

**Notulen van de
Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ebusco Holding N.V.**

Gehouden op woensdag 17 mei om 11:00 uur ten kantore van Ebusco Holding
N.V. (Ebusco of de **Vennootschap**)

Deze notulen zijn opgemaakt als zakelijke weergave van hetgeen ter vergadering behandeld is.

Voorzitter: de heer Derk Haank, voorzitter van de raad van commissarissen van de Vennootschap.

Secretaris: mevrouw Irene van Hooff, general counsel en secretaris van de Vennootschap.

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De Voorzitter heet de aandeelhouders en andere genodigden van harte welkom bij deze algemene vergadering van aandeelhouders van Ebusco Holding N.V. en stelt zich voor.

De Voorzitter introduceert de leden van de raad van commissarissen: mevrouw Carin Gorter, voorzitter van de Audit Commissie, de heer Roelf de Boer, voorzitter van de Remuneratie Commissie, de heer Jeroen Drost, voorzitter van de Nominatie Commissie, de heer Ruud Spoor en de Voorzitter zelf. De Voorzitter introduceert tevens de aanwezige leden van de raad van bestuur: de CEO, de heer Peter Bijvelds en de COO, de heer Bob Fleuren. Vanwege het vroegtijdig aftreden van de heer Paul van Beers als CFO heeft de heer Björn Krook plaats genomen om als CFO ad interim een toelichting te geven op de cijfers. De heer Krook heeft het afgelopen jaar in zijn rol als Investor Relations & Sustainability Manager grondig kennism gemaakt met de organisatie en de Voorzitter spreekt zijn dank uit dat hij de taken van de heer Van Beers wil waarnemen. Er wordt aangegeven dat ten aanzien hiervan bij agendapunt 4a nog kort stilgestaan wordt.

Verder zijn aanwezig de notaris, de heer Remco Bosveld van AKD en Irene van Hooff, general counsel en secretaris van de Vennootschap. Evenals de heer Hans Lemmens van EY accountants. De heer Lemmens zal onder agenda punt 2c een korte toelichting geven op de controlewerkzaamheden die zijn uitgevoerd ten aanzien van de jaarrekening 2022 van Ebusco, waarna de vergadering de gelegenheid zal krijgen vragen te stellen.

De vergadergerechtigden zijn conform artikel 40 van de statuten van de Vennootschap en conform artikel 2:113 van het Burgerlijk Wetboek voor deze vergadering opgeroepen door de plaatsing van de oproep op de website van de Vennootschap en publicatie van een persbericht op 29 maart 2023.

De agenda met de toelichting en bijbehorende stukken, waaronder het jaarverslag over het jaar 2022, zijn vanaf de oproepingsdatum voor iedere vergadergerechtigde ter inzage gelegd en liggen ook hier ter inzage. Tevens werden deze stukken beschikbaar gesteld op de website van Ebusco, alsmede via het EVote platform van ING.

De Voorzitter constateert dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen is voldaan en dat deze vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen inzake alle op de agenda opgenomen voorstellen. Hij vervolgt met een aantal huishoudelijke mededelingen, waaronder mededelingen over het stemproces.

De Voorzitter deelt mede dat er ter vergadering 20 aandeelhouders aanwezig zijn en dat zij 3.999.106 aandelen vertegenwoordigen. 276 aandeelhouders hebben een volmacht met steminstructie afgegeven aan de notaris, voor in totaal 33.794.389 aandelen. Dit betekent dat ter vergadering 37.793.495 aandelen vertegenwoordigd zijn, waarop evenveel stemmen kunnen worden uitgebracht. Dit is 64,01% van het totale aantal geplaatste en uitstaande aandelen.

Na deze mededelingen vervolgt de Voorzitter met agendapunt 2.a.

2.a. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET BOEKJAAR 2022 (DISCUSSIEPUNT)

De Voorzitter stelt aan de orde het verslag van het bestuur over het boekjaar 2022 en geeft daartoe het woord aan de CEO, de heer Bijvelds, voor een toelichting op de gang van zaken in het afgelopen jaar. De heer Bob Fleuren zal als COO de toelichting over de operationele zaken voor zijn rekening nemen. Aangezien de heer Van Beers zoals besproken op 4 april vervroegd is afgetreden als CFO, zal Björn Krook als CFO ad interim de financiële gang van zaken over het afgelopen boekjaar toelichten.

Na de presentaties nodigt de Voorzitter de aanwezige aandeelhouders uit tot het stellen van vragen.

De slides van de presentaties van de heren Bijvelds, Fleuren en Krook zijn gehecht aan deze notulen en maken onderdeel uit van deze notulen.

De heer van Riet, een particuliere aandeelhouder, heeft één vraag:

Ik zag net op het filmpje dat er 60 miljoen km op stond maar is dat met één bus of met alle bussen?

Peter Bijvelds: Dat is niet met één bus, dat zijn ze allemaal.

De heer Jorna, namens de Vereniging van Effecten Bezitters (hierna: VEB), heeft enkele vragen:

1. Als we net het verhaal hoorden, is het alleen maar positief nieuws. Wij kijken echter nu (en vele beleggers met ons) met zorgen naar Ebusco. Eigenlijk is er een zaak die het meest urgent is, dat is verhoging van de productieomvang. Kortom, is de vraag: zit Ebusco in Deurne al op twee bussen per dag? Ik heb op een plaatje (verwijzing naar dia) gezien dat dat in kwartaal 2 de verwachting is. Frankrijk komt er aan; zitten die dan meteen op 500 of heeft dat ook een aanlooperperiode? Zit China inmiddels alweer op zijn normale pre-covid / voor de lock-down productieniveau? Kortom, waar haal ik mijn bussen vandaan om aan die orders te voldoen?
2. Daarnaast: het orderboek is echt goed vol, en Ebusco is al voor 2024 bezig. Zijn de 800 van DB eigenlijk al helemaal verwerkt in het orderboek of alleen hetgeen besteld is? Want DB is afhankelijk van de vervoersconcessies die ze krijgen dus je kan hem nog niet inboeken. Ik hoor graag wat in het orderboek zit.
Peter Bijvelds: Ebusco heeft dat opgesplitst in call of contract en optie contract. Dus in de deal met DB is het zo dat, nadat Ebusco die tender gewonnen had, in principe alle elektrische bussen die DB koopt, DB als eerste van Ebusco moet kopen. Als DB bij wijze van voorbeeld in de komende jaren nul elektrische bussen zou kopen of aanschaffen, zou Ebusco daar ook nul bussen aanleveren. Wij zien dat natuurlijk niet gebeuren. Een fors aantal daarvan is nu al in bestelling. We zien ook dat een groot deel van de subsidie die de Duitse overheid heeft uitgevaardigd, wetende 80% van de meerkosten in vergelijking met de dieselbus, aan DB toegekend is. Ebusco zit daarmee gewoon op schema.
3. Ook diegene die op call of staan? Die zitten wel in de ongeveer 1.400 opgenomen?
Peter Bijvelds: 160 call of en de rest zit in optie.
4. Hoe vordert u met de zoektocht naar een externe assemblage partner?

Peter Bijvelds: Ebusco heeft nog steeds last van de supply chain problemen, zoals met de toeleveranciers van componenten, zoals kabelbomen, connectors of op verschillende onderdelen. Waar we vorig jaar 75% van de bus konden afbouwen, zitten we nu bijna op 98%. Toch hebben we daar nog steeds heel veel last van. Daarnaast ziet Ebusco dat de 3.0 beter presteert dan gedacht vanuit de modellen. Dat wordt nu ook in werkelijkheid in München getoond en heeft een positief effect op ons orderboek. Daarom heeft Ebusco besloten dat er naast de eigen productielocaties ook externe productielocaties zullen worden aangewend. Bob Fleuren zal daar straks verder in detail op ingaan.

5. We zien hier een ondernemer die al tien jaar aan een product sleurt, trekt, duwt met veel ambitie. Ik kijk nu naar de raad van commissarissen; kunt u hem afremmen? Want als ik hoor dat Ebusco in Amerika gaat uitbreiden, dat Ebusco de 2.2 naar Australië gaat doen en ik zie al de beperkte capaciteit voor Europa, denk ik; waar begin je aan; is het niet zaak om een joint venture, bijvoorbeeld met Paccar, aan te gaan; dan heb je dat als assemblagepartner er gelijk bij en/of in licentie gaan bouwen. Denkt u daaraan?

De Voorzitter: Er zijn weinig ondernemingen die zo dynamisch zijn en zulke mooie vooruitzichten hebben, maar dat moet wel gemanaged worden. We willen Peter Bijvelds niet afremmen maar we willen wel ervoor zorgen dat hij niet uit de bocht vliegt. Dat geldt op een aantal gebieden en hopelijk kunnen de commissarissen daar hun bijdrage aan leveren om te zorgen dat Ebusco op een gezonde manier en op een gebalanceerde manier uiteindelijk aan de 3.000 bussen komt die seriematig efficiënt gebouwd worden. Dan is ook de eerste vraag natuurlijk volgend jaar; hoeveel kunnen we er efficiënt bouwen? We komen uit een opstartfase en dan is het ook een terecht punt dat we ook zeggen dat we moeten verkopen in markten die we goed kennen. De vraag in de markt is het probleem niet; wel hoe we dit op een efficiënte manier opschalen. De leercurve is niet voor niets uitgevonden. In combinatie met de supply chain problemen van vorig en dit jaar en ook met het inflatiespook dat toch vrij onverwachts zich deed gelden, is het een enorme klus geworden. We gaan niet verhullen dat er best wel issues zijn, maar als raad van commissarissen hebben we de vinger nauw aan de pols en we zijn onder de indruk hoe Bob Fleuren en zijn team dat aangepakt hebben. We zijn op de goede weg maar we zijn er nog niet. We hebben als raad van commissarissen twee taken, namelijk toezicht houden en zorgen dat we ons aan alle regels houden. Daarnaast adviseren we de raad van bestuur over onze ervaring met een opstartfase. Wij proberen daarnaast ook de ondernemende geest die hier heerst zoveel mogelijk in stand te houden. Daaraan zijn natuurlijk grenzen omdat we nu eenmaal beursgenoteerd zijn. Ebusco willen ook voorspelbaarder worden in haar resultaten; daar zal EY nog iets over zeggen. We willen evenwel ook wel de spirit die hier is niet kapot maken met de regels en het toezicht. De verhoudingen zijn ook op persoonlijk vlak tussen de leden van de raad van commissarissen onderling en met de leden van de raad van bestuur uitstekend. Er wordt open gediscussieerd en we doen met zijn allen ons uiterste best om hier een mooi bedrijf van te maken.

6. Helder, maar als we kijken dan is de capaciteit waarop u gaat sturen, 3.000 bussen, volgend jaar zeker nog niet bereikt; hopelijk in 2026 als in Frankrijk ook kan worden opgeschaald vanuit de 500 bussen die nu in de calculatie zitten. Is de sprong naar de Verenigde Staten dan niet een veel te grote, als ik zie wat daar eigenlijk het potentieel is?

De Voorzitter: Alleen al de markt in Europa is 20.000 bussen per jaar. We hebben wel gezegd dat we ons concentreren op afzetgebieden waar zo weinig mogelijk veranderd hoeft worden

aan het basisontwerp dat we hebben. Ik geef graag Peter Bijvelds het woord over de vraag hoe Amerika daarin past en hoe Ebusco dat aanpakt.

Peter Bijvelds: Ebusco heeft al best een tijdje, ik meen twee jaar, voeten aan de grond in Amerika. Ebusco houdt de kosten daar laag, maar wil wel precies weten wat er speelt. Er wordt ook wel naar tenders gekeken, maar precies zoals de Voorzitter aangeeft, mag dat weinig tot geen effect hebben op de ontwikkelingscurve. Als we daar zouden kunnen inpluggen, zouden we dat doen evenwel met weinig veranderingen op het huidige design. Het andere punt is dat de Amerikaanse markt, zoals de Voorzitter aangeeft, natuurlijk veel kleiner is. In Europa zitten 20.000 - 25.000 bussen op jaarbasis; in Amerika is dat maar 5.000. De andere kant is dat de average sales price wel extreem veel hoger ligt dan in Europa. Nogmaals, dat wil niet zeggen dat Ebusco daar meteen bussen gaat leveren. We hebben daar op dit moment relatief kleine investeringen.

7. We krijgen veel klachten van beleggers over de communicatie. We horen helemaal niets. Dan komt speculatie in de markt en de koers gaat bijna per dag achteruit. Waar blijft die communicatie? Waar blijven de stars van Ebusco? We zien twee contracten die verdiend zijn, maar wat is uw winrate eigenlijk van de tenders die worden gehouden? Of worden er geen tenders momenteel gehouden en kan u ook niet scoren? Wat is de reden dat u - als de tenders er wel zijn - u niet scoort?

Peter Bijvelds Ons percentage ligt nog steeds hoog als we inschrijven. Wij zijn wel een bedrijf dat niet wil overkomen als een over-promise and under-deliver. Daarom kijken wij als raad van bestuur ook in overleg met de raad van commissarissen heel nauwkeurig waar we wel op inschrijven en waar we niet op inschrijven. Soms heb je ook met politiek te maken waar het niet alleen gaat om TCO, maar als we puur naar het voertuig kijken, is dat hoog. We kijken ook waar we de beste average sales prijs kunnen krijgen. We hebben gebieden waar de average sales prijs lager ligt. Wij kijken dus heel nauwkeurig en onze scoringsrate ligt nog steeds hoog.

De heer Wiersma, namens Add Value Fund, heeft enkele vragen:

1. Deze vraag gaat over het orderboek. Er is een record van 1.474 bussen in het orderboek waarvan in totaal ruim 600 in optie, waarschijnlijk van DB, de 2.2 bus. In hoeverre is het nog realistisch te denken dat DB de 2.2 zal afnemen (en niet de 3.0)?

Peter Bijvelds: DB kan ook omzetten naar de 3.0; daar is in de tender rekening mee gehouden. Het zou u om die reden niet moeten verbazen als in het komende jaar ook voor DB een 3.0 in het orderboek getoond wordt.

2. Is daarvoor dan voldoende ruimte? Als dat allemaal wordt omgezet van 2.2 naar 3.0, wordt het denk ik een hele lastige klus voor de productiecapaciteit, het contract loopt nog tot 2026.

Peter Bijvelds: Dat klopt. Het verkopen van de 3.0 heeft momenteel niet de hoogste prioriteit. De grootste uitdaging is dat de benodigde onderdelen worden geleverd en dat de bussen 100% kunnen worden afgebouwd en uitgeleverd.

3. Laatste vraag over de Franse markt (de grootste van Europa). Hoe groot is UGAP? Hoe groot is de omvang van die markt?

Peter Bijvelds: Op dit moment is de transitie naar elektrische bussen in Frankrijk heel traag in vergelijking met Nederland. Nederland is het beste jongetje van de klas in Europa. Alle bussen die nu nieuw besteld worden, zijn vrijwel allemaal Zero Emission. Zeker na de uitspraken van de Europese Commissie gaat die versnelling snel komen. Om die reden wil Ebusco daarvoor

klaar zijn. Het belangrijkste is nu dat je gezien wordt en dat de transitie daar ook echt ten uitvoer gebracht wordt.

De heer Jonker, een particuliere aandeelhouder, heeft enkele vragen:

1. Mijn vraag gaat eigenlijk meer over de varende bussen zonder wielen, van ZES (Zero Emission Services). Ebusco heeft nu voor zover ik weet een deelneming van net geen 50%. Is het de bedoeling om dat uit te bouwen naar een meerderheidsbelang en wat is het effect van ZES op de EBITDA en de cashflow?

Peter Bijvelds: Ja, dat klopt inderdaad. Ebusco heeft net geen 49%. Het is zeker niet de bedoeling om een meerderheidsbelang te verkrijgen in ZES. ZES heeft twee andere aandeelhouders, ING Bank en de Haven Rotterdam. en is in het leven geroepen om de transitie - zoals we deze hebben ingezet vanaf 2012 bij de bussen - ook in de maritieme sector te gaan doen bij de binnenvaart. Binnenvaartschepen zijn niet de meest schone apparaten die er bestaan. Er is ons jaren geleden gevraagd of wij met onze kennis op batterijtechnologie daarvoor een oplossing konden ontwikkelen en dat hebben we gedaan. Daarnaast heeft Ebusco enige tijd geleden het aandelenpakket van Engie overgenomen en daarom zit het nu op 49%. ZES heeft ook een subsidie gekregen vanuit het Groeifonds van 50 miljoen euro om deze transitie bij de binnenvaart ook door te zetten. Björn Krook komt bij u terug op de vraag wat het effect van ZES is op de EBITDA.

2. Maar is het positief of negatief?

Björn Krook: Als we kijken naar de marges die gemaakt worden op energiecontainers, zijn deze hoger dan de marges die gemaakt worden op bussen en zal dit misschien ook een positief effect hebben op het moment dat de stroom op gang komt. Op dit moment is er nog geen impact omdat er weliswaar green energy containers zijn besteld maar deze zijn nog niet geleverd. Pas op dat moment gaat u dat zien in de financiële verslaggeving.

3. Dat verbaast me. Als dit een positief effect heeft op de EBITDA, zou ik dit ook verwachten in de rapportages naar buiten toe.
4. Björn Krook: Daar zijn we nog mee bezig. We hebben dit jaar de eerste contracten ondertekend. Op het moment dat dat voldoende omvang heeft, zullen we dat ook op die manier rapporteren.

De heer Wiersma, namens Add Value Fund, heeft enkele vragen:

1. U zegt één casco en in een later stadium naar twee casco's per dag, wat betreft de Franse opschaling. Zijn jullie in gesprek met assemblagepartners?

Bob Fleuren: Terugkomend op de assemblagepartners, zijn wij in een vergevorderd stadium. Ik kan berichten dat wij daar inmiddels de eerste proef bus laten bouwen, om te zien wat de kwaliteit van de bus is en om aan te tonen dat de werkinstructies voldoen. Ebusco hoopt nog voor het zomerverlof daar de eerste bus geassembleerd te hebben.

2. Hoe realistisch is het dat jullie daarnaast twee bussen per dag kunnen gaan bouwen? In personeel, schaarste in materialen, componenten. Hoe realistisch is het dat jullie dat nog dit kwartaal voor elkaar kunnen krijgen?

Bob Fleuren: Dat valt en staat met de beschikbaarheid van materialen en personeel. Twee van de drie assemblagelijnen zijn ingericht als re-work lijn. Op het moment dat de materiaalstroom op orde is en de bussen die in het verleden zijn geproduceerd, maar nog incompleet waren, afgemaakt zijn (de re-work lijn), hebben we dezelfde mensen en dezelfde assemblagelijnen

beschikbaar om die twee bussen per dag te maken. De crux zit hem derhalve in het feit dat we nu twee van de drie productielijnen moeten opofferen om de bussen die in het verleden al van de band zijn afgerold, verder te completeren, maar in termen van tooling, equipment en mensen liggen we goed op koers.

De heer Van Riet, een particulier aandeelhouder, heeft één vraag:

Waar gaat u de twee casco's, die per dag worden geproduceerd, afbouwen? Ook in Frankrijk of gaat u die hier in Deurne afbouwen?

Bob Fleuren: Uiteindelijk wil Ebusco de cascobouw en bus-assemblage ontkoppelen zodat daar flexibel mee kan worden omgegaan.. Er is altijd een mix van 12-meter en 18-meter en dat vergt een iets andere aanpak. We zullen straks cascocapaciteit hebben in Nederland en in Rouen, Frankrijk en bus-assemblagecapaciteit in Deurne en in Frankrijk en bij de assemblagepartner. Afhankelijk van de orders, de capaciteit, de bezetting en de materiaalbeschikbaarheid, kunnen we daarin flexibiliteit toepassen. Qua logistiek en logistieke kosten ligt het voor de hand om cascobouw en bus-assemblage dicht bij elkaar te houden, met andere woorden dat casco's die in Nederland gemaakt worden ook in Nederland worden gebruikt voor bus-assemblage. In geval van nood zijn we in ieder geval robuust en bestendig om die onderdelen uit te wisselen.

De heer Jorna, namens de VEB, heeft enkele vragen:

1. Een vraag over ZES. Is ZES de enige klant die containers afneemt of verkoopt u die ook bij het contract als u bussen verkoopt?

Bob Fleuren: ZES is niet de enige klant. Enerzijds zijn er de mobile energy containers die ingezet worden voor de binnenvaart. Anderzijds zijn er de energy storage systems, zijnde stationaire containers die voor line balancing gebruikt worden, aan de rand van een woonwijk of vlak bij een windmolenpark of een zonnepanelenpark. Wij hebben daar rechtstreeks via Ebusco ook contracten mee.

2. Als je kijkt naar een andere ontwikkeling die misschien niet zo leuk is voor Ebusco en ook niet voor ZES, is dat er nu een binnenvaartschip op waterstof in de vaart wordt genomen. Ziet u waterstof als bedreiging voor elektrische bussen?

Peter Bijvelds: Zoals u wellicht weet, heeft een waterstofschip ook een batterij nodig. Het zou zomaar eens kunnen dat daar dan ook een Ebusco batterij in zit.

3. Zijn de lopende contracten flexibel of is het een risico voor Ebusco?

Peter Bijvelds: In sommige gevallen wel, op onderhoudscontracten waar wij MaaS (Mobility as a Service) leveren, zal Ebusco 10 - 12 jaar onderhoud leveren tegen vooraf vastgestelde kosten. Bij sommige buscontracten ook niet. Daarbij zijn de prijzen van ruwe materialen fors gestegen en kan Ebusco die niet (altijd) doorberekenen. Daarom hebben onze marges ook onder druk gestaan.

4. Zegt u achteraf, dat is een foutje van ons en we gaan daar niet meer door?

Peter Bijvelds: Ik zou willen dat het een fout van ons geweest was, maar we hebben te maken met Europese tenders. Als je inschrijft op deze tenders, staat van te voren vast dat er geen, of in sommige gevallen wel, wijzigingen gedaan mogen worden. Ook al zou de klant dat willen, zou dat tendervervalsing zijn en zal men meteen protesten krijgen van de anderen die meegedaan hebben met de tender. Dit is mitsdien een moeilijk punt, maar niet onze eigen fout.

5. Schrijft u nog steeds in op dit soort tenders, met een dergelijk risico?

Peter Bijvelds: Ja. Wat we zien is dat de gemiddelde sales prijzen stijgen door de verhoging op loonkosten maar ook op ruwe materialen.

De heer Fierlings, namens Add Value Fund, heeft één vraag:

1. In het jaarverslag valt te lezen dat twee van jullie klanten vooruitbetalingen hebben gedaan. Zonder specifiek deze twee klanten te benoemen, hoe gaat dat praktisch in zijn werk en in hoeverre zijn jullie bezig met huidige klanten om ook een vooruitbetaling te krijgen?

Björn Krook: Ebusco wil graag dat de klanten vooruitbetalen maar de klanten doen dat niet vaak. Een enkele keer, en dit zijn uitzonderingen, kun je wel vooruitbetaling vragen of eisen, bijvoorbeeld in situaties waar wij een speciale band hebben met een klant, maar in het algemeen krijgen wij nul op rekest als wij om vooruitbetaling vragen. Wel probeert Ebusco verkorte levering schema's te hanteren zodat de factuur snel kan worden verstuurd.

De Voorzitter bevestigt dat de vraag van de heer Fierlings ook een vraag is die bij de raad van commissarissen aan de orde is geweest. De keerzijde van het feit dat Ebusco zeer kredietwaardige klanten heeft, is dat deze klanten niet het risico willen nemen dat er vooraf betaald is voor de bus en nadien blijkt dat er iets aan de bus mankeert. Men wil liever betalen na aflevering. Als ex-uitgever ben ik ook gewend dat er van te voren wordt betaald met abonnementsgelden, maar dat is hier niet aan de orde helaas. Wij willen dat ook niet tegen de markttrend in forceren ter voorkoming van een verkeerde perceptie van Ebusco. Desondanks hebben we een paar keer succes gehad met vooruitbetalingen.

De heer Wiersma, namens Add Value Fund, heeft enkele vragen:

1. We zien dat de cash-out vorig jaar, 2022, een kleine 100 miljoen was. Tijdens de IPO in 2021 hebben jullie ruim 100 miljoen nieuw kapitaal opgehaald. In het jaarverslag staat dat jullie ten minste een kapitaal voor twaalf maanden hebben. Wanneer denken jullie denken jullie nieuw kapitaal nodig te hebben als jullie gaan opschalen naar de 3.000 bussen, zijnde het target binnen nu en vijf jaar? Tijdens de IPO werd 100 miljoen additioneel kapitaal genoemd. In hoeverre is dat nog opportuun en wanneer denken jullie dat nodig te hebben? En de vervolgvraag daarop gelijk, wanneer denken jullie positieve kasstromen te kunnen laten zien?

Björn Krook: Aan het statement van de IPO is niks aan veranderd. Voor middellange termijn doelen denken we nog steeds 100 miljoen nodig te hebben. Ik denk dat een hoop mensen vergeten zijn om de tweede zin te lezen. Er staat 100 miljoen en dat kan met eigen vermogen, met aan eigen vermogen gerelateerde (equity-linked) producten zoals een convertible, maar ook met vreemd vermogen. Ebusco kijkt nog steeds naar het hele pallet. Het zal niet verbazen dat de voorkeur uitgaat naar vreemd vermogen. Daarover worden op dit moment constructieve gesprekken gevoerd met banken.

2. Vorig jaar zaten we hier ook tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders en toen is ons beloofd dat er eind 2022 uitsluitel met betrekking tot nieuw kapitaal zou zijn. Wanneer denken jullie daar nu uitsluitel over te hebben?

Björn Krook: Tijdslijnen zijn heel erg moeilijk. Ik ga daarover geen uitspraken doen. De gesprekken zijn constructief. We hopen dat zo snel mogelijk af te ronden.

3. Wanneer denken jullie vrije kasstromen te kunnen laten zien?

Björn Krook: Dat is een beetje afhankelijk hoe de uitrolplannen eruit zullen zien voor 2024-2025. Een van de voordelen van een assemblage partner is dat er vanuit Ebusco een vrij

beperkte cash-out is. Daardoor hebben we eigenlijk geen kosten. Dat betekent wel dat wij moeten investeren in casco capaciteit. Daar zijn we zelf ook steeds slimmer in, gegeven de step-down of liever gezegd de step-up die we hebben gezien in de efficiency van de tooling die we gebruiken, maar op dit moment is dat nog heel moeilijk voor ons in te schatten.

De heer Jorna, namens de VEB, heeft enkele vragen:

1. De huidige koers maakt Ebusco kwetsbaar voor een overname. Hoe heeft Ebusco zich gewapend tegen een mogelijke vijandelijke overname? Gelukkig - tussen aanhalingstekens - is de free float niet al te groot, dus wat dat betreft heeft u met de grootaandeelhouders nog enige macht.

Björn Krook: De eerste verdedigingswal tegen een overname is inderdaad de positie van de grootaandeelhouders. Daarnaast hebben we ook verplichtingen naar andere aandeelhouders. Zouden er biedingen komen, dan gaan we dat evalueren. Wij hebben geen formele verdedigingswallen die wij in stelling kunnen brengen voor een eventuele vijandelijke overname, behalve dan het feit dat er een drie- tot viertal aandeelhouders zijn die een flink blok hebben en die een overname zouden kunnen blokkeren.

2. Maar daar heeft u gesprekken mee gevoerd (als in: stel dit dan doen wij dat)?

Björn Krook: Nee, dat zou ik zelf ongepast vinden.

3. We lezen ook dat er een nieuw automatiseringssysteem komt, een nieuw ERP-systeem. Waarom is dat nodig? Uit ervaring duurt het twee keer zo lang en het kost drie keer zoveel. Wat is het budget daarvoor?

Björn Krook: We zijn inderdaad bezig met de implementatie van het ERP-systeem. Daaraan is al een aantal keer gerefereerd. Wij willen in de toekomst naar 3.000 bussen. Daar heb je een organisatie voor nodig die dat ook kan ondersteunen. De huidige tools kunnen brengen waar we nu zijn en wellicht nog enkele 100 bussen meer maar dan moeten we naar een alternatief ERP-systeem omschakelen, mede ook omdat er op meerdere locaties gewerkt zal gaan worden. Dat maakt de complexiteit van de organisatie natuurlijk groter, waardoor je ook een moderner of meer fit-to-purpose ERP systeem moet implementeren. Ik blijf dat monitoren. Ik ga u niet het exacte budget geven.

4. Kunt u met dat systeem aansluiten bij proven quality of gaat u voor een op maat gemaakte oplossing?

Björn Krook: er is een besluit gemaakt om zoveel mogelijk de standaard applicaties te gebruiken, zodat je zo min mogelijk kosten maakt. Dat leert ook onze ervaring in de bussen op dit moment, zodra je heel erg gaat customizen, gaan de kosten omhoog en wordt het minder beheersbaar. Dus Ebusco probeert zo dicht mogelijk bij de standaard modules die er zijn te blijven.

De heer Wiersma, Add Value Fund, heeft één vraag:

Een vraag over het aantal (550 tot 600) bussen dat dit jaar aan de omzet zal bijdragen. Hoeveel daarvan zijn van het type 2.2 en hoeveel daarvan zijn van het type 3.0?

Peter Bijvelds: Ik denk dat het merendeel de 3.0 zal zijn.

De heer van Eibergen Santhagens, een particulier aandeelhouder, heeft één vraag:

Ik heb een korte vraag over de eerder aangehaalde 80 miljoen zero-emissie kilometers die inmiddels zijn gepresteerd. Van wie zijn eigenlijk de daarmee samenhangende CO2 rechten en deelt Ebusco daar ook

in mee of niet?

Peter Bijvelds: Nee, op dit moment delen wij daarin nog niet mee. Er zijn wel verschillende initiatieven op dit moment die onderzocht worden en ook waar eventueel de rechten zouden gaan vallen. Op dit moment is er evenwel geen 100% duidelijkheid over, maar dat heeft ook met verschillen in nationale wetgeving te maken en wie het eigendom van het voertuig heeft.

De heer Jorna, namens de VEB, heeft enkele vragen:

1. 40 procent van de omzet in 2022 kwam van één opdrachtgever. Dat is eigenlijk wel een risico. Wat dat van Deutsche Bahn?

Peter Bijvelds CEO: Nee, dat is Berlijn.

2. Berlijn? Baart het u zorgen dat u 40 procent van uw omzet bij één opdrachtgever heeft?
3. Een tweede vraag is: er loopt een dispuut tussen Ebusco en een klant waarbij een aantal bussen in brand zijn gegaan en die klant heeft nog niet betaald c.q. wil niet betalen. Wat is daar de stand van zaken? Vier bussen maal de prijs van een, ik weet niet of het een 2.2 of 3.0 is, is toch een aanzienlijk bedrag van een aantal miljoenen.

Peter Bijvelds: Op de eerste vraag of wij dat als risico zien, natuurlijk is het altijd een bedrijfsrisico, maar aan de andere kant helpt het ons wel zoals Bob Fleuren en Björn Krook eerder aangegeven hebben. BVG, dat is waar u denk ik op doelt met 40 procent van de omzet, heeft bijvoorbeeld voor ons het voordeel dat het 90 dezelfde bussen zijn. Aan de ene kant is dat een risico, omdat het bij één klant ligt maar aan de andere kant geeft het ons veel voordelen omdat we in die situatie, zoals we dat lokaal zeggen, “meer broodjes kunnen bakken”. Als gevolg daarvan gaat er minder engineering effort inzitten.

Peter Bijvelds: De tweede vraag ging over de vier verbrande bussen. Dat is voor zover ik de laatste stand van zaken heb, onder de verzekeringen en wordt dat nu afgewerkt.

4. Is er schade?

Peter Bijvelds: Ja, er is schade en er zijn uitgebreide rapporten over gemaakt, maar wat de laatste stand van zaken is, durf ik zo niet te zeggen.

Björn Krook: 1,2 miljoen staat nog open en 2 van de 4 bussen zijn betaald.

5. Is de brand te wijten aan het product of is het bij wijze van spreken iemand die een sigaret in een blik benzine liet vallen?

Björn Krook: Wij hebben sterke aanwijzingen dat er werkzaamheden aan de bus hebben plaatsgevonden welke tot de brand hebben geleid. De zaak is onder dispuut.

6. Het is geen productprobleem?

Björn Krook: Nee.

2.b BEZOLDIGINGSVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2022 (ADVISERENDE STEMMING)

De Voorzitter stelt het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2022 aan de orde en geeft aan dat de heer Roelf de Boer, voorzitter van de Remuneratie Commissie, een korte toelichting zal geven op het verslag.

Roelf de Boer: De informatie en uitleg in het kader van de remuneratie van de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen kan worden gevonden in het bezoldigingsverslag. Deze is opgenomen op pagina 98 tot en met pagina 105 van het jaarverslag. In het afgelopen boekjaar zijn de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen zonder uitzondering beloond conform

het bezoldigingsbeleid zoals vastgesteld in 2021. Zoals u hebt kunnen lezen is er in het afgelopen boekjaar zowel aan de leden van de raad van bestuur als aan de leden van de raad van commissarissen enkel een vaste bezoldiging toegekend. Hoewel de leden van de raad van bestuur ook een variabele bezoldiging kunnen verdienen op basis van korte en lange termijn doelstellingen, is deze in 2022 niet toegekend. Voor het huidige boekjaar, 2023, is de vaste remuneratie voor de raad van bestuur met 6% procent verhoogd. De remuneratie van de raad van commissarissen zal naar verwachting onveranderd blijven. Wel is het mogelijk dat de leden van de raad van bestuur een variabele beloning toegekend krijgen op basis van de targets voor 2023.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en memoreert dat de aandeelhouders een adviserende stem hebben met betrekking tot het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2022.

De Voorzitter vraagt of er aandeelhouders zijn die tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemmen?

De Voorzitter stelt vast dat er in de zaal geen tegenstemmen en onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 72.142 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 12.157 onthoudingen.

De Voorzitter constateert daarmee dat de algemene vergadering een positief advies heeft uitgebracht met betrekking tot het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2022.

2.c VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR 2022 (BESLUIT)

De Voorzitter stelt voorts aan de orde het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2022, pagina 106 tot en met pagina 155 van het jaarverslag. Vanaf pagina 158 is de goedkeurende verklaring van de accountant opgenomen.

De Voorzitter geeft het woord aan mevrouw Carin Gorter, voorzitter van de Audit Commissie, voor een korte toelichting op het auditproces.

Carin Gorter geeft aan dat de Audit Commissie bestaat uit Ruud Spoor en haarzelf, als voorzitter van de Audit Commissie. Ebusco heeft de geheimhouding opgeheven voor EY voor deze vergadering opdat zij in alle transparantie kunnen spreken en vragen kunnen beantwoorden. De Audit Commissie is negen keer bij elkaar gekomen in aanwezigheid van de externe en interne accountant (de laatste is geoutsourcet).

Carin Gorter verwijst naar pagina 94 en pagina 95 van het jaarverslag voor een weergave van de besproken thema's in de negen vergaderingen. Hierbij waren belangrijke onderwerpen: "het verder versterken en ontwikkelen van een passend internal control framework dat de groei van het bedrijf ondersteund en beheersbaar houdt". Gezien het belang van IT en IT-security voor Ebusco is diepgaand aandacht besteed aan dit onderwerp. Dat betreft tevens cybersecurity. Hiertoe zijn wezenlijke stappen ondernomen waaronder ondersteuning door een security operating center.

De IFRS-standaarden zijn (uiteraard) aan de orde geweest, waaronder IFRS-15 en tevens het opzetten van een voorziening voor garantieverplichting. Vorig boekjaar waren de verzamelde datapunten nog niet passend CF IFRS standaarden. In 2022 is daar hard aan gewerkt en is nu een garantievoorziening opgenomen. Voor batterijen en belangrijke spareparts is dit back-to-back geregeld. De voorziening omvat daarom vooral de kosten van arbeidsloon om delen te vervangen. Verder is de Audit Commissie geïnformeerd over ontwikkelingen in het systeemlandschap. Ook waren treasury, werkkapitaal financiering en cashmanagement onderwerpen dit jaar. Het hoofd treasury heeft hier een aantal malen de Audit Commissie geïnformeerd.

In 2022 is met toenemende mate aandacht besteed aan het gebied van NFI; hierbij is met name aandacht geweest voor de CSRD en de EU-taxonomy. Ebusco is eind 2021 naar de beurs gegaan en heeft de eligibility gerapporteerd. Op pagina 60 tot en met pagina 62 wordt hier nadere informatie over verstrekt. Er is veel aandacht besteed aan de voorbereiding voor de CSRD. Hiertoe is een actieplan gemaakt en wordt met de externe accountant de voorbereiding voor de assurance besproken.

Het internal audit plan voor 2022 is besproken en is goedgekeurd door de raad van commissarissen. De belastingdeskundige heeft gedurende het jaar de Audit Commissie geïnformeerd over de ontwikkelingen daaromtrent.

De Audit Commissie heeft het auditplan van de externe accountant besproken, de scope en de materialiteitsbepaling.

De key audit matter bevat met name de timing van de opbrengst verantwoording en bepaling van het onderhanden werk van bussen 2.2 en 3.0. Daar worden vooronderstellingen gebruikt. Deze zijn beoordeeld en besproken in de Audit Commissie. De externe accountant zal deze nader toelichten.

In de management letter heeft de externe accountant aangegeven de aandachtspunten voor de administratieve organisatie en interne control elementen voor zover relevant voor de controle van de financiële verantwoording, Hierbij is onder meer aandacht gevraagd voor het verder ontwikkelen van het interne controle framework alsook de voorbereiding voor de ESEF-rapportage.

De Audit Commissie evalueert jaarlijks het functioneren van de externe accountant en diens onafhankelijkheid. In het licht van nieuwe Europese wetgeving heeft Ebusco opnieuw moeten tenderen. Dit zal later op de agenda verder worden toegelicht onder punt 6.

Tevens heeft een vergadering met alleen de externe accountant plaatsgevonden.

Carin Gorter geeft vervolgens aan dat Hans Lemmens (EY) een toelichting zal geven op de door hen uitgevoerde controlewerkzaamheden op de jaarrekening 2022 en wijst erop dat hij alleen vragen met betrekking tot de controle en de controleverklaring bij de jaarrekening kan beantwoorden. Deze kunnen betrekking hebben op de doelstelling en reikwijdte van de controle, de controleaanpak, het toetsen van het stelsel van interne beheersingsmaatregelen voor zover relevant voor de controle van de jaarrekening, de uitvoering van de controlewerkzaamheden en de inhoud van de controleverklaring.

Hans Lemmens geeft vervolgens een presentatie over de controle werkzaamheden. De slides van de

presentatie zijn gehecht aan deze notulen en maken deel uit van de notulen.

De heer André Jorna, namens de VEB, heeft enkele vragen:

1. Ik heb nimmer een accountant zoveel woorden horen wijden aan de going-concern gedachte. Mijn vraag is: waren er bijzondere twijfels bij u aan de going-concern en/of zou u datzelfde oordeel weer handhaven met de wetenschap van nu?
2. In de management letter heeft u een opmerking gemaakt over het interne controle framework. Mevrouw Gorter refereerde daar reeds aan. Waren uw opmerkingen dusdanig van aard?
Hans Lemmens: Met betrekking tot de eerste vraag, de going-concern, we hebben op dat moment, dus op het moment dat de jaarrekening wordt opgemaakt, de going-concern assessment bekeken en beoordeeld. Op het moment dat wij bijzondere aandacht van de gebruiker van de jaarrekening vereisen op bepaalde zaken, dan duiden we dat aan als een key audit matter en nemen wij in dat geval ook een uitgebreide toelichting op en geven we ook meer inzicht wat we additioneel hebben gedaan buiten het gebruikelijke. Zoals u heeft kunnen lezen, hebben wij omtrent dit thema bij Ebusco geen key audit matter opgenomen.
Carin Gorter: Het is eigenlijk heel goed weergegeven door onze CFO ad interim, Björn Krook. Hij zei reeds dat hele goede ontwikkelingen betekenen dat je ook wat bij moet zetten, zeker wat betreft het gehele multi-locatie proces. We hebben daaraan heel veel aandacht besteed. Er moet dus meer handwerk verricht worden om ervoor te zorgen dat we de hele situatie in de greep krijgen. Vandaar ook de ontwikkeling richting een ERP-systeem waarover u al eerder een vraag heeft gesteld. Daar is inderdaad bewust gezegd dat het een standaard toepassing is en we worden daar als Audit Commissie ook regulier over voorgelicht. Ik herken uw punt. Omdat er op de verschillende locaties voorraden, bussen en dergelijke, staan, is het zo dat er, zeker door de supply chain disrupties, ook reworks gedaan moeten worden en geeft dat echt complexiteit in een point over time, omzet met name. Dat heeft de raad van bestuur eerder goed weergegeven. Deze reworks betekenen dat er extra controles moeten plaatsvinden, veelal handmatig. Dat wordt goed opgepakt door Ebusco en dat waren de adviezen die we hebben ontvangen op het interne control framework. Vooral rework geeft in de hele logistieke keten en ook in de verantwoording extra werkdruk. Het is niet alleen maar in de productie en voor de EBITDA-marge, maar het geeft ook in je hele belevenis kader extra werk en dat heeft Ebusco goed opgepakt en dat heeft ook de externe accountant goed opgepakt. De externe accountant heeft intensief met Ebusco en met de Audit Commissie daarover gesproken.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en wenst vervolgens het besluit ter stemming te brengen.

De Voorzitter vraagt of er aandeelhouders zijn die tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemmen.

De Voorzitter stelt vast dat er in de zaal geen tegenstemmen en onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 2.417 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 5.316 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn. Daarmee is het besluit aangenomen en constateert de Voorzitter dat de jaarrekening

over het boekjaar 2022 door de algemene vergadering is vastgesteld conform het voorstel daartoe.

3.a. DECHARGE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET BOEKJAAR 2022 (BESLUIT)

De Voorzitter stelt aan de orde het besluit tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van het bestuur over het boekjaar 2022. Het gaat om de huidige leden, zijnde: Peter Bijvelds en Bob Fleuren, evenals voormalig lid van de raad van bestuur, Paul van Beers. Hij trad af per 4 april 2023.

De Voorzitter vraagt om decharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur voor de handelingen in het afgelopen boekjaar, voor zover dit uit de jaarrekening blijkt of aan de algemene vergadering bekend is gemaakt.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en brengt de decharge van de leden van de raad van het bestuur over het boekjaar 2022 ter stemming.

De Voorzitter vraagt of er aandeelhouders zijn die tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemmen.

De Voorzitter stelt vast dat er in de zaal geen tegenstemmen en onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 31.474 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 6941 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn. Daarmee is het besluit aangenomen en is decharge verleend aan de leden van de raad van bestuur.

3.b DECHARGE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN OVER HET BOEKJAAR 2022 (BESLUIT)

De Voorzitter stelt aan de orde het besluit tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen over het boekjaar 2022.

De Voorzitter vraagt om decharge te verlenen aan de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht in het afgelopen boekjaar, voor zover dit uit de jaarrekening blijkt of aan de algemene vergadering bekend is gemaakt.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en brengt de decharge van de leden van de raad van commissarissen over het boekjaar 2022 ter stemming en vraagt of er aandeelhouders zijn die tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemmen?

De Voorzitter stelt vast dat er in de zaal geen tegenstemmen en onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 90.428 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 7.441 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn en dat daarmee decharge is verleend aan de leden van de raad van commissarissen.

4. AANSTELLING VAN DE HEER B. KROOK ALS CHIEF FINANCIAL OFFICER (CFO) AD INTERIM (DISCUSSIEPUNT)

De Voorzitter stelt aan de orde de aanstelling van de heer Björn Krook als Chief Financial Officer (CFO) ad interim. Zijn aanstelling wordt onderbouwd door Peter Bijvelds en Jeroen Drost (voorzitter van de Nominatie Commissie). Door Jeroen Drost wordt aangegeven dat - zodra er een definitieve opvolger is - er een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt bijeengeroepen. Op dat moment zal ook de bestuurszetel opnieuw vervuld worden.

De heer Henk Jonker, een particulier aandeelhouder, heeft één vraag:

In hoeverre speelt de wens van de maatschappij, met betrekking tot diversiteit in de raad van bestuur een belangrijke rol voor een keuze? Voor wat betreft de raad van commissarissen zie ik – op basis van de agenda van deze vergadering dat ‘hieraan wordt gewerkt’ maar bij de raad van bestuur zie ik dat nog niet erg.

De Voorzitter: U kunt uit de agenda van deze vergadering inderdaad zien dat we mede naar u geluisterd hebben voor wat betreft de diversiteit in de raad van commissarissen. Diversiteit is een van de punten die we meenemen bij het profiel van de nieuwe CFO. Ik ga niet zeggen dat dit het allerbelangrijkste punt is, maar wij proberen qua diversiteit in het algemeen daar zo goed mogelijk invulling aan te geven. We weten allemaal dat diverse teams beter functioneren dan niet-diverse teams. Het profiel is onderwerp van vele discussies en ook in de loop van de tijd een moving target. We zijn als raad van commissarissen hiermee nu ruim een jaar bezig. Ook de financiële afdeling en de financiële verslaggeving is onderwerp van het groeiproces en een CFO heeft heel veel facetten. Het belang/accent van de verschillende facetten, of het nu de verslaglegging is of de controllers werkzaamheden of de externe representatie, verschuift nogal eens. We hebben ook nauw overleg gehad met de accountant waar we nog verder kunnen verbeteren en wat kan er nog verder kan gebeuren. Een en ander heeft zo zijn invloed op het profiel en we proberen iemand te vinden die zoveel mogelijk daaraan kan voldoen. Vandaar dat we op dit moment heel blij zijn met deze interim oplossing. Toen de IPO plaatsvond, was duidelijk en is er ook op gewezen door een aantal mensen dat de financiële poot versterking nodig had op het onderdeel investor relations. Daar is Björn Krook voor gekomen, waar we heel blij mee zijn temeer omdat hij nu even de CFO-functie kan waarnemen terwijl we kunnen bekijken, ook in overleg met Björn Krook, wat het beste voor de onderneming going forward is. Daarin zullen we diversiteit uiteraard ook meenemen.

De heer André Jorna, namens de VEB, heeft één vraag:

Ik begrijp uit de woorden dat niet wordt gedacht aan een definitieve opvolging in de CFO-functie door de heer Krook? Is dit met het oog op het diversiteitsbelang? Of mag hij als hij het goed doet, blijven?

De Voorzitter: Ebusco zal in- en extern kijken naar de beste kandidaat en daar hoort Björn Krook ook bij. Een interne kandidaat moet natuurlijk zelf ook willen en zich comfortabel voelen met de profielschets en de vereisten. Björn Krook had al een baan bij Ebusco en die kan hij wat ons betreft ook houden. Björn Krook is een van de kandidaten om in de loop van het komende jaar te bekijken hoe de functie het beste kan worden ingevuld.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verder vragen zijn.

5.a VOORSTEL TOT BENOEMING VAN MEVROUW SCHATTEMAN ALS LID VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN (BESLUIT)

De Voorzitter brengt ter sprake het voorstel tot benoeming van mevrouw Schatteman en geeft hierbij aan dat met het oog op een evenwichtige samenstelling van de raad van commissarissen de Nominatie Commissie in 2022 op zoek is gegaan naar een zesde lid. Uitgangspunt daarbij is dat de kennis, vaardigheden, ervaring en expertise van de RvC-leden aansluiten bij het profiel en de strategie van Ebusco. De Voorzitter geeft aan dat op basis hiervan de raad van commissarissen voorstelt om mevrouw Schatteman (Belgische nationaliteit, 1968) te benoemen als lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar. In lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code en de statuten van de Vennootschap betekent dit dat haar benoemingstermijn zal aflopen aan het einde van de AVA in 2027.

Mevrouw Schatteman is momenteel CEO bij VAR, de mediaregie voor reclameruimte op VRT (België). Daarnaast beschikt zij over ruime ervaring in de publieke en private sector. Dankzij haar uitgebreide kennis van de OV-markt (onder meer bij De Lijn en NMBS) en ervaring met de Belgische markt is mevrouw Schatteman een welkome aanvulling in de raad van commissarissen. Mevrouw Schatteman zal worden beschouwd als onafhankelijk lid van de raad van commissarissen in de zin van de Corporate Governance Code en houdt geen aandelen of opties in het kapitaal van Ebusco. Mevrouw Schatteman heeft op dit moment geen andere commissariaten in Nederland.

Mevrouw Schatteman bedankt de Voorzitter voor haar introductie en spreekt haar dank uit voor het in haar gestelde vertrouwen als lid van de raad van commissarissen. Hierna geeft ze het woord terug aan de Voorzitter.

De heer Jorna, namens de VEB, heeft één vraag:

Hoe bent u bij mevrouw Schatteman terecht gekomen?

De Voorzitter: Er is een gespecialiseerd bureau ingehuurd om te zoeken naar een Belgische vrouw. Uiteindelijk is de keuze gemaakt voor mevrouw Schatteman.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en brengt het besluit ter stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er in de zaal geen tegenstemmen en onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 1.945 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 4.672 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn. Daarmee is het besluit aangenomen en constateert de Voorzitter dat de algemene vergadering besluit tot benoeming van mevrouw Schatteman als lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar.

5b. VOORSTEL TOT HERBENOEMING VAN DE HEER R. DE BOER ALS LID VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN (BESLUIT)

De Voorzitter geeft vervolgens aan dat naast de benoeming van Schatteman als nieuw lid van de raad van commissarissen, de raad van commissarissen verder voorstelt om de heer Roelf de Boer (Nederlandse nationaliteit, 1949) te herbenoemen als lid van de raad van commissarissen voor een tweede termijn van één jaar. Hij is inmiddels ruim anderhalf jaar lid en bovendien voorzitter van de Remuneratie Commissie. De heer De Boer is voor het eerst benoemd op 26 oktober 2021 en is dankzij zijn ruime ervaring in de transportindustrie een gewaardeerd lid. Met zijn herbenoeming wordt het lidmaatschap van de heer De Boer verlengd van 1,5 tot ruim 2,5 jaar en versterkt de raad van commissarissen haar continuïteit. Dit betekent dat de nieuwe benoemingstermijn van De Boer zal aflopen aan het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2024. De heer De Boer heeft al aangegeven na deze termijn niet meer beschikbaar te zijn voor herbenoeming.

De heer Jan-Jaap Bongers, namens Teslin Participaties Coöperatie, vraagt het woord en deelt het volgende mede:

Teslin zal de herbenoeming van de heer De Boer steunen, maar heeft het volgende verzoek: De bussemarkt heeft in het afgelopen jaar ontzettend veel last gehad van extreme problematiek in de supply chain waardoor Ebusco helaas niet de door haar gewenste aantal bussen kon leveren. Ebusco maakte daarbij veel extra kosten om die bussen die het wel kon uitleveren op tijd en met de juiste componenten bij de klant te krijgen. Daarbovenop kwamen er nog eens de kosten voor het expansieplan waar Ebusco zich aan heeft gecommitteerd. Als gevolg van deze ontwikkelingen zijn de financiële resultaten over het afgelopen jaar gerust teleurstellend te noemen. Ondanks deze ontwikkelingen en de resultaten wil Teslin graag de raad van bestuur bedanken voor zijn toewijding om Ebusco gedurende 2022 door deze zeer uitdagende omstandigheden te navigeren. Gelukkig zijn er ook veel zaken goed gegaan. Ebusco heeft gedurende het afgelopen jaar een volwaardige productielocatie in Nederland opgezet en recent is uit deze locatie de eerste Ebusco 3.0 aan Connexion uitgeleverd. De markt voor elektrische bussen ontwikkelt zich positief en Ebusco heeft in onze ogen het beste product om deze snel toenemende vraag te beantwoorden. Teslin is daarom positief over de vooruitzichten van het bedrijf, waar met man en macht wordt gewerkt aan een emissievrije optie voor het openbaar vervoer. Teslin wil de raad van bestuur van Ebusco erop wijzen dat de gevolgen van de problematiek van het afgelopen jaar nog lang kunnen doorwerken. Het opschalen van de productiecapaciteit zal daarom een van de grootste uitdagingen blijven die de nodige aandacht en ervaring vereist. Teslin zou daarom graag zien dat deze ervaring ook breder vertegenwoordigd wordt binnen de raad van commissarissen van de Vereniging en wil Ebusco vragen dit mee te nemen bij de toekomstige samenstelling van de raad van commissarissen.

De Voorzitter: Dat zullen we zeker doen. De productie is in goede handen, zoals ik zei, bij de heer Fleuren. Deze expertise is in de raad van commissarissen wellicht niet zo vertegenwoordigd. De rol en de bijdrage van de raad van commissarissen moet evenwel niet worden overschat, maar uw suggestie kan zeker strekken om te kijken of dat in het profiel past. Dank voor uw suggestie. Andere suggesties zijn ook uiteraard altijd welkom in ons aller belang om een zo goed mogelijke samengestelde raad van commissarissen te hebben.

Henk Jonker, een particulier aandeelhouder, heeft een suggestie:

Mijn ervaring is dat zaken doen in Frankrijk het beste gaat met mensen die uit Frankrijk komen, Frans spreken en Frans gewend zijn te handelen.

De Voorzitter: Bedankt voor uw suggestie.

De Voorzitter geeft aan graag het voorstel tot benoeming van mevrouw Schatteman tot ter stemming te willen brengen.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en brengt het besluit ter stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er in de zaal geen tegenstemmen of onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met instructies om 420.638 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 4.442 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn. Daarmee is het besluit aangenomen en constateert de Voorzitter dat de algemene vergadering besluit tot herbenoeming van de heer De Boer als lid van de raad van commissarissen voor de periode van één jaar.

Dat betekent dat de raad van commissarissen komend jaar zal bestaan uit zes leden, waarvan twee vrouwen en vier mannen.

De heer De Boer spreekt tot slot zijn dank uit.

6. VOORSTEL TOT HERBENOEMING VAN DE EXTERNE ACCOUNTANT ERNST & YOUNG ACCOUNTANTS LLP (BESLUIT)

De Voorzitter brengt voorts het voorstel tot herbenoeming van de externe accountant ter sprake en geeft daarbij aan dat voorafgaand aan de beursnotering van Ebusco, Ernst & Young Accountants LLP ('EY') is benoemd tot accountant voor de boekjaren 2021 tot en met 2023. De Voorzitter geeft aan dat het voor beursgenoteerde ondernemingen gebruikelijk is om voor de voordacht van de (her)benoeming van een externe accountant een aanbesteding te starten. De Audit Commissie is dit aanbestedingstraject gestart en draagt op basis hiervan EY voor tot herbenoeming als externe accountant van Ebusco voor de boekjaren 2024 tot en met 2026. De Voorzitter nodigt mevrouw Carin Gorter, voorzitter van de Audit Commissie, een korte toelichting te geven.

Carin Gorter geeft aan dat het aflopen van de termijn van EY als controlerend accountant na het boekjaar 2023, de raad van commissarissen in samenspraak met de Audit Commissie heeft doen besluiten een selectieprocedure te starten voor een nieuwe accountant voor de boekjaren 2024 en verder. Zoals gebruikelijk bij beursgenoteerde ondernemingen is hiervoor in de tweede helft van 2022 een aanbestedingsproject gestart met een leidende rol voor de Audit Commissie.

De aanbestedingsprocedure is gestart met drie kantoren (EY, KPMG en BDO), waarbij BDO vroegtijdig heeft aangegeven van de aanbesteding af te zien met het oog op haar capaciteitsplanning. De kantoren zijn hierbij geïnformeerd over de belangrijkste selectiecriteria waarop zij beoordeeld zouden worden. Deze betroffen met name kennis en ervaring van de business en industrie in combinatie met

technologie en wetgeving, een culturele fit tussen Ebusco en het audit team en de kwaliteit en benadering van de auditie. Bovendien zijn de kosten en eventuele belasting bij een transitieproces meegewogen in de beoordeling. Zowel EY als KPMG hebben daarop besloten de aanbestedingsprocedure te doorlopen. Beide partijen hebben hierbij de mogelijkheid gekregen middels een bedrijfsbezoek nader kennis te maken met de organisatie, onder andere door middel van een groot aantal interviews met verschillende functionarissen binnen de organisatie. EY heeft hiervan geen gebruik gemaakt, omdat zij als accountant reeds bekend was met de organisatie. Vervolgens hebben beide partijen hun offerte middels een uitgebreide presentatie toegelicht aan de Audit Commissie, CFO en interne CFO. Ten slotte heeft de Audit Commissie een aanvullend gesprek gevoerd met de engagement partners van beide kantoren om tot een goed oordeel te komen.

Op basis hiervan heeft de Audit Commissie EY aanbevolen als voorkeurs kandidaat, welke aanbeveling door de raad van commissarissen is overgenomen. Hoewel beide partijen uitstekende offerteaanvragen hebben ingediend, lag de beoordeling dicht bij elkaar. Bij de voorstellen, die elkaar niet veel ontlopen, heeft de extra belasting die een transitie met zich meebrengt de doorslag gegeven, onder meer met het oog op andere prioriteiten zoals de implementatie van Oracle en het ESG-beleid. De raad van commissarissen stelt daarom voor EY met ingang van 1 januari 2024 te herbenoemen als accountant van de Vennootschap voor een nieuwe termijn van drie jaar, te weten 2024, 2025 en 2026.

Carin Gorter geeft het woord weer aan de Voorzitter.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en brengt het voorstel tot herbenoeming van de externe accountant EY ter stemming.

De Voorzitter constateert dat er in de zaal geen tegenstemmen of onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met instructies om 200.113 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 3742 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn. Daarmee is het besluit aangenomen en constateert de Voorzitter dat de algemene vergadering besluit tot herbenoeming van EY tot externe accountant.

7.a VOORSTEL TOT HET VERLENEN VAN EEN MACHTIGING AAN DE RAAD VAN BESTUUR TOT HET VERKRIJGEN VAN EIGEN AANDELEN DOOR DE VENNOOTSCHAP (BESLUIT)

De Voorzitter brengt vervolgens het voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de raad van bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de Vennootschap aan de orde. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de raad van bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse algemene vergadering, dat wil zeggen tot en met 17 november 2024, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot het verkrijgen van eigen aandelen tot een maximum van tien procent (10%) van het per heden geplaatste aandelenkapitaal.

Het doel van dit voorstel is om de raad van bestuur de bevoegdheid te geven om eigen aandelen in te kopen teneinde het kapitaal te verminderen en/of verplichtingen op grond van aandelenregelingen na

te komen of voor andere doeleinden die in het belang van de Vennootschap zijn. De voorgestelde machtiging vervangt de machtiging verleend aan de raad van bestuur op 25 mei 2022, tijdens de vorige algemene vergadering.

Aandelen kunnen worden verworven op de beurs of anderszins, voor een prijs, exclusief kosten, gelegen tussen de nominale waarde en 110% van de openingskoers op Euronext Amsterdam N.V. op de dag van verwerving. Er mogen aandelen worden verworven tot maximaal 10% van het op 17 mei 2023 geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en brengt het voorstel ter stemming.

De Voorzitter constateert dat er in de zaal geen tegenstemmen of onthoudingen zijn en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met instructies om 2.525 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 3.816 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn. Daarmee is het besluit aangenomen en constateert de Voorzitter dat de algemene vergadering besluit tot machtiging van de raad van bestuur om met goedkeuring van de raad van commissarissen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verwerven zoals hiervoor omschreven.

7.b VOORSTEL TOT AANWIJZING VAN DE RAAD VAN BESTUUR ALS BEVOEGD ORGAAN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN EN TOT BEPERKING OF UITSLUITING VAN HET WETTELIJK VOORKEURSRECHT (BESLUIT)

De Voorzitter stelt aan de orde de machtiging van de raad van bestuur tot (A) het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen en (B) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de raad van bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse algemene vergadering, dat wil zeggen tot en met 17 november 2024, te machtigen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot:

- a. het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen tot een maximum van 10% van het op 17 mei 2023 geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal; en
- b. het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten bij het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen.

Het doel van de bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen is om tijdig en flexibel te kunnen reageren inzake de financiering van de Vennootschap. Bovendien geeft dit de raad van bestuur enige armslag bij fusies, overnames en strategische samenwerkingen. De voorgestelde aanwijzing vervangt de aanwijzing van de raad van bestuur vastgesteld op 25 mei 2022, tijdens de vorige vergadering van aandeelhouders.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en brengt het voorstel ter stemming.

De Voorzitter constateert dat er in de zaal 200 tegenstemmen zijn en geen onthoudingen en dat de notaris volmachten heeft ontvangen met instructies om 243.437 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en met 5.430 onthoudingen.

Behoudens de zojuist gemelde tegenstemmen en onthoudingen, constateert de Voorzitter dat alle stemmen voor zijn. Daarmee is het besluit aangenomen en constateert de Voorzitter dat de algemene vergadering besluit tot aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van bestaande aandeelhouders.

8. RONDVRAAG

De heer Wiersma, namens Add Value Fund, heeft enkele vragen:

1. Ik heb nog een vraag over het concurrentiespeelveld. In het jaarverslag staat er bijna niets over geschreven. U noemde zelf al even dat Ebusco nog een voorsprong heeft op de concurrentie. In de vorige vergadering gaf u aan dat het ging om een voorsprong van 3 tot 4 jaar. Inmiddels is er ook een concurrent die een bus heeft ontwikkeld op basis van composiet materialen. Wat is nu de voorsprong als je kijkt naar de TCO en de actieradius. Is Ebusco inmiddels bezig met nieuwe ontwikkelingen en zit een Ebusco 4.0 wellicht al in de pijplijn?

Peter Bijvelds: Ebusco loopt nog steeds voor. De concurrentie heeft de eerste bus inmiddels toegelaten en dan is de vergelijking simpel te maken. Het leeggewicht kwam uit op 13.060 kg en het leeggewicht van onze bussen ligt daarmee nog steeds tientallen procenten lager hetgeen neerkomt op duizenden kilo's. Dat heeft ook weer een fors effect op het energieverbruik. Ik hoop dat ik daarmee de eerste vraag heb beantwoord. De tweede vraag, ja, innovatie zit echt in ons DNA. Ik denk dat de reden dat we bestaan voornamelijk is door innovatie. Ebusco is ooit als eerste begonnen in Europa met elektrische bussen en doordat we altijd zijn blijven innoveren, hebben we toch als relatief kleine speler in een olifantenspeelveld onze positie kunnen pakken en dat is voornamelijk door innovatie gebeurd. Nog steeds is een derde van het personeelsbestand qua medewerkers, gerelateerd aan engineering, R&D, en dat zal ook zo blijven. Of we een nieuwe type dan 4.0 noemen of 3.1 of 3.2, dat is nog even de vraag, maar Ebusco blijft op alle mogelijke manieren innoveren om daarmee een betere TCO te krijgen. Daar verandert niets aan.

2. Add Value Fund geeft aan dat ze ieder geval positief gestemd is over de nieuwe benoeming van mevrouw Schatteman. Misschien wellicht iets te laat omdat jullie toch een behoorlijk grote order hebben gemist bij De Lijn? Wellicht kunnen jullie aangeven waarom jullie die order van 500 bussen hebben gemist?

Peter Bijvelds: Ja, eigenlijk heel simpel gezegd kwam dat neer op een rolstoelplank. Wij zijn daar ook niet blij mee. Wij menen, en we hebben dat ook wel vernomen in de wandelgangen, dat we misschien wel het beste bod hadden neergelegd. Vanwege een rolstoelplank hebben we effectief niet mogen meedoen en is onze aanbidding feitelijk niet meegenomen. Dat was zeer pijnlijk voor het hele team. Zoals u wellicht weet, houden we niet van opgeven en komen er meer tenders aan. Misschien dat we met behulp van mevrouw Schatteman deze keer wel kans maken.

De heer Van Riet, een particulier aandeelhouder, heeft enkele vragen:

- Inhakend op de rolstoelplank; heeft u die niet in de bussen zitten? Wat week die af van degene die de tender gewonnen heeft?

Peter Bijvelds: Jawel, Ebusco heeft ook een rolstoelplank in het lastenheft. In het betreffende pakket van eisen was omschreven dat er een automatische rolstoelplank in dient te zitten. Dat is voor Ebusco wel een grotere uitdaging omdat de batterijen in de vloer zitten, dus daar is minder beschikbare ruimte. Desalniettemin heeft Ebusco daar een oplossing voor gegeven. Er zijn drie oplossingen gegeven en daaruit zou gebleken kunnen hebben dat niet duidelijk is dat we ook de derde oplossing daadwerkelijk aangeboden hebben. We hebben feitelijk drie oplossingen gegeven en niet eenduidig één. We hebben om het precies te zeggen een top open oplossing gegeven, een uitschuifbare oplossing gegeven en tot slot een ander type automatische rolstoelplank. Daaruit zou niet duidelijk genoeg naar voren gekomen zijn welke oplossing er daadwerkelijk is aangeboden.
- De 3.0 heeft kennelijk een veel groter bereik dan de 2.2. Waarom wordt de kennis van de 3.0 niet gebruikt voor de 2.2 als gevolg waarvan deze een veel groter bereik hebben.

Peter Bijvelds: Om die reden is de 3.0 ontwikkeld. Het grote verschil is feitelijk dat de 2.2 een compleet stalen chassis maar ook een compleet stalen body heeft. De 3.0 heeft een compleet composiet (koolstofvezels) body. Die verandering heeft zoveel invloed en bewerkingen dat het niet mogelijk is om het door te voeren om de 2.2. Deze aanpassing zit echt onderhuids in de structuur van de bus en is niet 1-2-3 bij een 2.2 toe te passen.
- Ik begrijp dat dat hoofdzakelijk in het gewicht zit?

Peter Bijvelds: Ja, het zit voornamelijk in het gewicht maar ook in de vorm van de isolatie. Bij de 3.0 hebben we, zoals ze dat met een mooi woord, een sandwich constructie met daarin een polyurethaan foam toegepast. Dat zorgt er voor dat de warmte veel beter buiten of binnen blijft, met andere woorden een vele betere isolatiewaarde geeft.
- U laat de bussen uit China komen, onder andere de 3.0. In China is er ook een grote elektrische ontwikkeling gaande. Worden de bussen in dezelfde fabrieken gebouwd waar de Chinese bussen vandaan komen?

Peter Bijvelds: Goede vraag. Op dit moment worden alleen de 2.2 bussen geassembleerd in China. Zoals we bij de IPO gemeld hebben, gaan we ook de casco's in China maken voor de 3.0. Waarom doen we dat? Omdat – zoals u terecht opmerkt – op dit moment 98% van de elektrische bussen in de wereld rondrijdt in China en Ebusco al langere tijd veel vragen krijgt of het lichtgewicht casco ook eventueel leverbaar zou zijn in China. Vandaar dat we dus ook een cascofabriek in China gaan neerzetten zoals gemeld in het IPO prospectus.
- Verwacht u dan ook daar daadwerkelijk bussen te gaan leveren? China is terughoudend met bestellen bij andere bedrijven, behalve bij ASML.

Peter Bijvelds: Dat is nog niet duidelijk. In ieder geval is het wel zo dat de Chinezen zeer geïnteresseerd zijn in minder verbruik van elektrische bussen en dat dit een belangrijke pijler daarvoor is.

De heer Heiman, een particulier aandeelhouder, heeft één vraag:

Is een kapitaalemissie te verwachten?

Biörn Krook: Ebusco heeft ten tijde van de IPO aangegeven dat, om de middel- en lange

termijndoelstellingen te halen, 100 miljoen additioneel kapitaal nodig zou kunnen zijn. Dit kan op verschillende manieren opgehaald worden, hetzij met eigen vermogen, hetzij met vreemd vermogen. Het is duidelijk dat vreemd vermogen, afhankelijk van de rente, een beter effect heeft voor de aandeelhouders. Daarnaast is het wellicht ook flexibeler. Op het moment dat werkkapitaal aangetrokken wordt, wil je dat bij voorkeur niet permanent aantrekken. Ebusco kijkt naar de verschillende vormen om die 100 miljoen op te halen op het moment dat het nodig is. Ebusco is in constructieve gesprekken met banken om dat aan de kant van het vreemd vermogen te doen. We moeten kijken of we dat tot een conclusie kunnen brengen.

De Voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen meer zijn.

SLUITING

Tot slot sluit de Voorzitter de vergadering.

Voorzitter
Derk Haank

Secretaris
Irene van Hooff