

## **NOTULEN BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING VAN PB HOLDING N.V.**

Datum : 03 december 2024

Locatie : Manor Hotel, Linnaeusstraat 89 te Amsterdam

Aanvang : 11:00 uur

## 1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De heer Van der Kwast opent de vergadering om 11:05 uur en heet de aanwezige aandeelhouders en genodigden van harte welkom op deze Bijzondere Algemene Vergadering (**Vergadering**) van PB Holding N.V. (**PB Holding**), voorheen Stern Groep N.V. Naast de mogelijkheid om de Vergadering fysiek bij te wonen, is de aandeelhouders de gelegenheid geboden vooraf hun stem uit te brengen.

De heer Van der Kwast laat weten dat de leden van de Raad van Commissarissen zijn afgetreden op 1 september 2024. Bijzonder woord van welkom wordt gericht aan de afgetreden leden van de Raad van Commissarissen mevrouw Sanders en de heer Nielen. Bij het ontbreken van een Voorzitter van de Raad van Commissarissen, stelt de heer Van der Kwast voor dat de Vergadering, conform het bepaalde in artikel 30 lid 1 van de statuten van de Vennootschap, de Directievoorzitter benoemt om de Vergadering te leiden. De notulen zullen door de heer Van der Kwast worden verzorgd. De Vergadering is het unaniem eens met deze gang van zaken.

De Voorzitter constateert dat de Vergadering rechtsgeldig is opgeroepen. De Agenda en de Toelichting op de Agenda, inclusief bijlagen zijn vanaf oproepingsdatum voor iedere vergadergerechtigde ter inzage gelegd en zijn ook tijdens deze Vergadering beschikbaar om in te zien.

Vervolgens constateert de Voorzitter dat de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot deze Vergadering in acht zijn genomen en dat deze Vergadering derhalve bevoegd is rechtsgeldige besluiten te nemen over de in de Agenda opgenomen voorstellen.

Bij aanvang zijn in totaal 15 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd bij volmacht. Via ABN-Amro Bank zijn steminstructies gegeven op 5.847 aandelen. De aandeelhouders, inclusief de steminstructies, vertegenwoordigen in totaal 3.245.470 aandelen, zijnde 60,7% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal.

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

1. Met het oog op de verslaglegging zal van de Vergadering een geluidsopname worden gemaakt. De Voorzitter constateert dat de aandeelhouders hiertegen geen bezwaar hebben.
2. De Voorzitter deelt mede dat de heer Jeroen Sombezki van Squire Patton Boggs (UK) LLP, advocaat van de Vennootschap, aanwezig is om de Voorzitter bij te staan bij met name de agendapunten 4. en 5. van de Vergadering.
3. De Voorzitter wijst erop dat er gelegenheid is tot het stellen van vragen na de toelichting bij elk agendapunt.
4. Degenen die vragen wensen te stellen verzoekt de Voorzitter duidelijk hun naam en vraag te formuleren, dit ten behoeve van de notulen en de geluidsopname.
5. De Voorzitter verzoekt de aanwezigen vriendelijk hun mobiele telefoon uit te zetten.

## **2. DECHARGE**

### **2.a. VERLENEN DECHARGE AAN DE DIRECTIE**

De jaarrekening 2023 is vastgesteld op de Algemene Vergadering die gehouden is op 26 juni 2024. Daarna is de Algemene Vergadering akkoord gegaan met het passeren van het dividend over het boekjaar 2023. Aan décharge van de Directie en de Leden van de Raad van Commissarissen is de Algemene Vergadering toen niet toegekomen, omdat na agendapunt 4. van die vergadering is besloten de Algemene Vergadering tot nader orde te verdagen. De verdaagde Algemene Vergadering is, na schriftelijk advies te hebben ingewonnen bij Van Doorne N.V., heropend op 03 december om 10.00 uur en daarna direct gesloten. Ander advies luidde dat de verdaagde Algemene Vergadering niet meer kon worden heropend omdat die, met het verstrijken van de tijd, van rechtswege tot een sluiting was gekomen zonder enig agendapunt van die vergadering verder te behandelen. Hoe het ook zij, de verdaagde Algemene Vergadering is tot een einde gekomen, en de notulen van de verdaagde Algemene Vergadering zullen binnen enkele dagen op de website van PB Holding worden geplaatst.

Aan de orde komt de behandeling van het voorstel tot het verlenen van décharge aan de Directie, de heer Van der Kwast, over het boekjaar 2023.

Gevraagd wordt om décharge te verlenen aan de Directie voor het in het boekjaar 2023 gevoerde bestuur.

Géén van de aandeelhouders wil het woord voeren inzake dit voorstel.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Vóór décharge is gestemd op 5.715 aandelen, tegen op 122 aandelen en 10 aandelen onthouden zich van stemmen.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

ER Capital en de heer Vliet onthouden zich van stemmen. De heer Faas stemt met 12.180 aandelen tegen. Vóór wordt gestemd op 2.505.458 aandelen.

Geconstateerd wordt dat de Vergadering bij ruime meerderheid van stemmen heeft besloten tot het verlenen van décharge aan de Directie, de heer Van der Kwast, voor het door hem gevoerde bestuur over het boekjaar 2023.

Dan gaan we verder met agendapunt 2b, de behandeling van het voorstel tot verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

### **2.b. VERLENEN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN**

Aan de orde komt de behandeling van het voorstel tot verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2023.

Gevraagd wordt om décharge te verlenen aan mevrouw Sanders en de heer Nielen voor het over het afgelopen boekjaar 2023 gehouden toezicht.

Géén van de aandeelhouders wil het woord voeren inzake dit voorstel.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Voor décharge is gestemd op 5.715 aandelen, tegen op 122 aandelen en 10 aandelen onthouden zich van stemmen.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

ER Capital, mevrouw Sanders en de heer Vliet onthouden zich van stemmen. De heer Faas stemt met 12.180 aandelen tegen. Vóór wordt gestemd op 2.495.458 aandelen.

Geconstateerd wordt dat de Vergadering met ruime meerderheid van stemmen heeft besloten tot het verlenen van décharge aan de (leden van de) Raad van Commissarissen voor het door hen gehouden toezicht over het boekjaar 2023.

Vanwege het aftreden van de Leden van de Raad van Commissarissen op 1 september 2024 wordt ook gevraagd décharge te verlenen aan mevrouw Sanders en de heer Nielen over de periode 1 januari 2024 tot en met hun aftreden op 1 september 2024.

Eén van de aandeelhouders merkt op dat geen financiële rapportage is geweest over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 augustus 2024. De Voorzitter antwoordt dat de haljaarcijfers 2024 wel zijn gepubliceerd en bevestigt dat sinds 30 juni 2024 geen uitgaven zijn gedaan buiten de normale orde en dat ook geen bijzondere zaken zijn voorgevallen.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Voor décharge zijn 5.715 aandelen, tegen 122 aandelen en 10 aandelen onthouden zich van stemmen.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

ER Capital, mevrouw Sanders en de heren Faas, Vliet, Van Riet en Broekhuizen onthouden zich van stemmen. Vóór wordt gestemd op 2.489.343 aandelen.

Geconstateerd wordt dat de Vergadering met ruime meerderheid van stemmen heeft besloten tot het verlenen van décharge aan de (leden van de) Raad van Commissarissen voor het door hen gehouden toezicht over de periode 1 januari 2024 tot en met 1 september 2024.

Dan volgt punt 3. van de Agenda.

### **3. REMUNERATIE**

#### **3.a. BEZOLDIGINGSVERSLAG 2023**

In de Toelichting op de jaarrekening op pagina 14 van het jaarrapport 2023 is opgave gedaan over de uitvoering van het bezoldigingsbeleid van PB Holding in het boekjaar 2023.

Géén van de aandeelhouders wenst het woord te voeren.

De Vennootschap heeft adviserende steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Vóór is gestemd op 5.665 aandelen, tegen op 172 aandelen en 10 aandelen onthouden zich van stemmen.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

ER Capital, mevrouw Sanders en de heren Appeldoorn, Faas, Vliet onthouden zich van stemmen. De heer Rienks stemt met 766 aandelen tegen. Vóór wordt gestemd op 2.458.642 aandelen.

Geconstateerd wordt dat de Algemene Vergadering met ruime meerderheid zich positief heeft uitgelaten over het bezoldigingsverslag van PB Holding over 2023.

### **3.b. REMUNERATIEBELEID RAAD VAN COMMISSARISSEN**

Als gevolg van de sterk geslonken activiteiten van PB Holding na de verkoop van Stern Facilitair B.V., is de beloning van de Raad van Commissarissen vanaf 1 juni 2022 aangepast naar € 20.000 exclusief BTW per commissaris per jaar. Geen wijziging in de beloning van de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld voor de periode 1 januari 2024 tot en met het aftreden van de Leden van de Raad van Commissarissen op 1 september 2024. Aan de leden van de Raad van Commissarissen is de beloning over eerste 3 kwartalen van 2024 inmiddels uitbetaald.

Geén van de aandeelhouders wenst het woord te voeren over dit onderwerp.

De Voorzitter dankt de leden van de Raad van Commissarissen voor hun grote betrokkenheid bij Stern Groep N.V. en daarna bij PB Holding N.V. De afgelopen jaren zijn intensief geweest met de verkoop van Stern Lease aan ALD Automotive, de verkoop van Heron Auto aan Broekhuis, Stern Facilitair B.V. (alle resterende actieve vennootschappen van Stern Groep N.V.) aan Hedin Mobility Group en “last but not least” met de dynamiek in de kring van aandeelhouders die zich de laatste maanden heeft ontwikkeld.

### **3.c. REMUNERATIEBELEID DIRECTIE**

Als gevolg van de sterk geslonken activiteiten van PB Holding na de verkoop van Stern Facilitair B.V., is de beloning van de statutair bestuurder met ingang van 1 juni 2022 aangepast naar € 10.000 exclusief BTW per kwartaal. Vanwege de toegenomen werkzaamheden in het kader van de in 2024 ontwikkelde dynamiek in de kring van aandeelhouders, inclusief discussies met diverse kandidaten voor reverse listing van hun activiteiten met die van PB Holding N.V., wordt voorgesteld de beloning van de Directie voor het boekjaar 2024 te verhogen van € 10.000 per kwartaal naar € 20.000 exclusief BTW per kwartaal.

Geén van de aandeelhouders geeft aan het woord te willen voeren over dit onderwerp.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Vóór is gestemd op 5.610 aandelen, tegen op 172 aandelen en 65 aandelen hebben zich onthouden van stemmen.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

ER Capital en de heren Appeldoorn en Van Riet onthouden zich van stemmen. Tegen stemmen de heren Faas en Vliet met samen 14.880 aandelen. Vóór wordt gestemd op 2.469.102 aandelen.

Geconcludeerd wordt dat een ruime meerderheid van de aandeelhouders akkoord gaat met de vanaf 1 januari 2024 aangepaste beloning voor de Directie van € 20.000 exclusief BTW per kwartaal.

#### **4. UPDATE VERKOOPPROCES BOVAG VAN EEN MINDERHEIDSBELANG IN BOVEMIJ N.V.**

In het persbericht is abusievelijk aangekondigd dat agendapunt 4 “update verkoopproces BOVAG van een minderheidsbelang in Bovemij N.V.” zou worden ingetrokken. Het persbericht had moeten verwijzen naar agendapunt 5, zijnde de presentatie inzake de plannen voor een reverse listing van de activiteiten van ER Capital met die van PB Holding. Omwille van de leesbaarheid van het verslag van de Vergadering zal, ondanks het feit dat agendapunt 5. van de Vergadering reeds wordt besproken tijdens de behandeling van agendapunt 4., de verslaglegging van deze agendapunten separaat worden gepresenteerd.

Op 26 juni jl. heeft BOVAG aangekondigd dat BOVAG die dag had besloten een traject te starten om een deel van zijn belang in Bovemij te verkopen. BOVAG zal meerderheidsaandeelhouder van Bovemij blijven om de grote betekenis van Bovemij voor de leden van BOVAG te waarborgen. De reden voor het besluit is dat BOVAG een fonds wil creëren om nieuwe projecten en diensten voor de aangesloten leden te kunnen realiseren in de komende jaren. Hiermee wordt ook het vermogen van BOVAG meer gespreid en beter inzetbaar gemaakt. De nieuwe medeaandeelhouder kan bijdragen aan de ontwikkeling en het succes van Bovemij. Het streven is dat, als onderdeel van de transactie, ook een bod wordt gedaan op alle uitstaande Bovemij-certificaten door de beoogde nieuwe medeaandeelhouder. Over timing, inhoud en verloop van het verkooptraject kon BOVAG toen nog geen nadere mededelingen doen. BOVAG heeft Bovemij en het Stak-bestuur op de hoogte gesteld van dit besluit. De Directievoorzitter is tevens lid van het STAK-bestuur, maar heeft hangende de ontwikkelingen rondom PB Holding niet deelgenomen aan de beraadslaging en besluitvorming over dit onderwerp binnen het STAK-bestuur. BOVAG zal de markt nader informeren over de voortgang van het verkoopproces zodra dat opportuun is.

Na een vraag van de heer Faas wordt aangegeven dat Clearwater is ingeschakeld om het proces van herplaatsen van een minderheidsbelang in Bovemij te begeleiden. Bekend is dat gedacht wordt aan een belang van zo'n 25%, inclusief het belang van de certificaathouders van Bovemij. Wat betreft de timing van het proces wordt ernaar gestreefd binnenkort een informatiememorandum te sturen aan potentiële gegadigden die een geheimhoudingsverklaring hebben getekend. Na het inventariseren van interesse wordt een non-binding offer gevraagd van belangstellenden die voldoen aan het profiel dat BOVAG voor ogen heeft. Het zou niet onlogisch zijn wanneer pas na vaststelling van de jaarcijfers 2024 van Bovemij tot afronding wordt gekomen van de herplaatsing van een minderheidsbelang in Bovemij. Meer is door BOVAG niet bekendgemaakt.

#### **5. PRESENTATIE INZAKE DE PLANNEN VOOR REVERSE LISTING VAN DE ACTIVITEITEN VAN ER CAPITAL N.V. MET DIE VAN PB HOLDING N.V.**

Zoals hierboven vermeld, had het gezamenlijke persbericht van PB Holding en Nafimij moeten vermelden dat agendapunt 5, te weten de presentatie over de reverse listing plannen, werd ingetrokken.

Vanwege de onduidelijkheid die mogelijkterwijs naar aanleiding van het persbericht van 4 november jl. is ontstaan, wens ik toch graag te toetsen of er iemand het woord zou willen voeren over dit onderwerp?

Namens ER Capital N.V. wenst de heer Burggraaf het woord te voeren. Er ontstaat een gesprek tussen (vertegenwoordigers van) ER Capital N.V. en (vertegenwoordigers van) de Vennootschap waarvan de kern hieronder in de verslaglegging is opgenomen.

ER Capital zou graag van de Vennootschap willen vernemen waarom (i) het bestuur van PB Holding het cash bod van € 3,00 per aandeel positief aanbeveelt, terwijl zij al geruime tijd in gesprek is met ER Capital N.V. over een reverse take-over van hun activiteiten met die van PB Holding op, in de ogen van ER Capital, vergelijkbare voorwaarden en (ii) de voorwaarden van de “fiduciary-out” zo zijn geformuleerd dat ER Capital (nagenoeg) buitenspel lijkt te zijn geplaatst. In dat kader, wijst ER Capital op het feit dat een “superior offer” tenminste 10% hoger dient te liggen dan € 3,00 per aandeel en dat een “superior offer” alleen in cash kan zijn en voorts ook op het feit dat de vergoeding van € 600.000 aan Nafimij voor gemaakte kosten wordt beschouwd als een aanzienlijke “hurdle” voor een concurrerende bieding. Dit betekent dat een bod waar bijvoorbeeld wordt betaald met aandelen Shell een dergelijk bod per definitie niet als ‘superior offer’ kan kwalificeren. Hij geeft aan zich bewust te zijn van precedentes waar “superior offers” ook (alleen) in contanten dienen te luiden, maar vanwege de gesprekken die plaatsvonden over een mogelijke reverse listing had dat hier niet voor de hand gelegen. Een aanbeveling van het Bestuur van de Vennootschap voor de voorgenomen bieding van Nafimij zou hooguit neutraal kunnen luiden, zeker wanneer het Bestuur van de Vennootschap van mening is dat er, tegen de achtergrond van het vorige agendapunt inzake de update verkoopproces Bovemij, mogelijksterwijs meer in het vat zit voor de aandeelhouders.

Het Bestuur van de Vennootschap geeft vervolgens aan hoe de voorwaardelijke overeenstemming en het aangaan van de “merger agreement” in dat kader tot stand zijn gekomen. Nafimij heeft, terwijl en gedurende de periode dat het reverse listing traject werd verkend, overeenstemming weten te bereiken met NPM Capital N.V. over een cash offer van € 3,00 per aandeel voor de door NPM Capital gehouden aandelen in PB Holding. Ook enkele andere aandeelhouders hebben vervolgens hun aandelen aan Nafimij aangeboden waardoor zij, aldus hun uitgebrachte persbericht d.d. 9 november jl., iets meer dan 56% van het uitstaande aandelenkapitaal controleren. Daarmee was het initiatief van ER Capital ingehaald door de nieuwe realiteit die was ontstaan met de bieding van Nafimij. In vervolg daarop is met PB Holding een “merger agreement” gesloten. Op basis daarvan en zoals aangekondigd in het persbericht van 4 november jl. zal voor het cash bod van Nafimij een aparte Buitengewone Algemene Vergadering worden opgeroepen. Tijdens deze Vergadering zullen de aandeelhouders over de transactie nader worden geïnformeerd en zullen besluiten worden geagendeerd om de transactie te implementeren. Deze Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders zal uiterlijk zes werkdagen voor het einde van de aanmeldingstermijn worden gehouden, conform artikel 18 lid 1 van het besluit openbare biedingen.

Het Bestuur van de Vennootschap heeft steeds aangegeven dat, sinds de afgebroken vergadering van 26 juni 2024, het aan de aandeelhouders is om te bepalen welke koers de Vennootschap in de toekomst zou gaan varen. Zij zullen met een nieuw bestuur de strategie, missie en doelstelling van de Vennootschap dienen te wijzigen of verder uit te voeren naar hun eigen inzichten. De leden van de Raad van Commissarissen zijn teruggetreden op 1 september 2024. De Directie zou terugtreden zodra de nieuwe directie is aangetreden en zal zorgen voor een zorgvuldige overdracht van taken, dossiers en werkzaamheden. Tegen die achtergrond antwoordt de heer Van der Kwast dat het NPM Capital en andere aandeelhouders vrij stond met Nafimij in gesprek te treden, zolang geen

“irrevocables” of vergelijkbare overeenkomsten waren gesloten. NPM Capital heeft zich ter zake kundig laten adviseren en is zelf tot de conclusie gekomen dat de bieding van ER Capital met een klein deel in cash en de teruglevering van Bovemij rechten te complex was en niet gemakkelijk uitvoerbaar. Daarom heeft zij ervoor gekozen om een overeenkomst met Nafimij aan te gaan op gelijke voorwaarden als de voorwaarden die daarna tussen het Bestuur van PB Holding en Nafimij zijn overeengekomen en zijn vastgelegd in de “merger agreement”. Nadat NPM Capital de overeenkomst met Nafimij is aangegaan hebben enkele andere aandeelhouders van PB Holding hun aandelen aan Nafimij verkocht, waardoor Nafimij bekend kon maken dat zij iets meer dan 56% van de aandeelhouders van PB Holding aan hun zijde hadden gekregen. Voor PB Holding was daarmee duidelijk geworden dat de meerderheid van de aandeelhouders van PB Holding kiezen of hebben gekozen voor een zekere deal van € 3,00 in cash per aandeel.

De heer Van der Kwast licht verder toe dat het Bestuur van PB Holding de plicht heeft om contractuele ruimte te behouden, zodat een concurrerend en materieel beter bod eventueel kan worden onderzocht. Dit geldt ook voor alternatieve biedingen die niet (louter) in contanten luiden. Het Bestuur zal ook die biedingen op hun merites dienen te beoordelen en vervolgens moeten concluderen of, binnen de kaders van de “merger agreement”, ook sprake is van een (potentieel) “superior offer”. In de “merger agreement” heeft PB Holding zich deze ruimte op marktconforme wijze voorbehouden. De “merger agreement” bevat duidelijke bepalingen over de situaties waarin PB Holding haar steun voor het bod van Nafimij mag intrekken. Het is vervolgens aan marktpartijen, waaronder begrepen ER Capital, om te bepalen of zij daar op wensen te acteren. Deze voorwaarden zijn op transparante wijze gedeeld in het persbericht van 4 november jl. Daarbij zij opgemerkt dat, in tegenstelling tot veel andere openbare biedingen met afspraken rondom *deal certainty* in het geval van PB Holding N.V. hogere gestanddoeningsdrempels gelden alsmede de mogelijkheid voor de bieder tot het nemen van zogenaamde (pre-wired herstructureringsmaatregelen). Sterker nog, de bieder heeft expliciet de intentie uitgesproken om de beursnotering voorlopig te behouden. Dat zorgt ervoor dat, in het geval van de Vennootschap, aandeelhouders er zelf voor kunnen kiezen of zij, net als enkele (groot)aandeelhouders, wensen uit te stappen op € 3.00 cash per aandeel of dat zij liever aandeelhouder wensen te blijven om te zien wat de toekomst voor PB Holding gaat brengen.

In het licht van die per definitie nog onzekere toekomst, licht de heer Van der Kwast nogmaals toe dat de meest recent uitgevoerde waardering van certificaten Bovemij aangeeft dat de marktwaarde per aandeel/certificaat iets meer dan € 40 bedraagt, maar dat daarop een discount van 20% wordt toegepast vanwege de omvang van Bovemij en de gedaalde solvabiliteit van de verzekeraar. Ervan uitgaande dat BOVAG niet tegen een discount gaat verkopen, in combinatie met de bekendmaking door Bovemij dat tot en met 30 juni 2024 positieve resultaten zijn geboekt, zou dit rekenkundig kunnen leiden tot een intrinsieke waarde per aandeel PB Holding van tegen de € 4,00. Dit geeft marktpartijen in volledige transparantie het referentiekader om hun besluitvorming op te baseren.

Het Bestuur van PB Holding steunt derhalve de bieding van Nafimij omdat duidelijk is geworden dat de meerderheid van de aandeelhouders van PB Holding kiezen voor een zekere cashdeal op korte termijn van € 3,00 per aandeel. Alle aandeelhouders wordt een cash exit mogelijkheid (maar geen verplichting) geboden. Aandeelhouders wordt de (reële) mogelijkheid geboden om aandeelhouder van de Vennootschap te blijven, bijvoorbeeld omdat ze denken dat de uiteindelijke opbrengst voor de Vennootschap bij een uiteindelijke verkoop van het Bovemij belang (veel) hoger gaat uitpakken. Dit is geheel in lijn met de visie van het Bestuur en de eerder aangehaalde berichtgeving van de Vennootschap in dat kader, namelijk dat het (voortaan) aan de aandeelhouders zou zijn om te



bepalen welke koers zij zouden (willen) varen. Om die reden is het gepast en noodzakelijk dat de Vennootschap deze cash exit mogelijkheid faciliteert en steunt. Niettemin ziet zij het als haar taak nogmaals te wijzen op de gegevens die zij op meerdere momenten heeft bekendgemaakt, opdat alle aandeelhouders van PB Holding, inclusief ER Capital N.V., hun standpunt in volledige transparantie kunnen bepalen.

Na deze uitgebreide uitwisseling zijn er verder geen vragen meer over dit onderwerp.

## 6. MACHTIGING VAN DE DIRECTIE TOT INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

Voorgesteld wordt een machtiging te verlenen voor een periode van achttien maanden, ingaande vanaf 26 juni 2024, 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 de Vennootschap voor de Vennootschap 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 € 0,01 en 90% van de laatste gepubliceerde intrinsieke waarde per aandeel PB Holding. Indien na het nemen van dit besluit aandelen worden ingekocht geschiedt dat onder deze machtiging.

Op grond van artikel 9.2 van de statuten is de Directie bevoegd, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot vervreemding van de door de Vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal.

Wanneer de machtiging wordt verleend, vervangt deze de machtiging die door de Algemene Vergadering werd verleend in 2023, voor zover deze in tijd doorloopt na 26 juni 2024.

Zolang geen nieuwe Raad van Commissarissen is aangesteld, kan de Directie conform artikel 9.2 van de statuten van de Vennootschap geen gebruik maken van deze bevoegdheid.

Géén van de aandeelhouders heeft aangegeven het woord te willen voeren inzake dit voorstel.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Vóór is gestemd op 5.753 aandelen, tegen op 94 aandelen. Er zijn geen onthoudingen.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

De heren Faas, Vliet, Van Riet en Broekhuizen onthouden zich van stemmen. De heren Appeldoorn en Rienks stemmen tegen met 36.766 aandelen. Vóór wordt gestemd op 3.193.329 aandelen.

Geconstateerd wordt dat de Vergadering met een ruime meerderheid heeft besloten tot verlening van de bevoegdheid aan de Directie, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om aandelen in het eigen kapitaal te verwerven, zulks conform het hiervoor gemelde voorstel.

Zolang geen Raad van Commissarissen is geïnstalleerd kan geen gebruik gemaakt worden van deze bevoegdheid.

## **7. BESLUIT TOT INTREKKING VAN REEDS INGEKOCHTE EIGEN AANDELEN**

Eén aandeelhouder heeft verzocht op de Vergadering de intrekking van reeds ingekochte eigen aandelen te agenderen. Géén van de aandeelhouders wenst het woord te voeren inzake dit voorstel.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Vóór is gestemd op 5.808 aandelen, tegen op 29 aandelen en 10 onthoudingen zijn genoteerd.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

NPM Capital N.V., ER Capital N.V. en de heer Faas onthouden zich met 2.156.780 aandelen van stemmen. Tegen wordt gestemd door mevrouw Sanders en de heren Appeldoorn, Vliet, Van Riet en Broekhuizen met samen 49.100 aandelen. Vóór wordt gestemd op 1.039.550 aandelen.

Geconstateerd wordt dat de Vergadering met een ruime meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft besloten de reeds ingekochte 575.000 eigen aandelen in te trekken. Aan een notaris van Van Doorne zal de opdracht worden gegeven het kapitaal te verminderen met 575.000 aandelen tot 5.350.000 aandelen en deze wijziging door te geven aan de Kamers van Koophandel.

## **8. UITGIFTE AANDELEN EN BEPERKING OF UITSLUITING VAN HET VOORKEURSRECHT**

### **8.a. AANWIJZING VAN DE DIRECTIE TOT UITGIFTE VAN AANDELEN**

Dan komt nu aan de orde agendapunt 8.a te weten: het voorstel om de Directie vanaf 26 juni 2024 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.

Zolang geen nieuwe Raad van Commissarissen is aangesteld kan van deze bevoegdheid geen gebruik gemaakt worden. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die door de Algemene Vergadering werd verleend in 2023, voor zover deze in tijd doorloopt na 26 juni 2024. De aanwezigen wordt de gelegenheid geboden tot het stellen van vragen. Géén van de aandeelhouders wenst het woord te voeren.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Vóór is gestemd op 2.934 aandelen, tegen op 2.903 aandelen en 10 onthoudingen zijn genoteerd.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

Mevrouw Sanders onthoudt zich van stemmen. Tegen wordt gestemd door ER Capital N.V., Moon Private Equity B.V. en de heren Appeldoorn, Lemoine, Faas, Vliet, Rienks, Van Riet en Broekhuizen met 825.331 aandelen. Vóór wordt gestemd op 2.407.225 aandelen.

Geconstateerd wordt dat de Vergadering bij ruime meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlening van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen, zulks conform het hiervoor gemelde voorstel. Zolang geen Raad van Commissarissen is geïnstalleerd kan geen gebruik gemaakt worden van deze bevoegdheid.

Dan gaan we verder met agendapunt 8.b, het voorstel tot de aanwijzing van de Directie tot bevoegd orgaan om te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.

### **8.b. AANWIJZING VAN DE DIRECTIE TOT BEPERKING OF UITSLUITING VAN HET VOORKEURSRECHT**

Voorgesteld wordt om de Directie vanaf 26 juni 2024 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.

Zolang geen nieuwe Raad van Commissarissen is aangesteld kan van deze bevoegdheid geen gebruik gemaakt worden. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die door de Algemene Vergadering werd verleend in 2023, voor zover deze in tijd doorloopt na 26 juni 2024.

Deze aanwijzing heeft alleen betrekking op aandelen die door de Directie op grond van de delegatiebevoegdheid onder punt 8.a kunnen worden uitgegeven.

De aandeelhouders wordt de gelegenheid geboden tot het stellen van vragen. Geen der aanwezigen wenst het woord te voeren.

De Venootschap heeft steminstructies ontvangen op 5.847 aandelen. Vóór is gestemd op 5.660 aandelen, tegen op 132 aandelen en 55 onthoudingen zijn genoteerd.

De aanwezige aandeelhouders stemmen als volgt:

ER Capital N.V. en Moon Private Equity B.V. en de heren Lemoine, Faas, Vliet, Rienks, Van Riet en Van der Linden stemmen tegen met 789.281 stemmen. Mevrouw Sanders en de heer Broekhuizen onthouden zich van stemmen en op 2.445.851 aandelen wordt vóór gestemd.

Geconstateerd wordt dat de Vergadering met een ruime meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlening van de bevoegdheid aan de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, zulks conform het hiervoor gemelde voorstel.

### **9. RONDVRAAG EN SLUITING**

Geen van de aandeelhouders wenst gebruik te maken van de rondvraag. Nu geen verdere vragen meer worden gesteld, wordt de Bijzondere Algemene Vergadering van PB Holding N.V. om 13.15 uur onder dankzegging gesloten. De heer Van der Kwast meldt dat voor de aanwezigen die daar belangstelling voor hebben een broodjes lunch wordt geserveerd.