



# Algemene Vergadering PB Holding N.V.

28 juni 2023



**PB**

# Verslag van de Directie over het boekjaar 2022

- 2022 in vogelvlucht (Q1-2022 nog Stern Groep N.V.)
- Resultaten 2022
- Algemene vergadering Bovemij van 14 april 2023
- Intrinsieke waarde per aandeel per 31 mei 2023
- Vooruitzichten

# Transactie met Hedin

- Verkoop SternFacilitair B.V. afgerond op 16 maart jl.
- SternFacilitair B.V. → Hedin Automotive B.V.
  - Management Board benoemd, dagelijkse leiding bij Executive Committee
  - Management op sleutelposities is aanblijfpremie geboden
  - Business voorlopig as usual, resultaten boven begroting
  - Nieuwe CEO benoemd in Q3-2022 (Eddy Haesendonck)
  - Afscheid na 30 jaar op 15 maart 2023

# Stern Groep → PB Holding NV

- Agio-uitkering van € 14,50 per aandeel op 29 maart 2022 uit de opbrengst van de verkoop van SternFacilitair van € 102,2 miljoen
- Statutenwijziging op 16 maart 2022 (naamswijziging) en op 12 mei 2022 goedgekeurde statutenwijziging (van 3 commissarissen naar 2)
- Statutair is PB Holding gevestigd in Amsterdam, kantoor is verhuisd naar Zwaardklamp 14 te Huizen
- Coen de Vries (ex-BakerTilly) controller met volmacht

# Resultaten 2022

- Resultaten Stern Groep tot 16 maart 2022 volledig voor rekening van Hedin Mobility Group AB
- Opbrengst uit kapitaalbelangen 2022 per saldo € 461.000
- Dividend Bovemij van € 705.500, afwaardering certificaten Bovemij van € 154.500 en boekverlies belangen in het kader van ontvlechting met SternFacilitair van € 60.000
- Bate NOW loonkostensubsidie op basis van definitieve afrekeningen 1<sup>e</sup> en 3<sup>e</sup> tranche via personeelskosten van € 271.000
- Netto resultaat 2022 is uitgekomen op € 602.000
- Geen VpB last vanwege deelnemingsvrijstelling en fiscaal compensabel verlies van € 4,0 miljoen

# Balans eind 2022

- Alle activa en passiva inzake SternFacilitair in Q1-2022 gepresenteerd als aangehouden voor verkoop
- Belang in Bovemij (5,35%) met boekwaarde € 19,2 miljoen (Ultimo 2021: € 19,4 miljoen)
- Betreft 515.000 certificaten gewaardeerd op de advieskoers van € 37,30 per certificaat na afslag van 20% op de door PwC berekende marktwaarde van de certificaten. Zonder de afslag van 20% zou het belang in Bovemij een waarde vertegenwoordigen van € 24,0 miljoen
- Eigen vermogen eind 2022 € 20,5 miljoen nadat € 82,3 miljoen dividend is uitgekeerd op 29 maart 2022 (per aandeel € 14,50)
- Kaspositie ultimo 2022 van € 1,5 miljoen (geen bankschulden)

# Algemene Vergadering van Aandeelhouders

14 april 2023

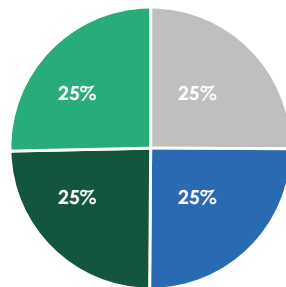
## Jaarverslag 2022 Bovemij

Downloaden via <https://publicaties.bovemij.nl>



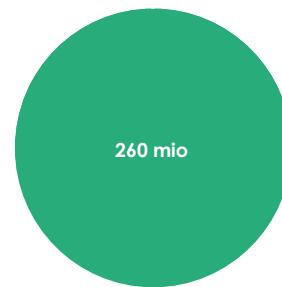
## Waar komt onze omzet vandaan?

### Verzekeringen



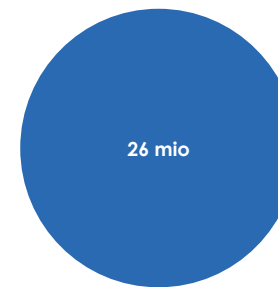
- Zakelijk
- Auto
- Fiets
- Volmachten/Inkomen

### Financieringen



- Uitstaande financieringen

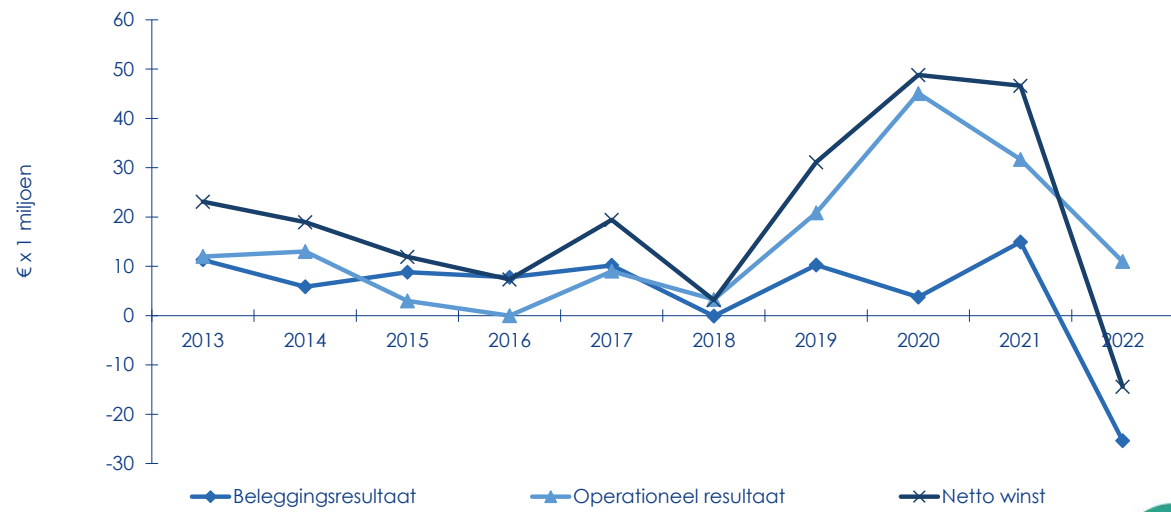
### Data



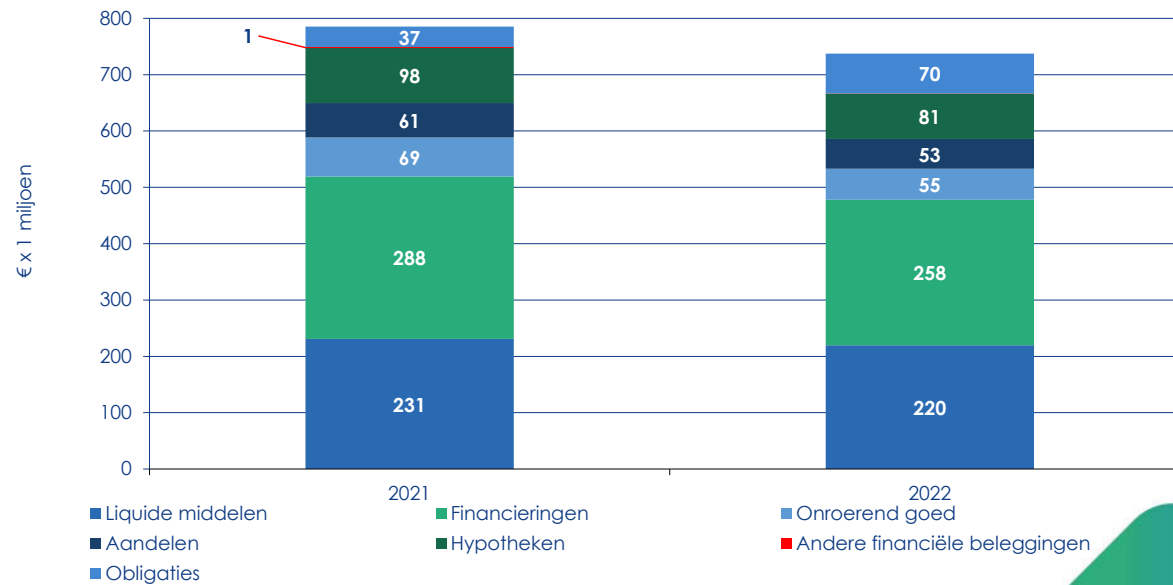
- Omzet data-activiteiten



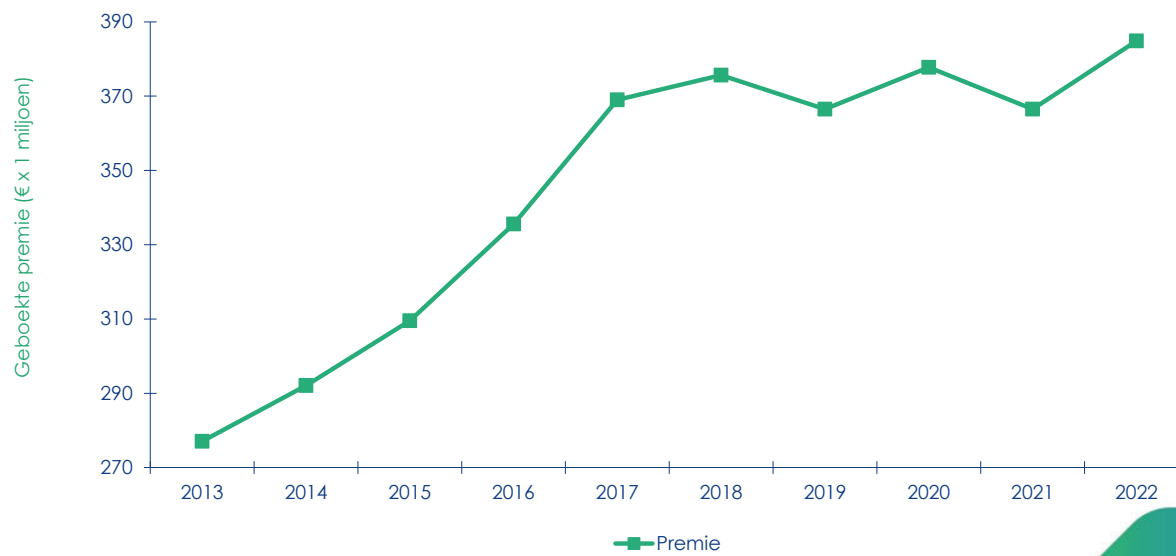
## Rendement



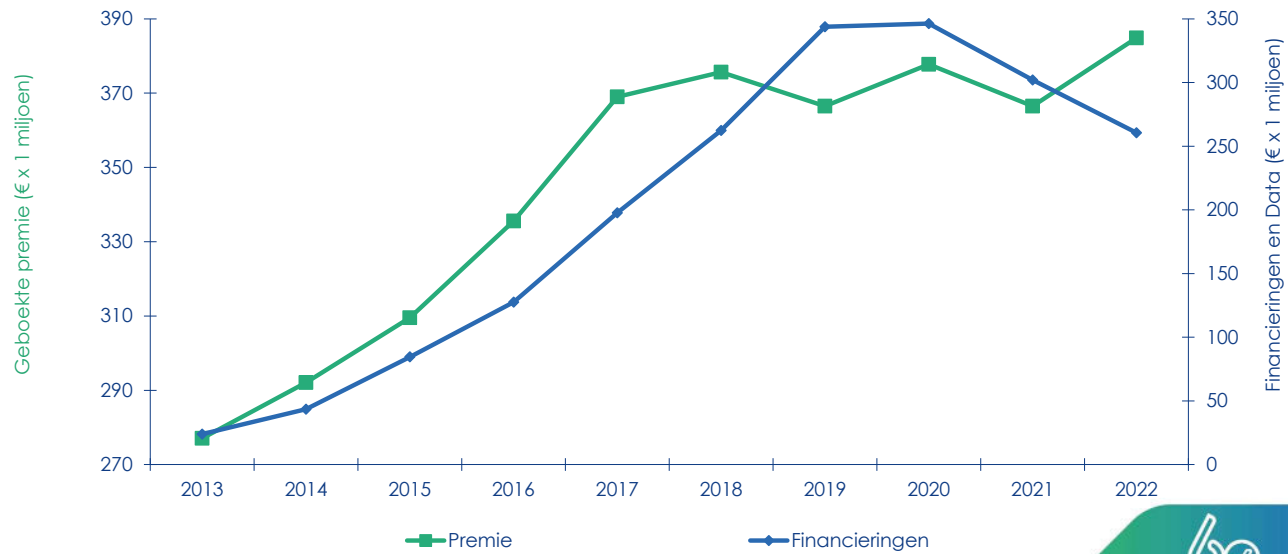
## Beleggingsmix en rendement



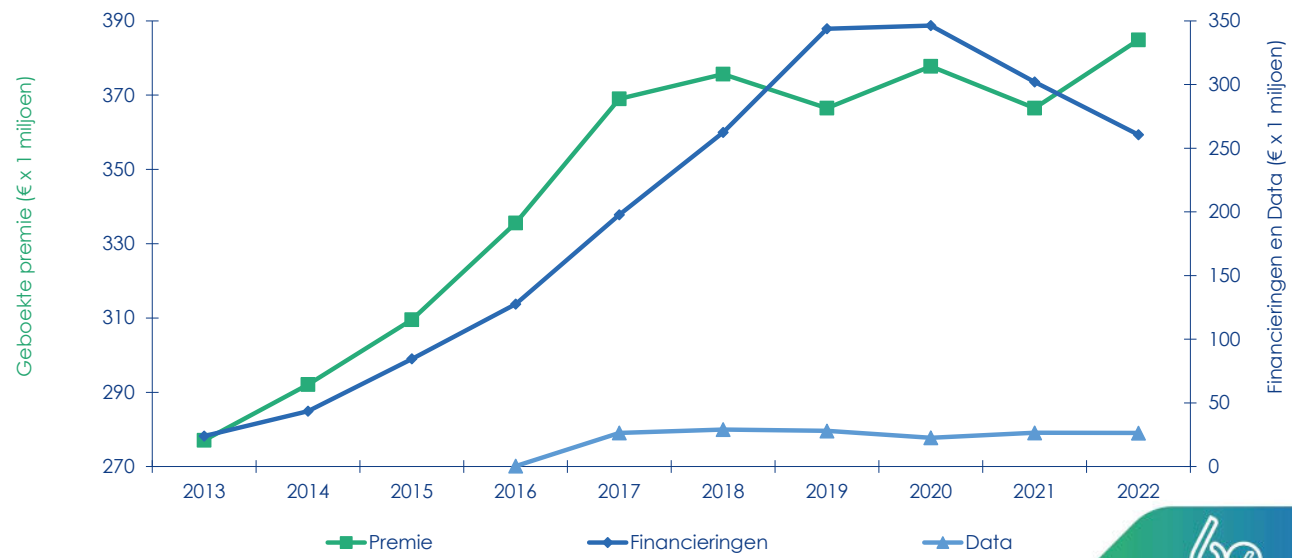
## Premieontwikkeling



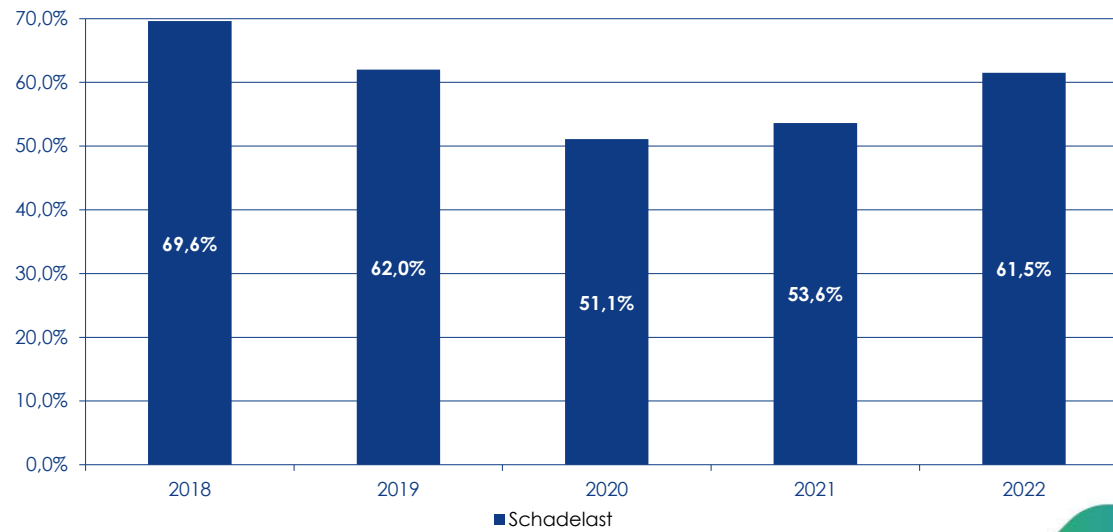
## Portefeuilleontwikkeling financieringen



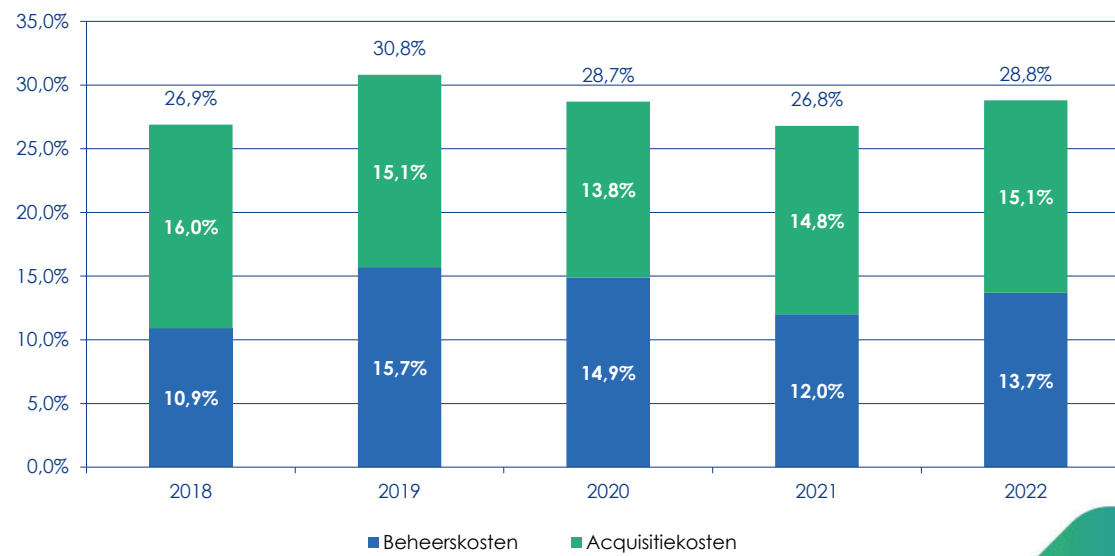
## Omzet data



## Schaderatio

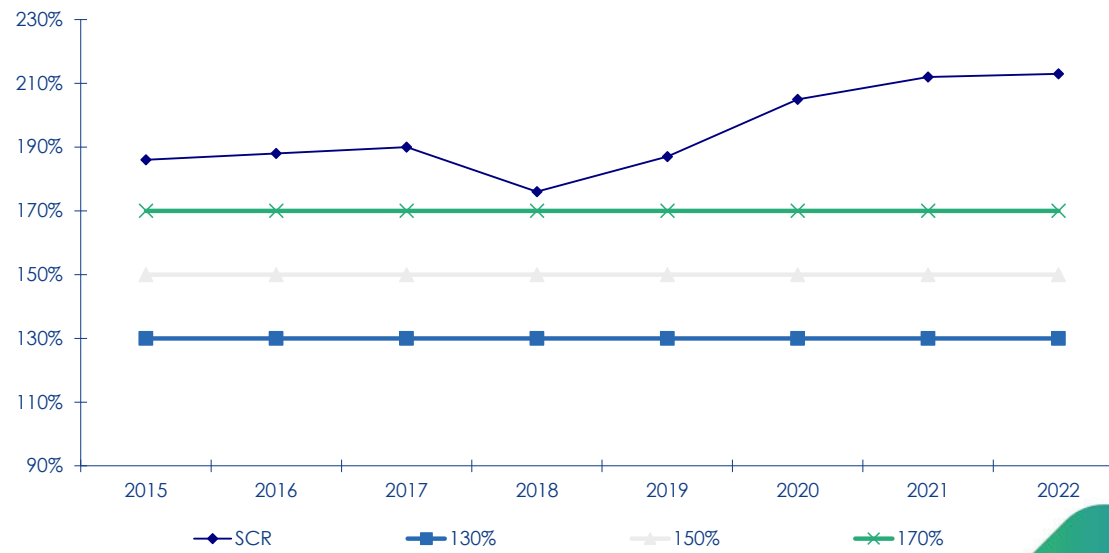


## Beheers- en acquisitiekosten





## Solvency



## Waardering per 1 maart 2023

Waarderingsmethode		
Waarde Verzekeren	€ 415,6	€ 381,8
Waarde Financier	€ 14,0	€ 6,2
Waarde Data & Platformen	€ 55,9	€ 7,3
Holding	€ 8,6	€ 8,6
<b>Waarde Bovemij NV</b>	<b>€ 494,1</b>	<b>€ 403,9</b>
	50%	50%
Gewogen waarde aandelenkapitaal	€ 449,0	
-/- 20% afslag voor beperkte verhandelbaarheid	€ 89,8-	
-/- voorgesteld dividend	€ 0-	
Waarde aandelenkapitaal	€ 359,2	
Aantal certificaten	9.632.113	
Waarde per certificaat 2023	€ 37,30	





Samen vooruit!

# Intrinsieke waarde per aandeel per 31 mei 2023

- Waardering certificaten Bovemij per 1 maart 2023 (€ 37,30 per certificaat)
- Geen dividend Bovemij over boekjaar 2022
- Kaspositie per 31 mei 2023 is € 1,3 miljoen
- Inclusief operationeel resultaat van 1 januari 2023 tot en met 31 mei 2023 (€ 0,1 miljoen negatief) bedraagt de intrinsieke waarde per aandeel € 3,60

# Vooruitzichten

- Bovemij heeft geen concrete prognose afgegeven met betrekking tot de ontwikkeling van de resultaten 2023
- Wel is gemeld dat de schadelast nog steeds lager is dan voor Corona
- De beleggingsresultaten blijven onzeker door de ontwikkelingen in de Oekraïne, de inflatie, tegenvallende economie en de renteontwikkeling op de geld- en kapitaalmarkt
- Geen concreet uitzicht op dividend Bovemij en geen nieuw aandelen inkoopprogramma in 2023
- Inkoop eigen aandelen en/of certificaten Bovemij voorlopig tot maximaal € 250.000
- Laatste tranche NOW wordt in 2023 afgewikkeld conform reservering



**Dank voor uw aandacht**

**PB**

# Dividendbeleid

- Huidige dividendbeleid is op de Algemene vergadering van 24 mei 2012 goedgekeurd
- Na verkoop van SternFacilitair aan Hedin Mobility Group is het enige materiële actief van PB Holding het belang in Bovemij NV en zijn de inkomsten van PB Holding nauw verbonden aan het jaarlijks door Bovemij uit te keren dividend
- Omdat dividend inkomsten onzeker zijn, wil PB Holding voorzichtigheidshalve steeds 2 jaar operationele kosten in kas houden. Dit belooft een bedrag van € 500.000
- Het dividendbeleid van Bovemij is gebaseerd op het uitkeren van 30% van de netto winst in enig boekjaar. Dit is in 2010 vastgelegd in een aandeelhoudersovereenkomst die nog steeds van toepassing is
- Het meerdere boven € 500.000 is in principe beschikbaar voor het uitkeren van contant dividend en/of het inkopen van eigen aandelen en/of het aankopen van certificaten Bovemij binnen het door aandeelhouders gegeven mandaat onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen

# Dividend 2022

- Bovemij heeft het dividend over 2022 gepasseerd
- Vooruitlopend op goedkeuring van het nieuwe dividendbeleid wordt voorgesteld het contante dividend 2022 van PB Holding eveneens te passeren
- Het meerdere boven de kaspositie van € 500.000 is dan beschikbaar voor het inkopen van eigen aandelen en/of het bijkopen van certificaten Bovemij binnen het nog te verkrijgen mandaat van aandeelhouders
- Voorlopig heeft de Raad van Commissarissen de inkoop van eigen aandelen en/of het bijkopen van certificaten Bovemij beperkt tot € 250.000