

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

Datum : 26 juni 2024 en hervat op 03 december 2024

Locatie : PB Holding N.V., Allard Pierson Museum te Amsterdam  
: Hervat in het Manor Hotel, Linnaeusstraat 89 te Amsterdam

Aanvang : 11:00 uur

## 1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De Voorzitter, mevrouw M.E.P. Sanders, opent de vergadering om 11:00 uur en heet de aanwezige aandeelhouders en genodigden van harte welkom op de Algemene Vergadering van PB Holding NV (**PB Holding**), voorheen Stern Groep NV (de **Algemene Vergadering**). Naast de mogelijkheid om deze vergadering fysiek bij te wonen, is de aandeelhouders de gelegenheid geboden vooraf hun stem uit te brengen.

De Voorzitter laat weten dat aanwezig zijn de heer Van der Kwast, Directievoorzitter, de leden van de Raad van Commissarissen, zijnde mevrouw Sanders (voorzitter) en de heer Nielen, de heer Wiffrie van Ernst & Young Accountants LLP (**EY**, de externe account), de heer Ten Braak (notaris) en de heer De Vries, controller van PB Holding NV.

De heer Wiffrie zal een presentatie houden over de controle van de jaarrekening 2023 van PB Holding en eventuele vragen over de jaarrekening 2023 beantwoorden. De heer Ten Braak, notaris van Van Doorne, is aanwezig om het goede verloop van de vergadering te waarborgen. De heer Van der Kwast zal in zijn presentatie een toelichting geven op de resultaten van PB Holding NV en van Bovemij NV over 2023.

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 15 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd bij volmacht. Via ABN-Amro Bank zijn steminstructies gegeven op 103.661 aandelen. De aandeelhouders, inclusief de steminstructies, vertegenwoordigen in totaal 4.440.366 aandelen, zijnde 83,0% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal. In deze telling is, na enige discussie over de rechtsgeldigheid, de volmacht die Bibiana Beheer aan de heer F. Faas heeft verstrekt meegenomen.

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. 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.
4. De Voorzitter verzoekt de aanwezigen vriendelijk hun mobiele telefoon uit te zetten.

## 2. TOELICHTING JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2023

De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Van der Kwast die aan de hand van een presentatie toelichting geeft op het jaarverslag 2023 van PB Holding NV en van de Algemene vergadering van Bovemij NV van 12 april 2024.

Vanwege de groeiende onvrede bij vooral de recent toegetreden aandeelhouders dat het proces van optimalisatie van de waarde van het Bovemij belang naar hun mening langer gaat duren dan de periode van 2-3 jaar die Directie en Raad van Commissarissen zichzelf hebben gesteld, is in de presentatie aandacht gegeven aan de succesvolle desinvesteringagenda van Stern Groep sinds 2019. Achtereenvolgens werden verkocht 1) SternLease aan ALD Automotive (opbrengst € 89 miljoen), 2) Heron Auto aan Broekhuis (opbrengst circa € 10,0 miljoen) en 3) SternFacilitair aan Hedin Mobility Group (opbrengst € 102,2 miljoen). Slot akkoord is het realiseren van een optimale opbrengst voor het Bovemij belang in een periode van 2-3 jaar na vaststelling van de strategie, missie en doelstelling van PB Holding NV in de Algemene Vergadering van PB Holding NV van 12 mei 2022.

In die periode sinds 2019 kon Stern Groep van de gerealiseerde verkoopopbrengsten in totaal € 18,00 dividend per aandeel uitkeren aan aandeelhouders.

Veder werden de aangepaste beloning van Directie en Raad van Commissarissen besproken, de gang van zaken bij Bovemij inclusief het jubileum dividend 2023 en de ontwikkeling van de eigen kosten van PB Holding NV. Een en ander heeft geleid tot een negatief nettoresultaat van PB Holding in 2023 van € 2.565.138, dat voornamelijk is veroorzaakt door de waardedaling van het belang in Bovemij.

Bijzondere aandacht werd besteed aan de uitvoering van de in 2022 vastgestelde missie, doelstelling en opdracht van PB Holding. Concrete gesprekken zijn en worden gevoerd met een drietal kandidaten voor een reverse take-over en enkele (groot) aandeelhouders worden gepolst welke route de voorkeur geniet op momenten dat zulks opportuun is.

Vanwege de zorgen van enkele grotere aandeelhouders over de hoogte van de eigen kosten van PB Holding wordt duidelijk gemaakt dat de grootste kostenposten onvermijdelijk zijn. Dit betreft de kosten van AFM, Euronext, Parseport, ABN-Amro, EY en adviseurs (samen €130.000 inclusief BTW). De kosten van het Bestuur (Directie en Commissarissen) belooft een bedrag van € 80.000 exclusief BTW). De eigen kosten in 2023 waren € 284.000 inclusief BTW. In 2024 wordt dat circa € 182.500 inclusief BTW, een besparing van circa € 100.000 inclusief BTW. Directie en Raad van Commissarissen zijn van mening dat steeds veel aandacht wordt gegeven aan het vermijden van onnodige kosten.

Daarnaast komt aan de orde de aanvankelijke gedachte dat geen betaalde BTW kon worden teruggevorderd maar dat, na ingewonnen fiscaal advies, toch (gedeeltelijke) terugvordering mogelijk is. Dit zou dan leiden tot een teruggave van circa € 45.000 aan betaalde BTW.

Niettemin blijven enkele grotere aandeelhouders kritisch over de hoogte van de eigen kosten van PB Holding (er wordt zelfs gesproken over kapitaalvernietiging) en zijn enkele grotere aandeelhouders ontevreden over de voortgang van de uitvoering van de missie, doelstelling en opdracht van PB Holding. De heer Faas, die zichzelf en enkele aandeelhouders vertegenwoordigt, heeft dit standpunt in de vergadering meerdere keren opgebracht en heeft mede namens zijn achterban blijk gegeven van grote irritatie over de uitvoering van de missie, strategie en opdracht van PB Holding. De Directie is van mening dat de mindere gang van zaken bij Bovemij voor vertraging heeft gezorgd, maar dat die onverwachte negatieve ontwikkeling onmogelijk het Bestuur van PB Holding kan worden verweten.

Deze presentaties zijn na afloop van de Algemene Vergadering online beschikbaar gesteld op [www.pb-holding.nl](http://www.pb-holding.nl).

### **3. VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING 2023**

De Voorzitter stelt dat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2023 van PB Holding NV (pagina 17 tot en met 38 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 23 tot en met pagina 32 (de geconsolideerde jaarrekening) en vanaf pagina 33 tot en met 38 (de vennootschappelijke jaarrekening). Verder meldt de Voorzitter dat op de pagina's 39 tot en met 47 van het jaarrapport de goedkeurende 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 2023 van PB Holding. Daarbij zijn ook de belangrijkste onderwerpen uit de management letter en het accountantsverslag besproken.

De Voorzitter geeft daarna het woord aan de externe accountant van PB Holding, de heer Wiffrie van EY, die een toelichting geeft op de controle van de jaarrekening 2023 van PB Holding. De heer Wiffrie is door PB Holding NV ten behoeve van deze Algemene Vergadering ontheven van de geheimhoudingsplicht. De heer Wiffrie geeft aan dat het controle proces goed en zorgvuldig is doorlopen en dat geen controle verschillen aan de orde zijn. Verder wordt toegelicht dat de waardering van het belang in Bovemij bij PB Holding NV steeds een Key Audit Matter is en dat 2023 het laatste jaar is dat EY de controle van de jaarrekening mag uitvoeren. De presentatie van EY is na afloop van de Algemene Vergadering online beschikbaar gesteld op [www.pb-holding.nl](http://www.pb-holding.nl).

Na de presentatie geeft de heer Wiffrie aan dat bij het opmaken van de jaarrekening 2023 van PB Holding alle normen en vereisten in acht zijn genomen waardoor de goedkeurende controleverklaring afgegeven kon worden.

De Commissarissen adviseren u de voorliggende jaarrekening over het boekjaar 2023 vast te stellen in lijn met het in het jaarrapport op pagina 11 vermelde preadvies van de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn. Voorgesteld wordt over te gaan tot stemming betreffende de vaststelling van de jaarrekening 2023 van PB Holding. De Voorzitter geeft aan dat 103.661 steminstructies zijn ontvangen, waarvan 84.742 tegen stemmen en geen onthoudingen van stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering met een ruime meerderheid heeft besloten in te stemmen met het vaststellen van de jaarrekening 2023 van PB Holding NV.

### **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.

Vanwege het negatieve resultaat 2023 van PB Holding wordt het dividend over het boekjaar 2023 gepasseerd.

De Voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en geeft aan dat 103.661 steminstructies zijn ontvangen, waarvan 84.771 tegen stemmen en dat geen onthoudingen van stemmen is ontvangen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering met een ruime meerderheid van stemmen akkoord gaat met het reserverings- en dividendbeleid en met het passeren van het dividend over het boekjaar 2023.

## **5. DECHARGE**

De Voorzitter constateert dat de gebleken ontevredenheid bij enkele grotere aandeelhouders ertoe zou kunnen leiden dat aan Directie en Leden van de Raad van Commissarissen geen décharge zou worden verleend. Die situatie is voor het Bestuur onacceptabel. De missie, doelstelling en opdracht van PB Holding wordt conform afspraak en binnen de afgesproken periode van 2-3 jaar uitgevoerd. De jaarcijfers zijn gecontroleerd door EY en een goedkeurende controleverklaring zonder enig voorbehoud is afgegeven. Van controle verschillen is niet gebleken. De Voorzitter geeft te kennen dat een grote minderheid of net een meerderheid van de aandeelhouders kennelijk onvoldoende vertrouwen heeft in het Bestuur van PB Holding. Nu dat het geval lijkt moet de vergadering er rekening mee houden dat het Bestuur zal aftreden.

Na deze mededeling en vanwege de situatie die kan ontstaan, is besloten de Algemene Vergadering te schorsen voor nader overleg tussen Directie, Raad van Commissarissen en enkele grotere aandeelhouders.

Toen tijdens de schorsing geen duidelijk vertrouwen werd uitgesproken, is besloten de Algemene Vergadering tot nader orde te verdagen.

## **HERVATTING ALGEMENE VERGADERING**

Op advies van Van Doorne zou de Algemene Vergadering op 03 december 2024 om 10.00 uur kunnen worden hervat. Ander advies gaf aan dat een langdurig verdaagde Algemene Vergadering van rechtswege is gesloten. Wat daar ook van zij is op 3 december 2024 de Algemene Vergadering voor zover van toepassing en conform aankondiging hervat in het Manor Hotel aan de Linnaeusstraat 89 te Amsterdam en onmiddellijk na hervatting gesloten zonder enig resterend Agendapunt te behandelen. Die niet behandelde Agendapunten komen aan de orde in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die op 3 december 2024 om 11.00 uur wordt gehouden in het Manor Hotel aan de Linnaeusstraat 89 te Amsterdam.

Aan de Vergadering wordt toegezegd de notulen van de Algemene Vergadering van 26 juni 2024 binnen een week na 03 december 2024 op de website van PB Holding te plaatsen.

## **SLUITING**

De Voorzitter sluit de vergadering om 10.15 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst.