF format. Dit is met ingang van dit jaar een verplichting vanuit de EU. In de rol van controlerend accountant voert PwC hier validaties op uit om vast te stellen dat de juiste vertaalslag is gemaakt van de reguliere Jaarrekening naar het ESEF format.

Als kernpunten van de controle door PwC zijn de volgende twee zaken gedefinieerd. Ten eerste de waardering van voorraden, handelsposities en vreemde valutacontracten. Ten tweede de inbaarheid van debiteuren en het moment van omzetverantwoording. Deze twee kernpunten waren vorig jaar ook opgenomen en zijn derhalve niet gewijzigd. De reden hiervoor is dat deze twee kernpunten samenhangen met de daadwerkelijke kernactiviteiten van Acomo en het daarbij behorende risicoprofiel. Wel gewijzigd ten opzichte van vorig jaar is dat de verwerking van de acquisitie van Tradin Organic niet langer een kernpunt is. De definitieve verwerking heeft niet geleid tot materiële aanpassingen en derhalve is dit punt voor de controle over 2021 niet als een kernpunt aangemerkt. De kernpunten zijn uiteraard besproken met de Audit-Committee en de Board of Directors.

Het totale Annual Report 2021 omvat meer dan alleen de Jaarrekening. Het bevat ook het Bestuursverslag, de overige gegevens en de aanvullende verslagen zoals de corporate governance paragraaf, de risicoparagraaf, de verslaggeving over milieu-aangelegenheden en het bezoldigingsverslag. Op grond van de werkzaamheden is PwC van mening dat het Bestuursverslag en de hiervoor genoemde overige informatie verenigbaar zijn met de Jaarrekening. Tevens is PwC van mening dat alle informatie die op basis van de wet dient te worden toegevoegd, is opgenomen in het Annual Report 2021. Tot slot geeft PwC aan dat zij op basis van de kennis en het begrip van de Acomo organisatie geen materiële afwijkingen hebben geconstateerd.

Onder de gebeurtenissen na balansdatum heeft de directie informatie opgenomen over het militaire conflict dat zich in 2022 tussen Oekraïne en Rusland heeft gemanifesteerd. Ook is een bedrijfsovername gemeld. PwC is het met de directie eens dat het in beide gevallen gebeurtenissen na balansdatum betreft die geen nieuw licht werpen op de financiële posities per balansdatum.

De heer **Stuivinga** dankt mevrouw Petra Robben voor haar toelichting. Er zijn verder geen vragen over de presentatie of over de jaarrekening.

5. Remuneratie: Adviserende stemming ten aanzien van het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2021 (besluit)

De **voorzitter** geeft het woord aan mevrouw Groothuis in haar hoedanigheid van voorzitter van het Remuneration Committee.

Mevrouw **Groothuis** geeft een toelichting op de bezoldiging van de uitvoerend bestuurders over 2021. Het Remuneration and Selection and Appointment Committee is in 2021 geformeerd en acteert in lijn met de Code Corporate Governance. De instelling van deze commissie houdt verband met de sterk toegenomen omvang van Acomo na de overname van Tradin Organic en eerdere vragen van aandeelhouders. Het is de eerste keer dat de commissie advies heeft uitgebracht aan het Bestuur. Onderwerpen zijn de vaststelling van de variabele beloningselementen van de uitvoerend bestuurders, het ontwerp van een voorstel voor een lange termijn incentiveplan voor executives en key-talents en een nieuw remuneratievoorstel voor de CFO.

Het tweede onderwerp (voorstel voor lange termijn incentiveplan) wordt nu niet ter stemming voorgelegd. Dit zal gebeuren in een buitengewone vergadering van aandeelhouders zodra dit mogelijk is.

Naar beloningsvraagstukken kijkt de Board vanuit verschillende invalshoeken. Uiteraard wordt goed geluisterd naar de wensen en verwachtingen van aandeelhouders en de maatschappij in bredere zin. Verder wordt de beloningsvergelijking met andere ondernemingen en sectoren (nationaal en internationaal) gemaakt. Vanuit het DNA van Acomo als handelsbedrijf, waarin succesvol handelen iedere dag moet worden waargemaakt, is een korte termijn beloning een belangrijk element in het beloningsbeleid. Daarnaast zijn cultuur en strategie belangrijke ankerpunten. Zij bepalen welk gedrag we willen belonen. Tot slot zijn uiteraard individuele prestaties en capaciteiten bepalend.

In de Acomo beloningsregeling wordt gewerkt met een mix van kwantitatieve en kwalitatieve variabele beloningselementen. Gewenst gedrag en prestaties zijn immers niet altijd meetbaar in kwantitatieve variabelen en direct financieel resultaat. Het ontwikkelen van nieuwe markten, talentontwikkeling en werken aan mogelijke nieuwe acquisities zijn tijdrovende activiteiten waarvan de vruchten pas veel later worden geplukt. Ze zijn echter heel belangrijk voor de continuïteit en slagkracht op middellange termijn van Acomo.

Mevrouw Groothuis geeft een korte toelichting op de bezoldiging van de CEO. Wat betreft de variabele elementen is haar bonus voor 50% afhankelijk van de stijging van de winst per aandeel (EPS) boven € 1,62 en voor de andere helft van een aantal variabelen; deels kwalitatief, deels kwantitatief.

Deze variabelen zijn onder andere:

- een doelstelling van ten minste 15% op return on invested capital (ROIC),
- doelstellingen op het gebied van business development, acquisities, human resources en duurzaamheid.

Mevrouw Fortmann heeft een uitstekende start gemaakt in 2021. Ze heeft slagvaardig nieuwe initiatieven gestart op het gebied van groepssynergiën, talentontwikkeling en commercie. In het bijzonder heeft ze veel aandacht besteed aan de succesvolle start van Tradin Organic, de bedrijven in de VS en een aanscherping van onze groepsstrategie op het punt van onze duurzaamheids-ambities. Haar uiteindelijke beloningspakket over 2021 is door het bestuur als volgt samengesteld:

- het basissalaris proportioneel op basis van 4 maanden actieve dienst,
- de EPS gerelateerde bonus; eveneens proportioneel over 4 maanden,
- de bonus op basis van de genoemde variabelen; deze is op 39% vastgesteld over de laatste 4 maanden van het jaar.

Deze uitkomst reflecteert een goed evenwicht tussen de uitstekende start van mevrouw Fortmann en het feit dat zij ultimo 2021 pas 4 maanden aan de slag was. Verdere details zijn te vinden op pagina 57 van het jaarverslag.

Mevrouw Groothuis licht het beloningspakket van de heer Goldschmeding toe. De bonus van de CFO is tot op heden niet één op één gekoppeld aan de resultaten van de onderneming om zo de onafhankelijkheid van de rol van CFO te verankeren. Naar aanleiding van vragen van verschillende aandeelhouders is besloten tot een verduidelijking vanaf 2022. In de komende jaren wordt de beloning van de CFO deels bepaald door het rendement op het geïnvesteerde kapitaal (ROIC) en deels door een aantal kwalitatieve criteria. De commissie heeft het Bestuur voorgesteld om de heer Goldschmeding over 2021 de maximale bonus toe te kennen, zijnde drie basissalarissen. De heer Goldschmeding heeft tot de komst van mevrouw Fortmann in september twee rollen gecombineerd; die van Group Managing Director en CFO. Hij heeft de onderneming in 2021 geleid naar een zeer solide resultaat en hij heeft de integratie van Tradin Organic geleid en succesvol afgerond. Deze uitzonderlijke prestatie verdient een groot compliment. De aanwezigen applaudisseren voor deze prestatie. Voor verder details verwijst mevrouw Groothuis naar pagina 57 van het jaarverslag.

De **voorzitter** geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer **Stapel** van de VEB vraagt waarom een vertrekkend bestuurder altijd een jaarsalaris meekrijgt. De heer **Stuivinga** geeft aan dat dit alleen voor de CFO geldt. Dit is destijds zo afgesproken en uiteraard wordt deze afspraak nagekomen.

De heer **Stapel** heeft een toelichting op deze afwijking van de Corporate Governance Code gemist.

De heer **Stuivinga** geeft aan dat het afspraken vanuit het verleden betreft die voldoen aan alle wettelijke normen en destijds bij indiensttreding van de heer Goldschmeding wel zijn toegelicht.

De heer **Rienks** vraagt waarom de heer Goldschmeding geen aandelen bezit en wat in het bestuur eigenlijk over aandelenbezit is afgesproken.

De heer **Stuivinga** geeft aan dat indien bestuurders aandelen willen kopen hiervoor de gebruikelijke compliance regels gelden. In de bonusregelingen zijn ook nooit aandelen ontvangen; alleen opties. In het nieuwe incentive plan worden ook aandelen betrokken. Dit zal op een later moment in een BAVA worden besproken.

De heer **Goldschmeding** geeft aan dat hij participeert in het optieplan en de opties inderdaad nog niet heeft uitgeoefend. Hieruit spreekt vertrouwen in de onderneming en zodoende zijn de persoonlijke belangen van de heer Goldschmeding in lijn met de belangen van de aandeelhouder.

De **voorzitter** gaat over tot stemming over agendapunt 5a. Van de uitgebrachte stemmen zijn 13.798.662 voor, 7.457.008 tegen, 25.919 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

6. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021 (besluit)

De **voorzitter** brengt het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over boekjaar 2021 in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.268.935 voor, 250 tegen, 12.404 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

7. Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021 (besluit)

Het voorstel is om uit de netto winst van € 53.956.000,- een bedrag van € 36.190.000,- te reserveren ter versterking van het eigen vermogen en een bedrag van € 17.766.000,- te gebruiken voor dividend-declaratie. Dit resulteert in een dividend van € 0,60 cent per aandeel.

De **voorzitter** brengt het voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021 in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.278.689 voor, 250 tegen, 2.650 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

8. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur (besluit)

De **voorzitter** brengt het voorstel in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.275.716 voor, 250 tegen, 5.623 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen onder dankzegging voor de decharge.

9. Corporate Governance

Er zijn een Audit Committee en een Remuneration Committee ingesteld. De redenen hiervoor zijn de overname van Tradin Organic, de verbreding van onze aandeelhoudersbasis en de wens hiertoe van onze aandeelhouders. Voor het overige zijn er geen veranderingen of ontwikkelingen te melden.

10. Voorstel tot het benoemen van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. als de externe accountant voor het boekjaar 2022 (besluit)

Voorstel is om PwC ook voor het boekjaar 2022 tot accountant te herbenoemen. De samenwerking verloopt zeer goed met inachtneming van ieders rol.

De **voorzitter** brengt het voorstel in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.274.105 voor, 6.834, tegen 650 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

11. Voorstel tot de herbenoeming van de heer Y. Gottesman als niet-uitvoerend bestuurder (besluit)

De **voorzitter** geeft, aanvullend op de bij de agenda gegeven toelichting, de belangrijkste overwegingen bij het verzoek aan de heer Gottesman om zich opnieuw beschikbaar te stellen voor herbenoeming. De heer Gottesman heeft aangegeven beschikbaar te zijn voor een verkorte termijn van 2 jaar. Met het afronden van de integratie van Tradin Organic, de daaruit voortvloeiende (nagenoeg) verdubbeling van de omvang van de onderneming en het gegeven dat alle bedrijfsonderdelen investeren in value added propositions ontstaat een momentum dat volop benut moet worden om verdergaande groei te realiseren. Enerzijds hebben we hierop geanticipeerd in 2021 met de komst van mevrouw Fortmann als CEO en de komst van mevrouw Vandeputte als niet-

uitvoerend bestuurder. Anderzijds draagt deze herbenoeming hier sterk aan bij. Met het juist nu volop inzetten van de diepgaande kennis, ervaring en relaties van de heer Gottesman borgen we de continuïteit van onze strategie en vergroten we de kans op het gaan realiseren van de groei-ambitie. Ook blijft de heer Gottesman hiermee beschikbaar als waardevol klankbord voor de andere bestuurders.

De voorzitter brengt het voorstel tot herbenoeming van de heer Gottesman voor een periode van twee jaar in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 19.133.586 voor, 2.106.713 tegen, 41.290 onthoudingen. Het voorstel wordt met volstrekte meerderheid van stemmen aangenomen. De voorzitter feliciteert de heer Gottesman met zijn herbenoeming.

12. Voorstel tot de herbenoeming van de heer B. Stuivinga als niet-uitvoerend bestuurder (besluit)

De **voorzitter** draagt voor de behandeling van dit agendapunt de voorzittershamer tijdelijk over aan mevrouw Groothuis.

Mevrouw **Groothuis** verwijst naar de toelichting op dit voorstel die gevoegd is bij de agenda. Aanvullend geeft zij aan verheugd te zijn dat de heer Stuivinga positief heeft gereageerd op het verzoek van de Board om zich beschikbaar te stellen voor herbenoeming. De onderneming is op dit moment gebaat bij een ongewijzigde samenstelling van de Board zoals die is ontstaan na de recente uitbreiding in september 2021. De combinatie van 2 nieuwe bestuurders en het behouden van 2 zittende bestuurders is de best denkbare keuze om de strategie van de onderneming verder vorm te geven en de onderneming te loodsen naar een volgende fase van groei. De heer Stuivinga is beschikbaar voor een periode van 4 jaar.

De heer **Rienks** geeft aan dat hij voor herbenoeming stemt. Hij wil wel de vraag gesteld hebben of het niet meer voor de hand had gelegen als de heer Stuivinga na 12 jaar zitting voor goede opvolging zorg had gedragen en afscheid had genomen. Een twaalfjaarstermijn wordt immers als gebruikelijk maximum gezien in een toezichthoudende rol als deze.

De heer **Stuivinga** geeft aan dat Acomo hecht aan langdurige relaties en langdurige terbeschikkingstelling van kennis. Dit is herhaaldelijk aangegeven in het Corporate Governance statement en in meerdere aandeelhoudersvergaderingen. Het past ook bij de lean & mean onderneming die Acomo is.

De **tijdelijke voorzitter** brengt het voorstel tot herbenoeming van de heer Stuivinga voor een periode van 4 jaar in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 19.398.969 voor, 1.854.770 tegen, 27.850 onthoudingen. Het voorstel wordt met volstrekte meerderheid van stemmen aangenomen.

13. Voorstel tot goedkeuring van de remuneratie van de CFO (besluit)

De heer **Stuivinga** neemt de voorzittershamer weer over en geeft het woord aan de voorzitter van het Remuneration Committee, mevrouw **Groothuis**. Zij geeft een korte toelichting op het voorstel.

Het in 2020 door de aandeelhouders goedgekeurde vaste salaris van de heer Goldschmeding reflecteert niet meer zijn huidige rol en de omvang van zijn verantwoordelijkheden nu de omvang van de onderneming bijna is verdubbeld. De voorgestelde verhoging van zijn vaste salaris impliceert dat zijn maximale bonus, contractueel vastgelegd op maximaal drie keer zijn basissalaris, in 2022 hoger

kan uitvallen dan in 2021. Het variabele deel wordt verantwoord geacht en is marktconform. Bij de totale afweging is de vergelijking met beloningen van andere CFO's in andere sectoren en beursgenoteerde bedrijven met min of meer zelfde omvang en complexiteit bestudeerd en meegenomen.

De **voorzitter** brengt het voorstel in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.229.355 voor, 8.792 tegen, 43.442 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

14. Voorstel voor de remuneratie voor het commissielidmaatschap van de niet-uitvoerend bestuurders (besluit)

Met de overname van Tradin Organic, de verbreding van onze aandeelhoudersbasis en luisterend naar de wensen van aandeelhouders zijn een Audit committee en een Remuneration committee ingesteld. Mede gebaseerd op een benchmark is het voorstel om deze extra werkzaamheden als volgt te belonen. Voor een lid € 5.000,- per jaar en voor de voorzitter € 6.000,- per jaar.

De **voorzitter** brengt het voorstel in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.272.709 voor, 1.910 tegen, 6.970 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

15. Voorstel tot wijziging van de statuten van Amsterdam Commodities N.V. in verband met de:
a. wijziging van de statutaire naam in Acomomo N.V. (besluit); en
b. wijziging van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in € 45 miljoen (besluit)

De **voorzitter** geeft aan dat bij de huidige statutaire naam de vlag niet helemaal de lading meer dekt. Amsterdam Commodities is veel meer dan alleen commodities. De added-value services en de groei in ingrediënten zijn voorbeelden van andersoortige relevante activiteiten. Reden om de naam te willen wijzigen van Amsterdam Commodities in Acomomo. Dit sluit ook mooi aan bij het ticker symbol 'Acomomo' op de beurs. Omdat nu toch een statutenwijziging nodig is, wil Acomomo hier onmiddellijk de verhoging van het maatschappelijk kapitaal aan koppelen. Dan hoeft bij een eventuele volgende grote overname waarbij aandelen moeten worden uitgegeven, men niet alleen om die reden naar de notaris.

De **voorzitter** brengt het voorstel a. in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.262.050 voor, 250 tegen, 19.289 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

De **voorzitter** brengt het voorstel b. in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.258.761 voor, 360 tegen, 22.468 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen. Via de notaris zal de statutenwijziging worden bewerkstelligd.

16. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur voor de duur van 16 maanden als het bevoegd orgaan om te besluiten tot:

a. uitgifte van gewone aandelen en/of toekenning van rechten tot het verwerven van gewone aandelen tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal (besluit); en

b. het beperken en/of uitsluiten van voorkeursrechten bij uitgifte van gewone aandelen en/of bij toekenning van rechten tot het verwerven van gewone aandelen (besluit)

De **voorzitter** licht toe dat een en ander, evenals in voorgaande jaren, voor de duur van zestien maanden wordt gevraagd. De machtiging is uiteraard niet bedoeld om te gebruiken voor overnames waarin de aandeelhouder niet wordt betrokken. Het is handig om te hebben en geeft ook de ruimte om weer aandelen te kunnen uitgeven in het kader van het aandelen-optieplan. Alle voorgaande machtigingen komen hiermee te vervallen.

De heer **Rienks** vraagt of de 10% betrekking heeft op het geplaatst aandelenkapitaal of op het maatschappelijk kapitaal van € 45 miljoen waarmee de vergadering bij agendapunt 15. heeft ingestemd.

De **voorzitter** geeft aan dat het geplaatst aandelenkapitaal maatgevend is.

De **voorzitter** brengt voorstel a. in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.261.489 voor, 7.521 tegen, 12.579 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

De **voorzitter** brengt voorstel b. in stemming. Van de uitgebrachte stemmen zijn 21.234.229 voor, 6.939 tegen, 40.421 onthoudingen. Hij constateert dat het voorstel met volstrekte meerderheid van de stemmen is aangenomen.

17. Rondvraag

De heer **Snoeker** steunt het voorstel van de heer Rienks om een bedrijfsbezoek aan FISCe in Etten-Leur te organiseren.

De heer **Dubbeldam** informeert naar de vestiging van Van Rees in Moskou. Wat is het beleid van Acomo kijkend naar de huidige ontwikkelingen?

Mevrouw **Fortmann** antwoordt dat de situatie ter plekke goed onderzocht is. Het betreft een team van 19 medewerkers. De bijdrage aan de groep-omzet bedraagt 4% en de winstbijdrage 3%. Uiteraard conformeren we ons aan de sancties. De eerste prioriteit is de zorg voor onze medewerkers. We hebben geen medewerkers in Oekraïne. Daarnaast proberen we onze veelal lange termijn klantrelaties zo goed als mogelijk te onderhouden. De situatie is dynamisch en wordt constant gemonitord.

De heer **Van Ginkel** vraagt of Suntein ook snel in eetbare vorm beschikbaar is.

Mevrouw **Fortmann** is erg enthousiast over het product. Het proteïnegehalte is 50% en dat is vergeleken met alternatieven een zeer aantrekkelijke producteigenschap. De smaak is erg zuiver. Het kan gebruikt worden in repen en dranken.

18. Sluiting

De **voorzitter** geeft het laatste woord aan mevrouw **Fortmann**. Zij licht de attentie toe die alle aanwezigen zullen ontvangen. De voorzitter sluit de vergadering om 12.42 uur.

A COMO



Dhr. B.H. Stuivinga
Voorzitter



Dhr. H. Rienks