

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN PB HOLDING N.V.

Datum : 12 mei 2022

Locatie : PB Holding N.V., Pieter Braaijweg 6 te Amsterdam-Duivendrecht

Aanvang : 10:00 uur

CONCEPT

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De Voorzitter, de heer Ten Hove, opent de vergadering om 10:00 uur en heet de aanwezige aandeelhouders en genodigden van harte welkom op de Algemene Vergadering van PB Holding N.V. (**PB Holding**), voorheen Stern Groep N.V. (de **Algemene Vergadering**). Naast de mogelijkheid om deze vergadering fysiek bij te wonen, is de aandeelhouders de gelegenheid geboden vooraf schriftelijke vragen in te dienen. Er zijn voor de vergadering geen vragen ingediend.

De Voorzitter laat weten dat aanwezig zijn de heer Van der Kwast, Directievoorzitter, de leden van de Raad van Commissarissen, zijnde mevrouw Sanders, de heer Nielen en de Voorzitter zelf, en de heer Kooistra van Ernst & Young Accountants LLP (**EY**), externe account. De heer Kooistra zal een presentatie houden over de controle van de jaarrekening 2021 van PB Holding en eventuele vragen over de jaarrekening 2021 beantwoorden. Daarnaast merkt de Voorzitter op dat in tegenstelling tot hetgeen in de agenda van deze Algemene Vergadering is opgenomen, Bovemij geen toelichting zal geven op de resultaten van Bovemij over 2021. In plaats daarvan zal de heer Van der Kwast aan de hand van informatie van Bovemij deze toelichting geven.

Vervolgens constateert de Voorzitter dat de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping van deze Algemene Vergadering in acht zijn genomen. Bij aanvang zijn in totaal 17 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd bij volmacht. 23 aandeelhouders hebben een steminstructie gegeven. De aandeelhouders vertegenwoordigen in totaal 3.711.090 aandelen, zijnde 65,4% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal.

Ten behoeve van het goede verloop van deze vergadering brengt de Voorzitter het volgende onder de aandacht:

1. Met het oog op de verslaglegging zal van deze vergadering een geluidsopname worden gemaakt. De Voorzitter constateert dat de aandeelhouders hiertegen geen bezwaar hebben.
2. De Voorzitter wijst erop dat er gelegenheid is tot het stellen van vragen na de toelichting bij elk agendapunt.
3. Voor het stellen van vragen zijn twee interruptie microfoons beschikbaar. Degenen die vragen wensen te stellen verzoekt de Voorzitter plaats te nemen achter één van de twee microfoons en duidelijk hun naam en vraag te formuleren, dit ten behoeve van de notulen en de geluidsopname.
4. De Voorzitter verzoekt de aanwezigen vriendelijk hun mobiele telefoon uit te zetten.

2. TOELICHTING JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2021

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Kwast die aan de hand van een presentatie een toelichting geeft op het jaarverslag 2021 van PB Holding. Aansluitend geeft de heer Van der Kwast een toelichting op de resultaten van Bovemij over 2021 en de effecten daarvan op het belang van PB Holding in Bovemij. Deze presentaties zijn na afloop van de Algemene Vergadering online beschikbaar gesteld op www.pb-holding.nl.

Na afloop van de presentatie stelt de Voorzitter voor eerst vragen te behandelen die zien op het jaarverslag 2021 van PB Holding en daarna vragen over Bovemij te behandelen.

De heer Rienks merkt op dat zijn analyse over de te lage waardering van SternFacilitair B.V. (nu genaamd Hedin Automotive B.V.) ten tijde van de verkoop hiervan aan Hedin Mobility Group AB (**Hedin**) juist was.

De heer van der Kwast herinnert de aanwezigen eraan dat in de Bijzondere Algemene Vergadering (BAV) waarin aandeelhouders instemden met de verkoop van SternFacilitair B.V. reeds door de Directie is toegelicht dat niet is gestreefd naar de maximale opbrengst maar dat wel een optimale opbrengst gerealiseerd is. De Voorzitter onderstreept dat de continuïteit van de onderneming voorop staat.

De heer La Lau maakt een opmerking over de rekenmethode van de heer Rienks en stelt dat volgens zijn eigen analyse de waarde per aandeel die gerealiseerd is wel overeenkomt met wat Hedin geboden heeft.

De heer Rienks reageert hierop.

De Voorzitter geeft aan dat dit een onderwerp is dat later, buiten de Algemene Vergadering, verder besproken kan worden.

De heer Faas stelt de volgende vragen en maakt de volgende opmerkingen:

- Gekeken naar de prijs die Hedin heeft betaald valt het op dat in november 2021 bij de kwartaalcijfers een intrinsieke waarde is gecommuniceerd die veel hoger was dan de uiteindelijk betaalde prijs. Was in november al bekend dat de intrinsieke waarde te hoog was?
- Worden de liquide middelen (die over zijn in PB Holding) gezien als overtollige liquide middelen?

Op de eerste vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat er in november nog geen overeenstemming met Hedin was bereikt over de overname. De transactiestructuur zoals die uiteindelijk tot stand is gekomen lag toen ook nog niet op tafel.

Op de tweede vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat er voldoende liquide middelen in kas moeten zijn om de continuïteit van PB Holding te waarborgen. Wanneer blijkt dat de liquide middelen meer zijn dan nodig is om deze continuïteit te waarborgen wordt het deel dat te veel is aangemerkt als overtollige liquiditeiten. Deze overtollige liquide middelen zouden dan in 2023 mogelijk als dividend uitgekeerd kunnen worden of gebruikt kunnen worden om aandelen in te kopen. Dat moet tegen die tijd bepaald worden.

De Voorzitter vraagt aan de aandeelhouders of er nog vragen zijn over het jaarverslag 2021 van PB Holding.

Vervolgens vraagt de Voorzitter aan de aandeelhouders of er nog vragen zijn inzake het resultaat van het belang in Bovemij over 2021.

De heer Rienks stelt de volgende vragen en maakt de volgende opmerkingen:

- De heer Rienks stelt dat de winst en waardevermindering van Bovemij met name zijn veroorzaakt doordat er minder gereden is. Hierdoor zijn er minder schadeclaims ingediend, wat een positieve invloed heeft gehad op de winst van Bovemij. Wat verwacht de heer Van der Kwast over de ontwikkeling van het resultaat van Bovemij in de toekomst, wanneer er weer meer gereden zal gaan worden?
- Wat is het gevolg van het inkoopprogramma dat Bovemij aangekondigd heeft? Is het doel dat BOVAG 100% van het belang in Bovemij verkrijgt?
- Bovemij is via PB Holding indirect beursgenoteerd geworden, moeten ze nu ook aan IFRS-regels voldoen?

Op de eerste vraag antwoordt de heer van der Kwast dat Bovemij zich samen met BOVAG probeert te weren tegen de digitalisering van de automarkt. Bovemij is daarom samen met BOVAG aan de slag gegaan om digitale platformen te ontwikkelen zodat ingespeeld kan worden op ontwikkelingen in de markt.

De heer van der Kwast vervolgt dat wat betreft de schaderatio Bovemij niet verwacht dat deze weer volledig naar het oude niveau zal gaan. Er zijn een aantal elementen te noemen die ervoor zorgen dat de toekomstverwachting van Bovemij er rooskleurig uitziet.

Op de tweede vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat als BOVAG 100% eigenaar van Bovemij wil worden dit PB Holding in een mooie positie brengt. PB Holding zal het belang van 5,06% nooit tegen een discount verkopen. BOVAG en Bovemij hebben beloofd de liquiditeit van het certificaat te verbeteren. Dit doen ze in de eerste plaats om participanten die vanaf het begin meedoen de mogelijkheid te geven uit te stappen.

De heer Van der Kwast vervolgt dat hij niet gelooft dat BOVAG het doel heeft 100% van Bovemij te bezitten. Het eerste doel van BOVAG is dat Bovemij goede producten voor de mobiliteitsbranche blijft ontwikkelen. De heer Van der Kwast stelt dat er door potentiële overnamekandidaten van Bovemij aanzienlijk meer is geboden dan de prijs waarop de certificaten nu worden gewaardeerd.

Op de derde vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat Bovemij niet aan IFRS-regels hoeft te voldoen.

De heer La Lau vraagt zich met het oog op het inkoopprogramma van Bovemij af of er wel genoeg rekening wordt gehouden met de belangen van de certificaathouders.

De heer Van der Kwast geeft aan dat het nog te vroeg is om daar iets over te zeggen. Hij geeft aan dat zowel BOVAG als Bovemij altijd zorgvuldig met certificaathouders om moeten gaan omdat het allemaal branchegenoten zijn.

De heer Dekker stelt de volgende vragen en maakt de volgende opmerkingen:

- Wat is, inclusief het dividend van Bovemij, de liquiditeit op 30 april 2022?
- Is het niet zo dat hoe lager het bedrag dat betaald wordt in het kader van het inkoopprogramma van Bovemij, hoe beter dit uitpakt voor PB Holding?
- Zou een reverse takeover via PB Holding op termijn bespreekbaar zijn?

Op de eerste vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat, na het ontvangen van het Bovemij-dividend, de liquiditeit van PB Holding ongeveer EUR 1,5 miljoen is.

Op de tweede vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat als het inkoopprogramma van Bovemij maximaal wordt gerealiseerd, de aandelen corresponderend met EUR 20 miljoen worden ingetrokken. Dat is inderdaad gunstig het belang en de waardering van het belang van PB Holding wanneer het zelf niet verkoopt.

Op de derde vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat een reverse take-over een long shot is maar dat er bij een aantal certificaathouders in Bovemij interesse is om de certificaten in Bovemij in te ruilen voor aandelen in PB Holding. BOVAG is daarnaast zeer geïnteresseerd in enkele grote aandeelhouders van PB Holding. Een reverse take-over zou daarmee zeer complex worden. De heer Van der Kwast geeft aan dat besloten is eerst de afronding van het inkoopprogramma af te wachten. Verder stelt de heer Van der Kwast dat BOVAG en Bovemij met name beducht zijn op activistische aandeelhouders en minder op grote, constructieve aandeelhouders.

De heer Van Vliet stelt dat de heer Van der Kwast opmerkte dat er op de certificaten van Bovemij aanzienlijk meer is geboden dan de doorgerekende waardering van Bovemij op EUR 375 miljoen en vraagt of de heer Van der Kwast kan toelichten waarom de certificaten toentertijd niet zijn verkocht.

De heer Van der Kwast antwoordt dat hij dat niet kan. Een jaar geleden is een marktverkenning uitgevoerd door ING. De heer Van der Kwast geeft aan dat hij de longlist en shortlist kent van bedrijven die belangstelling hadden om te participeren in Bovemij of om een gehele overname te bewerkstelligen. Daarbij werden zeer forse bedragen genoemd. De heer Van der Kwast geeft aan dat hij er verder niet op in kan gaan vanwege een getekende NDA en om speculatie te voorkomen.

De Voorzitter merkt op dat dit observaties zijn en de voorgaande opmerkingen ook zo geïnterpreteerd moeten worden.

De heer Faas benadrukt dat PB Holding geen wezenlijke invloed kan uitoefenen op de besluitvorming binnen Bovemij omdat PB Holding een minderheidsbelang van 5,06% houdt. Hierdoor kan PB Holding niet afdwingen dat een bepaald bod geaccepteerd moet worden.

De heer Van der Kwast beaamt dit, als certificaathouder heb je op dat proces geen invloed. De structuur bij Bovemij, met participatie via de stichting administratiekantoor, is eindig. Daaromtrent zijn toezeggingen gedaan op het moment dat gestart werd met de certificering. Mocht Bovemij van de certificaten af willen dan zou dat PB Holding een goede premie kunnen opleveren, nu je met een belang van 5,06% niet weg te fuseren bent.

De heer Faas stelt dat er in de Buitengewone Algemene Vergadering van 23 februari 2022 was opgemerkt dat PB Holding haar certificaten niet gaat aanbieden in het inkoopprogramma van Bovemij omdat de discount op de waardering niet verdedigbaar is. De heer Faas vraagt zich af of daar niet aan toegevoegd moet worden dat de certificaten niet aangeboden worden omdat het aanbieden van certificaten tot gevolg heeft dat PB Holding de fiscale deelnemingsvrijstelling verliest?

De heer Van der Kwast geeft aan dat dit inderdaad het geval is. Wel is het zo dat als voor EUR 20 miljoen aan certificaten ingetrokken wordt, de ruimte voor PB Holding om certificaten aan te bieden groter wordt.

De heer Faas vraagt of PB Holding nog certificaten Bovemij mag kopen en zo ja, of dit wordt overwogen.

De heer Van der Kwast antwoordt dat dit nog mag. Als de liquiditeit ruim is kan dividend worden uitgekeerd, aandelen PB Holding ingekocht worden of kunnen certificaten in Bovemij bijgekocht worden. Dit moet nog bepaald worden.

De heer Faas vraagt of het rapport van PwC, waarbij de advieskoers wordt vastgesteld waartegen certificaten Bovemij ingekocht worden, ingezien kan worden.

De heer Van der Kwast antwoordt dat het onderliggende rapport wel is opgevraagd maar niet verstrekt wordt.

De Voorzitter constateert dat er geen overige vragen zijn.

3. VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING 2021

De Voorzitter stelt dat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2021 van PB Holding N.V. (pagina 61 tot en met 110 van het jaarrapport van PB Holding N.V.) aan de orde is. De Voorzitter geeft aan dat een toelichting op de jaarrekening is opgenomen in het jaarrapport vanaf pagina 99. Verder meldt de Voorzitter dat op pagina 102 van het jaarrapport de controleverklaring van de externe accountant is opgenomen.

Vervolgens geeft de Voorzitter aan dat de heer Van der Kwast in zijn presentatie een nadere toelichting heeft gegeven op het jaarverslag en de jaarrekening 2021 van PB Holding waarbij ook de belangrijkste onderwerpen uit de management letter en het accountantsverslag zijn besproken. De Voorzitter geeft daarna het woord aan de externe accountant van PB Holding, de heer Kooistra van EY, die een toelichting geeft op de controle van de jaarrekening 2021 van PB Holding. Deze presentatie is na afloop van de Algemene Vergadering online beschikbaar gesteld op www.pb-holding.nl. Voor de presentatie deelt de heer Kooistra mede dat PB Holding EY voor deze Algemene Vergadering heeft ontheven van haar geheimhoudingsplicht.

Na de presentatie geeft de heer Kooistra aan dat bij het opmaken van de jaarrekening 2021 van PB Holding alle normen en vereisten in acht zijn genomen waardoor de controleverklaring afgegeven kon worden.

De heer De Man vraagt zich of er nog openstaande claims zijn die kunnen voortvloeien uit de transactie met Hedin.

De heer Van der Kwast antwoordt dat dit niet het geval is. Het enige dat gegarandeerd moest worden was dat PB Holding de aandelen daadwerkelijk in bezit had.

De heer Rienks stelt de volgende vragen en maakt de volgende opmerkingen:

- Is de waardering van het belang in Bovemij op de balans juist, gelet op het feit dat de waardering vastgesteld wordt door een expert op basis van een extern niet verifieerbare berekening? De heer Rienks benadrukt hierbij dat de heer Kooistra ook geen inzage in de berekening heeft gekregen.
- Zijn er alternatieven om de waardering vast te stellen of kan dit alleen via de extern niet verifieerbare berekening, waarvan de heer Rienks vermoedt dat deze veel te laag is?

Op de eerste vraag antwoordt de heer Kooistra dat de waardering opgenomen in de balans juist is.

De Voorzitter geeft aan dat de heer Kooistra zijn controle alleen kan uitvoeren aan de hand van de voor hem beschikbare gegevens.

De heer Kooistra vervolgt dat bij de waardering gebruik wordt gemaakt van aangeleverde externe informatie. Er is geen zicht op de schatting en de aannames die aan de waarderingsgrondslag en -methodiek ten grondslag liggen. Het is daarom niet mogelijk om extra werkzaamheden hieromtrent uit te voeren. Er wordt op gelet dat deze gebreken duidelijk naar voren komen in de jaarrekening, zodat duidelijk is waar de jaarrekening op gebaseerd is. Verder loopt de jaarrekening van PB Holding altijd een stuk achter omdat PB Holding de jaarrekening afwikkelt voordat Bovemij haar jaarcijfers bekend maakt.

De heer Rienks constateert dat dus gewerkt wordt met de waarde van het voorgaande jaar. De heer Rienks geeft aan dat de heer Kooistra een marktwaarde noemde, terwijl geen sprake is van een marktwaarde omdat de waarde door een expert, en niet door de markt wordt vastgesteld.

De Voorzitter geeft aan dat dit vragen zijn die gesteld kunnen worden aan de heer Van der Kwast wanneer de strategie besproken wordt.

De heer Rienks vraagt of alternatieven voor de waardebepaling mogelijk zijn.

De Voorzitter geeft aan dat dit een vraag is die ziet op tactiek die de heer Van der Kwast in de toekomst zal hanteren om ervoor te zorgen dat in ieder geval de discount verdwijnt en mogelijk een hogere waarde wordt gerealiseerd. De waardering zal daar een onderdeel van zijn, de komende periode moet ervaren worden waar de speelruimte is. De Voorzitter benadrukt dat daarbij de maximale speelruimte zal worden gezocht.

De heer Rienks stelt dat dit niet zo ver kan gaan dat de BOVAG wordt gedwongen te verkopen.

De Voorzitter geeft aan dat dit inderdaad lastig is maar dat de toezegging is gedaan dat de focus ligt op het maximaliseren van de opbrengst van het belang in Bovemij en vermeldt daarnaast dat dit op verschillende manieren mogelijk is.

De heer Rienks vraagt of de heer Kooistra, door zijn vertrek als externe accountant bij PB Holding, ook bij Hedin als accountant vertrekt.

De heer Van der Kwast geeft aan dat het controleteam zelf niet wijzigt door het vertrek van de heer Kooistra als externe accountant. De heer Van der Kwast geeft aan dat Hedin over haar eigen accountant beslist.

De heer Dekker merkt op dat op p. 107 van het jaarrapport van PB Holding redelijk uitvoerig is uitgelegd hoe de waardering van het belang in Bovemij tot stand is gekomen. Verder constateert de heer Dekker dat de winst over 2021 van Bovemij iets gedaald is, wat hoogstwaarschijnlijk invloed heeft op de waarde.

De Voorzitter constateert dat er geen overige vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming betreffende de vaststelling van de jaarrekening 2021 van PB Holding. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en dat de heer Van Vliet en de heer Faas zich onthouden van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 1.110 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij ruime meerderheid van stemmen heeft besloten in te stemmen met het vaststellen van de jaarrekening 2021 van PB Holding.

4. WINSTBESTEMMING

4.a. RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID

De Voorzitter geeft aan dat het op de Algemene Vergadering van 24 mei 2012 goedgekeurde reserverings- en dividendbeleid behelst dat, voor zover de winst niet is gereserveerd door de Directie, de winst na goedkeuring van de Raad van Commissarissen – in overeenstemming met het bepaalde in artikel 38.1 van de statuten van PB Holding – ter beschikking van de Algemene Vergadering staat, hetzij geheel of gedeeltelijk ter reservering hetzij geheel of gedeeltelijk ter uitkering.

De heer De Man stelt de volgende vragen en maakt de volgende opmerkingen:

- Welk percentage van de netto winst wil de Directie beschikbaar stellen voor uitkeringen of voor de inkoop van aandelen?
- Wat is het standpunt van de Directie ten opzichte van de grootaandeelhouders die wellicht over willen gaan tot het inwisselen van certificaten in Bovemij in aandelen in PB Holding?

Op de eerste vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat het dividendbeleid nu gelijk is aan het dividendbeleid zoals het bij Stern Groep was. PB Holding wil minimaal voor twee jaar aan kosten in kas houden. Het meerdere zou ter beschikking staan voor dividenduitkering, inkoop van aandelen PB

Holding of aanschaf van certificaten Bovemij. Er is nog geen nieuw dividendbeleid geformuleerd en ligt daarom nu niet ter stemming voor.

Op de tweede vraag antwoordt de heer Van der Kwast dat wisselen van aandelen niet aan de orde is. BOVAG vindt de grootaandeelhouders van PB Holding interessante partijen waar BOVAG wellicht in de toekomst mee zou willen praten. Er zijn nog geen benaderingen of discussies geweest.

De Voorzitter constateert dat er geen overige vragen zijn. Er wordt voorgesteld over te gaan tot stemming over continueren van het huidige reserverings- en winstbeleid.. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 5.743 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot continuering van het huidige reserverings- en dividendbeleid.

5. DÉCHARGE

5.a. VERLENEN DÉCHARGE AAN DE DIRECTIE

De Voorzitter vraagt de aandeelhouders om décharge te verlenen aan de Directie, bestaande uit de heer Van der Kwast, voor het over het boekjaar 2021 gevoerde bestuur.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming over het verlenen van décharge aan de Directie voor het gevoerde bestuur over het boekjaar 2021. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 1.110 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlenen van décharge aan de Directie.

5.b. VERLENEN DÉCHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Voorzitter vraagt de aandeelhouders décharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen, bestaande uit mevrouw Sanders, de heer Nielen en de Voorzitter, voor het over het boekjaar 2021 gehouden toezicht.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming over het verlenen van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het over boekjaar 2021 gehouden toezicht. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 1.110 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlenen van décharge aan de Raad van Commissarissen.

6. REMUNERATIE

6.a. BEZOLDIGINGSVERSLAG 2021

In de toelichting op de jaarrekening 2021 van PB Holding is opgave gedaan over de uitvoering van het bezoldigingsbeleid van PB Holding in het boekjaar 2021.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming over het instemmen met het bezoldigingsverslag 2021. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 5.743 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten in te stemmen met het bezoldigingsbeleid 2021.

6.b. WIJZIGEN REMUNERATIEBELEID RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Voorzitter stelt voor om het remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen aan te passen als gevolg van de sterk geslonken werkzaamheden van de Raad van Commissarissen binnen PB Holding als gevolg van de verkoop van SternFacilitair B.V. aan Hedin. De Voorzitter stelt verder voor om het gewijzigde remuneratiebeleid op 1 juni 2022 in te laten gaan. De beloning wordt aangepast naar EUR 20.000 per commissaris per jaar.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming over wijziging van het remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen per 1 juni 2022. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 1.165 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot wijziging van het remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen per 1 juni 2022.

6.c. WIJZIGEN REMUNERATIEBELEID DIRECTIE

De Voorzitter stelt voor om het huidige remuneratiebeleid voor de Directie dat is vastgesteld in mei 2021 aan te passen waarbij de beloning van de statutair bestuurder, zijnde de heer Van der Kwast, wordt aangepast naar EUR 40.000. De Voorzitter geeft hierbij aan dat hiervoor is gekozen gezien de sterk geslonken activiteiten van PB Holding als gevolg van de verkoop van SternFacilitair B.V. aan Hedin.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming over wijziging van het remuneratiebeleid van de Directie naar EUR 40.000 per jaar per 1 juni 2022. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 1.165 zich onthouden van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot wijziging van het remuneratiebeleid van de Directie naar EUR 40.000 per jaar per 1 juni 2022.

7. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

7.a. TERUGTREDEN VAN DE HEER TEN HOVE

De Voorzitter geeft het woord aan mevrouw Sanders. Mevrouw Sanders geeft aan dat door de geslonken werkzaamheden van de Raad van Commissarissen, de Raad van Commissarissen in een kleinere samenstelling verder kan gaan, namelijk met twee in plaats van drie leden. Mevrouw Sanders geeft verder aan dat de heer Ten Hove zelf heeft aangeboden om terug te treden.

De heer Rienks stelt de volgende vragen en maakt de volgende opmerkingen:

- Mevrouw Sanders zit al dicht tegen de maximale termijn aan. Is de resterende twee jaar afdoende om de lopende werkzaamheden af te handelen?
- De heer Rienks nodigt de heer Ten Hove uit om een toelichting te geven op zijn terugtreden.

Op de eerste vraag antwoordt mevrouw Sanders dat dat inderdaad de verwachting is.

De heer Ten Hove gaat in op de uitnodiging van de heer Rienks. De heer Ten Hove geeft aan commissaris te zijn geworden bij Stern met het idee onderdeel uit te maken van een groot bedrijf. De heer Ten Hove had toen niet gedacht dat het bedrijf binnen een jaar verkocht zou worden. Nu dit wel is gebeurd en de gehele verkoop afgewikkeld is, waardoor alleen een participatie achterblijft, heeft de heer Ten Hove geconcludeerd dat zijn collega's meer geschikt zijn om de rol van commissaris bij het nieuwe PB Holding uit te voeren. De heer Ten Hove voegt toe dat hij zeer veel geleerd heeft in de afgelopen 12 maanden.

8. CORPORATE GOVERNANCE

8.a. Statutenwijziging inzake minimaal aantal commissarissen

De Voorzitter stelt voor om de statuten van PB Holding te wijzigen om het in de statuten vastgestelde minimum aantal commissarissen terug te brengen van drie naar twee. De Voorzitter geeft aan dat om tot dit aantal commissarissen te komen, de structuurregeling ten aanzien van PB Holding dient te worden beëindigd en de daarvoor relevante bepalingen uit de statuten dienen te worden geschrapt. Daarbij geeft de Voorzitter aan dat, aangezien PB Holding niet over een ondernemingsraad beschikt, de structuurregeling zijn nut heeft verloren. De Voorzitter legt hierbij uit dat de bevoegdheden die de structuurregeling met zich meebrengt namelijk worden toegekend aan een ondernemingsraad van de vennootschap. Ten slotte geeft de Voorzitter aan dat met de statutenwijziging ook een aantal wijzigingen van technische aard zullen worden doorgevoerd die voortvloeien uit de wet omzetting aandelen aan toonder.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming over wijziging van de statuten van PB Holding N.V. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan 0 stemmen tegen en 1.010 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot wijziging van de statuten van PB Holding.

9. MACHTIGING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN TOT AANWIJZING VAN EEN REGISTER ACCOUNTANT

De Voorzitter geeft aan dat de heer Kooistra van EY zijn werkzaamheden als externe accountant van PB Holding neerlegt. De Voorzitter stelt daarom voor om de Raad van Commissarissen te machtigen voor een periode van drie maanden om een registeraccountant aan te wijzen voor het boekjaar 2022 conform artikel 2:393 lid 2 BW en artikel 37 van de statuten van PB Holding. De Voorzitter geeft aan dat de periode van drie maanden zal ingaan op 12 mei 2022. De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen de intentie heeft weer met EY aan de slag te gaan. De Raad van Commissarissen gaat de tijd nemen om het proces netjes af te ronden en goed te bepalen hoe ze dit willen aanpakken.

De heer Abrahamse vraagt hoe ver de onderhandelingen met EY gevorderd zijn over een eventuele voortzetting. De heer Abrahamse geeft hierbij aan dat de ervaring leert dat kleinere beursgenoteerde bedrijven moeite hebben met het aantrekken van een externe accountant.

De Voorzitter geeft aan dat de onderhandelingen met EY in een vergevorderde fase zijn en dat hij verwacht dat het geen probleem zal zijn om een externe accountant aan te wijzen.

De heer Dekker vraagt voor welke termijn EY herbenoemd mag worden als externe accountant.

De Voorzitter antwoordt dat dit voor twee jaar is.

De Voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn. Er wordt voorgesteld over te gaan tot stemming over machtiging van de Raad van Commissarissen een registeraccountant aan te wijzen. De Voorzitter constateert dat niemand tegen stemt en daarnaast niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan geen stemmen tegen en 1.110 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot machtiging van de Raad van Commissarissen een registeraccountant aan te wijzen.

Aangezien de heer Kooistra zal stoppen als externe accountant van PB Holding, maakt de Voorzitter van de gelegenheid gebruik om de heer Kooistra te bedanken voor zijn diensten.

10. MACHTIGING VAN DE DIRECTIE TOT INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

De Voorzitter stelt voor om een machtiging te verlenen voor een periode van achttien maanden, ingaande op 12 mei 2022, aan de Directie als bevoegd orgaan om, na verkregen goedkeuring van de

Raad van Commissarissen, anders dan om niet, aandelen in het eigen kapitaal van PB Holding voor PB Holding te verwerven, ter beurze of anderszins, tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging, zulks door middel van alle daartoe strekkende transacties, met inbegrip van transacties ter beurze, die door de Directie als bevoegd orgaan gewenst worden geacht en voor een prijs tussen de EUR 0,01 en 80% van de laatste gepubliceerde intrinsieke waarde per aandeel. Indien na het nemen van dit besluit aandelen worden ingekocht geschiedt dat onder deze machtiging.

De Voorzitter geeft aan dat de Directie op grond van artikel 9.2 van de statuten van PB Holding bevoegd is om, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal.

De Voorzitter vermeldt verder dat op het moment dat de machtiging wordt verleend, deze de machtiging die door de Algemene Vergadering werd verleend in 2021 vervangt, voor zover deze in tijd doorloopt na 12 mei 2022.

De heer Rienks geeft aan tegen te stemmen omdat hij wil aanmoedigen dat meer certificaten in Bovemij worden aangekocht. Wanneer dat geen mogelijkheid is, zou de heer Rienks graag dividend ontvangen.

De Voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming over het verlenen van een machtiging voor achttien maanden, ingaande vanaf 12 mei 2022, aan de Directie om, anders dan om niet, aandelen in het eigen kapitaal van PB Holding voor PB Holding te verwerven, ter beurze of anderszins, tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging. De Voorzitter constateert dat de heer Rienks tegen stemt en de heer Faas (tevens vertegenwoordigend Crazy Duck B.V.) zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan er geen stemmen tegen zijn en 1.110 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot het verlenen van een machtiging voor achttien maanden, ingaande vanaf 12 mei 2022, aan de Directie om, anders dan om niet, aandelen in het eigen kapitaal van PB Holding voor PB Holding te verwerven, ter beurze of anderszins, tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging.

11. UITGIFTE AANDELEN EN BEPERKING OF UITSLUITING VAN HET VOORKEURSRECHT

11.a. AANWIJZING VAN DE DIRECTIE TOT UITGIFTE VAN AANDELEN

De Voorzitter stelt voor om de Directie vanaf 12 mei 2022 voor een periode van achttien maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen of rechten daarop, zulks tot 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap ten tijde van de uitgifte. De Voorzitter geeft hierbij aan dat er momenteel geen voornemen bestaat om deze bevoegdheid te gebruiken.

De Voorzitter geeft ook aan dat op het moment dat voornoemde aanwijzing wordt verleend, deze de aanwijzing die door de Algemene Vergadering in 2021 werd verleend vervangt, voor zover deze in tijd doorloopt na 12 mei 2022.

De heer Abrahamse geeft aan voornemens te zijn tegen te stemmen omdat hij van mening is dat de aandelen PB Holding op dit moment met een discount genoteerd zijn. Het lijkt daarom niet zinvol om aandelen uit te gaan geven.

De heer Faas geeft aan dat bij de inkoop van aandelen wel een minimum- en maximumprijs gegeven werden. Bij de uitgifte gebeurt dit niet. Dit is voor de heer Faas reden om tegen te stemmen.

De Voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn. Er wordt voorgesteld over te gaan tot stemming over het verlenen van een machtiging voor achttien maanden, ingaande vanaf 12 mei 2022, aan de Directie om, te besluiten tot uitgifte van aandelen en tot toekenning van de rechten tot het nemen van aandelen, tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de uitgifte. De Voorzitter constateert dat de heer Rienks, de heer Faas (tevens vertegenwoordigende Crazy Duck B.V.), de heer Abrahamse en de heer Van Vliet tegen stemmen en niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan er geen stemmen tegen zijn en 1.110 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten tot het verlenen van een machtiging voor achttien maanden, ingaande vanaf 12 mei 2022, aan de Directie om te besluiten tot uitgifte van aandelen en toekenning van rechten daarop, tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging.

11.b. AANWIJZING VAN DE DIRECTIE TOT BEPERKING OF UITSLUITING VAN HET VOORKEURSRECHT

De Voorzitter stelt voor om de Directie vanaf 12 mei 2022 voor een periode van achttien maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht op uit te geven aandelen c.q. op te verlenen rechten tot het nemen van aandelen.

De Voorzitter geeft ook aan dat op het moment dat voornoemde aanwijzing wordt verleend, deze de aanwijzing die door de Algemene Vergadering in 2021 werd verleend vervangt, voor zover deze in tijd doorloopt na 12 mei 2022. Deze aanwijzing heeft alleen betrekking op aandelen die door de directie op grond van de delegatiebevoegdheid onder punt 11.a kunnen worden uitgegeven.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming om de Directie vanaf 12 mei 2022 voor een periode van achttien maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht op uit te geven aandelen c.q. op te verlenen rechten tot het nemen van aandelen. De Voorzitter constateert dat de heer Abrahamse, de heer Van Vliet en de heer Faas (tevens vertegenwoordigende Crazy Duck B.V.) tegen stemmen en niemand zich onthoudt van stemmen. De Voorzitter geeft aan dat hij 1.981.315 steminstructies heeft gekregen, waarvan er geen stemmen tegen zijn en 1.165 onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij overgrote meerderheid van stemmen heeft besloten om de Directie vanaf 12 mei 2022 voor een periode van achttien maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht op uit te geven aandelen c.q. op te verlenen rechten tot het nemen van aandelen.

13. RONDVRAAG

De heer Van Vliet vraagt aan de heer Van der Kwast wat hij gaat doen met de certificaten in Bovemij.

De heer Van der Kwast antwoordt dat hij het inkoopprogramma van Bovemij wil afwachten. De heer Van der Kwast merkt op dat hij de koopprijs / waardering nu te laag vindt en voor deze prijs de certificaten in Bovemij niet gaat verkopen. Daarnaast geeft de heer Van der Kwast aan dat het kopen van meer certificaten een mogelijkheid is, mogelijk zelfs tegen grotere discounts.

De heer Abrahamse vraagt zich af of op dit moment al uitspraken gedaan kunnen worden over hoeveel aangeboden gaan worden ten aanzien van die inkoop van certificaten.

De heer Van der Kwast geeft aan dat dit nog niet bekend is, de omvang van de inkoop wordt pas op de laatste dag bekend gemaakt. Op 20 mei a.s. vindt eerst de dividenddatum plaats en rond 24 mei is de sluitingsdatum van de aanbiedingsperiode.

De heer Dekker geeft aan in de veronderstelling te zijn dat er maar één moment is waarop de certificaten in Bovemij verhandeld kunnen worden. De heer Van der Kwast geeft aan dat dit niet het geval is.

14. SLUITING

De Voorzitter heeft een paar afsluitende woorden van zijn kant. Hij vindt het heel prettig om te zien dat de overdracht richting Hedin goed is verlopen. Pas over enige tijd kan men zien of het echt beklijft maar de eerste indruk is goed. De mensen zijn tevreden en betrokken dus het lijkt een goede deal. Ook vanuit de richting van aandeelhouders zijn daar positieve geluiden over ontvangen. Bij PB Holding blijft de focus gericht op wat overblijft, het staat nog niet vast welke kant PB Holding op zal gaan, maar er is duidelijk potentieel. De heer Van der Kwast en de twee blijvende commissarissen zijn zwaar gemotiveerd om van PB Holding een succes te maken, mede in het belang van de aandeelhouders.

De Voorzitter bedankt zijn collega's voor de samenwerking.

De Voorzitter geeft aan dat zoals aangegeven en in tegenstelling tot tijdens de buitengewone algemene vergadering in maart, er nu wel een eenvoudige lunch is.

De Voorzitter sluit de vergadering om 12:10 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst.