

Toelichting BAVA N.V. Dico International (de "vennootschap")

2. Goedkeuring van de inbreng door FIPH B.V. ("FIPH") van alle door haar gehouden aandelen in het kapitaal van R&S Finance B.V. ("R&S Finance") aan de vennootschap tegen uitgifte, onder de opschortende voorwaarde van de Statutenwijziging (zoals hieronder gedefinieerd) van 10.000.000 aandelen A door de vennootschap aan FIPH (de "Transactie") ingevolge de artikelen 2:94 lid 1 sub d. en 2:107a lid 1 van het Burgerlijk Wetboek. Voor een uitgebreide toelichting wordt verwezen naar de Aandeelhouderscirculaire. (*stempunt*)¹
3. Onverminderd enige eerdere aanwijzing van het bestuur als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, aanwijzing van het bestuur voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de vergadering als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot (a) uitgifte, a pari, van 10.000.000 aandelen A door de vennootschap aan FIPH onder de opschortende voorwaarde van de Statutenwijziging (zoals hieronder gedefinieerd), tegen inbreng van alle door FIPH gehouden aandelen in het kapitaal van R&S Finance en (b) uitgifte, a pari, van een (1) prioriteitsaandeel door de vennootschap aan FIPH onder de opschortende voorwaarde van de Statutenwijziging (zoals hieronder gedefinieerd), tegen volstorting in geld. Deze machtiging stelt het bestuur in staat om de Transactie te implementeren. Eerder verleende machtigingen blijven onverkort van kracht. (*stempunt*)
4. Onverminderd enige eerdere aanwijzing van het bestuur als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten, aanwijzing van het bestuur voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de vergadering als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitsluiten van voorkeursrechten, voor zover relevant, met betrekking tot de uitgiftes bedoeld in agendapunt 3. Deze machtiging stelt het bestuur in staat om de Transactie te implementeren. Eerder verleende machtigingen blijven onverkort van kracht. (*stempunt*)
5. Instemming met de Transactie, waaronder begrepen de verkrijging van overwegende zeggenschap in de vennootschap door FIPH (en de partijen waarmee FIPH in onderling overleg handelt of geacht wordt te handelen) tengevolge van de Transactie en iedere volgende verkrijging van aandelen in de vennootschap door FIPH of een persoon met wie FIPH in onderling overleg handelt of geacht wordt te handelen, ingevolge artikel 2 lid 1 sub a. en b. van het Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen Wft. Naar Nederlands recht dient eenieder die (alleen of tezamen met personen met wie in onderling overleg wordt gehandeld) overwegende zeggenschap (i.e., 30% of meer van de stemrechten) verkrijgt in de vennootschap, een verplicht bod uit te brengen op alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap, tenzij er een vrijstelling geldt. Dit besluit strekt ertoe om FIPH vrij te stellen van de verplichting tot het uitbrengen van een dergelijk verplicht bod. (*stempunt*)
6. Bespreking van de verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap en de naleving door de vennootschap van de Nederlandse Corporate Governance Code als gevolg van de voorgestelde Statutenwijziging (zoals hieronder gedefinieerd). Ten aanzien van de bindende voordracht bij benoeming van de bestuurders

¹ De goedkeuring onder agendapunt 2 omvat tevens de goedkeuring van de groep houders van aandelen B, indien en voor zover een of meer van de hierboven genoemde besluiten en/of de implementatie daarvan afbreuk doet/doen aan de rechten van de groep houders van aandelen B.

en commissarissen zal de vennootschap vanaf het van kracht worden van de Statutenwijziging (zoals hieronder gedefinieerd) afwijken van de bepaling IV.I.I. van de Nederlandse Corporate Governance Code. De statuten van de vennootschap zullen vanaf het van kracht worden van de Statutenwijziging (zoals hieronder gedefinieerd) bepalen dat (i) de benoeming van een bestuurder of commissaris van de houder van het prioriteitsaandeel (of, indien geen prioriteitsaandeel deel uitmaakt van het geplaatste kapitaal, op voordracht van de raad van commissarissen) en (ii) de algemene vergadering van aandeelhouders aan een dergelijke voordracht het bindend karakter kan ontnemen bij een besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. *(discussiepunt)*

7. Het wijzigen van de statuten (de "Statutenwijziging") en het machtigen van de (kandidaat-)notarissen, advocaten en werknemers van NautaDutilh N.V. tot het verlijden van de notariële akte houdende de Statutenwijziging. In verband met de Transactie zullen de statuten van de vennootschap integraal worden gewijzigd. Het voorstel voor de Statutenwijziging is beschikbaar op de website van de vennootschap en ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap. *(stempunt)*
8. Ontslag van de heer P.P.F. de Vries als bestuurder van de vennootschap met ingang van de Statutenwijziging. In verband met de Transactie zal de samenstelling van het bestuur van de vennootschap worden gewijzigd. De heer De Vries zal daartoe eervol ontslag en décharge worden verleend. *(stempunt)*
9. Ontslag van de heer G.P. Hettinga als commissaris van de vennootschap met ingang van de Statutenwijziging. In verband met de Transactie zal de samenstelling van de raad van commissarissen van de vennootschap worden gewijzigd. De heer Hettinga zal daartoe eervol ontslag en décharge worden verleend. *(stempunt)*
10. Verlenen van décharge aan de heer P.P.F. de Vries voor het door hem gevoerde bestuur van de vennootschap voor de periode vanaf 1 januari 2015 tot en met de datum van de vergadering. Verwezen wordt naar bovenstaande toelichting bij agendapunt 8. *(stempunt)*
11. Verlenen van décharge aan de heer G.P. Hettinga voor het door hem gevoerde toezicht op het bestuur van de vennootschap voor de periode vanaf 1 januari 2015 tot en met de datum van de vergadering. Verwezen wordt naar bovenstaande toelichting bij agendapunt 9. *(stempunt)*
12. Benoeming van de heer L.H. van de Schoor als bestuurder van de vennootschap met ingang van de Statutenwijziging voor een periode eindigend aan het einde van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap te houden in 2020. Voor een toelichting wordt verwezen naar bovenstaande toelichting bij agendapunt 8 en de bijlage bij de agenda. *(stempunt)*
13. Benoeming van de heer E. Verbaere als commissaris van de vennootschap met ingang van de Statutenwijziging voor een periode eindigend aan het einde van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap te houden in 2020. Voor een toelichting wordt verwezen naar bovenstaande toelichting bij agendapunt 9 en de bijlage bij de agenda. *(stempunt)*
14. Vaststellen van het gewijzigde bezoldigingsbeleid voor het bestuur. Voor een toelichting wordt verwezen naar de bijlage bij de agenda. Nu de vennootschap operationele activiteiten zal (doen) ontplooien na de implementatie van de Transactie, is het passend om het bezoldigingsbeleid te wijzigen, zodanig dat het beleid voldoende flexibiliteit biedt om geschikte en capabele bestuurders aan te trekken en op passende wijze te kunnen belonen. Het voorgestelde bezoldigingsbeleid is beschikbaar op de website van de vennootschap. *(stempunt)*

15. Toekenning bezoldiging aan de commissarissen voor een maximum brutobedrag van EUR 25.000 per jaar per commissaris. Voor een toelichting wordt verwezen naar de bijlage bij de agenda. (*stempunt*)
16. Rondvraag (*discussiepunt*)
17. Sluiting

Het totaal aantal aandelen en stemrechten in het kapitaal van NV Dico International bedraagt per datum oproep 3.367.128