



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

Gehouden op woensdag 25 mei 2022 om 11.00 uur ten kantore van Ebusco Holding N.V. (**Ebusco** of de **Vennootschap**)



Deze notulen zijn opgemaakt als zakelijke weergave van hetgeen besproken is.

Voorzitter: Derk Haank, voorzitter van de raad van commissarissen

Secretaris: Daan van Eibergen Santhagens

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De Voorzitter opent de algemene vergadering van aandeelhouders van Ebusco Holding N.V. (hierna: de Vergadering). Hij heet alle aanwezigen, aandeelhouders en genodigden, van harte welkom bij deze Vergadering, de eerste algemene vergadering als beursgenoteerde vennootschap. Hij uit zijn genoegen om zoveel betrokken aandeelhouders vandaag te verwelkomen.

De Voorzitter introduceert de leden van de raad van bestuur: de CEO, de heer Peter Bijvelds, de CFO, de heer Paul van Beers en de COO, de heer Bob Fleuren, en de leden van de raad van commissarissen: mevrouw Carin Gorter, voorzitter van de audit commissie, de heer Jeroen Drost en de heer Ruud Spoor. De heer Roelf de Boer kon niet aanwezig zijn bij de vergadering wegens andere verplichtingen die hij al aangegaan was voordat hij als lid van de raad van commissarissen geïnstalleerd was. De heer De Boer is voorzitter van de remuneratiecommissie. De Voorzitter zal als lid van de remuneratiecommissie de verantwoordelijkheden van de heer De Boer uit hoofde van diens voorzitterschap van de remuneratiecommissie ter Vergadering waarnemen.

Tevens noemt de Voorzitter de aanwezigheid van de notaris, mevrouw Joyce Leemrijse van Allen & Overy en Daan van Eibergen Santhagens, secretaris van de vennootschap.

Bij de vergadering is ook de heer Hans Lemmens van Ernst & Young Accountants LLP (hierna: EY) aanwezig. De heer Lemmens zal onder agenda punt 2c een korte toelichting geven op de controlewerkzaamheden die zijn uitgevoerd ten aanzien van de jaarrekening 2021 van Ebusco, waarna de Vergadering de gelegenheid krijgt vragen te stellen.

De Voorzitter vervolgt met enkele mededelingen. Hij constateert dat de vergadergerechtigden conform artikel 40 van de statuten van de Vennootschap en conform artikel 113 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voor deze vergadering zijn opgeroepen door de plaatsing van de oproep op de website van de Vennootschap en publicatie van een persbericht op 12 april 2022.

De agenda met de toelichting en bijbehorende stukken, waaronder het jaarverslag over het boekjaar 2021, zijn vanaf de oproepingsdatum voor iedere vergadergerechtigde ter inzage gelegd. Tevens werden deze stukken beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap, alsmede via het EVote platform van ING.

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

De Voorzitter deelt mede dat er ter vergadering 24 aandeelhouders aanwezig zijn en dat zij 29.269.691 aandelen vertegenwoordigen. 124 aandeelhouders hebben een volmacht met steminstructie afgegeven aan de notaris, voor in totaal 21.306.853 aandelen. Dit betekent dat ter vergadering 50.576.544 aandelen vertegenwoordigd zijn, waarop evenveel stemmen kunnen worden uitgebracht. Dit is 85,67% van het totale aantal geplaatste en uitstaande aandelen.

Na deze mededelingen vervolgt de Voorzitter met agendapunt 2a.

2.a VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET BOEKJAAR 2021 (DISCUSSIEPUNT)

De Voorzitter stelt aan de orde het verslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2021 en geeft daartoe het woord aan de CEO, de heer Bijvelds, voor een toelichting op de gang van zaken in het afgelopen boekjaar. De heer Fleuren, COO, geeft aansluitend een toelichting over de operationele zaken en de heer Van Beers, CFO, sluit af met een toelichting op de financiële gang van zaken in het afgelopen boekjaar.

De slides van de presentaties van de heren Bijvelds, Fleuren en Van Beers zijn aangehecht aan deze notulen en maken deel uit van de notulen.

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

De heer Wiersma van Add Value Fund heeft enkele vragen:

1. U geeft in uw presentatie aan productie in Frankrijk te willen starten. Tijdens de IPO zijn meerdere locaties aangegeven, waaronder Polen; de thuisbasis van één van jullie concurrenten. Hoe gaat het daar?

Bob Fleuren: Polen staat inderdaad op onze watch-list maar er zijn daar op dit moment geen concrete activiteiten gaande. De focus op dit moment is Nederland en Frankrijk. Ebusco's huidige Operations Manager is van Poolse origine en zeer ervaren dus zal in voorkomend geval de benodigde kennis en kunde met zich meebrengen.

2. Ebusco gebruikt zogenaamde "LFP" batterijen zonder kobalt), terwijl de concurrentie op kobalt gebaseerde batterijen gebruikt welke brandgevoeliger zijn. Wat zijn andere voordelen van LFP batterijen ten opzichte van de op kobalt gebaseerde batterijen?

Peter Bijvelds: Ebusco gebruikt sinds de start in 2010 op LFP gebaseerde batterijen. De eerste reden is ethisch wij zijn tegen het gebruik van kobalt. Ebusco geeft daarnaast veel aandacht aan de ontwikkeling om het energieniveau te vergroten. Tenslotte is de veiligheid van LFP batterijen ten opzichte van kobalt batterijen hoger zoals u zelf aangeeft.

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

1. Wat is het duurzaam concurrentievoordeel ten opzichte van de concurrentie. Is bus 3.0 beschermd?

Peter Bijvelds: nu is er inderdaad sprake van een concurrentie voordeel, maar de vraag is voor hoe lang. Ebusco is gestart in 2010, de eerste bus werd geproduceerd in 2012. Er is altijd veel aandacht geweest voor innovatie. Dat gaf een voorsprong, want de concurrentie deed niet mee. In 2016 is Ebusco begonnen met het programma van een bus in composiet, dat biedt meerdere voordelen: 30% minder gewicht, daardoor minder verbruik. Bovendien betere isolatie, dus betere prestaties in koud weer. In de periode 2016 – 2022 is hier een goed team met veel kennis neergezet. De concurrentie heeft geen kennis om composiet te gebruiken. Dat vind je alleen in de luchtvaart en Formule 1, dus zeer specialistisch. Het ontwikkelen van een nieuwe bus neemt 4-6 jaar in beslag (design, berekeningen, prototype, testen, homologatie). Het is van belang om door te gaan met innoveren om de voorsprong te behouden.

2. Ebusco heeft een grote order gekregen van Deutsche Bahn. Daarnaast is Ebusco bezig met een nieuwe productiefaciliteit in Frankrijk en er zijn veel tenders. Is, gelet op deze ontwikkelingen, Ebusco in staat om de nieuwe tenders te accepteren?

Peter Bijvelds: onze productie is makkelijk schaalbaar. Door de productiefaciliteit uit te breiden kunnen we makkelijker nieuwe tenders accepteren. Deutsche Bahn is niet over een nacht ijs gegaan, daar is een grondige acceptatieprocedure door Deutsche Bahn aan vooraf gegaan.

3. Hoe gaat Ebusco 1.274 bussen produceren in 2022?

Bob Fleuren: De 1.274 bussen zijn niet uitsluitend voor 2022 maar ook voor de jaren daarna. Daarnaast zijn de 1.274 bussen gesplitst over contracted orders, call off en opties wat ook voor

spreiding zorgt. Tenslotte dien je de productiecapaciteit voor de 2.2 bus en de 3.0 bus samen te nemen. Tussen order en levering zit ongeveer 12 maanden. Ongeveer 2/3 deel is 2.2 bussen, terwijl 1/3 deel de 3.0 bussen betreft. In nieuwe tenders verschuift het accent naar de 3.0, maar de 2.2 blijft nog steeds een goede bus. De order van Deutsche Bahn betreft de 2.2 bussen.

4. Blijft Ebusco in China produceren gelet op alle problemen?

Peter Bijvelds:

De assemblage van de 2.2 zal in China blijven, maar de 2.2 zal een steeds minder belangrijk onderdeel zijn van onze omzet vanwege de superieure performance van de 3.0.

5. Waarom heeft Ebusco de tender in Amsterdam verloren aan VDL?

Peter Bijvelds: Ebusco heeft wel meegedaan maar gegeven de uitvraag was de Ebusco oplossing minder geschikt.

6. Onlangs heeft Ebusco een belang genomen in ZES (binnenscheepvaart). Verliest Ebusco niet de focus. Bovendien heeft ZES aanvullend kapitaal nodig. Verliest Ebusco niet liquiditeit?

Peter Bijvelds: ZES plaatst bestellingen voor de mobile energy containers, ongeveer 8 maal de batterij voor een bus. Wij zien het als een nieuwe markt, maar wel eentje waar we onze bestaande kennis kunnen gebruiken en die we dus met relatief weinig inspanning kunnen bedienen. Daarnaast helpt de batterij grote ons aan inkoopvoordelen.

De heer Wiersma van Add Value Fund heeft nog enkele vragen:

1. De goedkeuring en certificering van bussen voor de EU is er, wat is de stand van zaken met betrekking tot de Verenigde Staten en Australië?

Peter Bijvelds: Onze 3.0 bus is ontwikkeld met het oog op de goedkeuring in de Verenigde Staten dus we verwachten daar weinig aanpassing te moeten doorvoeren aan onze bus om goedkeuring te krijgen. Uiteraard moeten de bussen nog wel door alle goedkeuringstesten etc. heen. Australië baseert zich, net als veel andere landen, op het Europese goedkeuringstype. Het vraagt wel om aanpassingen (zoals links rijden) maar die zijn goed realiseerbaar, want wij beschikken immers al over een Europese goedkeuring.

2. Er is sprake van grote regionale verschillen in de bruto marge. Welke land of regio heeft prioriteit?

Peter Bijvelds: in regio's waar Chinese producenten een groot marktaandeel hebben zijn de verkoopprijzen lager (Scandinavische landen). Dat leidt dan tot een lagere bruto marge. Een voordeel is dat steeds meer markten de mensenrechten als eis opnemen in een tender/order, wat het lastiger maakt voor de Chinese producenten en navenant een kans biedt voor Ebusco.

3. Wanneer verwacht u de eerste orders uit de USA en Australië?

Peter Bijvelds: Ik hoop op een eerste order in beide markten in dit kalenderjaar, maar kan daar geen zekerheid over geven. De transitie in Australië heeft langer geduurd als gevolg van COVID-19. In de USA is de kwaliteit lager, en zijn de verkoopprijzen hoger dan die van Ebusco.

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

1. Is Proterra in de USA een geduchte concurrent?

Peter Bijvelds: Proterra is zeker een concurrent in de USA. Ebusco moet Proterra op kwaliteit kunnen verslaan. Het gewicht van de 3.0 is bovendien lager en de TCO (Total Costs of Ownership) van Ebusco is ook lager.

2. Is waterstof niet de toekomst?

Peter Bijvelds: waterstof heeft als nadeel dat het meer infrastructuur nodig heeft, in de vorm van een waterstof tank. Daarnaast heeft waterstof een hogere TCO (Total Costs of Ownership), wat wordt veroorzaakt door het lagere energierendement ten opzichte van elektriciteit. Dat maakt dat waterstof bussen nu nog niet rendabel zijn. Mocht het in de toekomst nodig zijn, dan kan Ebusco relatief makkelijk omschakelen naar op waterstof geproduceerde elektriciteit.

3. In de IPO documentatie is gesproken over “secured orders”, nu wordt er in de presentatie een splitsing gemaakt, waarom?

Peter Bijvelds: dit is gedaan om meer transparantie en duidelijkheid te geven. In het openbaar vervoer is het tender proces langdurig. Er staan vaak opties in, wat juridisch op dat moment, geen order is.

4. Welk % van de class A opportuniteiten bij de IPO zijn definitief binnengehaald, en met welk type bus?

Peter Bijvelds: We maken het onderscheid tussen Class A en Class B opportunity's niet meer omdat dit steeds meer door elkaar gaat lopen. We kijken nu naar de totaal tender opportunity en wat we daaruit winnen. Dit percentage wordt nu gesteund door de grote Deutsche Bahn order.

De heer Roggers, van Add Value Fund heeft enkele vragen:

1. Zijn investeringen in oplaadpunten voor de Deutsche Bahn nodig?

Peter Bijvelds: dit doet Deutsche Bahn zelf. Zij kunnen voor de Ebusco laad infrastructuur kiezen, maar kunnen dit ook bij een andere partij regelen.

2. Ondervindt Ebusco last van de supply chain disruption aangaande de 3.0 bussen uit China?

Peter Bijvelds: Ebusco heeft tot nu toe weinig last van supply chain disruptions vanuit China voor de 3.0 bussen. Alleen de batterij komt uit China, alle overige onderdelen zijn Europees of worden hier gemaakt en de assemblage is hier in Deurne.

3. Wat is de huidige win-rate bij tenders, en waarom is het geen 100%

Peter Bijvelds: door de order van Deutsche Bahn is de huidige win rate vrij hoog. Een score van 100% is niet realistisch. Qua product loopt Ebusco voorop, maar wij moeten ons wel keer op keer bewijzen in tegenstelling tot de gevestigde namen.

4. Lokale content (onderdelen van de bus) is belangrijk. Hoeveel procent van de onderdelen komt uit Europa?

Peter Bijvelds: local content is inderdaad heel belangrijk, overheden investeren het liefst lokaal. Dat is ook de reden dat we lokaal willen produceren.

De heer Beyer, een particuliere aandeelhouder, vraagt:

1. In hoeverre is de productie van de 3.0 afhankelijk van toelevering vanuit China, en ondervindt Ebusco hinder van de supply chain disruptions?

Peter Bijvelds: Alleen de batterij-pack komt uit China.

Mevrouw Buysse, namens Zwynnelande, heeft twee vragen:

1. Wat is het verloop van medewerkers, hoe is de retentiegraad?

Peter Bijvelds: het verloop van medewerkers is laag.

2. Wat doet Ebusco op het gebied van investeringen in de core people?

Peter Bijvelds: dat doet Ebusco in de zogenaamde "soft-side" zoals: familiedagen, en het vieren van het 10-jarig bestaan.

De heer Jansen, een particuliere aandeelhouder, heeft 3 vragen:

1. Inzake Pondus: in april 2021 was de waardering €37 miljoen, later €100 miljoen. Wat is hiervoor de verklaring?

Paul van Beers: de eerste transactie vond plaats tijdens de beginfase van de IPO, op dat moment was het volstrekt onzeker of de IPO zou doorgaan dan wel private financiering zou slagen. De tweede transactie was aan het einde van het IPO traject, er was dus veel meer zicht op en duidelijkheid omtrent de waardering van Ebusco in samenhang met de Pondus technologie. Bovendien was de betaling van de koopsom afhankelijk gesteld van het succes van de IPO wat een prijsverhogend element met zich mee bracht.

De heer Jorna (VEB) acht de significante waardeestijging, ondanks de toelichting van de CFO, onverklaarbaar.

Paul van Beers benadrukt nogmaals dat de onderhandelingen van de eerste tranche plaatsvonden in 2020. Gaandeweg werd het voor Ebusco duidelijk dat er een essentieel belang was om eigenaar (aandeelhouder) te zijn en exclusief kennis in huis te hebben van de “Pondus technologie”. Bij de voorbereiding van de IPO bleek tijdens de diverse gesprekken met potentiële investeerders de meerwaarde. Bovendien werd de betaling afhankelijk van het succes van de IPO.

De heer Jorna (VEB) ziet de ratio van de aankoop van Pondus niet, immers de huidige COO (CEO van Pondus) was al bij Ebusco en onduidelijk blijft waarom er zoveel voor betaald is.

Paul van Beers: Op het moment van aankoop was de aandeelhouder van Pondus nog niet in dienst bij Ebusco. Het ontwikkelingstraject van Pondus was eind 2020 afgerond en de onderneming moest een keuze maken hoe verder te gaan, al dan niet een eigen organisatie opbouwen en investeringen financieren. Ebusco had een licentie voor Europa en zag de voordelen om ontwikkeling van composiet en bussenbouw te integreren.

2. Zijn de gebruikte composieten recyclebaar?

Bob Fleuren: de composieten zijn niet circulair, wel herbruikbaar voor andere composiet toepassingen.

3. Wat is de CO2 uitstoot over de hele keten en wat is de verhouding ten opzichte van de concurrentie?

Bob Fleuren: de 3.0 bus heeft een markt leidende efficiëntie als het gaat om kWh per km. Dat heeft met name te maken met de gewicht reductie en de betere isolatie. De exacte CO2 uitstoot is op dit moment nog niet in beeld. We doen hier nu onderzoek naar en bij besluiten nemen we de CO2 uitstoot nadrukkelijk mee in de overwegingen.

Tenslotte heeft de heer Jonker een laatste vraag:

1. Zal ZES dezelfde route volgen als Pondus of blijft ZES zelfstandig?

Peter Bijvelds: Ebusco heeft een belang van 40% in ZES overgenomen van Engie. Onlangs heeft ZES uit het Nationaal Groeifonds een subsidie van €50 miljoen toegezegd gekregen. Hiermee kan ZES het businessplan uitrollen (elektrificatie van de binnenscheepvaart). Ebusco is een toeleverancier van ZES en er is geen plan om het huidige belang van 40% te vergroten.

De Voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en gaat verder met agendapunt 2b.

2.b BEZOLDIGINGSVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2021 (ADVISERENDE STEMMING)

De Voorzitter stelt het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2021 aan de orde. Zoals aangegeven neemt de Voorzitter de verantwoordelijkheid op zich om in plaats van de heer De Boer een toelichting op de uitvoering van het remuneratiebeleid voor de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen in het afgelopen boekjaar te verstrekken. De Vergadering heeft hierover een adviserende stem.

De Voorzitter merkt op dat de raad van commissarissen de hoofdlijnen van het remuneratiebeleid voor de leden van de raad van bestuur en raad van commissarissen heeft geformuleerd en dat deze zijn goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders op 17 oktober 2021, voorafgaand aan de IPO. Het remuneratierapport is opgenomen op pagina 61 tot en met 64 van het jaarverslag.

Hierin is te lezen dat er in het afgelopen boekjaar alleen een vaste bezoldiging aan de leden van de raad van bestuur is toegekend. Deze bestaat voor bijna 10 maanden uit bezoldiging onder de oude service agreements, en vanaf 17 oktober 2021 zijn alle leden van de raad van bestuur bezoldigd onder het remuneratiebeleid zoals vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders voorafgaand aan de IPO van Ebusco.

Het vaste salaris van de leden van de raad van bestuur is vastgesteld aan de hand van een aantal factoren en is gebenchmarkt tegen de ondernemingen die zijn opgenomen in de small cap index, de index waar Ebusco nu ook onderdeel van is. Het vaste basissalaris van de CEO is vastgesteld op €378.000 en voor de CFO en COO op €275.000.

In het remuneratiebeleid is ook een toelichting opgenomen over de variabele bezoldiging, die bestaat uit een korte en een lange termijn component. In het jaarverslag is opgenomen waar deze bezoldiging op is gebaseerd en worden de verschillende thresholds en targets uiteen gezet. Voor de remuneratie in het boekjaar 2021 is dit niet relevant aangezien er geen variabele beloning is toegekend aan de leden van de raad van bestuur. Kijkend naar de bezoldiging over het huidige boekjaar, 2022, dan is het de verwachting dat de vaste remuneratie niet zal veranderen en zijn er targets vastgesteld voor de variabele beloning, die over 2022 dus wel toegekend kunnen worden.

De bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen bestaat uit een vaste jaarlijkse vergoeding voor hun rol als leden van de raad. Daarnaast ontvangen de voorzitter en de leden van de audit commissie, de benoemingscommissie en de remuneratiecommissie een vaste jaarlijkse vergoeding voor deze functies. Ebusco kent geen variabele bezoldiging, aandelen of opties toe aan de

leden van de raad van commissarissen. Het beloningsbeleid van de leden van de raad van commissarissen kan als marktconform worden beschouwd.

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

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

1. Over 2022 is er een korte termijn en een lange termijn bonus. Het target is het roll-out plan van de 3.0 bus. De VEB is daar niet gelukkig mee. De VEB ziet als factoren voor een korte termijn bonus liever EBITDA, omzet en dergelijke, en voor de lange termijn bonus andere factoren welke van belang zijn voor de waardegroei. De uitrol van bus 3.0 is niet verder gespecificeerd en te nauw. De VEB stelt voor het remuneratiebeleid op dit punt bij te stellen voor 2023.

De Voorzitter: alle opmerkingen worden ter harte genomen. Over de korte termijn en lange termijn bonus heeft een intensieve discussie met de raad van bestuur plaatsgevonden. Ebusco kan niet vergeleken worden met een volwassen onderneming waarop de geijkte KPI's van toepassing zijn. De doelstelling is 3.000 bussen met een mooie marge. In dat kader zijn R&D, Sales en Productie de primaire focus. Hierop worden steeds afwegingen gemaakt. Op basis van de in het remuneratieverslag uiteengezette criteria, zulks in onderlinge samenhang in ogenschouw te nemen, en gelet op de fase van Ebusco, beoordelen of de korte termijn en lange termijn bonus gehaald is. Naarmate de jaren vorderen kunnen criteria steeds specifiekter zijn. Voor nu zijn we op de goede weg. Ebusco is een beursgenoteerde start-up.

2. Heeft de raad van commissarissen een discretionaire bevoegdheid om de variabele beloning aan te passen?

De Voorzitter: ja

3. Er is €5 miljoen toegekend aan de CFO in verband met het slagen van de IPO. Waarom alleen de CFO en niet ook de CEO, en waarom moesten daar aandelen voor gekocht worden?

De Voorzitter: deze afspraak is tot stand gekomen voorafgaand aan de IPO, dus de raad van commissarissen is niet betrokken geweest bij de onderhandelingen. Overigens is een dergelijke beloning niet ongebruikelijk voor een start-up.

Paul van Beers: de overeenkomst stamt uit 2018, toen Ebusco een private onderneming was, waarbij er een vaste vergoeding alsmede een variabele vergoeding is afgesproken welke gerelateerd was aan een exit van de toenmalige aandeelhouders. De overeenkomst is hernieuwd in 2020 en in de aanloop naar de IPO bleek deze minder passend te zijn binnen

een publieke omgeving. Partijen hebben afgesproken dat de overeenkomst werd afgewikkeld tegen een lager bedrag dan deze in een private omgeving zou zijn geweest en dat de opbrengst als teken van vertrouwen zou worden omgezet in een aandelenbelang. De beloning en de overeenkomst staan dus los van het succes van de IPO.

4. De VEB wenst graag een stemverklaring af te leggen. “De VEB is van mening dat een bezoldigingsverslag voldoende inzicht moet geven aangaande de aan een bestuurder toe te kennen korte termijn en/of lange termijn bonus alsmede de factoren op basis waarvan een dergelijke bonus wordt toegekend. Dat is in casu onvoldoende het geval, reden dat de VEB voor de door haar gehouden aandelen tegen stemt.”

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 2021.

De Voorzitter vraagt of er aandeelhouders zijn die op dit punt tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er 404 stemmen tegen zijn en dat er geen onthoudingen zijn. Vervolgens deelt hij mede dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 699.193 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en 965 stemmen te onthouden.

De Voorzitter constateert dat er in totaal 49.875.982 stemmen voor zijn en dat de Vergadering derhalve een positief advies heeft uitgebracht met betrekking tot het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2021.

2.c VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR 2021 (BESLUIT)

De Voorzitter stelt het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2021 aan de orde, zoals is opgenomen op pagina 65 tot en met 116 van het jaarverslag. Vanaf pagina 119 van het jaarverslag is de goedkeurende verklaring van de accountant opgenomen.

De Voorzitter geeft het woord aan Carin Gorter, voorzitter van het audit commissie voor een korte toelichting op het auditproces.

Carin Gorter deelt mede dat het audit commissie uit twee leden bestaat, te weten de heer Spoor en zichzelf als voorzitter van het audit commissie. Het rapport van de raad van commissarissen geeft op pagina 58 en 59 van het jaarverslag een gedetailleerd inzicht in de uitgevoerde werkzaamheden vanaf de IPO in 2021.

In 2021 heeft de audit commissie formeel één keer vergaderd. In de eerste maanden van 2022 is meerdere malen vergaderd waarbij een focus lag op het jaarverslag en de jaarrekening. De CEO en CFO waren bij de vergaderingen aanwezig, als ook de externe accountant van EY. Vanaf begin 2022 waren daarnaast ook de internal auditor en, gezien het belang van IT & (cyber) security, het hoofd IT hierbij aanwezig.

De audit commissie ondersteunt de raad van commissarissen in het monitoren van het internal control en het risico management systeem, alsmede de kwaliteit en integriteit van het financiële rapportage proces. Verder is er onder meer aandacht besteed aan treasury, belastingen en het budget.

Het audit plan van de externe accountant is besproken waarbij de scope en de materialiteit is gedefinieerd. Ook was er aandacht voor de voor het eerst dit jaar verplichte ESEF rapportage (European single electronic format), dit betreft rapportage van de jaarcijfers in een gestandaardiseerd elektronisch formaat.

De jaarrekening is besproken. Tevens zijn accounting gerelateerde onderwerpen besproken en is er aandacht besteed aan de key audit matters die de externe accountant heeft geïdentificeerd, waaronder de wijze waarop omzet wordt verantwoord en de acquisitie van Pondus, alsmede de waardering van de hieraan gerelateerde goodwill. De audit commissie heeft de werkzaamheden en de onafhankelijkheid van de externe accountant geëvalueerd.

De audit commissie is ermee bekend dat volgend op de IPO een selectieprocedure met betrekking tot de externe accountant moet worden gestart. Gezien het belang van een zorgvuldig selectieproces en de hectiek binnen een snelgroeiend bedrijf in de eerste maanden na de IPO, heeft de audit commissie besloten het selectieproces in het najaar 2022 te starten. In de aandeelhoudersvergadering in 2023 zal dan een voorstel voor de externe accountant voor het controlejaar 2024 worden voorgelegd ter goedkeuring. Het voorstel is om tot die tijd de relatie met de huidige accountant te continueren. Voor het boekjaar 2022 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders hiertoe voorafgaand aan de IPO al besloten.

Vervolgens geeft Carin Gorter het woord aan Hans Lemmens, als partner bij EY verantwoordelijk voor de controlewerkzaamheden bij Ebusco.

Hans Lemmens geeft een presentatie over de controle werkzaamheden. De slides van de presentatie zijn aangehecht aan deze notulen en maken deel uit van de notulen.

De Voorzitter bedankt Carin Gorter en Hans Lemmens voor de gegeven toelichting en nodigt de aanwezige aandeelhouders uit tot het stellen van vragen aan Carin Gorter of Hans Lemmens.

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

1. Waarom zijn in de post “voorzieningen” van de jaarrekening niet de garantieverplichtingen en terugkoopverplichtingen opgenomen, en waarom is de accountant hiermee akkoord gegaan.

Paul van Beers: een voorziening voor garantiekosten mag pas worden opgenomen als er een betrouwbare schatting kan worden gemaakt. Dat is er nu nog niet.

De heer Jorna erkent dat dit juist is voor de 3.0 bussen maar zijns inziens niet voor de 2.2 bussen, die zijn immers al enige tijd op de markt.

Paul van Beers: om de garantiekosten goed te kunnen voorzien moet duidelijk zijn op welke bus het betrekking heeft, en dat is nu nog niet het geval.

De heer Jorna vraagt zich af of er niet een lumpsum benadering toegepast had kunnen worden.

Paul van Beers: Ook hier dient voldoende basis voor te zijn. Bovendien heeft Ebusco garanties van de toeleveranciers voor een aantal belangrijke onderdelen. Als gevolg hiervan kan Ebusco dus garantieaanspraken van klanten doorleggen bij leveranciers voor deze onderdelen.

De heer Jorna vraagt aan Hans Lemmens of de toelichting op de jaarrekening niet onjuist, althans onvolledig, is nu er naar zijn mening een toelichting in de accountantsverklaring moest worden opgenomen over de garantieverplichtingen en terugkoopverplichtingen.

Hans Lemmens: uitgangspunt voor een voorziening in de jaarrekening is het toetsen aan de norm. In het geval van de garantieverplichtingen en terugkoopverplichtingen kon er geen betrouwbare schatting worden. Dit is de reden dat er geen voorziening is getroffen en dit is adequaat toegelicht in de jaarrekening. In de controle verklaring worden key audit matters opgenomen. EY heeft afgewogen dat dit geen key audit matter was.

De heer Jorna acht de gegeven uitleg wat dun. Immers een lumpsum was mogelijk en een toelichting door de accountant ontbreekt.

Hans Lemmens: ook een lumpsum benadering/methode dient adequaat onderbouwd te worden.

De heer Jorna memoreert de door Hans Lemmens genoemde materialiteitsgrens van €250.000, en stelt dat er nu toch een risico is dat de jaarrekening niet compleet is. In de accountantsverklaring had een opmerking moeten worden opgenomen.

Hans Lemmens licht toe dat op grond van verkregen controle informatie is geëvalueerd of de inschattingen van het management redelijk zijn. De schattingen worden gewogen in de context van het verslaggevingsstelsel dat van toepassing is. De inschattingen van het management zijn in de context van het verslaggevingsstelsel acceptabel. Daarnaast heeft EY vastgesteld dat de schattingsonzekerheid adequaat is toegelicht in de jaarrekening.

2. Inzake Pondus stelt de heer Jorna dat het twee transacties betreft met gelieerde partijen. Hoe heeft de raad van commissarissen naar de prijsvorming gekeken en was dit inzichtelijk?

De Voorzitter: de transactie inzake Pondus heeft voorafgaande aan de IPO plaatsgevonden en daarmee voorafgaand aan de installatie van de raad van commissarissen. Deze was dan ook niet betrokken bij de prijsvorming respectievelijk het toezicht daarop.

3. De laatste aankoop van 20% van de aandelen Pondus is afgeboekt van de agio reserve, wat is de achtergrond hiervan? Doorgaans vindt een agio transactie plaats als er een connectie is met het aandelenkapitaal.

Hans Lemmens: de boeking dient verwerkt te worden ten laste van de vrij uitkeerbare reserves, dat mag daarom de agio reserve zijn.

4. Met betrekking tot de post "overige bedrijfskosten" constateert de VEB dat deze kosten in 2021 fors zijn toegenomen terwijl de omzet in 2021 ten opzichte van 2020 is gedaald. Wat is de verklaring hiervoor?

Paul van Beers: de stijging hangt samen met enkele incidentele kosten, waaronder transportkosten naar China.

5. In tenders worden prijzen afgesproken. Zijn deze aanpasbaar?

Peter Bijvelds: Over meerjarige contracten is meestal sprake van een indexatie clausule maar anderszins liggen de prijsafspraken vast. Om prijsrisico te voorkomen kopen wij na toekenning van de tender zoveel mogelijk materialen direct in.

6. Hoe groot is de financieringsbehoefte in verband met de roll-out, zijn er voldoende kasgelden beschikbaar?

Paul van Beers: De met de IPO opgehaalde financiering is bedoeld om de middellange termijn doelstellingen te realiseren. Zoals in de IPO documentatie is aangegeven is er nog 100 miljoen additioneel kapitaal nodig. Nu worden alle mogelijkheden uitgezocht, aan het einde van 2022 is er meer duidelijkheid.

7. Ten aanzien van de fraude paragraaf verzoekt de VEB de accountant om informatie te verstrekken over hoe zij de fraude controle door het management van Ebusco beoordeelt.
Hans Lemmens: de controle is gegevensgericht ingestoken. Verder wordt verwezen naar hetgeen is toegelicht in de presentatie.
8. Hoe heeft EY China in de accountantscontrole betrokken?
Hans Lemmens: EY is on-site geweest voor waarneming van de aanwezige voorraden, bussen en de productiefaciliteit.
9. Hoe heeft EY gekeken naar betaalstromen? Zijn er meerdere bankrekeningen gebruikt?
Hans Lemmens: EY gebruikt specifieke software voor een data-analyse van kasstromen.
10. Aangaande forensische accountantsperspectief de vraag of Ebusco ook agenten gebruikt in landen met een lagere moraal (dan Nederland).
Peter Bijvelds: Ebusco maakt op dit moment geen gebruik van agenten.
11. Is cyber-IT een belangrijk aandachtspunt?
Hans Lemmens: jazeker, cyber security staat hoog op de agenda van het audit commissie. Ebusco heeft een (inhaal)slag gemaakt en er is sprake van bewustzijn binnen de organisatie.
12. Wordt EY rechtstreeks bevraagd door de raad van commissarissen?
Hans Lemmens: ja.

De heer Jonker, een particuliere aandeelhouder, vraagt of de accountant een aanbeveling heeft gedaan aangaande de diversiteit in de raad van bestuur en raad van commissarissen.

De Voorzitter: deelt de constatering van de heer Jonker dat er nog te weinig vrouwen in de raad van bestuur en raad van commissarissen vertegenwoordigd zijn. Bij de installatie van de raad van commissarissen was de samenstelling gelet op de competenties goed. Een nieuw collega lid raad van commissarissen zal een vrouw zijn. Bij de raad van bestuur wordt eraan gewerkt. We zijn ons bij Ebusco bewust van de taak die voor ons ligt.

De Voorzitter brengt de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021 ter stemming. Hij vraagt of er aandeelhouders zijn die op dit punt tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er geen tegenstemmen en geen onthoudingen zijn. Vervolgens deelt hij mede dat de notaris volmachten met steminstructies heeft ontvangen om 28.933 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en 1.215 stemmen te onthouden.



De Voorzitter constateert dat er in totaal 50.546.396 stemmen voor zijn, dat daarmee het besluit is aangenomen en dat de jaarrekening over het boekjaar 2021 is vastgesteld conform het voorstel daartoe.

3.a DECHARGE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET BOEKJAAR 2021 (BESLUIT)

De Voorzitter stelt aan de orde het besluit tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur over het boekjaar 2021.

De Voorzitter vraagt de aandeelhouders 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 vragen zijn en brengt de decharge van de leden van de raad van bestuur over het boekjaar 2021 ter stemming. Hij vraagt of er aandeelhouders zijn die op dit punt tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er geen tegenstemmen en geen onthoudingen zijn. Vervolgens deelt hij mede dat de notaris volmachten met steminstructies heeft ontvangen om 29.068 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en 1.770 stemmen te onthouden.

De Voorzitter constateert dat er in totaal 50.545.706 stemmen voor zijn, dat daarmee het besluit is aangenomen en dat de Vergadering decharge heeft verleend aan de leden van de raad van bestuur over het boekjaar 2021 conform het voorstel daartoe.

3.b DECHARGE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISEN OVER HET BOEKJAAR 2021 (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 2021.

De Voorzitter vraagt de aandeelhouders 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 Vergadering bekend is gemaakt.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en brengt de decharge van de leden van de

raad van commissarissen over het boekjaar 2021 ter stemming. Hij vraagt of er aandeelhouders zijn die op dit punt tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er geen tegenstemmen en geen onthoudingen zijn. Vervolgens deelt hij mede dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 29.818 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en 1.020 stemmen te onthouden.

De Voorzitter constateert dat er in totaal 50.545.706 stemmen voor zijn, dat daarmee het besluit is aangenomen en dat de Vergadering decharge heeft verleend aan de leden van de raad van commissarissen over het boekjaar 2021 conform het voorstel daartoe.

4.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 stelt aan de orde het besluit om aan de Vergadering voor te stellen om op basis van artikel 9 lid 3 van de statuten de raad van bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse algemene vergadering, dat wil zeggen tot en met 25 november 2023, te machtigen om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven. 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 17 oktober 2021, voorafgaand aan de IPO.

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 per heden geplaatste aandelenkapitaal.

De Voorzitter vraagt of iemand het woord wenst te voeren inzake dit voorstel.

Ter vergadering wordt opgemerkt dat de periode van 18 maanden niet eindigt op 25 oktober 2023 maar op 25 november 2023. Mevrouw Joyce Leemrijse, de notaris, bevestigt dat en de Voorzitter benadrukt vervolgens dat de bevoegdheid derhalve afloopt op 25 november 2023.

De Voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en brengt het besluit ter stemming. Hij vraagt of er aandeelhouders zijn die op dit punt tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er geen tegenstemmen en geen onthoudingen zijn. Vervolgens deelt hij mede dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 579 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en 465 stemmen te onthouden.

De Voorzitter constateert dat er in totaal 50.575.500 stemmen voor zijn, dat daarmee het besluit is aangenomen en dat de Vergadering op basis van artikel 9 lid 3 van de statuten de raad van bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse algemene vergadering, dat wil zeggen tot en met 25 november 2023, heeft gemachtigd om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven conform het voorstel daartoe.

4.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 het besluit om aan de Vergadering voor te stellen om de raad van bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse algemene vergadering, dat wil zeggen tot en met 25 oktober 2023, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot het uitgeven van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders tot een maximum van 10% van het per heden geplaatste aandelenkapitaal.

Het doel van deze bevoegdheid 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 en overnames. De voorgestelde aanwijzing vervangt de aanwijzing van de raad van bestuur vastgesteld op 17 oktober 2021, voorafgaand aan de IPO.

De Voorzitter merkt op dat de hiervoor genoemde termijn omissie eveneens op dit agendapunt gelijkelijk van toepassing is, zodat de einddatum niet 25 oktober 2023 maar 25 november 2023 is.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en brengt het besluit ter stemming. Hij vraagt of er aandeelhouders zijn die op dit punt tegen willen stemmen of zich willen onthouden van stemming.

De Voorzitter stelt vast dat er geen tegenstemmen en geen onthoudingen zijn. Vervolgens deelt hij mede dat de notaris volmachten heeft ontvangen met steminstructies om 187.319 stemmen tegen dit voorstel uit te brengen en 1.125 stemmen te onthouden.

De Voorzitter constateert dat er 50.388.100 stemmen voor zijn, dat daarmee het besluit is aangenomen en dat de Vergadering de raad van bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze jaarlijkse algemene vergadering, dat wil zeggen tot en met 25 november 2023, heeft gemachtigd om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot het uitgeven van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders tot een maximum van 10% van het per heden geplaatste aandelenkapitaal conform het voorstel daartoe.

5. RONDVRAAG

De Voorzitter nodigt de aanwezige aandeelhouders uit voor de rondvraag. Geen van de aanwezige aandeelhouders of overige aanwezigen maakt hiervan gebruik.

6. SLUITING

De Voorzitter spreekt een woord van dank uit voor de bijdrage van de aanwezigen aan de discussie. Hij deelt voorts mede dat de notulen van de aandeelhoudersvergadering uiterlijk drie maanden na afloop van deze vergadering op de website van Ebusco geplaatst worden waarna de aanwezige aandeelhouders gedurende de daarop volgende drie maanden de gelegenheid wordt gegeven om erop te reageren. De notulen zullen vervolgens worden vastgesteld. De vastgestelde stemmingsresultaten zullen binnen 5 werkdagen op de website worden geplaatst.

De Voorzitter sluit vervolgens deze aandeelhoudersvergadering. Vervolgens geeft hij het woord aan Peter Bijvelds voor het vervolg van de dag.

Peter Bijvelds nodigt de aanwezige aandeelhouders uit voor een lunch, en voor wie interesse heeft bestaat de mogelijkheid een rondleiding te krijgen in de productiehal.



D.J. Haank

Voorzitter

mr. D.C. van Eibergen Santhagens

Secretaris



Bijlagen: *De slides van de presentaties van de heren Bijvelds, Fleuren, Van Beers en Lemmens*