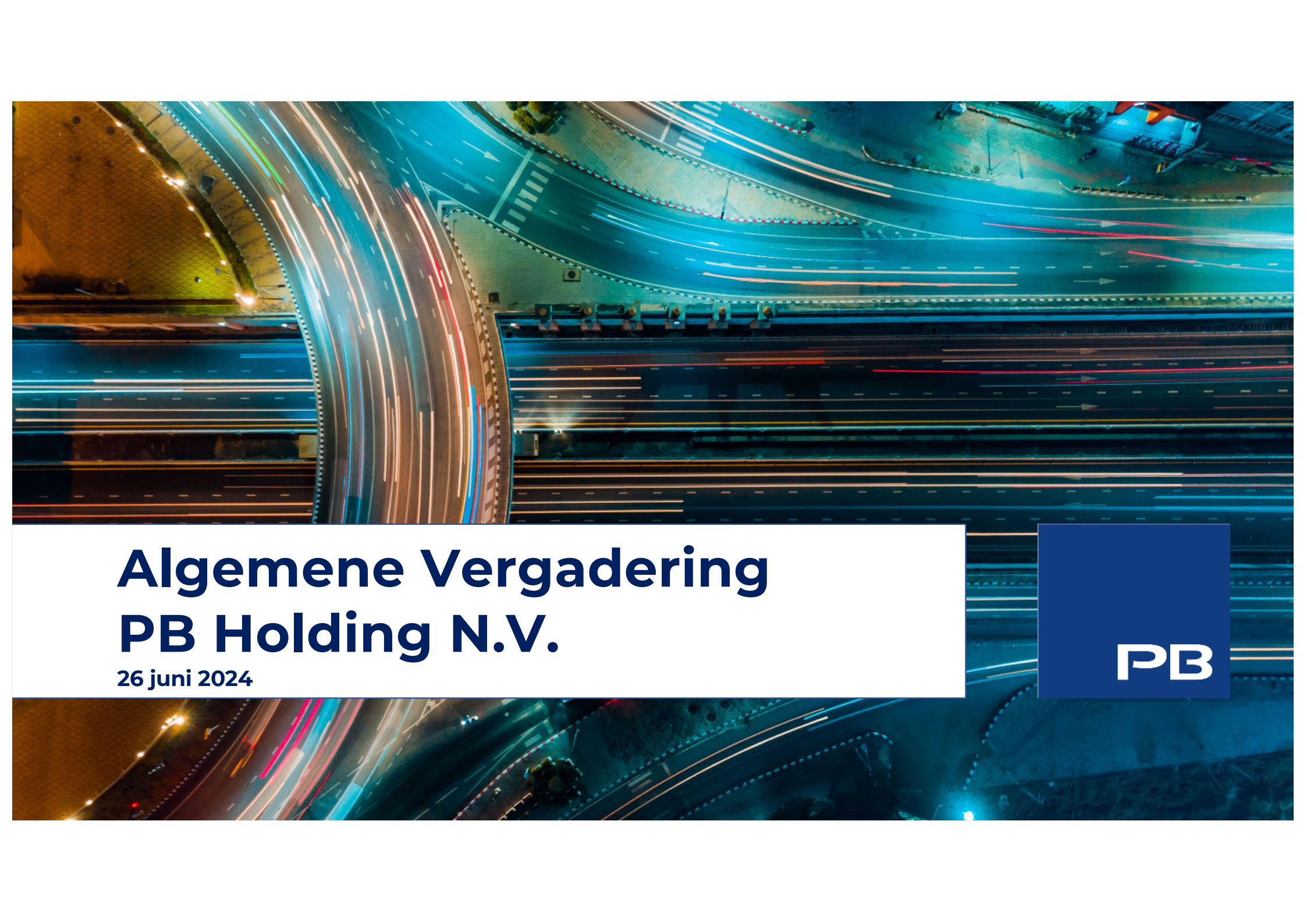




Algemene Vergadering PB Holding N.V.

26 juni 2024



PB

Verslag van de Directie over het boekjaar 2023

- Mijlpalen desinvestering activa Stern Groep NV
- Resultaten PB Holding 2023
- Missie, doelstelling en opdracht PB Holding NV
- Algemene Vergadering Bovemij van 12 april 2024
- Vooruitzichten Bovemij
- Uitvoering missie, doelstelling en opdracht PB Holding NV
- Intrinsieke waarde per aandeel PB Holding per 31 mei 2024

Mijlpalen desinvestering activa Stern Groep (1)

- Verkoop van SternLease aan ALD Automotive per 31 mei 2019 met een totale opbrengst van € 89,0 miljoen (eigen vermogen plus goodwill)
- Verkoop van Heron Auto aan Broekhuis Groep per 02 januari 2020 met een opbrengst van bijna € 10,0 miljoen (eigen vermogen plus goodwill)
- Aankondiging fusiebesprekingen met Hedin Mobility Group op 30 januari 2020
- Corona periode
- Verkoop van SternFacilitair aan Hedin Mobility Group op 16 maart 2022 met een totale opbrengst van € 102,2 miljoen

Mijlpalen desinvestering activa Stern Groep (2)

- Dividenduitkering aan aandeelhouders van € 3,50 per aandeel in 2019
- Dividenduitkering (uit agio) aan aandeelhouders van € 14,50 per aandeel in Q1-2022
- Hedin Mobility Group had geen belangstelling voor belang in Bovemij en wilde daar weinig voor betalen
- Dit gegeven en om praktische redenen is ervoor gekozen SternFacilitair te verkopen in plaats van Stern Groep NV
- Een optimale exit voor het belang in Bovemij en/of PB Holding organiseren is het slot akkoord

Stern Groep omgedoopt tot PB Holding

- Statutenwijzigingen op 16 maart 2022 (naamswijziging) en op 12 mei 2022 (minder commissarissen en afscheid structuur regime) goedgekeurd
- Goedgekeurde statutenwijziging van 12 mei 2022 is gepasseerd op 28 juni 2023
- Management fee van € 40.000 (ex BTW) per jaar goedgekeurd, evenals een administratievergoeding van € 20.000 (ex BTW) per jaar
- Statutair is PB Holding gevestigd in Amsterdam, kantoor is verhuisd naar Zwaardklamp 14 te Huizen (geen huisvestingskosten worden in rekening gebracht)
- Coen de Vries (ex-BakerTilly) controller met volmacht

Missie, doelstelling en opdracht PB Holding

- Na verkoop van SternFacilitair aan Hedin Mobility en uitbetaling van in totaal € 18,00 per aandeel aan aandeelhouders, de opbrengst van het belang van PB Holding in Bovemij NV binnen 3 jaar na de Algemene Vergadering van 12 mei 2022 optimaliseren
- Deze missie, doelstelling en opdracht is vastgesteld in de Algemene Vergadering van 12 mei 2022
- PB Holding heeft vanwege de aanzienlijke discount op de marktwaarde van Bovemij en het dan teniet gaan van het ruim 5% belang in Bovemij geen gebruik gemaakt van het certificaten inkoopprogramma van maximaal € 25 miljoen dat door Bovemij en BOVAG is opgetuigd in juni 2022 voor € 36,80 per certificaat

Resultaten PB Holding 2023

- Resultaten Stern Groep tot 16 maart 2022 volledig voor rekening van Hedin Mobility
- Netto resultaat 2022 is uitgekomen op € 602.000, na kosten ontvlechting met SternFacilitair, na bate afwikkeling NOW en na bate kapitaalbelang van € 491.000 (voornamelijk Bovemij).
- Netto resultaat 2023 is uitgekomen op € 2.565.138 negatief. Het negatieve resultaat is veroorzaakt door de eigen kosten van PB Holding, maar voornamelijk door het negatieve resultaat op het kapitaalbelang in Bovemij.
- Eigen kosten PB Holding bedroegen per saldo € 283.688 in 2023
- Resultaat op kapitaalbelang in Bovemij is na afwaardering certificaten en na ontvangst jubileum dividend € 2.281.450 negatief

Eigen kosten PB Holding 2023

- Management fee € 48.400 incl. BTW (€ 40.000 excl. BTW)
- Administratiekosten € 24.200 incl. BTW (€ 20.000 excl. BTW)
- Eenmalig extra ESEF fee van € 12.100 incl. BTW (€ 10.000 excl. BTW)
- Diverse kantoorkosten € 60.000 incl. BTW
 - AFM, Euronext, Parseport, ABN AMRO € 54.000
 - Website, Verzekeringen, AVA, bankkosten € 14.000
 - Afloop balansreserveringen € - 8.000
- Raad van Commissarissen € 40.000
- Accountant € 77.000 incl. BTW (€ 64.000 excl. BTW)
- Adviseurs € 22.000 incl. BTW (€ 20.500 excl. BTW)
- **Totaal € 284.000 inclusief BTW ***

* NB: in 2024 wordt van de in 2022 en 2023 betaalde BTW nog een bedrag van € 41.000 teruggevorderd

Balans PB Holding eind 2023

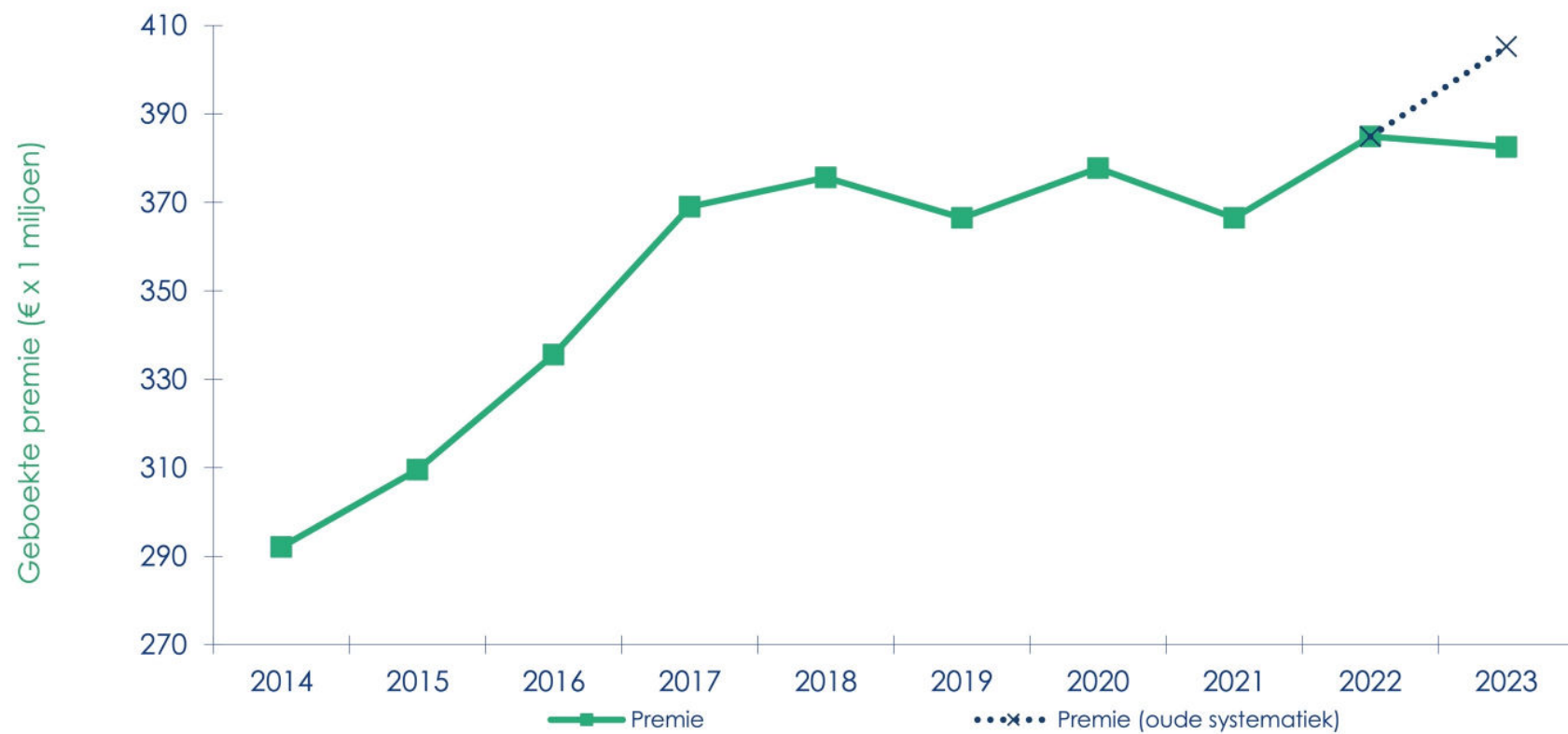
- Kapitaalbelang in Bovemij (5,35%) met boekwaarde € 16,6 miljoen (ultimo 2022: € 19,2 miljoen)
- Betreft 515.000 certificaten gewaardeerd op de advieskoers van € 32,27 per certificaat na afslag van 20% op de door KPMG bepaalde marktwaarde van de certificaten. Zonder de afslag van 20% zou het belang in Bovemij op 1 maart 2024 een waarde vertegenwoordigen van € 20,8 miljoen
- Eigen vermogen eind 2023 € 17,2 miljoen
- Kaspositie ultimo 2023 van € 602.000 (geen bankschulden)

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Jaarverslag 2023 Bovemij

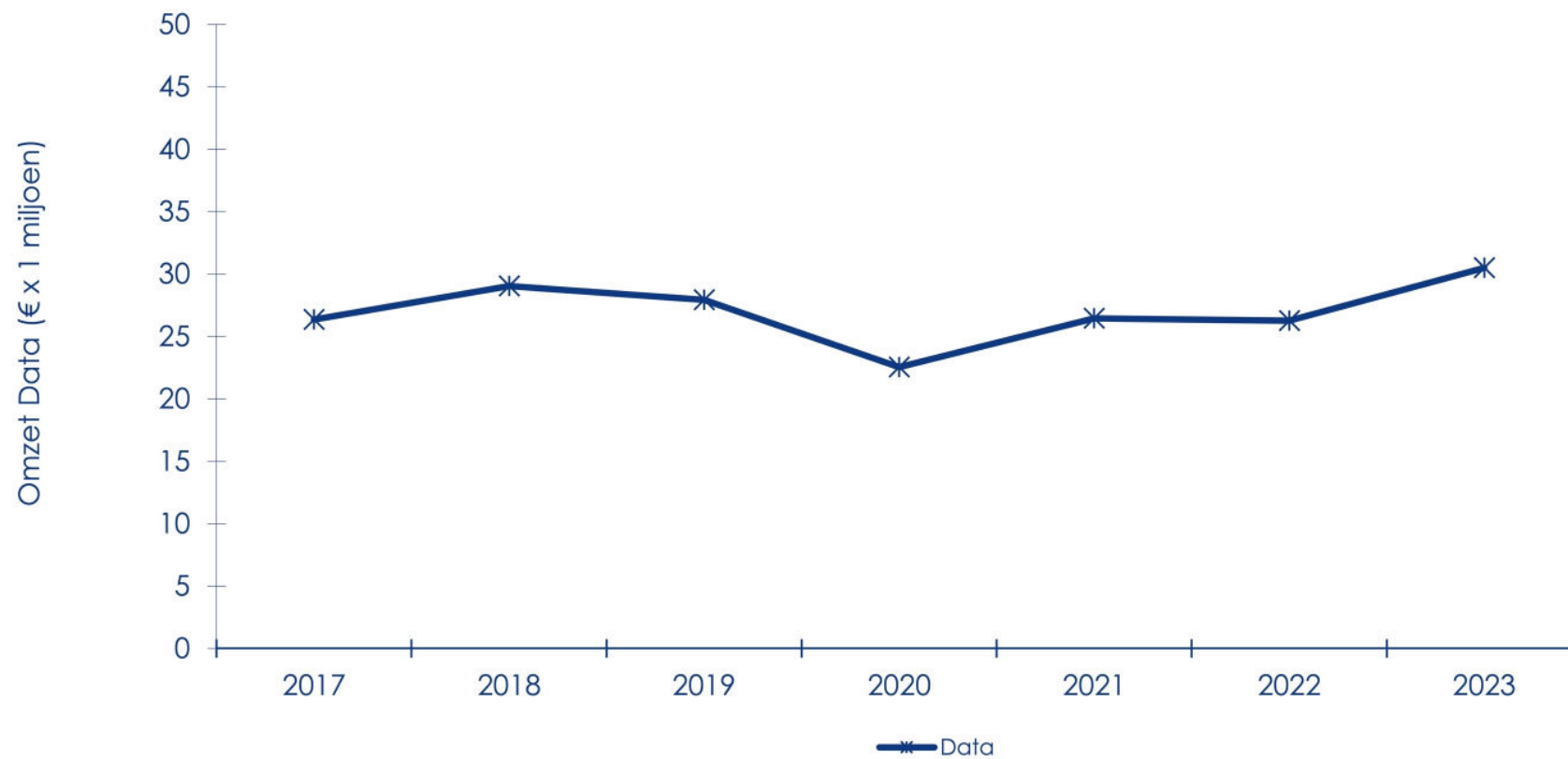
Downloaden via <https://publicaties.bovemij.nl>

Omzet Verzekeringen

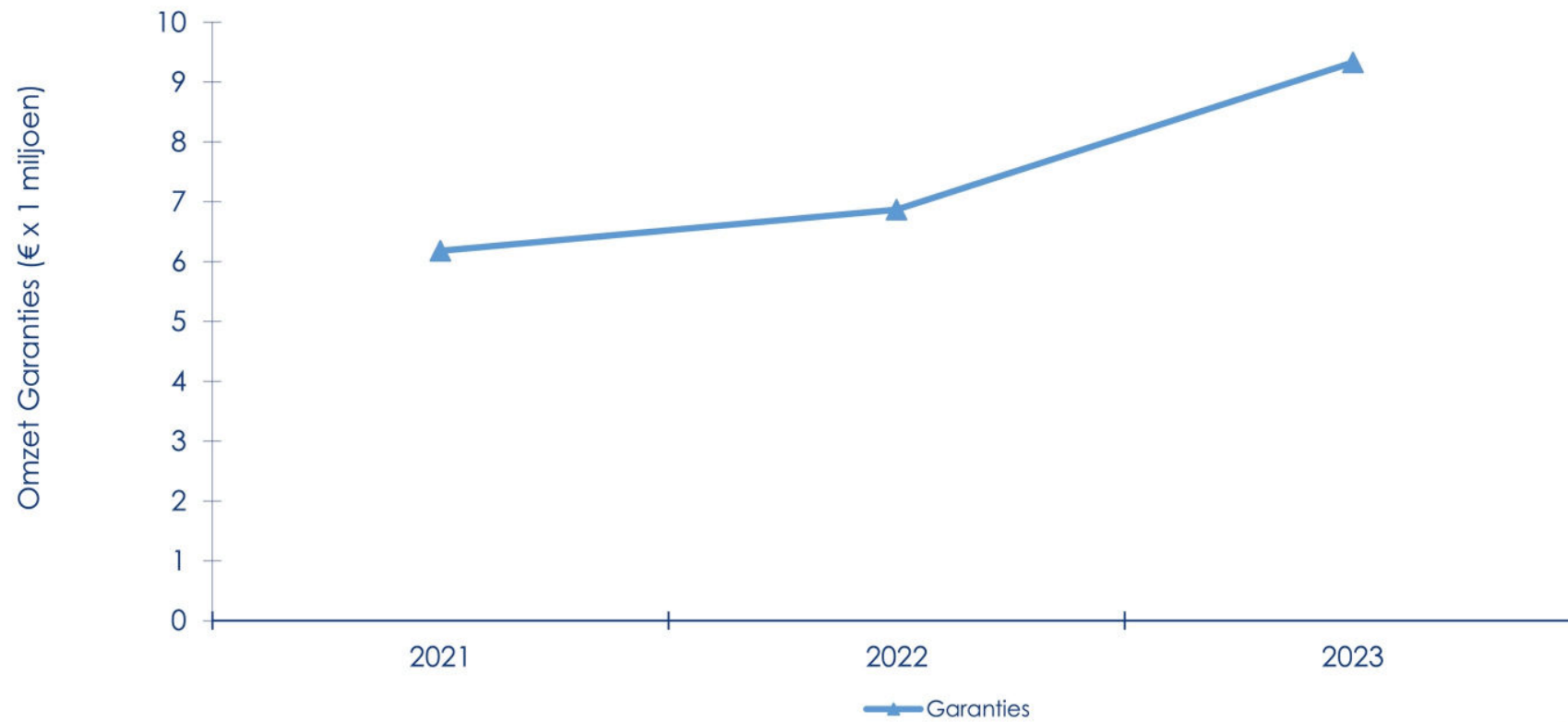


Omzet Data

Data



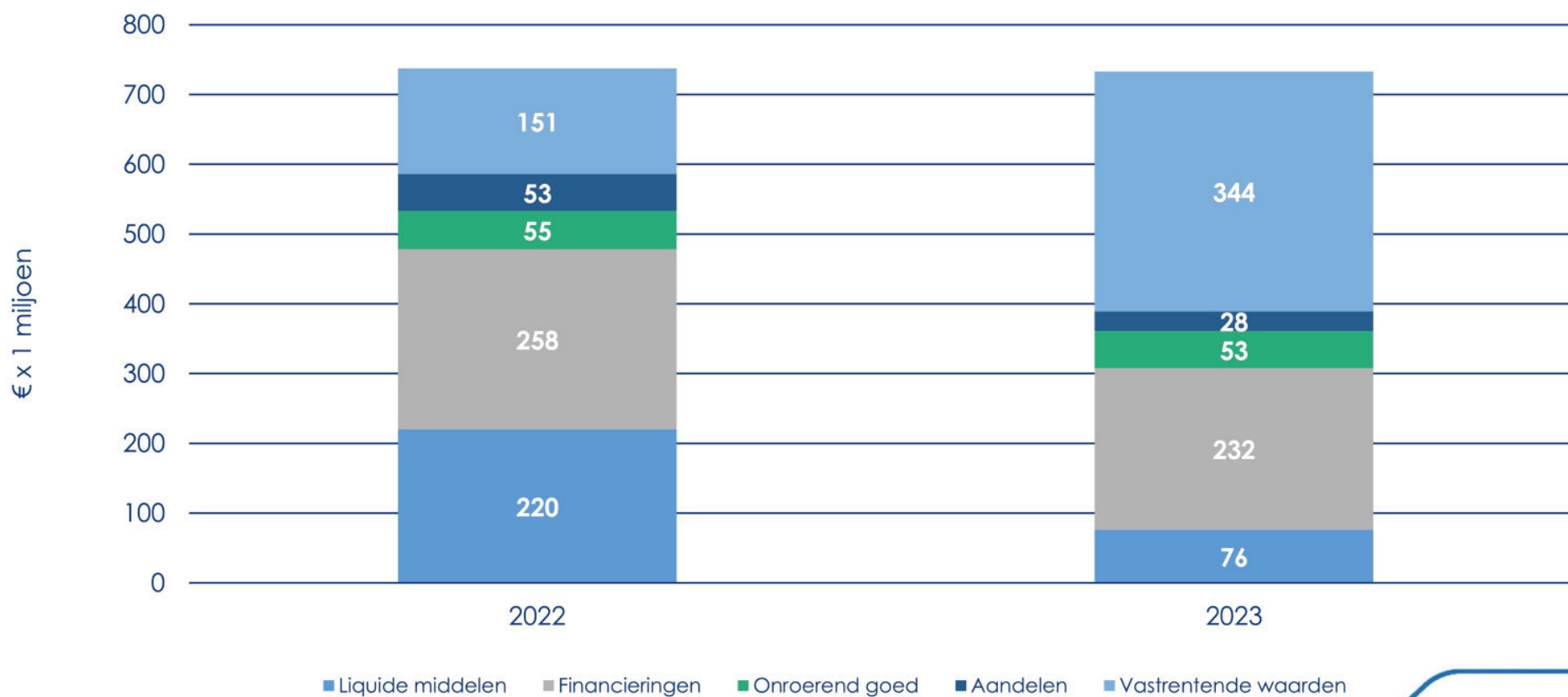
Omzet Garanties



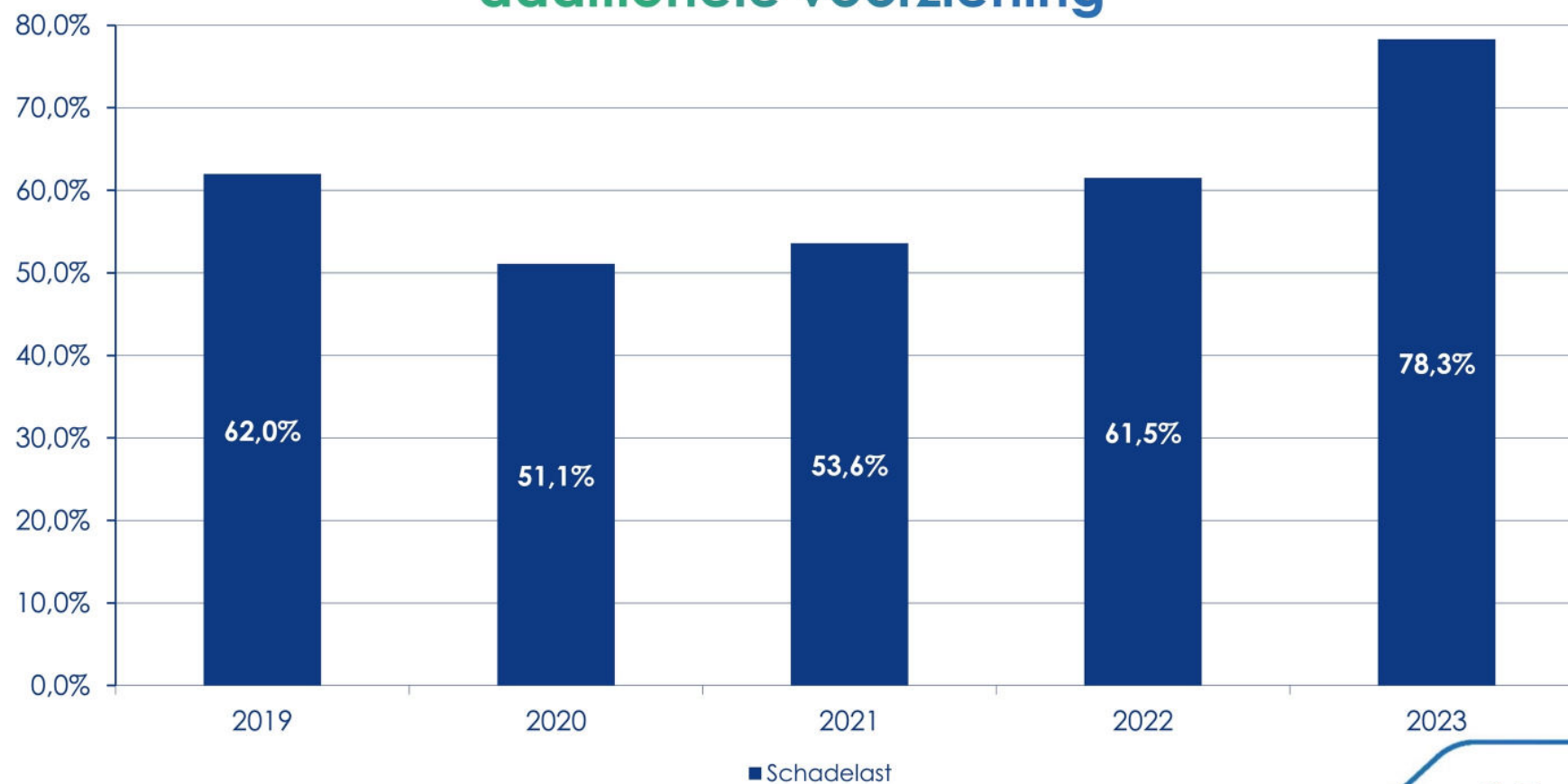
Positief beleggingsresultaat compenseert maar een deel van het verlies uit operationele activiteiten



Om te profiteren van de hogere rente is meer belegd in obligaties



Hoog schaderatio door inflatie, toename fietsdiefstal en additionele voorziening



Marktontwikkelingen hebben forse impact op de schadelast

- **Auto:**

- Stijging van gemiddelde schadelast materiële schades door:
 - Stijging CAO-lonen in 2023 met 6,9%
 - Stijging van de kosten van onderdelen
- De gemiddelde schadelast bij letselschades stijgt door algemene looninflatie, hierdoor hogere kosten voor:
 - Verlies arbeidsvermogen
 - Huishoudelijke hulp
 - Vergoeding voor belangenbehartiger slachtoffer

- **Fiets:**

- Forse toename van fietsdiefstallen in Nederland

70% van de voorzieningen heeft betrekking op Wettelijke Aansprakelijkheid

(In duizenden euro's)	31-12-2023	31-12-2022
Ongevallen en ziekte	51.160	67.796
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	245.500	192.000
Casco	18.611	12.876
Brand en andere schade aan goederen	11.783	11.526
Overige branches	14.943	13.216
Totaal	341.997	297.414

Vooruitzichten Bovemij

- Ook al heeft Bovemij de premies fors verhoogd en stevige maatregelen getroffen de schadelast en de beheerkosten terug te dringen, heeft zij geen concrete prognose afgegeven met betrekking tot de ontwikkeling van de resultaten in 2024
- In 2024 wordt Bovemij Finance geheel afgebouwd en is via Bovag in nauw overleg met Bovag apart gezet met een afgebakend investeringsbudget. Bovemij legt de focus voortaan op verzekeren, garantie producten en data diensten
- De beleggingsresultaten van Bovemij zijn sterk afhankelijk van de renteontwikkeling en, gezien het lage percentage aandelen in portefeuille, zijn minder gevoelig voor koersontwikkelingen ter beurse.
- Geen concreet uitzicht op dividend Bovemij en geen nieuw certificaten inkoopprogramma in 2024

Uitvoering missie, doelstelling en opdracht PB Holding

- Concrete gesprekken met een drietal kandidaten voor een reverse take-over van PB Holding tot een propositie brengen
- Twee van die kandidaten vinden het nog langere tijd aanhouden van het belang in Bovemij geen show stopper
- BOVAG is van plan binnen afzienbare tijd een minderheidsbelang in Bovemij te herplaatsen buiten de kring van de mobiliteitsbranche
- Bij die herplaatsing wordt certificaathouders de mogelijkheid geboden mee te verkopen
- Polsen bij (groot)aandeelhouders aan welke route de voorkeur wordt gegeven

Eigen kosten PB Holding 2024

- Management fee € 48.400 incl. BTW (€ 40.000 excl. BTW)
- Administratiekosten € 24.200 incl. BTW (€ 20.000 excl. BTW)
- Diverse kantoorkosten € 74.000 incl. BTW
 - AFM, Euronext, Parseport, ABN AMRO € 60.000
 - Website, Verzekeringen, AVA, bankkosten € 14.000
- Raad van Commissarissen € 40.000
- Accountant circa € 48.400 incl. BTW (€ 40.000 excl. BTW)
- Adviseurs circa € 7.500 incl. BTW (€ 6.200 excl. BTW)
- Teruggave BTW 2022 en 2023 € 41.000
- Teruggave BTW 2024 € 19.000
- **Totaal circa € 182.500 inclusief BTW**

Intrinsieke waarde per aandeel PB Holding per 31 mei 2024

- Waardering certificaten Bovemij per 1 maart 2023 (€ 37,30 per certificaat)
- Jublieum dividend uitgekeerd in december 2023 van € 0,60 per certificaat
- Waardering certificaten Bovemij per 1 maart 2024 (€ 32,27 per certificaat)
- Na inkoop van eigen aandelen 575.000 eigen aandelen in portefeuille. Aantal uitstaande aandelen bedraagt thans 5.350.000
- Kaspositie per 31 mei 2024 is € 320.000 (voor BTW teruggave van € 41.000)
- **Inclusief operationeel resultaat PB Holding van 1 januari tot 31 mei 2024 (€ 45.000 negatief) bedraagt de intrinsieke waarde per aandeel € 3,20**



Dank voor uw aandacht

PB