

27-6-2024

Boekel

Aandeelhoudersvergadering van PB Holding opgeschort

De aandeelhoudersvergadering van PB Holding is woensdagmiddag eerder dan gepland tot een einde gekomen. Nadat het bestuur van het kleine beursfonds had laten weten dat een gebrek aan vertrouwen tot hun aftreden zou kunnen leiden, werd de jaarvergadering eerst stilgelegd en even later verdaagd. Wanneer de vergadering hervat wordt, is niet bekend.

Bij PB Holding is er al langer onenigheid tussen een groep aandeelhouders, aangevoerd door de activistische belegger Frans Faas, en het bestuur. Faas, die via zijn beleggingsmaatschappij Recalcico een belang van meer dan 5% in PB bezit, gelooft dat de holding van de beurs af moet en vindt dat het bestuur er niet in slaagt om waarde te creëren voor de aandeelhouders. 'Die kritiek heb ik geuit richting het bestuur, en ik heb inmiddels een aantal medestanders gevonden', vertelt Faas.

Bij het bestuur vond hij tot nu toe geen weerklank, zo bleek volgens Faas ook tijdens de vergadering. Bestuurder Henk van der Kwast zou uitleg willen over een aantal tegenstemadviezen omdat ze deze niet begrepen en kondigde aan dat het bestuur bij onvoldoende steun zou opstappen. Faas noemt het 'blufpoker', maar een grote aandeelhouder schrok. Hierop werd de vergadering geschorst.

Van der Kwast legt de situatie anders uit. De bestuurder noemt dat zowel de jaarrekening als het dividend al waren goedgekeurd, maar dat na het 'negatieve verhaal' van Faas de kans bestond dat er geen decharge verleend zou worden. 'Dat is vreemd en ongebruikelijk.' Het bestuur zei hierop inderdaad dat het in dat geval mogelijk was dat het niet meer verder zou willen, aldus de topman. 'Dat leidde tot ophef en een grote aandeelhouder, niet de activistische, die overleg wilde.' Dat zal de komende periode verder gaan.

Bovemij

Een deel van de onvrede van Faas heeft te maken met het belang van PB in verzekeraar Bovemij. Dat belang van 5% vormt, sinds het in 2022 autodealer Stern verkocht, de hoofdmoot van de portefeuille van het beursfonds. De bedoeling is om dat belang uiterlijk in maart 2025 tegen een aantrekkelijke prijs te gelde te maken. Daar heeft de belegger weinig vertrouwen in. 'We zijn nu twee jaar onderweg en er is nog niets gedaan om de koers hoger te maken.' De waarde van Bovemij is in de tussentijd verder gedaald.

Recalcico Beheer B.V.

Postbus 70

NL-5427 ZH Boekel

Tel: 0492 763600

e-mail: info@recalcico.nl

web: www.recalcico.nl

twitter: [@recalcico](https://twitter.com/recalcico)

Copyright © Recalcico 2013

27-6-2024

Boekel

Toch lijkt er wat gebeuren. Woensdag kondigde autobranchevereniging Bovag, met een belang van 88% grootaandeelhouder van Bovemij, aan te overwegen een deel van zijn aandelen te verkopen. Daarnaast liet het bestuur tijdens de vergadering weten in gesprek te zijn met drie partijen over een reverse takeover. Dat zou betekenen dat een privaat bedrijf zich zou inkopen om op die manier een beursnotering te krijgen.

Volgens Van der Kwast maken deze ontwikkelingen deel uit van de taak die het bestuur van PB Holding na afspraken met aandeelhouders op zich heeft genomen, namelijk het optimaliseren van de opbrengst van het belang in Bovemij. 'Het is een afwikkelscenario.' Hij is het dan ook niet eens met de kritiek van Faas dat het bestuur niets zou doen. 'Als je naar het persbericht van Bovag kijkt, en daar ben ik zelf ook bij betrokken, dan zie je dat er actie wordt ondernomen.'

Faas noemt de laatste ontwikkelingen mogelijk positief, maar heeft vooral heel veel vragen. 'Waarom komen deze berichten nu naar buiten? Met welke partijen is het bestuur in gesprek? Wat willen die met het bedrijf?' Van der Kwast lijkt de bezwaren van Faas grotendeels naast zich neer te leggen. 'De activistische aandeelhouder, een bekende querulant, neem ik niet zo serieus. De andere grote aandeelhouders wel.'

Recalcico Beheer B.V.

Postbus 70

NL-5427 ZH Boekel

Tel: 0492 763600

e-mail: info@recalcico.nl

web: www.recalcico.nl

twitter: [@recalcico](https://twitter.com/recalcico)

Copyright © Recalcico 2013