

NOTULEN BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING VAN PB HOLDING NV

Datum: 19 februari 2025
Locatie: Manor hotel te Amsterdam
Aanvang: 10:00 uur

rdy

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De heer Van der Kwast opent de vergadering om 10:07 uur en heet de aanwezige aandeelhouders en genodigden van harte welkom op deze Bijzondere Algemene Vergadering (**Vergadering**) van PB Holding NV (**PB Holding**), voorheen Stern Groep NV. 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. 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 benaderbaar via de website van PB Holding NV.

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.

Punt 3 van de Agenda wordt geschrapt omdat ER Capital heeft afgezien van het geven van een Toelichting op hun plannen voor reverse listing van hun activiteiten met die van PB Holding NV.

Bij aanvang zijn in totaal 7 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd bij volmacht. Via ABN-Amro Bank zijn steminstructies gegeven op 1.436.708 aandelen. De aandeelhouders, inclusief de steminstructies en volmachten, vertegenwoordigen in totaal 3.793.150 aandelen, zijnde 70,9% 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 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. AANBEVOLEN OPENBAAR BOD

2.a. TOELICHTING OP HET OPENBAAR BOD DOOR NAFIMIJ BV OP ALLE GEPLAATSTE EN UITSTAANDE AANDELEN IN HET AANDELENKAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP

Alhoewel Nafimij zelf had aangekondigd een nadere toelichting te zullen geven op het openbaar bod op alle uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap, is aan mij overgebracht dat Nafimij het niet nodig acht een nadere toelichting te geven.

In plaats daarvan wordt chronologisch aangegeven welke gebeurtenissen zich de afgelopen periode hebben voorgedaan inzake dit agendapunt:

1. Op 01 november 2024 is een Confidentiality Agreement getekend tussen Nafimij en PB Holding NV.

2. Op 04 november 2024 is de Merger Agreement getekend tussen Nafimij en PB Holding inzake een all-cash offer van € 3,00 per aandeel op alle aandelen in PB Holding NV. Dit is met een persbericht van gelijke datum bekendgemaakt.

3. Op 03 december 2024 is een Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders van PB Holding NV gehouden. De notulen van die vergadering zijn spoedig na die vergadering op de website van PB Holding NV geplaatst. In die vergadering zijn alle resterende agenda onderwerpen behandeld van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gehouden is op 26 juni 2024 en die toen tijdens de vergadering, na vaststelling van de jaarrekening 2023, is geschorst en later verdaagd. Het agendapunt 5. van die vergadering, de presentatie inzake de plannen voor reverse listing van de activiteiten van ER Capital met die van PB Holding, is niet aan de orde gekomen.

Het besluit tot intrekking van reeds ingekochte eigen aandelen is door een ruime meerderheid van de uitgebrachte stemmen aangenomen. De notaris van Van Doorne heeft direct daarna de opdracht gekregen deze intrekking omgaand te verzorgen. De periode van non-verzet van 2 maanden is onlangs verstreken. Geen verzet is kenbaar gemaakt. De rechtbank is verzocht te verklaren dat vanwege non-verzet de aandelen kunnen worden ingetrokken. Zodra die verklaring door de notaris is ontvangen zullen de aandelen formeel worden ingetrokken. Verwacht wordt dat zulks binnenkort kan/zal geschieden.

4. Op 06 januari 2025 is het Biedingsbericht (Offer Memorandum inzake een Recommended all-cash offer op alle aandelen in PB Holding voor € 3,00 per aandeel), na goedkeuring door de AFM, door Nafimij uitgebracht. Dit biedingsbericht is op dezelfde dag op de website van PB Holding NV en die van Nafimij geplaatst.

5. Op 06 januari 2025 is deze Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders geconvoceerd.

6. Op 06 januari heeft PB Holding NV een Position Statement afgegeven inzake het Recommended all-cash offer door Nafimij op alle uitstaande aandelen in PB Holding NV voor € 3,00 per aandeel.

7. De Acceptance Period loopt tot 04 maart 2025, 17 uur 40 minuten.

8. Al dan niet gestanddoening van het bod op alle aandelen in PB Holding NV volgt niet later dan 3 werkdagen na het aflopen van de Acceptance Period.

9. Afrekening van de aangeboden aandelen geschiedt niet later dan 5 werkdagen na gestanddoening van het bod door Nafimij.

10. Aandeelhouders is aangeraden het Offer Memorandum van Nafimij en het Position Statement van PB Holding NV nauwkeurig te lezen. De gegeven uitleg is een uitleg in verkorte vorm en vervangt niet de formele documentatie die gepubliceerd is en is geplaatst op de website van de Vennootschap en die van Nafimij.

11. Een Superior Offer is (nog) niet uitgebracht.

Geen van de aandeelhouders wil het woord voeren inzake de all-cash bieding op alle aandelen in PB Holding voor € 3,00 per aandeel. De toelichting en de documentatie waren duidelijk.

2.b. MACHTIGING VAN DE DIRECTIE TOT BENOEMING VAN EEN ACCOUNTANT VOOR CONTROLE VAN DE JAARREKENING 2024

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

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

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 1.436.708 aandelen. Vóór zijn 1.436.148 aandelen, tegen 500 aandelen en 60 aandelen onthouden zich van stemmen.

Geconstateerd wordt dat de Algemene Vergadering met grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot het verlenen van machtiging aan de Directie tot benoeming van een accountant voor controle van de Jaarrekening 2024 van de Vennootschap.

Het voorstel is derhalve aangenomen.

2.c. REMUNERATIEBELEID DIRECTIE

De Directie is aangetreden op 21 juni 2000 en is dus al bijna 25 jaar in functie. De contractuele verhouding tussen de Vennootschap en de Directie is formeel vastgelegd op 05 mei 2021 met de Voorzitter van de toenmalige Raad van Commissarissen. Na de verkoop van Stern Lease en Stern Facilitair is de omvang van de Vennootschap aanmerkelijk geslonken, waarna het remuneratiebeleid voor de Directie is aangepast en opnieuw vastgelegd. De managementvergoeding is toen verlaagd naar een vaste vergoeding van € 10.000 ex BTW per kwartaal. De overige bepalingen van die overeenkomst zijn nimmer aangepast en zijn in principe nog steeds van kracht.

Gezien de in 2024 sterk toegenomen werkzaamheden in het kader van discussies met aandeelhouders, adviseurs en kandidaten voor reverse listing van hun activiteiten met die van PB



Holding, is de managementvergoeding voor de Directie voor heel 2024 verhoogd van € 10.000 ex BTW per kwartaal tot een vaste vergoeding van € 20.000 ex BTW per kwartaal.

Gezien de aanhoudende extra werkzaamheden in het kader van discussies met aandeelhouders, adviseurs en de bieder op alle aandelen PB Holding NV wordt voorgesteld de remuneratie van de Directie voor het eerste kwartaal van 2025 te verhogen van € 10.000 ex BTW naar € 15.000 ex BTW.

Uiteraard dient bij het formele aftreden als statutair bestuurder van PB Holding op het moment van Overdracht de contractuele eindafrekening te worden opgesteld die behoort bij het afwickelen van de managementovereenkomst/opdrachtovereenkomst met de Directie.

Geen van de aandeelhouders wil het woord voeren over dit agendapunt.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 1.436.708 aandelen. Vóór zijn 1.425.198 aandelen, tegen 11.450 aandelen en 60 aandelen hebben zich onthouden van stemmen.

Geconcludeerd wordt dat een ruime meerderheid van de aandeelhouders akkoord is met de vanaf 1 januari 2025 aangepaste Directie beloning voor het eerste kwartaal 2025 van € 15.000 exclusief BTW.

Het voorstel is derhalve aangenomen.

2.d. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

PB Holding NV en Nafimij zijn overeengekomen dat onmiddellijk na de Overdracht en dan 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 geschieden overeenkomstig het remuneratiebeleid voor de Raad van Commissarissen zoals dat is 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 de Overdracht (stempunt)*

De heer H.H. van der Kwast heeft in het kader van de Bieding vrijwillig ontslag genomen onder voorbehoud van en met ingang direct na de 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.

De heer Van Vliet bedankt namens enkele aandeelhouders de heer Van der Kwast voor zijn jarenlange inzet vanaf medio maart 1993 tot nu. De heer Van der Kwast wordt namens enkele

aandeelhouders een bos bloemen aangeboden. De Voorzitter dankt de aandeelhouders voor de aardige woorden en laat weten dit gebaar zeer op prijs te stellen.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 1.436.708 aandelen. Vóór zijn 1.435.738 aandelen, tegen 10 aandelen en 960 aandelen hebben zich onthouden van stemmen.

Geconcludeerd wordt dat een ruime meerderheid van de aandeelhouders instemt met décharge en finale kwijting van de heer H.H. van der Kwast per het moment van Overdracht onder de voorwaarden hiervoor benoemd.

(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 gegevens van heer Admiraal zijn opgenomen in de Toelichting op de Agenda van deze Vergadering. De heer Admiraal heeft opgegeven geen aandelen in het kapitaal van PB Holding te bezitten.

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

De heer Lemoine vraagt aan de heer Admiraal waarom hij deze positie ambieert en wat de plannen zijn met het vehikel. De heer Admiraal antwoordt dat de waarde van het belang in Bovemij dient te worden ontsloten. Daarmee wordt het beleid en strategie van PB Holding voortgezet. Ook wordt gevraagd of PB Holding niet te klein is voor een private equity partij. De heer Admiraal antwoordt dat voldoende potentieel wordt gezien in het 5,3% belang in Bovemij NV.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 1.436.708 aandelen. Vóór zijn 1.425.248 aandelen, tegen 10.500 aandelen en 960 aandelen hebben zich onthouden van stemmen.

Geconcludeerd wordt dat een ruime meerderheid van de aandeelhouders instemt met de benoeming van de heer Admiraal tot directeur van de Vennootschap per het moment van Overdracht onder de voorwaarden hiervoor benoemd.

De voorgestelde benoeming van de heer Admiraal is derhalve aangenomen.

(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. De gegevens van de heer Niessen zijn opgenomen in de Toelichting op de Agenda van deze Vergadering.

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 middelijk via Nafimij BV 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.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 1.436.708 aandelen. Voor zijn 1.425.248 aandelen, tegen 11.400 aandelen en 60 aandelen hebben zich onthouden van stemmen.

Geen van de aandeelhouders wil over dit agendapunt het woord voeren.

Geconcludeerd wordt dat een ruime meerderheid van de aandeelhouders instemt met de benoeming van de heer Niessen tot commissaris van de Vennootschap per het moment van Overdracht.

De voorgestelde benoeming van de heer Niessen tot commissaris is derhalve aangenomen.

(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. De gegevens van mevrouw Klep zijn opgenomen in de Toelichting op de Agenda van deze Vergadering.

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 heeft verklaard geen aandelen in het kapitaal van PB Holding te bezitten.

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

De Voorzitter merkt op bij mevrouw Klep wel het geboortjaar wordt genoemd en bij de heer Niessen niet. Je zou andersom verwachten. Verder merkt de Voorzitter op dat mevrouw Klep niet tot voorzitter van de Raad van Commissarissen wordt benoemd maar tot lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen benoemd zelf uit hun midden de Voorzitter.

De Vennootschap heeft steminstructies ontvangen op 1.436.708 aandelen. Vóór zijn 1.426.148 aandelen, tegen 10.500 aandelen en 60 aandelen hebben zich onthouden van stemmen.

Geconcludeerd wordt dat een ruime meerderheid van de aandeelhouders instemt met de benoeming van mevrouw Klep tot commissaris van de Vennootschap per het moment van Overdracht.

3. TOELICHTING REVERSE LISTING DOOR ER CAPITAL NV

Agendapunt is ingetrokken.

4. OVERIGE ONDERWERPEN

De liquiditeit van de Vennootschap is door hoge en niet begrote kosten van Adviseurs en Accountants te laag geworden om alle ingediende declaraties te kunnen voldoen. In samenspraak met de Bieder is een offerte gevraagd aan Handelsbanken voor het verstrekken van een rekening-courant krediet van € 300.000 per het moment van Overdracht.

Bij de definitieve aanslag VpB 2021 heeft de fiscus het fiscaal compensabele verlies van PB Holding NV definitief vastgesteld op een bedrag van € 10.027.046. Dit is aanzienlijk hoger dan het niet gewaardeerde fiscaal compensabele verlies van ruim € 4 miljoen dat is opgenomen in de jaarrekening 2023 van PB Holding NV.

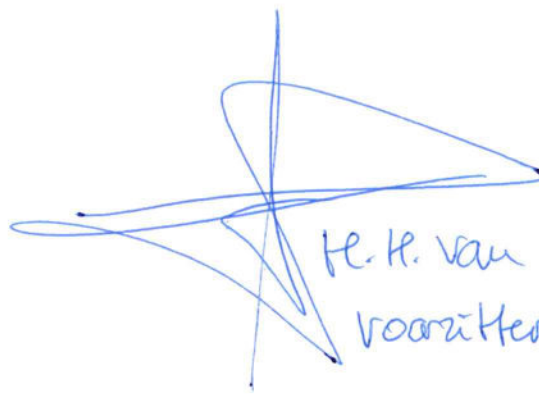
De BTW status van PB Holding is nog niet volledig uitgekristalliseerd. Het gaat om het vaststellen welk percentage van de op factuur betaalde BTW kan worden teruggevorderd. Een en ander in het kader van de afwikkeling van de verkoop van de operationele activiteiten van destijds Stern Groep aan Hedin Mobility Group.

5. RONDVRAAG EN SLUITING

Geen vragen worden gesteld in de rondvraag. Bij de Overdracht, na gestanddoening van het bod door Nafimij, komt een einde aan een lange en onafgebroken periode van bijna 32 jaar betrokkenheid van uw Voorzitter als statutair directeur van Stern Groep-PB Holding NV (start 15 maart 1993).

De Voorzitter dankt de aandeelhouders en genodigden voor hun komst en bijdrage aan de discussie.

De Bijzondere Algemene Vergadering van PB Holding NV wordt gesloten om 10.50 uur.



H. H. van der Kwast
voorzitter, CEO en
notulist