

Toelichting agenda

Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) van N.V. DICO International, statutair gevestigd te Nieuwegein, te houden op 1 september 2010.

Bij agendapunt 3: Verlening van décharge

Voorgesteld wordt om de huidige Raad van Bestuur décharge te verlenen voor het gevoerde beleid vanaf 2 september 2008 tot 1 september 2010;

Voorgesteld wordt om de huidige leden van de Raad van Commissarissen décharge te verlenen voor het gehouden toezicht vanaf 2 september 2008 tot 1 september 2010.

Bij agendapunt 4: Samenstelling Raad van Bestuur

Voorgesteld wordt over te gaan tot ontslag van de heer D.M. de Vries als statutair bestuurder. Vervolgens wordt voorgesteld over te gaan tot de benoeming van de heer drs P.P.F. de Vries tot statutair bestuurder voor een periode van vier jaar .

De heer De Vries is gedurende 18 jaar verbonden geweest aan de Vereniging van Effectenbezitters, waarvan de laatste 12 jaar als directeur. De heer De Vries heeft ruime kennis en ervaring op het gebied van beleggen, beursgenoteerde bedrijven en corporate governance (als kernlid van de Commissie Tabaksblat). Het curriculum vitae van de heer De Vries is aan deze toelichting gehecht.

Bij agendapunt 5: Samenstelling Raad van Commissarissen

Voorstel wordt over te gaan tot ontslag van de huidige leden van de Raad van Commissarissen, de heer W.J.M. de Ben, de heer W. Hoffmann en de heer mr P.W. Middelhoven. Vervolgens wordt voorgesteld over te gaan tot benoeming van de heer drs G.P. Hettinga als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar.

De heer Hettinga is gedurende acht jaar werkzaam geweest voor de Vereniging van Effectenbezitters, laatstelijk als Hoofd Economische Zaken. Onder meer in die hoedanigheid heeft de heer Hettinga heeft ruime kennis en ervaring opgedaan op het gebied van monitoring van beursgenoteerde bedrijven en corporate governance. Het curriculum vitae van de heer Hettinga is aangehecht.

Bij agendapunt 6: Wijziging van de statuten (deel 1)

Voorgesteld wordt over te gaan tot een statutenwijziging conform het aangehechte ontwerp statutenwijziging (deel 1). Met deze statutenwijziging worden de volgende veranderingen in de structuur van (het aandelenkapitaal van) de vennootschap beoogd:

- a. Omgekeerde splitsing van de (gewone) aandelen, waarbij 80 aandelen worden samengevoegd tot 1 nieuw aandeel;
- b. Intrekking van de preferente aandelen uit het maatschappelijk kapitaal;

- c. Verlaging van het minimumaantal leden van de Raad van Commissarissen;
- d. Uitbreiding van de plaatsen waar een Algemene Vergadering van Aandeelhouders rechtsgeldig gehouden kan worden.
- e. Aansluiting bij de wettelijke bepalingen omtrent het maximumaantal eigen aandelen dat de vennootschap in bezit kan hebben.

Ad a. Met de conversie van de gewone aandelen (samenvoeging van 80 aandelen met een nominale waarde van 5 eurocent tot één aandeel met een nominale waarde van 4 euro) wordt het aantal uitstaande aandelen teruggebracht. Hiermee kan tevens een meer genormaliseerde aandelenhandel plaatsvinden.

Ad b. Aan het voorstel over te gaan tot intrekking van de preferente aandelen ligt de wens tot vereenvoudiging van de kapitaalstructuur van de vennootschap ten grondslag. De preferente aandelen – met een nominale waarde van 1000 euro per aandeel – zijn niet uitgegeven en ook bestaat geen voornemen tot uitgifte, zodat zij feitelijk de vennootschap noch haar aandeelhouders van nut zijn.

Ad c. In verband met de toestand van de vennootschap wordt voorgesteld om het minimumaantal commissarissen terug te brengen van 3 naar één.

Ad d. Teneinde een efficiënte besluitvorming door de algemene vergadering van aandeelhouders ook in de toekomst te waarborgen, wordt voorgesteld de plaatsen waar die vergadering rechtsgeldig kan plaatsvinden uit te breiden met de plaatsen Rotterdam, 's Gravenhage en Bussum.

Ad e. In de statuten is thans bepaald dat de vennootschap na goedkeuring van de aandeelhouders maximaal tien procent van haar eigen aandelen in bezit kan hebben, terwijl de wettelijke bepalingen in dat verband onlangs zijn verruimd. Teneinde een maximale flexibiliteit op dit punt te waarborgen, wordt voorgesteld in de statuten aansluiting te zoeken bij de wettelijke bepalingen op dit punt.

Het voorstel tot statutenwijziging deel 1 houdt tevens in de machtiging van ieder lid van de Raad van Bestuur, ieder (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker van Notariskantoor Jaquet om op het ontwerp van de statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren.

Bij agendapunt 7: Wijziging van de statuten (deel 2)

Voorgesteld wordt over te gaan tot een statutenwijziging conform het aangehechte ontwerp statutenwijziging (deel 2). Met deze statutenwijziging wordt de volgende veranderingen in de structuur van (het aandelenkapitaal van) de vennootschap:

- a. Verlaging van het geplaatste kapitaal door een vermindering van de nominale waarde per aandeel van 4 euro per aandeel naar 8 eurocent per aandeel;
- b. Wijziging van het maatschappelijk kapitaal.

Ad a. en b. Dit voorstel betreft de vermindering van het geplaatste kapitaal en een wijziging van het maatschappelijk kapitaal. Hiermee kan er een herstructurering van het aandelenkapitaal van N.V. DICO International plaatsvinden, met als doel om de flexibiliteit van de vennootschap verder te

vergroten. Met de voorgestelde statutenwijziging onder a. krijgt de vennootschap de flexibiliteit om nieuwe aandelen uit te geven, zonder direct opnieuw een statutenwijziging te hoeven voor te stellen. Onder b. wordt voorgesteld over te gaan tot een wijziging (verhoging) van het maatschappelijk kapitaal¹, waardoor wordt gewaarborgd dat ook in de toekomst voldoende ruimte in het maatschappelijk kapitaal bestaat om in voorkomend geval over te gaan tot uitgifte van aandelen.

Het voorstel tot statutenwijziging deel 2 houdt tevens in de machtiging van ieder lid van de Raad van Bestuur, ieder (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker van Notariskantoor Jaquet om op het ontwerp van de statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren. In verband met de wettelijke bepalingen inzake de verlaging van het geplaatste kapitaal van een naamloze vennootschap wordt deel 2 van de voorgestelde statutenwijziging eerst ten uitvoer gelegd, nadat minimaal de wettelijke termijn van twee maanden is verstreken.

Bij agendapunt 8: Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat, na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd zal zijn om alle nog niet geplaatste aandelen uit te geven. Daarbij wordt voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur tevens aan te wijzen als het orgaan dat, na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd zal zijn om de voorkeursrechten van aandeelhouders uit te sluiten of te beperken in geval van uitgifte van aandelen.

Gezien de situatie waarin de vennootschap op dit moment verkeert is van essentieel belang de financiële wendbaarheid van de vennootschap zo groot mogelijk te houden. Daarom wordt voorgesteld geen beperking te verbinden aan het aantal uit te geven aandelen. De aanwijzing geldt voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf de dag van deze vergadering van aandeelhouders, derhalve eindigend op 1 maart 2012.

Bij agendapunt 9: Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen door de vennootschap van eigen aandelen.

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te machtigen tot het verkrijgen van eigen aandelen gedurende een periode van 18 maanden, te rekenen vanaf de dag van deze vergadering van aandeelhouders, derhalve eindigend op 1 maart 2012. Onder voorbehoud van de statutenwijziging zoals voorgesteld onder agendapunt 6, bedraagt het maximaal aantal aandelen dat onder deze machtiging kan worden ingekocht 20 procent van het geplaatste kapitaal. De aandelen kunnen worden verkregen via de beurs of anderszins voor een prijs per aandeel van minimaal de nominale waarde en maximaal 110% van de openingskoers zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam op de dag van de inkooptransactie of, bij gebreke van een dergelijke koers, de meest recente aldaar vermelde koers.

¹ Ten opzichte van de situatie vóór de voorgestelde statutenwijzigingen deel 1 en 2a is echter sprake van een verlaging van het maatschappelijk kapitaal