

Dit Bod verloopt, behoudens de mogelijkheid van verlenging, op 25 mei 2022 17:30 uur

BIEDINGSBERICHT

Gedateerd 25 april 2022

Inzake

DE INKOOP VAN CERTIFICATEN VAN DE EIGEN AANDELEN DOOR BOVEMIJ N.V.

(een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht met haar statutaire zetel in Nijmegen, Nederland)

1. Samenvatting

Dit Biedingsbericht bevat de details van het partieel (openbaar) bod van Bovemij aan alle Certificaathouders van (de "**Certificaten**" en elk een "**Certificaat**"), om hun Certificaten tegen contante betaling van de Biedprijs te kopen onder de voorwaarden zoals uiteengezet in dit Biedingsbericht (het "**Bod**").

Woorden met een hoofdletter die in dit Biedingsbericht worden gebruikt, hebben de betekenis die daaraan wordt gegeven in paragraaf 2 (Definities) of elders in dit Biedingsbericht.

Het Bod is een partieel bod hetgeen inhoudt dat Bovemij niet alle uitstaande Certificaten zal inkopen. Bovemij heeft een bedrag van EUR 25.000.000,00 (zegge: *vijftwintigmiljoen euro*) beschikbaar voor de inkoop van Certificaten (het "**Beschikbare Bedrag**"). Het Bod kent twee componenten te weten 1) een component waarbij onder de voorwaarden zoals uiteengezet in dit Biedingsbericht van iedere Certificaathouder die op het Bod ingaat ten minste 5.250 (zegge: *vijfduizendtweehonderdvijftig*) Certificaten worden ingekocht door Bovemij; en 2) een component waarbij van de Certificaathouders die meer dan 5.250 Certificaten aanbieden het meerdere voor een pro rata deel zal worden ingekocht gebaseerd op het nog Beschikbaar Budget voor Component 2 en de Hoeveelheid Aangeboden Certificaten voor Component 2.

Certificaathouders die hun Certificaten aanbieden onder het Bod en waarvan de Certificaten worden gekocht door Bovemij, zullen betaald worden met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen zoals opgenomen in dit Biedingsbericht. Als vergoeding voor elk Certificaat dat geldig is aangeboden en geleverd zal Bovemij een bedrag in contanten voldoen van EUR 36,80 (zesendertig euro en tachtig eurocent) ex dividend (de "**Biedprijs**").

Het Bod heeft alleen betrekking op de Certificaten die een Certificaathouder op 5 april 00:00 uur hield. Certificaten die een Certificaathouder na 5 april 00:00 uur heeft verkregen worden niet meegenomen in het kader van dit Bod.

Certificaathouders wordt geadviseerd het volledige Biedingsbericht nauwgezet door te nemen en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen teneinde een afgewogen en goed geïnformeerd oordeel te kunnen vormen omtrent het Bod. Daarnaast wordt Certificaathouders geadviseerd een onafhankelijke professionele adviseur te raadplegen met betrekking tot de fiscale gevolgen van het aanmelden van Certificaten onder het Bod.

Het Bod wordt gedaan in en vanuit Nederland met inachtneming van de verklaringen, voorwaarden en beperkingen opgenomen in het Biedingsbericht. Het Bod wordt direct noch indirect gedaan in, en mag niet worden aanvaard door of namens Certificaathouders vanuit een jurisdictie waarin het uitbrengen van het Bod of het aanvaarden daarvan niet in overeenstemming is met de in die jurisdictie geldende wet- en regelgeving. Het niet in acht nemen van deze restricties kan een overtreding van de effectenwet- en regelgeving van de desbetreffende jurisdictie opleveren. Bovemij aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid ter zake van

overtredingen van voornoemde restricties. Certificaathouders dienen zo nodig onafhankelijk advies in te winnen omtrent hun positie dienaangaande.

Bovemij behoudt zich het recht voor om in het kader van het Bod de aanmelding van Certificaten te accepteren, zelfs indien dit niet gebeurt in overeenstemming met de bepalingen zoals uiteengezet in dit Biedingsbericht.

2. Definities

De gedefinieerde termen in dit Biedingsbericht hebben de betekenis die daarin in deze paragraaf wordt gegeven.

| | |
|--|---|
| “Aangemelde Certificaten” | elk Certificaat dat in de Aanmeldtermijn op de juiste wijze is aangemeld |
| “Aanmeldtermijn” | de periode waarbinnen Certificaathouders hun Certificaten kunnen aanmelden voor verkoop, beginnend op 25 april 2022 om 9:00 uur en eindigend op 25 mei 2022 om 17:30 uur. |
| “AFM” | De Autoriteit Financiële Markten |
| “Certificaten” | certificaten van aandelen in Bovemij N.V. |
| “Certificaathouders” | houders van één of meer Certificaten |
| “Beschikbare Bedrag” | het bedrag dat Bovemij heeft gereserveerd voor de inkoop van Certificaten, te weten: 25.000.000,00 euro |
| “Beschikbaar Budget voor Component 2” | heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in paragraaf 5 (Verdeling van het Beschikbare Bedrag over de Aangemelde Certificaten) |
| “Biedingsbericht” | dit biedingsbericht |
| “Biedprijs” | heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in paragraaf 1 (Samenvatting) |
| “Bod” | heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in paragraaf 1 (Samenvatting). |
| “Bovemij” | Bovemij N.V. |
| “Captin” | Captin B.V. |

| | |
|---|--|
| “DNB” | De Nederlandsche Bank |
| “Extra Aangemelde Certificaten” | elk Certificaat dat binnen de Aanmeldtermijn door een Certificaathouder op de juiste wijze is aangemeld en dat niet valt onder de eerste 5.250 door deze Certificaathouder aangeboden Certificaten |
| “Extra in te kopen Certificaten” | heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in paragraaf 5 (Verdeling van het Beschikbare Bedrag over de Aangemelde Certificaten) |
| “Grootaandeelhouder” | de vereniging met volledige rechtsbevoegdheid naar Nederlands recht, BOVAG |
| Hoeveelheid Aangeboden Certificaten voor Component 2 | heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in paragraaf 5 (Verdeling van het Beschikbare Bedrag over de Aangemelde Certificaten) |
| “Negatieve Materiële Impact” | een daling van het eigen vermogen van Bovemij met 5% ten opzichte van 31 december 2021 |
| “Prospectus” | het door Bovemij op 16 juli 2010 gepubliceerde en door de AFM goedgekeurde prospectus in verband met de uitgifte van de Certificaten |
| “Peildatum” | 5 april 2022 00:00 uur |
| “STAK” | Stichting Administratiekantoor Bovemij |
| “Vergadering van Aandeelhouders” | de algemene vergadering van Bovemij |
| “Waarderingsmethode” | heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in paragraaf 4 (De Biedprijs en Waarderingsmethode) |

3. Het Bod

Bovemij nodigt de Certificaathouders uit om hun Certificaten aan te bieden onder de voorwaarden en op de wijze zoals omschreven in dit Biedingsbericht. Certificaathouders die overwegen hun Certificaten niet aan te melden worden geadviseerd in het bijzonder paragraaf 16 (*De gevolgen van het Bod voor Certificaathouders (die hun Certificaten niet aanbieden)*) door te nemen.

Bovemij brengt het Bod uit om de Certificaathouders een mogelijkheid te geven hun certificaten te verkopen aan Bovemij, één en ander in overeenstemming met de bepalingen in dit Biedingsbericht. Bovemij zal eenmalig tot het Beschikbare Bedrag Certificaten inkopen. Op grond van de Biedprijs en gelet op het Beschikbare bedrag zal Bovemij maximaal 679.347 (zegge: zeshonderdnegenenzeventigduizend driehonderdzevenenveertig) Certificaten inkopen.

Op voorwaarde dat het Bod gestand wordt gedaan en de Certificaten worden geleverd, ontvangen Certificaathouders per Aangemeld Certificaat dat onder het Bod valt de Biedprijs, tot de totale grootte van het inkoopprogramma het Beschikbare Bedrag heeft bereikt.

4. De Biedprijs en Waarderingsmethode

Voor elk Aangemeld Certificaat biedt Bovemij een vergoeding van EUR 36,80 in contanten, onder de voorwaarden zoals uiteengezet in dit Biedingsbericht.

De Biedprijs is 'ex dividend'. Dit betekent dat een Certificaathouder het dividend dat door Bovemij beschikbaar is gesteld niet met het Certificaat mee verhandeld. Certificaathouders hebben recht op uitkering van het dividend dat door Bovemij ten tijde van dit Biedingsbericht en/of de Aanmeldtermijn beschikbaar is gesteld. Dit is de reden dat de inkoop van de Certificaten door Bovemij na de uitkeringsdatum van het door Bovemij per de Aandeelhoudersvergadering van 22 april 2022 beschikbaar gestelde dividend plaats vindt.

De bieding van EUR 36,80 per Aangemeld Certificaat vertegenwoordigt: Een premie van 83,1% ten opzichte van de prijs van de Certificaten op de Peildatum (gebaseerd op de prijs bij de laatste transactie in Certificaten op het handelsplatform van Captin voorafgaand aan de Peildatum, te weten EUR 20,10);

De Biedprijs is door Bovemij vastgesteld in overleg met een deskundige op het gebied van ondernemingswaarderingen. De Biedprijs is gebaseerd op een waarderingsmethode zoals hierna omschreven.

Waarderingsmethode

Voor de waardering zijn de bedrijfsactiviteiten van Bovemij separaat gewaardeerd. De verschillende bedrijfsactiviteit bestaan uit verzekeren, financieren, data & platforms en holding. In het kader van de waardering wordt per bedrijfsactiviteit een waarde vastgesteld die is berekend uitgaande van:

50% Dividend Discount Methode (DDM); waarin de waarde is gebaseerd op een 5-jaars¹ prognose van de resultaten en daarmee samenhangende dividendstromen tegen een marktconforme discount;

50% P/E-multiple²; waarin de waarde is gebaseerd op basis van de P/E multiple van een groep vergelijkbare, beursgenoteerde bedrijven. Deze

¹ Voor bedrijfsactiviteit verzekeren is gekozen voor een 4-jaars prognose

² Ook wel aangeduid met koers-winstverhouding of k/w, dit is een in de accountancy, vastgoedmarkt en beleggingswereld gebruikte term die als maat wordt gezien voor de waardering van een bedrijf.

multiple wordt toegepast op het resultaat van het afgelopen jaar en het verwachte resultaat over de komende 2 jaren per bedrijfsactiviteit.³

Op de som van de aldus bepaalde waarden van de bedrijfsonderdelen, wordt een afslag toegepast voor beperkte verhandelbaarheid en omvang en wordt het voorgestelde dividend over het resultaat van het voorgaande boekjaar in mindering gebracht om te komen tot de waarde van het geheel. De prijs van een certificaat wordt vervolgens berekend door deze waarde te delen door het aantal uitstaande aandelen ((afgerond op 1 decimaal) de “**Waarderingsmethode**”).

Het resultaat van de Waarderingsmethode is nader uitgewerkt in de tabel hieronder.

| Overzicht richtprijs certificaten van aandelen Bovemij NV per 1 maart 2022 | | | | |
|--|--|--------------|--------------|------------------------------------|
| | Waarde aandelenkapitaal (EUR x 1.000.000) | | | Waarde per certificaat (EUR) |
| | DDM | P/E | Gemiddelde | |
| Verzekeren | 415,1 | 419,6 | 417,4 | EUR 41,02 |
| Financieren | 21,3 | 5,8 | 13,5 | EUR 1,33 |
| Data & Platforms | 78,2 | 1,3 | 39,7 | EUR 3,90 |
| Holding | 14,7 | 14,7 | 14,7 | EUR 1,44 |
| Bovemij NV | 529,2 | 441,1 | 485,1 | EUR 47,70 |
| Afslag voor beperkte verhandelbaarheid | -/- 20% | | -/- 97,0 | -/- EUR 9,54 |
| Minus: voorgesteld dividend | | | -/- 13,9 | -/- EUR 1,37 |
| Waarde per 1 maart 2022 (per certificaat afgerond op 1 decimaal) | | | 374,2 | EUR 36,80 |

5. Verdeling van het Beschikbare Bedrag over de Aangemelde Certificaten

Het Bod geldt maximaal voor het Beschikbaar Bedrag. Het Bod kent twee componenten. Deze componenten worden hieronder toegelicht waarna er een rekenvoorbeeld volgt. Voor de toepassing van het Bod worden bedragen en percentages naar beneden afgerond en vastgesteld op hele bedragen en percentages. Bovemij zal geen gedeelte van Certificaten inkopen.

Component 1

Onder de voorwaarden zoals opgenomen in dit Biedingsbericht zal Bovemij per Certificaathouder gegarandeerd 5.250 van de door een Certificaathouder Aangemelde Certificaten inkopen. Als een Certificaathouder 5.250 Certificaten of minder aanmeldt, ziet het Bod dus, indien aan alle voorwaarden is voldaan, op alle Aangemelde Certificaten van die Certificaathouder.

Component 2

Onder de voorwaarden zoals opgenomen in dit Biedingsbericht kan Bovemij per Certificaathouder mogelijk meer Certificaten inkopen dan het gegarandeerde aantal van 5.250 Aangemelde Certificaten onder Component 1 van het Bod. Als een Certificaathouder meer dan 5.250 Certificaten aanmeldt, komt het aantal Certificaten dat is aangeboden boven het aantal van 5.250 Certificaten, in aanmerking voor de inkoop onder Component 2 van het Bod. De inkoop van Certificaten onder Component 2 van het Bod geschiedt pro rata van het aantal onder deze Component 2 aangeboden Certificaten en is afhankelijk van zowel het Beschikbaar Budget voor Component 2, als de Hoeveelheid aangeboden

³ Voor de bedrijfsonderdelen viaBovemij en viaBovag is gekozen om een gemiddelde van het vorige jaar en de komende 4 jaar te gebruiken om te corrigeren voor de momenteel hoge investeringslasten waarvan de baten volgens de prognose in de toekomst plaatsvinden

Certificaten voor Component 2 van het bod. Hierna wordt de wijze van inkoop onder Component 2 nader uitgewerkt.

Beschikbaar Budget voor Component 2

Het Beschikbare Bedrag zal eerst worden aangewend om de inkoop onder Component 1 mogelijk te maken. Nadat duidelijk is hoeveel Certificaten er zijn aangeboden onder Component 1 van het Bod kan het beschikbare budget voor Component 2 worden vastgesteld. Het gedeelte van het Beschikbare Bedrag dat niet hoeft te worden aangewend om de inkoop van het aantal aangemelde Certificaten onder component 1 mogelijk te maken, zal worden aangewend om de inkoop onder Component 2 mogelijk te maken (het **“Beschikbaar Budget voor Component 2”**). Het Beschikbaar Budget voor Component 2 is daarmee afhankelijk van het aantal Aangemelde certificaten dat onder Component 1 van het Bod valt. Op grond van het Beschikbaar Budget voor Component 2 kan het totaal aan extra in te kopen certificaten onder Component 2 worden vastgesteld (**“Extra in te kopen Certificaten”**). Dit gebeurt door het Beschikbaar Budget voor Component 2 te delen door de Biedprijs.

Hoeveelheid aangeboden Certificaten voor Component 2

Certificaathouders kunnen meer dan 5.250 Certificaten Aanmelden voor het Bod. Alle door een Certificaathouder aangemelde Certificaten boven de 5.250 zijn de Extra Aangemelde Certificaten. De som van alle door Certificaathouders gezamenlijk Extra Aangemelde Certificaten telt op tot de **“Hoeveelheid Aangeboden Certificaten voor Component 2”**.

Inkoop onder Component 2 vindt naar rato plaats

De hoeveelheid Extra Aangemelde Certificaten dat Bovemij per Certificaathouder kan inkopen, wordt bepaald op basis van het aantal Extra Aangemelde Certificaten dat een Certificaathouder heeft aangeboden te vermenigvuldigd met de verhouding tussen de Extra in te kopen Certificaten en de Hoeveelheid Aangeboden Certificaten voor Component 2. Bij de berekening van het aantal Extra Aangemelde Certificaten dat per Certificaathouder onder Component 2 wordt ingekocht, zal het dichtstbijzijnde gehele aantal Certificaten naar beneden worden afgerond. Er zullen nooit meer Certificaten worden ingekocht dan er zijn aangeboden onder Component 2.

Voorbeeld / toelichting Bod

Op basis van de Biedprijs kunnen er maximaal 679.347 Certificaten worden ingekocht (EUR 25.000.000,00 / EUR 36,80). Dit is 39,7% van het aantal Certificaten dat op de Peildatum uitstaat bij Certificaathouders (niet zijnde Bovemij zelf).

Mogelijk zullen niet alle certificaathouders gebruik maken van het aanbod om Certificaten aan te melden, hierdoor is het lastig om op voorhand het totaal bedrag dat dient te worden aangewend voor Component 1 van het Bod vast te stellen. Hieronder is een rekenvoorbeeld opgenomen waarin de wijze waarop het Bod is opgebouwd (in twee componenten) nader wordt toegelicht. De gebruikte cijfers dienen enkel ter illustratie.

- In het geval Certificaathouders 400.000 Certificaten aanmelden voor inkoop onder Component 1 van het Bod, zal Bovemij voor EUR 14.720.000,00

- Certificaten inkopen onder Component 1 (EUR 36,8 per Certificaat X 400.000 Certificaten)
- In dit geval zal het Beschikbaar Budget voor Component 2 EUR 10.280.000,00 bedragen (het Beschikbaar Bedrag van EUR 25.000.000,00 minus EUR 14.720.000,00 voor de inkoop onder Component 1).
 - Hiermee is er ruimte voor 279.347 Extra in te kopen Certificaten onder Component 2 van het Bod (EUR 14.720.000,00 / EUR 36,80).
 - In het geval de Hoeveelheid Aangeboden Certificaten voor Component 2 300.000 bedraagt, zal Bovemij de Extra Aangemelde Certificaten naar het verhoudingsgetal 0,93 inkopen (Extra in te kopen Certificaten gedeeld de Hoeveelheid Aangeboden Certificaten voor Component 2 (279.347 / 300.000))

Certificaathouder A heeft zijn gehele pakket van 10.000 Certificaten aangemeld. Dit wordt daarmee verdeeld in 5.250 Certificaten die onder Component 1 worden ingekocht en 4.750 Extra Aangemelde Certificaten. Op basis van het uitgewerkt voorbeeld, zal Bovemij van Certificaathouder A in totaal 9.672 Certificaten inkopen.

| | | |
|----|--|----------------------|
| a. | Beschikbaar Bedrag | EUR 25.000.000,00 |
| b. | Prijs per Certificaat | EUR 36,80 |
| c. | Ingekochte Certificaten onder Component 1 | 400.000 |
| d. | Bedrag aangewend voor Component 1 (b. x c.) | EUR 14.720.000 |
| e. | Beschikbaar Budget voor Component 2 in EUR (a. - d.) | EUR 10.280.000 |
| f. | Extra in te kopen Certificaten (e. / b.) | 279.347 |
| g. | Hoeveelheid Aangeboden Certificaten voor Component 2 | 300.000 |
| h. | Verhoudingsgetal voor inkoop Extra Aangeboden Certificaten (f. / g.) | 0,93 |
| i. | Aangemelde Certificaten door Certificaathouder A | 10.000 |
| j. | Door Bovemij van Certificaathouder A ingekochte Certificaten onder Component 1 van het Bod | 5.250 |
| k. | Extra Aangemelde Certificaten door Certificaathouder A (i. - j.) | 4.750 |
| l. | Door Bovemij van Certificaathouder A ingekochte Certificaten onder Component 2 van het bod (k. x h., afgerond naar beneden op dichtstbijzijnde gehele getal) | 4.422 |
| m. | Totaal door Bovemij ingekochte Certificaten van Certificaathouder A (j. + l.) | 9.672 |

6. Achtergrond en rationale van het Bod

In 2010 heeft Bovemij de Certificaten uitgegeven, waarmee circa EUR 26.300.000,00 is opgehaald bij aangeslotenen. Ten behoeve van de uitgifte heeft Bovemij het Prospectus gepubliceerd. De uitgifte van de Certificaten had tot doel om kapitaal op te halen om de verdere implementatie van de strategie van Bovemij te financieren alsmede ter versterking van de solvabiliteit. Een en ander is nader uitgewerkt in het Prospectus.

De Certificaten zijn enkel aangeboden aan een beperkte groep van beleggers, de zogenaamde "aangeslotenen". Sinds de uitgifte van de Certificaten zijn deze enkel verhandelbaar geweest op een interne respectievelijk besloten markt. Deze markt wordt nu gefaciliteerd door Captin via haar handelsplatform.

In 2019 hebben Bovemij en de Grootaandeelhouder besloten om gezamenlijk grondig onderzoek te doen naar de optimale financieringsstructuur van Bovemij. In het onderzoek zijn verschillende opties onderzocht en is gekeken naar de belangen van alle stakeholders van Bovemij en de wens van enkele Certificaathouders om Certificaten te kunnen verhandelen. Na uitvoerig onderzoek en alles afwegende is Bovemij tot de conclusie gekomen dat zij goed in staat is om haar strategische ambities voor de komende jaren uit eigen middelen te financieren. Daarnaast staat Bovemij er financieel gezond voor met een sterke balans. Deze sterke financiële positie stelt Bovemij in staat om een gedeelte van de uitstaande Certificaten (tot het Beschikbare Bedrag) in te kopen. Met dit inkoopprogramma biedt Bovemij haar Certificaathouders de gelegenheid om (een gedeelte) van hun Certificaten te verkopen. Het uitgangspunt van Bovemij bij de uitwerking van het Bod is de gelijke behandeling van haar Certificaathouders. Deze gelijkheid bevordert Bovemij door alle Certificaathouders de mogelijkheid te geven om gegarandeerd 5.250 Certificaten te verkopen (Component 1) en voor de Extra Aangeboden Certificaten de inkoop pro rata mogelijk te maken (Component 2).

7. Financiering van het Bod

Voor het Bod is in totaal een bedrag van EUR 25.000.000,00 (zegge: *vijfentwintigmiljoen euro*) beschikbaar. Indien er minder Certificaten worden aangeboden dan dat er kunnen worden ingekocht op grond van het Beschikbaar Bedrag dan zal het restant van het Beschikbaar Bedrag vrijvallen en ter vrije beschikking staan van Bovemij c.q. niet worden aangetrokken onder de afspraak met de Grootaandeelhouder (zie hierna).

Het Bod wordt door Bovemij voor een maximum bedrag van EUR 20.000.000,00 (zegge: *twintigmiljoen euro*) gefinancierd uit direct beschikbaar eigen vermogen. Daarnaast wordt er voor maximaal EUR 5.000.000,00 (zegge: *vijfmiljoen euro*) aanvullend (eigen) vermogen aangetrokken door de verkoop van aandelen in het kapitaal van Bovemij aan de Grootaandeelhouder.

Met de Grootaandeelhouder is de afspraak gemaakt dat de Grootaandeelhouder 20% (zegge: *twintig procent*) van het totaal aantal in te kopen Certificaten financiert met als maximum 20% (zegge: *twintig procent*) van het Beschikbare Bedrag. Als er bijvoorbeeld voor EUR 20.000.000,00 aan Certificaten wordt ingekocht onder het Bod, dan zal de inkoop van deze Certificaten voor EUR 16.000.000,00 (zegge:

zestienmiljoen euro) worden voldaan uit het direct beschikbaar eigen vermogen van Bovemij en voor EUR 4.000.000,00 (zegge: viermiljoen euro) uit het aanvullend aangetrokken eigen vermogen via de verkoop van aandelen in het eigen kapitaal van Bovemij aan de Grootaandeelhouder.

Met de Grootaandeelhouder is een overeenkomst voor de inkoopbijdrage aangegaan. Deze overeenkomst bevat de afspraak over de financiering van het Bod voor een maximum van 20% (zegge: twintig procent) en de daarmee samenhangend verkoop van aandelen aan de Grootaandeelhouder voor een bedrag van EUR 36,80 per Aandeel. Bovemij zal indien zij het totaal Beschikbare Bedrag moet aanwenden voor de inkoop van de Certificaten maximaal 135.869 (EUR 5.000.000,00 / EUR 36,80) Aandelen aan de Grootaandeelhouder verkopen.

Met inachtneming van het voorgaande beschikt Bovemij op de datum van dit Biedingsbericht over voldoende eigen vermogen en een toezegging van haar Grootaandeelhouder om het Bod en de bijbehorende vergoedingen, kosten en uitgaven, te financieren.

8. Voorwaarden aanmelding Certificaten

Certificaten kunnen, onverminderd andere bepalingen uit dit Biedingsbericht, alleen worden aangemeld indien:

- de Certificaathouder deze Certificaten reeds hield op 5 april 2022 om 00:00 uur. Certificaten die na 5 april 2022 00:00 uur zijn verworven, kunnen niet worden aangemeld; en
- de Certificaten niet onder een retentieperiode vallen zoals bedoeld in het werknemersparticipatieprogramma c.q. onder de afspraken met werknemers.

9. Aanmeldtermijn

De Aanmeldtermijn is de periode waarin Certificaathouders hun Certificaten kunnen aanmelden om deel te nemen aan het inkoopprogramma. De Aanmeldtermijn begint op 25 april 2022 om 9:00 uur en eindigt 25 mei 2022 om 17:30 uur.

Na afloop van de Aanmeldtermijn is het niet meer mogelijk om Certificaten aan te melden. Bovemij heeft het recht om de Aanmeldtermijn eenmalig voor een periode van twee weken te verlengen. De verlengde Aanmeldtermijn zal eindigen op 8 juni 2022 om 17:30 uur. Bovemij zal een verlenging van de Aanmeldtermijn aankondigen in overeenstemming met paragraaf 18 (Aankondigingen). Bovemij zal de Aanmeldtermijn alleen verlengen in het geval van administratieve problemen waardoor certificaathouders niet in staat zijn om de certificaten te koop aan te bieden.

In geval van een verlenging van de Aanmeldtermijn zullen alle verwijzingen in het Biedingsbericht naar de Aanmeldtermijn, wijzigen naar de laatste datum en tijd van de verlengde Aanmeldtermijn (8 juni 2022 om 17:30 uur), tenzij uit de context anderszins blijkt. Gedurende een verlenging van de Aanmeldtermijn blijft elke Certificaathouder die zijn Certificaten heeft aangeboden onderworpen aan het Bod.

Indien het Bod wordt verlengd zal de openbare mededeling op grond van paragraaf 13 (Gestanddoening van het Bod) worden uitgesteld. De openbare mededeling van gestanddoening zal in het geval van verlenging van de Aanmeldtermijn uiterlijk dienen te worden gedaan op de derde werkdag na de verlengde termijn van aanmelding.

10. Aanmelding en kosten

Captin verstuurt aan de Certificaathouder een uitnodiging voor de aanmelding voor het inkoopprogramma. De aanmelding door de Certificaathouder vindt plaats via de reguliere inlogprocedure bij Captin.

Door het aanmelden van een Certificaat aanvaardt de Certificaathouder het Bod. Door aanmelding verklaart de Certificaathouder ook dat hij volledig bevoegd is om de Certificaten aan te melden, te verkopen en te leveren. Dit houdt in dat de Certificaathouder geen andere overeenkomst heeft gesloten om de Certificaten te verkopen of te leveren aan een andere partij dan Bovemij. De Certificaathouder verklaart door aanmelding ook dat hij het volledige juridische en economische eigendom bezit van de Certificaten en dat deze Certificaten vrij zijn van enige rechten van derden of andere beperkingen, tenzij dergelijke rechten van derden of andere beperkingen uitsluitend ontstaan en rechtstreeks voortvloeien uit het feit dat de Certificaten in girale vorm worden gehouden in het girodepot van Euroclear Nederland.

Door aanmelding machtigt de Certificaathouder Captin om, na gestanddoening van het Bod door Bovemij, de Aangemelde Certificaten die onder het Bod vallen, te leveren aan Bovemij.

Bij de afhandeling zal Captin de reguliere transactiekosten in rekening brengen bij de Certificaathouder, dat wil zeggen 0,45% over de transactiewaarde. De transactiekosten komen voor rekening van de Certificaathouder die zijn Certificaten aanbiedt en zullen door Captin worden verrekend met de door Captin namens Bovemij door te storten Biedprijs.

11. Geen recht op intrekking

Na aanmelding hebben de Certificaathouders geen recht op intrekking van hun aanbod tot verkoop van Certificaten. Certificaathouders die hun Certificaten hebben aangeboden door middel van aanmelding, kunnen de aanvaarding van het Bod niet meer intrekken en zijn dus verplicht om bij gestanddoening door Bovemij de aangeboden en onder het Bod vallende Certificaten te leveren aan Bovemij.

12. Voorwaarden gestanddoening

De verplichting om het Bod gestand te doen is afhankelijk van de voldoening van de volgende opschortende voorwaarden op 31 mei 2022 (of 14 juni 2022 na verlenging):

- a. er zijn geen beperkingen aan het Bod gesteld door een toezichthouder (daaronder begrepen DNB of AFM) of enige andere overheidsinstantie;
- b. er vindt geen ontwikkeling plaats en er is geen sprake van een situatie die een Negatieve Materiële Impact heeft op het eigen vermogen van Bovemij of

waarvan redelijkerwijs kan worden vermoed dat deze een Negatieve Materiële Impact zal hebben op het eigen vermogen van Bovemij. In het bijzonder kunnen de volgende ontwikkelingen een Negatieve Materiële Impact op het eigen vermogen van Bovemij opleveren:

- i. een grote catastrofe in de verzekeringsportefeuille, een grote rentestijging of een forse daling van de aandelenkoers.
- ii. Een verslechtering van het geopolitieke klimaat, in het bijzonder met betrekking tot de oorlog in Oekraïne.

Het bestaan van iedere verdere, niet genoemde, ontwikkeling of situatie die een Negatieve Materiële Impact heeft, of waarvan redelijkerwijs kan worden vermoed dat deze een Negatieve Materiële Impact zal hebben op, het eigen vermogen van Bovemij, voorkomt het in vervulling gaan van de onder b genoemde opschortende voorwaarde, waardoor Bovemij niet meer gehouden is het Bod gestand te doen.

13. Gestanddoening Bod

Indien aan de onder 12 (*Voorwaarden gestanddoening*) genoemde voorwaarden is voldaan, doet Bovemij het Bod gestand. Van de voorwaarden kan afstand worden gedaan, voor zover toegestaan bij wet. Drie werkdagen na afloop van de Aanmeldtermijn (te weten, op 31 mei 2022 of 14 juni 2022 na verlenging), zal Bovemij vaststellen of aan de voorwaarden is voldaan, dan wel of daarvan afstand is gedaan. Bovemij zal hiervan een openbare mededeling doen in overeenstemming met paragraaf 18 (Aankondigingen).

14. Overdracht

Na gestanddoening van het Bod per 31 mei 2022 of 14 juni 2022 in het geval van een verlenging van de Aanmeldtermijn, zal worden beoordeeld hoeveel Certificaten de Certificaathouders hebben aangemeld. Conform de voorwaarden uit dit Biedingsbericht zal worden vastgesteld op hoeveel Certificaten het Bod per Certificaathouder betrekking heeft. Dit zal binnen twee weken na gestanddoening van het Bod persoonlijk aan de Certificaathouder worden gecommuniceerd.

Uiterlijk twee weken nadat het aantal Certificaten dat onder het Bod valt aan de Certificaathouder is gecommuniceerd, zullen deze Certificaten worden overgedragen aan Bovemij en zal de Certificaathouder de Biedprijs per Certificaat minus de transactiekosten en de in te houden dividendbelasting op de bij Captin bekende rekening van Certificaathouder ontvangen.

Captin zal optreden als agent voor Bovemij. Dit met betrekking tot het aannemen en verwerken van de orders.

15. Delisting ingekochte Certificaten en royement

Captin is een aangesloten instelling bij Euroclear Nederland. Na overdracht van de Certificaten aan Bovemij zal Bovemij in overleg met Captin een verzoek indienen bij Euroclear Nederland om de Certificaten die door Bovemij zijn verkregen uit te leveren uit het bij Euroclear Nederland aangehouden girodepot. De Certificaten die

door Bovemij zijn ingekocht worden uit de notering gehaald bij en zijn niet langer verhandelbaar via het multilaterale handelsplatform van Captin.

Nadat de Certificaten zijn uitgeleverd uit het girodepot bij Euroclear Nederland zal Bovemij in overleg met de STAK de ingekochte certificaten royeren. Na royement houdt Bovemij de onderliggende aandelen. Een gedeelte van deze aandelen zal worden verkocht aan de Grootaandeelhouder conform de afspraak zoals omschreven in paragraaf 7 (Financiering van het Bod). De aandelen die niet worden verkocht aan de Grootaandeelhouder zullen worden ingetrokken. De Vergadering van Aandeelhouders heeft op 22 april 2022 besloten tot intrekking van deze aandelen.

16. De gevolgen van het Bod voor Certificaathouders (die hun Certificaten niet aanbieden)

Het Bod heeft gevolgen voor de Certificaathouders die hun Certificaten niet aanbieden en/of die niet al hun Certificaten kunnen verkopen onder het Bod.

De Certificaten zijn verhandelbaar via het platform van Captin. Ook na inkoop van Certificaten door Bovemij op grond van dit Bod, blijven de Certificaten die niet aan Bovemij zijn aangeboden en/of niet worden ingekocht verhandelbaar op het platform van Captin. Het handelsreglement van Captin en de afspraken ter zake de handel op het platform van Captin blijven onverkort van toepassing op de handel in de Certificaten. Het ligt niet in de lijn der verwachtingen dat de kring van aangeslotenen en daarmee de beleggers die mogen handelen in de Certificaten zal worden uitgebreid.

Certificaathouders blijven voor de prijsvorming (na gestanddoening van het Bod) afhankelijk van de vraag en het aanbod op het platform van Captin. Het is mogelijk dat de biedprijs op het platform van Captin hoger of lager is of wordt dan de Biedprijs op grond van het Bod.

Aanvaarding van het Bod door één of meer Certificaathouders heeft tot gevolg dat het aantal Certificaten dat op het platform van Captin verhandeld wordt, kleiner wordt. Daarnaast heeft aanvaarding van het Bod door één of meer Certificaathouders mogelijk tot gevolg dat het aantal Certificaathouders afneemt. Dit kan een negatief effect hebben op zowel de liquiditeit als de marktwaarde van de overige Certificaten. Bovemij is niet voornemens om dit nadeel te compenseren en is daar ook niet toe gehouden.

Door de inkoop van Certificaten door Bovemij en de verkoop van Aandelen aan de Grootaandeelhouder, zoals omschreven in paragraaf 7 (Financiering van het Bod), zal het belang van de Grootaandeelhouder toenemen. Dit kan een negatief effect hebben op zowel de liquiditeit als de marktwaarde van de Certificaten. Bovemij is niet voornemens om dit nadeel te compenseren en is daar ook niet toe gehouden.

Certificaathouder die hun Certificaten niet of niet volledig (kunnen) verkopen onder het Bod kunnen hieraan niet het recht ontlenen dat Bovemij in de toekomst nogmaals een bod uitbrengt op Certificaten. In de toekomst zal Bovemij altijd op een prudente en zorgvuldige wijze beoordelen of een mogelijkheid zich voordoet om additionele certificaten in te kopen, passend bij de situatie op dat moment

Certificaathouders die wel verkopen.

Certificaathouders die hun Certificaten wel verkopen onder het Bod dienen er rekening mee te houden dat de (toekomstige) verkoopprijs voor Certificaten op het platform van Captin hoger kan zijn dan de Biedprijs op grond van het Bod. Certificaathouders die hun Certificaten verkopen aan Bovemij onder het Bod hebben geen recht op compensatie indien de waarde van de Certificaten, al dan niet zoals tot stand gekomen door vraag en aanbod op het platform van Captin, stijgt. Acceptatie van het Bod is voor risico van de Certificaathouder.

17. Fiscale gevolgen

Bovemij is gehouden om bij de inkoop van de Certificaten 15% dividendbelasting in te houden (berekend over de inkoopwaarde -/- het gemiddeld gestort kapitaal). Deze ingehouden dividendbelasting is voor belastingplichtigen in Nederland verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting/vennootschapsbelasting. De dividendbelasting kan worden teruggegeven voor zover de verschuldigde inkomstenbelasting/vennootschapsbelasting lager is dan de ingehouden voorheffingen (inclusief dividendbelasting) en de betaalde voorlopige aanslagen. Voor buitenlandse certificaathouders geldt dat de mogelijkheid tot verrekening afhankelijk is van de persoonlijke situatie. Voor vennootschapsbelastingplichtige Certificaathouders met een belang van 5% of meer geldt dat er geen dividendbelasting ingehouden wordt.

Bovemij geeft geen fiscaal advies en raadt Certificaathouders aan contact op te nemen met hun belastingadviseur over de fiscale gevolgen van aanvaarding van het Bod.

18. Aankondigingen

Iedere verdere aankondiging met betrekking tot het Bod, waaronder begrepen met betrekking tot het al dan niet gestand doen van het Bod door Bovemij, zal worden gedaan door middel van een persbericht.

Ieder persbericht zal ook beschikbaar worden gesteld op de website van Bovemij (www.publicaties.bovemij.nl/inkoopprogrammamacertificaten).

19. Toepasselijk recht en forumkeuze

Dit Biedingsbericht en het Bod worden uitsluitend beheerst door Nederlands recht. Iedere aanmelding, koop, betaling en overdracht van de Certificaten hieruit voortvloeiend zal ook beheerst worden door Nederlands recht, evenals direct hiermee samenhangende (rechts)handelingen.

De rechtbank Amsterdam is exclusief bevoegd om geschillen voortvloeiend uit dit Bod, Biedingsbericht of de daaruit voortvloeiende aanmelding, koop of overdracht van de Certificaten te behandelen, evenals direct hiermee samenhangende geschillen.