



Agenda voor de Bijzondere Algemene Vergadering van PB Holding NV

Te houden op woensdag 19 februari 2025 om 10.00 uur
Locatie: Manor Hotel, Linnaeusstraat 89 te Amsterdam

1. Opening en mededelingen
2. Aanbevolen openbaar bod
 - a. Toelichting op het openbaar bod in cash door Nafimij BV op alle geplaatste en uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap
 - b. Machtiging Directie tot benoeming van een accountant voor controle van de jaarrekening 2024 (*stempunt*)
 - c. Remuneratiebeleid Directie (*stempunt*)
 - d. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen
 - (i) Aanvaarding van het vrijwillig ontslag van en het verlenen van volledige en finale kwijting aan de heer H.H. van der Kwast als enig lid van de Directie per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (*stempunt*)
 - (ii) Benoeming van de heer T.R.F. Admiraal als enig lid van de Directie per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (*stempunt*)
 - (iii) Benoeming van de heer J.G.H.M. Niessen als lid van de Raad van Commissarissen per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (*stempunt*)
 - (iv) Benoeming van mevrouw S. Klep als lid van de Raad van Commissarissen per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (*stempunt*)
3. Toelichting *reverse listing* door ER Capital NV
4. Overige onderwerpen
5. Rondvraag en sluiting



PB Holding N.V.
Zwaardklamp 14
1271 GK HUIZEN
www.pb-holding.nl
secretariaat@pb-holding.nl

Registratiedatum

Voor deze vergadering worden als stem- en vergadergerechtigden aangemerkt zij die op woensdag 22 januari 2025 (de **Registratiedatum**), na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per de Registratiedatum, als aandeelhouder zijn ingeschreven in een hierna te noemen (deel)register en tevens zijn aangemeld op de hierna beschreven wijze. Als (deel)register zijn aangewezen de administraties van de intermediairs in de zin van de Wet giraal effectenverkeer ("Intermediair") en het aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

Aanmelding

Houders van aandelen die aan de vergadering willen deelnemen, dienen dit uiterlijk woensdag 12 februari 2025 om 17:00 uur kenbaar te maken via de Intermediair waar hun aandelen in administratie zijn of via www.abnamro.com/evoting.

De Intermediairs dienen uiterlijk op donderdag 13 februari 2025, 13:00 uur via www.abnamro.com/intermediary aan ABN AMRO een verklaring te verstrekken waarin het aantal aandelen is opgenomen dat door de desbetreffende aandeelhouder op de Registratiedatum wordt gehouden en ter registratie aangemeld wordt. Bij de aanmelding wordt de Intermediairs verzocht om de volledige adresgegevens van de desbetreffende houders te vermelden teneinde een efficiënte controle te kunnen doen op het aandeelhouderschap op de Registratiedatum. ABN AMRO zal aan deze aandeelhouders via de desbetreffende Intermediair een registratiebewijs verstrekken dat geldt als toegangsbewijs voor de vergadering.

Aandeelhouders die niet zelf de vergadering zullen bijwonen, kunnen steminstructies verlenen om namens hem/haar stem uit te brengen, mits ze zich tijdig op de hierboven beschreven wijze hebben aangemeld voor de vergadering. Aandeelhouders kunnen tot uiterlijk woensdag 12 februari 2025 om 17:00 uur elektronische steminstructies geven via www.abnamro.com/evoting.

Volmacht

Een aandeelhouder die zich wil laten vertegenwoordigen, dient een door hem ondertekende rechtsgeldige volmacht - al dan niet in de vorm van de onderzijde van het registratiebewijs - uiterlijk woensdag 12 februari 2025 om 17.00 uur te doen toekomen aan de Vennootschap. De ondertekende volmacht dient uiterlijk woensdag 12 februari 2025 per post ontvangen te zijn door de Vennootschap ofwel elektronisch gezonden te zijn naar het volgende e-mailadres: secretariaat@pb-holding.nl. Volmacht formulieren zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en via de website www.pb-holding.nl.

Totale aantal aandelen en stemrechten

Het geplaatste kapitaal van PB Holding NV bedraagt 5.925.000 aandelen.

PB Holding heeft op de datum van oproeping van de vergadering 575.000 eigen aandelen in bezit, zodat er 5.350.000 stemgerechtigde aandelen zijn.



Toelichtingen op de Agenda en Vergaderstukken

Niet gedefinieerde termen in deze Toelichting op de Agenda hebben de betekenis die daaraan is gegeven in het Biedingsbericht (zoals hieronder gedefinieerd).

Toelichting punt 2. van de Agenda (Aanbevolen openbaar bod)

(a) *Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash door Nafimij BV op alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap.*

Op 6 januari 2025 is een biedingsbericht (het **Biedingsbericht**) openbaar gemaakt, dat de details bevat van het vrijwillig aanbevolen openbaar bod in cash door Nafimij BV (de **Bieder**) van € 3,00 (cum dividend) per aandeel op alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen, met een nominale waarde van elk € 0,10 per aandeel, in het kapitaal van PB Holding (de **Aandelen**, elk een **Aandeel** en de houders van dergelijke Aandelen: de **Aandeelhouders**), onder de voorwaarden en beperkingen zoals uiteengezet in het Biedingsbericht (het **Bod** en samen met mogelijke stappen die genomen moeten worden na gestanddoening van het Bod zoals verder uiteengezet in het Biedingsbericht: de **Transactie**).

Het Biedingsbericht is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten. De aanmeldingstermijn onder het Bod begint om 09:00 uur, Amsterdamse tijd, op dinsdag 7 januari 2025 en eindigt om 17:40 uur, Amsterdamse tijd, op dinsdag 4 maart 2025 (deze periode, zoals deze van tijd tot tijd kan worden verlengd, de **Aanmeldingstermijn**). Naast kernvoorwaarden zoals de Biedprijs, de Aanmeldingstermijn, de aanvaardingsprocedure en de afwikkeling van het Bod, bevat het Biedingsbericht een toelichting op de voorwaarden voor gestanddoening van het Bod en andere relevante informatie over het Bod, de gevolgen daarvan en de bij het Bod betrokken partijen. Op de datum van het Biedingsbericht heeft de Vennootschap een standpuntbepaling met betrekking tot het Bod gepubliceerd (de **Standpuntbepaling**). De directie van de Vennootschap (de **Directie**) heeft het Bod en de Biedprijs uitgebreid overwogen. Verwezen wordt naar de Standpuntbepaling, waarin het besluitvormingsproces en de aanbeveling van de Directie is opgenomen, de financiële en niet-financiële voordelen van het Bod en de Transactie zijn toegelicht.

Zoals uiteengezet in de Standpuntbepaling (i) steunt de Directie de Transactie, (ii) beveelt de Directie het Bod tegen de Biedprijs aan en (iii) beveelt de Directie de Aandeelhouders aan tijdens de Bijzondere Algemene Vergadering vóór de besluiten met betrekking tot het Bod te stemmen. Tijdens de Bijzondere Algemene Vergadering zal de Directie een presentatie geven over de Transactie en zal het Bod worden besproken in overeenstemming met artikel 18 lid 1 van het Besluit openbare biedingen Wft.

Het Biedingsbericht en de Standpuntbepaling zijn beschikbaar op, en kosteloos te verkrijgen via, de website van de Vennootschap (www.pb-holding.nl)

(b) *Machtiging Directie tot benoeming van een accountant voor controle van de jaarrekening 2024 (stempunt)*

Voorgesteld wordt om, bij afwezigheid van zittende leden in de Raad van Commissarissen, de Directie te machtigen tot benoeming van een accountant voor de controle van de jaarrekening 2024.

(c) *Remuneratiebeleid Directie (stempunt)*

Het huidige remuneratiebeleid voor de Directie is vastgesteld in mei 2022. Gezien de aanhoudende sterk toegenomen werkzaamheden in het kader van discussies met (i) aandeelhouders, adviseurs en kandidaten voor reverse listing van hun activiteiten met die van PB Holding en (ii) aandeelhouders, adviseurs en de Bieder met



betrekking tot het Bod, wordt voorgesteld de remuneratie van de Directie ook voor het eerste kwartaal van het boekjaar 2025 te verhogen van € 10.000 exclusief BTW naar € 15.000 exclusief BTW.

(d) Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

PB Holding en de Bieder zijn overeengekomen dat onmiddellijk na de Overdracht, uitsluitend indien het Bod gestand wordt gedaan, de Raad van Commissarissen zal bestaan uit nieuwe leden. Daartoe worden mevrouw S. Klep en de heer J.G.H.M Niessen aan de Vergadering voorgesteld. De remuneratie zal plaatsvinden conform het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen zoals vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 12 mei 2022.

(i) Aanvaarding van het vrijwillig ontslag van en het verlenen van volledige en finale kwijting aan de heer H.H. van der Kwast als enig lid van de Directie per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (stempunt)

De heer H.H. van der Kwast heeft vrijwillig ontslag genomen onder voorbehoud van en met ingang per het moment van Overdracht.

Voorgesteld wordt om de heer H.H. van der Kwast volledige en finale kwijting te verlenen voor de uitoefening van zijn functie als enig lid van de Directie tot aan de Bijzondere Algemene Vergadering. De décharge wordt verleend onder de opschortende voorwaarde van en met ingang van het moment direct na Overdracht. De kwijting zal plaatsvinden op basis van de informatie die aan de Algemene Vergadering is verstrekt, waaronder het biedingsbericht, de standpuntbepaling, financiële verslagen en persberichten.

(ii) Benoeming van de heer T.R.F. Admiraal als enig lid van de Directie per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (stempunt)

Voorgesteld wordt om de heer T.R.F. Admiraal, per het moment en onder voorwaarde van Overdracht, te benoemen als lid van de Directie voor een termijn eindigend na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2029. De heer Admiraal heeft de Nederlandse nationaliteit. De heer Admiraal verkreeg zijn Msc Finance aan de Tilburg University en LLM Financieel Recht aan de Erasmus Universiteit Rotterdam (EUR) en is sinds 2012 werkzaam bij aan Mont Cervin S.à r.l. verbonden ondernemingen. De heer Admiraal bezit geen aandelen in het kapitaal van PB Holding.

Als de heer T.R.F Admiraal wordt benoemd, zal hij een remuneratie ontvangen in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Directie.

(iii) Benoeming van de heer J.G.H.M. Niessen als lid van de Raad van Commissarissen per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (stempunt)

Voorgesteld wordt de heer J.G.H.M. Niessen, per het moment en onder voorwaarde van Overdracht, te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn eindigend na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2029. De heer Niessen heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij verkreeg zijn graad in de Economie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam (EUR) en een MBA van Stern Business School (NYU). De heer Niessen is actief geweest bij Mees Pierson N.V., CVC Capital Partners B.V. en Egeria Capital Management B.V. en is sinds 2009 als zelfstandig investeerder actief. De heer Niessen heeft ruime ervaring met internationale fusies en overnames, heeft uitgebreide financiële expertise en bekleedt op dit moment functies als non-executive director bij Acomo N.V. en managing director bij Mont Cervin S.à r.l.



PB Holding N.V.
Zwaardklamp 14
1271 GK HUIZEN
www.pb-holding.nl
secretariaat@pb-holding.nl

Het aantal commissariaten dat de heer Niessen bekleedt, valt binnen de bepalingen zoals gesteld in artikel 2:142a BW. De heer Niessen wordt aangemerkt als niet-onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code aangezien hij middellijk via Nafimij B.V. en Mont Cervin S.à r.l. een belang van meer dan 10% houdt in het geplaatste kapitaal van PB Holding.

Als de heer J.G.H.M. Niessen wordt benoemd, zal hij een remuneratie ontvangen in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen.

(iv) *Benoeming van mevrouw S. Klep als lid van de Raad van Commissarissen per het moment en onder voorwaarde van Overdracht (stempunt)*

Voorgesteld wordt mevrouw S. Klep (1970), per het moment en onder voorwaarde van Overdracht, te benoemen tot voorzitter van de Raad van Commissarissen voor een termijn eindigend na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2029. Mevrouw S. Klep heeft de Nederlandse nationaliteit. Zij verkreeg haar graad in de Economie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam (EUR). Na haar studie begon zij in 1997 bij Van Lanschot Bankiers N.V. waarna zij sinds 2011 bij Theodoor Gilissen (later InsingerGillissen) als Head of Private Banking werkzaam was. In 2019 werd ze actief als CEO van Saxo Bank Nederland welke ze in 2024 verliet. Mevrouw Klep is actief als toezichthouder bij Stichting Erasmus Trust Fonds en brengt diepgaande expertise mee op het gebied van strategie, verandermanagement, financiën en IT. Mevrouw Klep voldoet aan het wettelijke regime dat het aantal bestuursfuncties beperkt dat leden van de Raad van Commissarissen onder Nederlands recht mogen bekleden (artikel 2:142a BW), kwalificeert als onafhankelijk zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code en bezit geen aandelen in het kapitaal van PB Holding.

Als mevrouw S. Klep wordt benoemd, zal zij een remuneratie ontvangen in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen.

Toelichting punt 3. van de Agenda (Toelichting reverse listing door ER Capital NV)

Aan ER Capital NV wordt de mogelijkheid geboden om haar *reverse listing* voorstel aan de aandeelhouders toe te lichten. Dit voorstel was eerder opgenomen op de Agenda van de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 03 december 2024, maar is toen niet behandeld gezien de ontwikkelingen met betrekking tot het Bod (zie hierboven onder (2a)).