

您的投票很重要，请立刻行动

董事会建议您投票反对所有决议

尊敬的股东们，

我致函给您是有关即将召开的特别股东大会。部分股东要求召开特别股东大会（简称 EGM 或大会），罢免和更换我们公司，巴布斯澳大利亚有限公司（Bubs Australia Limited，简称巴布斯或公司），的董事。

大会的结果将决定巴布斯公司的未来，也将影响到您的投资价值。大会安排在 2023 年 7 月 27 日（星期四）上午 10 点举行。您在会上的投票，对于巴布斯董事会能够保护和提升股东价值非常重要。

随信所附《会议通知》提供了您做出投票决定之前需要了解的所有重要信息。如需委托他人投票，您必须在 2023 年 7 月 25 日（星期二）上午 10 点之前送达委托书，否则将被视为无效。

现任董事会为保护和提升股东价值所做的近期变动

如您所知，巴布斯董事会近期进行了一系列董事会和领导层人事变动，旨在确保巴布斯更好地履行公司战略，实施高标准公司治理，创造股东价值，始终以所有股东的最大利益为出发点。

这些变动都是为了建立能够“胜任职责”的董事会。董事会选举了 Katrina Rathie 女士为独立主席（此前担任独立非执行董事），任命了两名拥有高级资质的独立非执行董事：Reg Weine 先生和 Paul Jensen 先生。Reg 和 Paul 为巴布斯带来了符合公司战略目标的董事能力和经验。

近期离任的董事和管理人员包括：前任执行主席 Dennis Lin 先生和前任首席执行官 Kristy Carr 女士。

在前任董事会主席和前首席执行官任职期间，巴布斯近期财务业绩严重恶化，财务支出混乱无序，股东价值长期下降，多项行动未能遵守合理的董事会指示。因此，董事会做出了以上必要变动。

巴布斯首席运营官 Richard Paine 先生将继续担任临时首席执行官，直至董事会任命正式首席执行官。Paine 先生深刻了解巴布斯的公司运营状况，在乳制品制造和管理领域拥有 30 多年的行业经验。巴布斯现任管理团队的经验和能力是公司最重要的优势之一，在这里我要感谢这支优秀而敬业的团队，他们正在通过自己的辛勤工作实施公司战略，创造股东价值。

正如此前宣布的那样，巴布斯董事会正在对公司的全球业务进行战略性审查，特别要关注中国和美国市场。董事会计划在 2023 年 6 月 30 日前完成审查，预计将在 2023 年 7 月初与股东分享重要审查结果和相关信息。

关于巴布斯股东价值下降的数据

在截至 2023 年 5 月 10 日（前任首席执行官任期终止之日）的三年内，巴布斯股价已从 2020 年 5 月 11 日的 1.175 澳元下跌至 2023 年 5 月 10 日的 0.185 澳元，跌幅高达 84.3%。



自公司于 2017 年 1 月 3 日首次公开募股以来，在 Dennis Lin 先生和 Kristy Carr 女士的任期内，公司已累计亏损 2.4 亿澳元，共进行了七轮融资，投资者在每轮融资中均损失惨重，投资价值下跌 59%到 81%不等。

本次申请 - 董事会一致建议您投票反对所有决议

公司已于 2023 年 6 月 2 日向澳大利亚证券交易所（ASX）宣布，巴布斯收到部分股东（以下简称申请人）的通知，要求公司根据《2001 年公司法》（Cth）（以下简称《公司法》）第 s249D 条召开公司股东大会。

申请人要求股东在这次大会上罢免巴布斯的三名独立非执行董事 Katrina Rathie、Paul Jensen 和 Reg Weine，以及代表公司最大股东 C2 Capital 的第四名非执行董事 Steve Lin。

申请人提名了三名新董事人选，要求股东对其进行投票选举，以取代上述董事。

公司董事会已审议了申请人提出的决议，并一致建议您**对所有决议投反对票**，理由如下：

- 申请人提名的董事候选人并不具备现任董事的能力和经历。
- 申请人提名 Peter Nathan 担任首席执行官。Nathan 先生此前在 a2 Milk 公司工作，该公司目前是两起股东集体诉讼的被告，这两起诉讼所涉事项为：Nathan 先生担任 a2 Milk 亚太区首席执行官期间，a2 公司未能履行持续披露义务，以及公司涉嫌就中国销售下滑一事做出虚假和误导性陈述。董事会认为，当下正值巴布斯在美国寻求美国食品药品监督管理局（FDA）审批以及公司审查中国战略的关键时刻，这两起集体诉讼将给公司带来重大声誉风险。
- 申请人包括 AZ Global Corporation Pty Ltd 及其关联公司 Alice Trading 和 Willis Trading。这两家公司不顾巴布斯的一再要求，至今未能向巴布斯支付 570 万澳元的债务。
- 部分申请人在巴布斯失败的中国战略中存在既得利益，其提名取代现任独立董事的人选曾在其他公司实施过类似战略，或其商业利益可能与巴布斯利益存在冲突。

- Rupert Soar 先生及其妻子持有和关联的实体近期终止了与巴布斯的商业供应关系，因此可能引发董事独立性问题。
- 申请人提名的候选人 James Jackson、Peter Nathan 和 Rupert Soar 均几乎没有或完全没有澳大利亚证券交易所上市公司的董事工作经验。

留住能力出众、经验丰富的现任巴布斯董事会

公司董事会拥有四名经验丰富的非执行董事，他们的专业知识以及相关能力和经验互为补充，并拥有澳大利亚证券交易所上市公司的工作经验。现任董事会成员在婴儿配方奶粉、食品、饮料和乳制品行业以及更广泛的快消品行业同样拥有丰富经验，同时拥有深厚的商业和国际市场专业知识，包括在巴布斯的重要市场——澳大利亚、美国和中国。

现任董事会团结一致，致力于确保公司稳定，推动和执行正确战略，实现可持续的长期股东价值。

- 现任董事（Katrina Rathie 女士、Paul Jensen 先生、Reg Weine 先生和 Steve Lin 先生）拥有丰富的行业、治理、国际市场和企业专业知识，深入了解巴布斯公司及其全球运营状况，所有这些都是实施必要变革、创造可持续股东价值所必不可少的专业素养。
- 现任董事会还得到了巴布斯资深管理团队的支持。
- 巴布斯最大股东 C2 Capital 也支持现任董事推崇的提升股东价值的战略和方法。

有关巴布斯董事会资质的详细信息，请阅读随信所附现任董事简介。

董事会将要求董事和管理层个人对业绩负责，遵守其对公司的合同义务以及听从董事会合理指示的义务，从而证明董事会的行为符合所有股东的最佳利益。

董事会发起了战略性审查，将对巴布斯提升股东价值的最佳机遇进行全面客观的评估。

前任董事会主席和前任首席执行官

前任主席和前任首席执行官均在公开记录中表示无意再次担任巴布斯董事会成员。然而，董事会认为，他们作为申请人的行为，以及他们提名与其关系密切的候选人担任公司董事，并主动提出通过战略咨询服务帮助候选人，都表明他们有意通过代理人参与公司战略以及未来董事会和管理层决策。

我们曾和多位股东交谈，这些股东和董事会一样，都担忧以下问题：

1. 董事变动申请给公司带来不稳定影响；
2. 被提名的董事候选人几乎没有或完全没有澳大利亚证券交易所上市公司的董事工作经验，因此存在候选人资质问题；以及
3. 申请人提议成立新董事会，以人数更少的独立董事取代资历深厚的现任董事。

此外，当此之际，董事的稳定性、董事对公司的了解、长期负责制和董事独立性都对公司至关重要，申请人在此时提出申请，将影响公众对巴布斯的看法，阻碍公司为提高业绩而实施的必要变革。

现任董事会成员沉稳可靠，将以全体股东的最大利益为出发点，帮助巴布斯充分发挥增长潜力，值得您的信任。作为董事会主席，我对公司现任董事会的能力和经验丰富信心，相信我们能够与澳大利亚、美国和中国的管理团队密切合作。

出于以上原因，我们要求申请人以全体股东的最大利益为出发点，撤回其决议提案。

提名候选人不利于提升股东价值以及实施战略变革

申请人提名的候选人包括 James Jackson、Peter Nathan 和 Rupert Soar。

其中 Nathan 先生被提名为巴布斯董事人员，拟议担任首席执行官。但如果担任首席执行官，Nathan 先生就不能担任独立董事。

Nathan 先生曾在 a2 Milk 公司担任亚太区首席执行官，至 2021 年 5 月辞职。a2 Milk 公司目前是两起股东集体诉讼的被告，这两起诉讼所涉事项为：Nathan 先生担任 a2 Milk 亚太区首席执行官期间 a2 公司未能履行持续披露义务，以及公司涉嫌就中国销售下滑一事做出虚假和误导性陈述。

因此，任命 Nathan 先生有可能给巴布斯公司的声誉带来负面影响。此外，董事会认为其不具备领导实施巴布斯新战略的必要经验，特别是中国市场战略。我们注意到，Nathan 先生在 a2 公司支持代购 China 战略，并曾与申请人中的 AZG 集团密切合作。该战略与巴布斯前任主席和前任首席执行官所推行的战略类似，而董事会正在对这一战略进行审查，预计将对其实施必要的变革，以提升股东价值。

巴布斯董事会将任命一名拥有适当能力和经验的首席执行官来执行新战略。董事会将在完成战略审查后以及特别股东大会后向股东介绍新战略。与此同时，一支稳定而强大的管理团队正在稳妥掌控巴布斯公司，这支团队由拥有 30 年乳制品行业经验的 Richard Paine 先生领导，他在过去 4 年里一直担任公司首席运营官，目前担任临时首席执行官。

Rupert Soar 先生没有在任何澳大利亚证券交易所上市公司的董事经验。我们还注意到，Rupert Soar 先生及其妻子持有和关联的实体近期终止了与巴布斯的商业供应关系，因此可能引发董事独立性问题。2022 年，巴布斯公司提名及薪酬委员会在大范围独立选拔执行董事候选人时，曾将 Soar 先生视为潜在的董事候选人，但后来认定 Soar 先生在能力、经验和独立性等方面均不符合巴布斯董事任命标准。

James Jackson 先生被申请人提名为巴布斯独立非执行主席候选人。事实表明，Jackson 先生上一次担任澳大利亚证券交易所上市公司董事是在五年多之前。根据申请人提供的 Jackson 先生资质信息，董事会认为现任董事会成员已经具备了 Jackson 先生能够提供的能力和经验。

巴布斯董事会一致建议您投票反对所有决议

现任董事会认为，现任董事会最有能力维护巴布斯公司以及全体股东的利益。现任董事将在所持股权范围内投票反对所有决议。



投票信息

大会将于2023年7月27日（星期四）上午10点（澳大利亚东部标准时间）在新南威尔士州悉尼市0' Connell街27号底层Radisson Blu Plaza酒店举行。详细信息参见《会议通知》。

您的投票对于保护您在巴布斯的投资至关重要，董事会强烈建议您本人或通过代理人在会议上投票。如需委托他人投票，您应在2023年7月25日（星期二）上午10点之前送达委托书，否则将被视为无效。如需了解投票方式，请参阅《会议通知》和委托书。

如果您对即将举行的会议或投票方式存有疑问，请致电巴布斯股东热线1300 038 212（澳大利亚境内）或（02）9066 4052（澳大利亚境外）。

我建议您访问巴布斯投资者网站www.investor.bubsaustralia.com，该网站定期更新，致力于为股东提供详细信息。

致以诚挚问候，

Katrina Rathie

巴布斯澳大利亚有限公司董事会主席

董事会主席 Katrina Rathie 向您介绍巴布斯董事会



作为公司董事会主席，我无比热爱巴布斯澳大利亚有限公司（以下简称“巴布斯”或“公司”），巴布斯完全可以成为一家成功的企业，为股东带来重要价值。

我自 2021 年 7 月起担任巴布斯独立非执行董事，见证了公司的多个成功阶段，积极致力于协助和扶持公司发展，包括参与“空运配方奶粉计划”（Operation Fly Formula），我们利用这个宝贵机遇，扩大了公司在美国的业务规模，为股东创造了重要价值。巴布斯在 2022 年被评选为“澳大利亚年度出口商”，令我激动不已。

我在治理、监管、跨境业务、乳制品和婴儿配方奶粉等领域都拥有丰富经验。在全球律师事务所 King & Wood Mallesons 的 35 年职业生涯中，我曾担任巴布斯、雀巢、惠氏、澳佳宝（Blackmores）等公司的顾问。

我是三个孩子的母亲，在澳大利亚出生，却传承了中国文化基因。我的祖父患有乳糖不耐症，终生饮用羊奶，因此我非常荣幸能够帮助巴布斯公司充分发挥潜力。

我和您一样也是巴布斯的坚定投资者，我在 2018 年首次购入 100 多万股公司股票，并将董事薪水再次投资于巴布斯股票，包括在 2022 年 7 月的融资中购买公司股票。我的利益与巴布斯公司的全体独立股东、员工、供应商和客户完全一致。和您一样，我希望巴布斯在澳大利亚和全球舞台上蓬勃发展、健康成长，取得辉煌成功。

我很骄傲能够担任巴布斯董事会主席。巴布斯董事会由一群优秀而敬业的董事组成，他们能力出众，经验丰富，能够帮助公司实施战略、创造股东价值、维护全体股东的利益。

公司的多数独立董事由四名董事组成，包括三名独立非执行董事和一名代表最大股东 C2 Capital 的非执行董事。公司现任董事会符合澳大利亚证券交易所所有上市公司治理的严格标准。

董事会近期任命的两位非执行董事 Reg Weine 先生和 Paul Jensen 先生均经过严格的独立选拔，被确认为最有资格的董事候选人。公司董事会在婴儿配方奶粉和乳制品行业、快速消费品行业、商业、治理、风险管理和国际市场等领域拥有广泛的专业知识。董事会在公司的主要增长市场——澳大利亚、中国和美国都拥有强大的全球专业知识和出色的业绩记录。董事会的一位董事常驻美国，董事会成员具有种族和性别多样性，具备必要的工作能力，团结一心，能够实现公司的战略目标，提升股东价值。

下面我将为您介绍各位董事的专业能力和背景，供您在即将召开的特别股东大会上投票时参考。有关董事的更多信息，请访问巴布斯网站：<https://investor.bubsaustralia.com/board-of-directors/>。

Katrina Rathie

独立非执行主席
薪酬及提名委员会主席

Katrina Rathie 女士于 2021 年 7 月加入巴布斯董事会，担任独立非执行董事，并于 2023 年 4 月出任独立非执行主席。Rathie 女士目前担任董事会主席和薪酬及提名委员会主席；她是澳大利亚公司董事协会会员和女性首席执行官协会会员。

Rathie 女士是著名的中澳商业领袖、非执行董事和优秀律师，常驻澳大利亚悉尼。Rathie 女士在法律、治理、婴儿配方奶粉、快消品、消费品牌、知识产权以及澳大利亚、中国、亚洲和美国之间的国际贸易等领域都拥有丰富经验。2022 年 3 月，Rathie 女士被总督任命为多元文化广播公司 SBS 非执行董事。她曾在政府机构、上市公司、私人公司、专门机构和社区董事会任职，包括在星光儿童基金会（Starlight Children's Foundation）、NSWRU/Waratah 橄榄球队和多家声誉卓著的教育机构担任非执行董事。

Rathie 女士曾在全球顶级律师事务所 King & Wood Mallesons 担任深受信赖的顾问和合伙人，拥有 35 年杰出的职业生涯，包括在悉尼担任 7 年主管合伙人（2014 年至 2021 年）。

Rathie 女士为巴布斯公司贡献了出色的治理、战略、领导、人际关系、国际关系和文化能力。三十多年来，她是多家《财富》500 强企业、澳大利亚证券交易所上市公司和初创企业值得信赖的顾问，致力于帮助消费品牌在澳大利亚、亚洲和美国发展壮大，在相关领域拥有丰富经验。她曾在美国生活，在那里为澳大利亚公司提供咨询服务，帮助其在美国开展业务，也指导国际公司在澳大利亚开展业务。

Rathie 女士在法律领导力、澳大利亚和亚洲性别平等事业以及文化多样性等领域做出了杰出贡献，并因此而在“AFR 百名影响力女性”大奖（2019 年）中被评为董事会和管理类别总冠军。她是澳大利亚裔律师协会在新南威尔士州的赞助人。她拥有新南威尔士大学悉尼分校的商业/法律（会计）学位，具有澳大利亚律师执业资格和纽约律师和顾问执业资格。

Paul Jensen



独立非执行董事

审计、风险与技术委员会主席

Paul Jensen 于 2023 年 4 月加入巴布斯董事会，担任独立非执行董事和审计与风险委员会主席。他通过广泛的职业生涯为公司带来了独特视点。Paul 目前常驻澳大利亚悉尼。

Paul 在多家澳大利亚证券交易所上市的公共和私营公司担任专业董事，涉及消费品、股权资本市场、银行、政府机构、慈善事业和原住民事务等领域，拥有 20 多年的董事会工作经验。

他曾在新西兰、澳大利亚和英国等国家担任公司高管，并从中获得国际视野。无论是否担任高管，Paul 在职业生涯中始终注重创造股东价值。Paul 是一位具有批判性思维的思想家，精通金融学科，擅长管理风险、推动增长和创造可持续价值。他认真敬业，严格遵守公司治理、风险管理和合规原则，积极扶持建设性的企业文化。

他目前担任“澳大利亚制造运动有限公司”非执行董事和财务主管，该公司代表澳大利亚政府管理备受认可和信赖的“澳大利亚制造/澳大利亚”种植商标。他还担任碳意识投资有限公司董事，以及 Watarrka 基金会有限公司主席（该公司致力于支持北领地偏远地区的原住民社区）。Paul 是澳大利亚公司董事协会会员。

此前，Paul 曾担任 Hunter Hall Global Value（澳大利亚证券交易所股票代码：HHV）、Sandon Capital（澳大利亚证券交易所股票代码：SNC）、RHG Limited（澳大利亚证券交易所股票代码：RHG）、WAM Capital（澳大利亚证券交易所股票代码：WAM）、Foodco Group 和 Forty Winks 公司非执行董事。

Paul 现任巴布斯澳大利亚公司股东。

Reg Weine



独立非执行董事

薪酬及提名委员会会员
审计、风险及技术委员会会员

Reg Weine 于 2023 年 4 月加入巴布斯董事会，担任独立非执行董事，是一位充满活力且值得信赖的董事会成员。Reg 常驻维多利亚州墨尔本市，靠近公司的 Deloraine 罐头厂。

作为企业高管，Reg 在快速消费品 (FMCG) 和农产品领域拥有超过 25 年的工作经验，在国际市场和贸易领域拥有超过 15 年的工作经验。Reg 是一位经验丰富的首席执行官，曾在 SPC Ardmona (Coca-Cola Amatil) 公司担任董事总经理，在澳大利亚规模最大、历史最悠久的私营乳制品企业 Bulla dairy Foods 担任首席执行官，在澳佳宝有限公司 (Blackmores Limited) 担任销售和国际总监。

Reg 目前在 Maggie Beer 控股公司 (澳大利亚证券交易所股票代码: MBH)、Otway Pork 公司和 Apple & Pear 澳大利亚有限公司 (APAL) 担任董事会主席。Reg 是星光儿童基金会董事会成员，也是其提名和薪酬委员会主席。

Reg 拥有蒙纳士大学商业学士学位，是澳大利亚公司董事学会毕业生，也是澳大利亚市场营销学会的注册执业营销师和会员。Reg 于 2019 年获得 AGSM@UNSW 商学院社会影响治理证书，并完成了沃顿高管教育——风险投资计划的课程。

Steve Lin



非执行董事

薪酬及提名委员会会员
审计、风险及技术委员会会员

Steve Lin 自 2019 年起担任巴布斯董事会董事，目前常驻美国。Steve 代表巴布斯最大股东 C2 Capital 持有的 10.15% 的股份，致力于帮助巴布斯创造股东价值。C2 Capital 的主要投资者包括中国天猫平台的所有者阿里巴巴和盒马鲜生。

Steve 目前在三家北美消费品公司的董事会任职，包括美国知名宠物食品公司 Stella & Chewy's、加拿大和中国知名宠物食品公司 Petcurean，以及美妆、个人护理和家居领域全球最大的 OEM/ODM 制造商之一 KDC/ONE 公司。

作为经验丰富的董事，Steve 已在中国经营 30 年，包括在公司和大学董事会任职。此外，Steve 在亚洲和美国也拥有超过 25 年的投资、运营和管理经验。过去 5 年来，Steve 始终担任 C2 Capital 管理合伙人。C2 Capital 是一家私募股权公司，专注于投资领先消费品公司，为其在中国市场的增长提供资本。

在加入 C2 Capital 之前，Steve 曾在纽约、香港和东京为摩根士丹利、高盛、GMAC 商业控股公司 (后来的 Capmark Financial Group) 和 Laureate Education 工作。Steve 与他人共同创立了非营利组织 Hands On Tokyo，此前他曾在西交利物浦大学和湖南涉外经济学院董事会任职。

Steve 拥有哈佛大学经济学学士学位。



结语

我们非常重视您对董事会的长期支持，鼓励每一位股东在大会上及时行使投票权，共同决定公司的未来。我们一致建议您投票反对罢免和更换现任董事的所有决议。

我们欢迎您通过股东信息热线 1300 038 212（澳大利亚境内）或（02）9066 4052（澳大利亚境外）提出问题和反馈。