

PRIVATE EQUITY HOLDING AG

Ordentliche Generalversammlung

Zug, 3. Juni 2024





TRAKTANDENLISTE

1. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2023/2024; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle
2. Entlastung der Organe
3. Wahlen
4. Verwendung des Bilanzgewinns und Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven
5. Vergütung des Verwaltungsrates
6. Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates
7. Sitzverlegung
8. Statutenänderungen



HIGHLIGHTS IM ZURÜCKLIEGENDEN GESCHÄFTSJAHR

- **Breit diversifiziertes Portfolio** mit über 800 Zielunternehmen
- **Portfolio Performance** von **7.4%** im Geschäftsjahr bei einer **annualisierten Performance** von **10.4% p.a. seit 2007**
- Ausschüttung von **CHF 1** pro Aktie
- **Positiver Cash Flow** von EUR 18.4 Mio
- **Rückkauf** von über 37k **eigener Aktien** mit einer Gewinnverdichtung von EUR 1.23 pro Aktie
- **Vier neue Kapitalzusagen** an Fonds und **eine Follow-on Investition**



HIGHLIGHTS IM ZURÜCKLIEGENDEN GESCHÄFTSJAHR: INVESTITIONEN

- **Evolution Technology III**, USD 3 Mio
Fokus: Venture Investments in Softwareunternehmen mit besonderem Schwerpunkt auf Cybersicherheit und Unternehmenssoftware
- **Morgan Motor Company**, GBP 300 000 Follow-on Investition
Direkte Co-Investition in den exklusiven britischen Hersteller für Vintage Sportwagen
- **CIVC Partners Fund VII**, USD 7.5 Mio
Fokus: Buyout Investitionen im unteren und mittleren Marktsegment (USA) im Bereich der Unternehmensdienstleistungen
- **Gyrus Capital Fund II**, EUR 3 Mio
Fokus: Buyout Investitionen im mittleren Marktsegment in den Sektoren „Gesundheitswesen“ und „Nachhaltigkeit“ in Westeuropa.
- **Investindustrial VIII**, EUR 8 Mio
Fokus: Buyout- und Wachstumsinvestitionen im unteren Mid-Market Segment in Europa



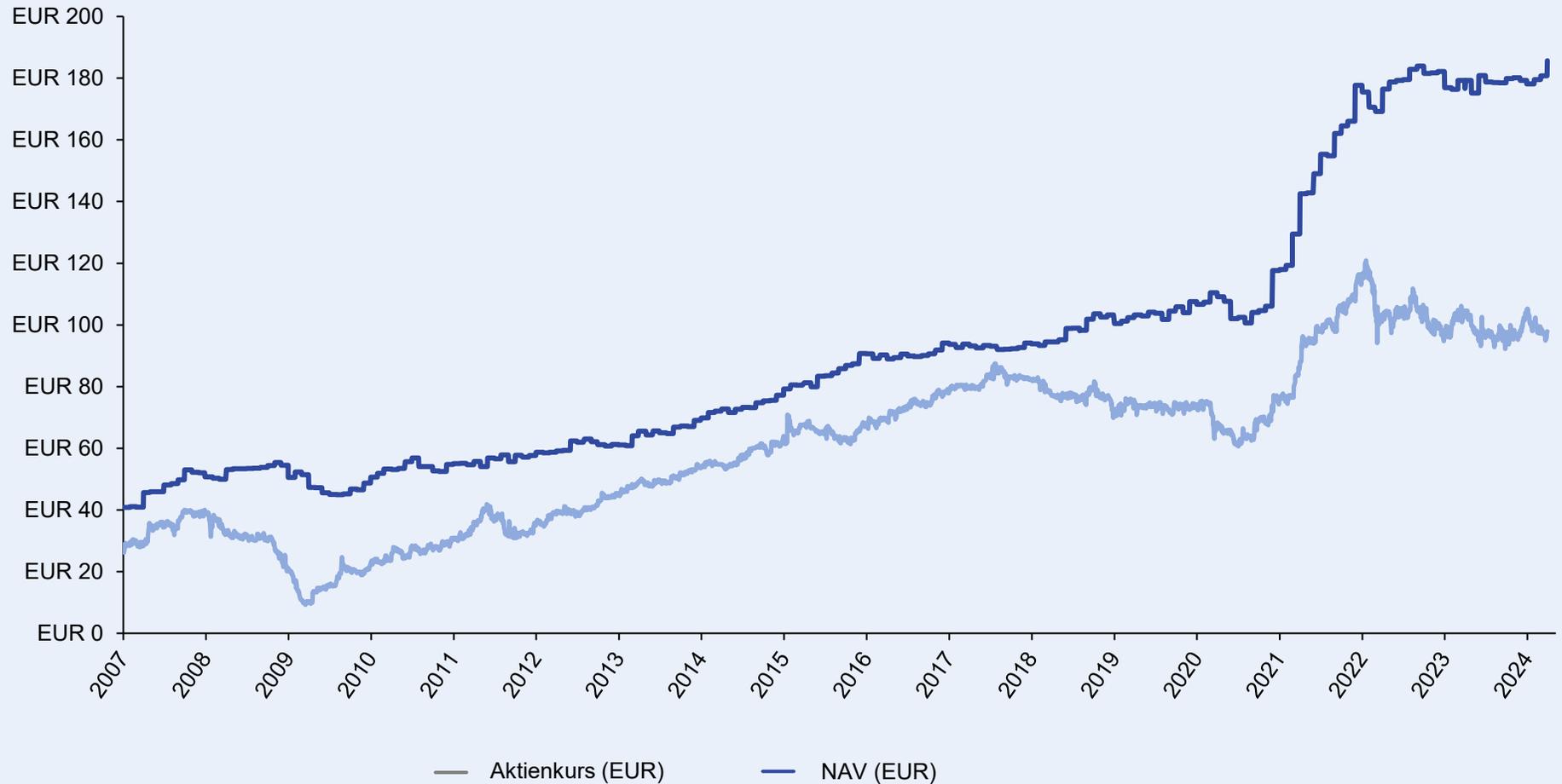
HIGHLIGHTS IM ZURÜCKLIEGENDEN GESCHÄFTSJAHR: EXITS

Die vier grössten Portfolio-Ausschüttungen im Geschäftsjahr:

- **dss+**, direkte Co-Investition, USD 20.7 Mio
Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement. Ausgezeichnetes Money Multiple
- **Aryza**, Pollen Street III, GBP 1.7 Mio
Anbieter von Softwarelösungen
- **Markerstudy**, Pollen Street IV, EUR 1.5 Mio
Versicherungsplattform für Privatkunden in Grossbritannien
- **Guala Closures**, direkte Co-Investition, EUR 1.3 Mio
Hersteller von Verschlüssen für Spirituosen, Wein, Speiseöl, Wasser und eine breite Palette von anderen Getränken



MONATLICHER NAV UND AKTIENKURS JANUAR 2007 – MÄRZ 2024





PEHN VS. MSCI WORLD UND LPX 50





LANGFRISTIGE STRATEGIE ZUR STEIGERUNG DES BUCHWERTES PRO AKTIE

LANGFRISTIGES WACHSTUM DES PORTFOLIOS

Fonds-Commitments
und Co-Investitionen

NAV VERDICHTUNG

Kauf von eigenen
Aktien

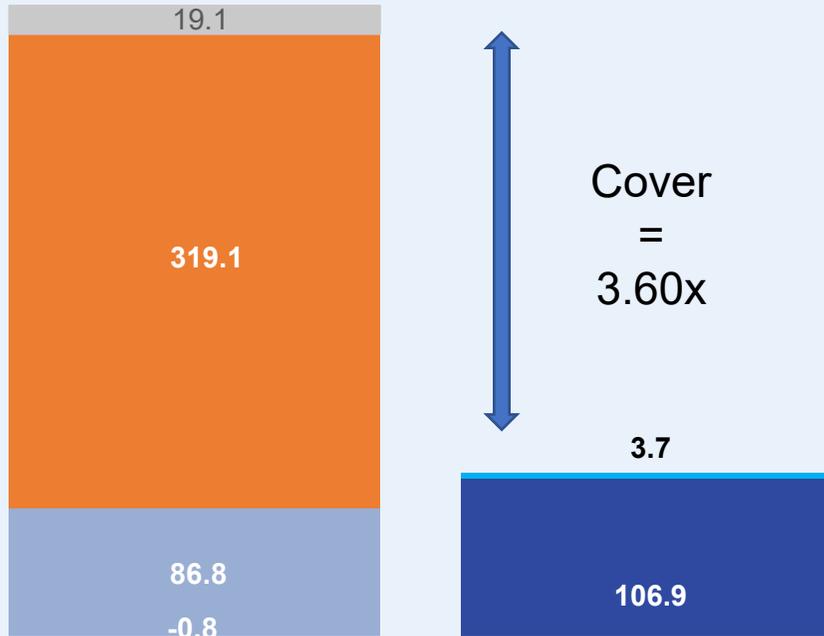
LAUFENDE RENDITE

Jährliche
Ausschüttung

SOLIDE BILANZ & POSITIVE PORTFOLIO CASH FLOWS



ROBUSTE BILANZ UND POSITIVER CASHFLOW



Portfoliowert und
Finanzierungsquellen

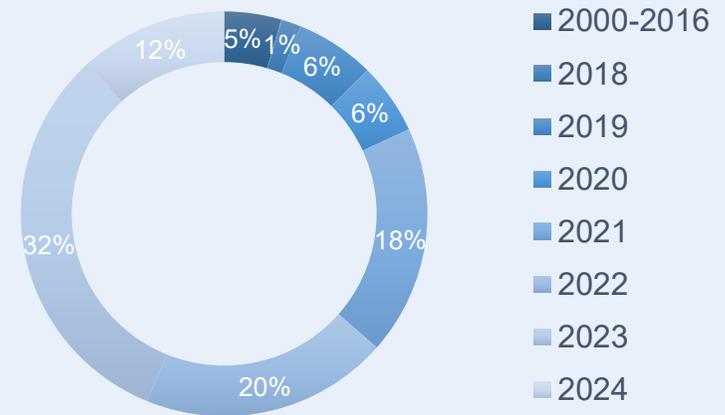
Offene Kapitalzusagen

- Verfügbare Kreditfazilität
- Portfoliowert – Fondsinvestitionen
- Portfoliowert – Direktinvestitionen
- Nettoumlaufvermögen

- Geringe Abrufwahrscheinlichkeit
- Offene Kapitalzusagen

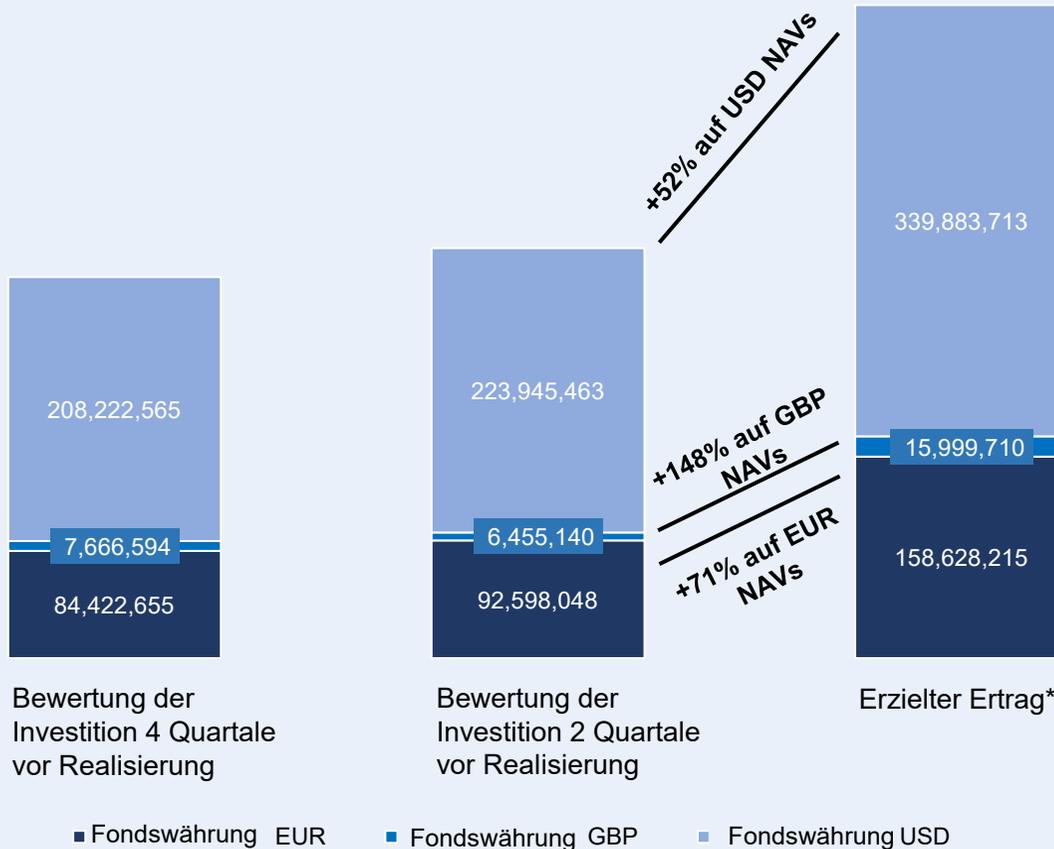
- Robuste Bilanz (keine langfristigen Schulden)
- Bedachte Over-Commitment Strategie
- Regelmäßige Cashflow-Simulationen auf Portfolio- und Unternehmensebene zur Optimierung der Investitionsstrategie

ALTERSSTRUKTUR DER OFFENEN KAPITALZUSAGEN



KONSERVATIVE NAV BEWERTUNG

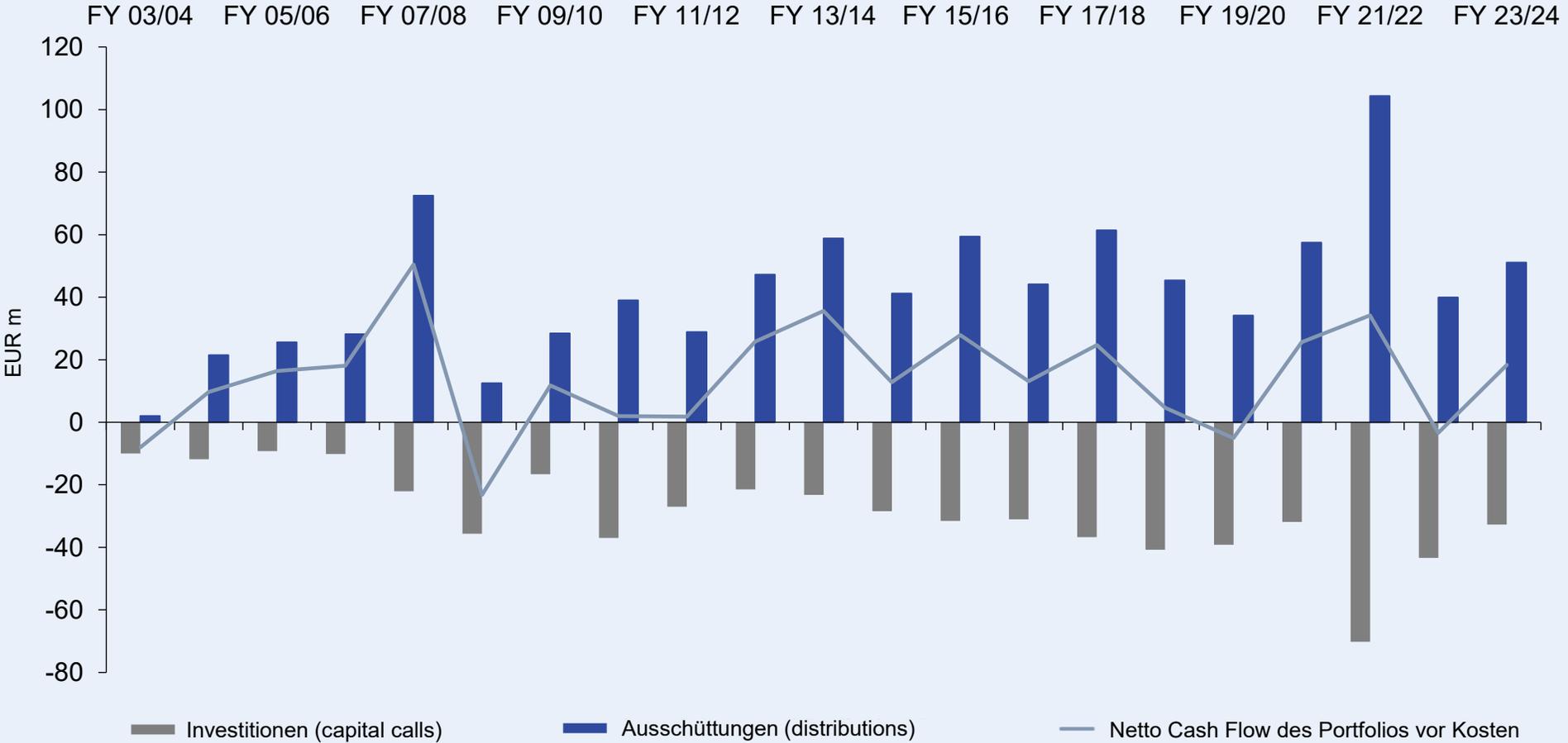
Exit Valuation Analysis 2010 - 2023



- Die realisierten Werte waren in den letzten Geschäftsjahren in der Summe erheblich höher als die Bewertungen der betreffenden Investitionen 6 bzw. 12 Monate vor dem jeweiligen Exit/Liquiditätsereignis.
- Die Analyse basiert auf 727 Realisierungen (einschliesslich 81 Write-offs).
- Der ausgewiesene NAV hat sich über 13 Jahre und mehrere hundert Liquiditätsereignisse als äusserst belastbar und konservativ erwiesen.

* Bezieht sich auf Investments, die vollständig verkauft wurden.

PORTFOLIO-CASH FLOWS 2004 – 2024



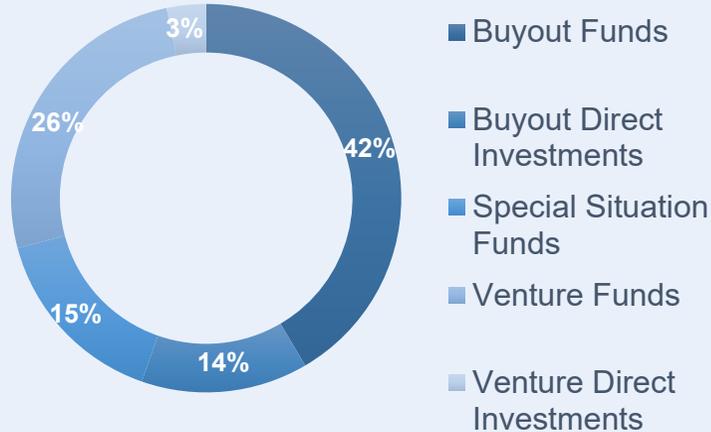
PEH IST DIREKT UND INDIREKT AN MEHR ALS 800 UNTERNEHMEN BETEILIGT

<p>IT / SOFTWARE 42%</p> 	
<p>CONSUMER 18%</p> 	
<p>FINANCIALS 17%</p> 	
<p>INDUSTRIALS 10%</p> 	
<p>HEALTH CARE 8%</p> 	

PORTFOLIODIVERSIFIKATION

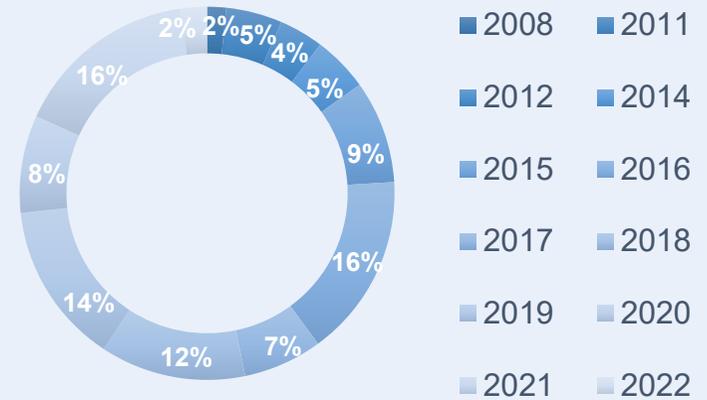
INVESTITIONSPHASE

(Fair Value + Ungedekte Kapitalzusagen)



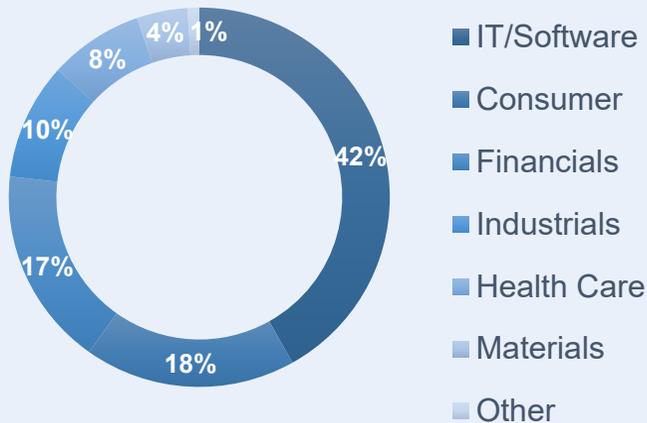
JAHRGANG

(Fair Value)



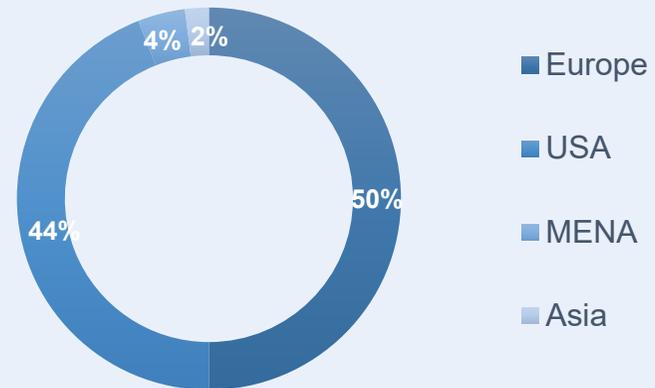
INDUSTRIE

(Fair Value)

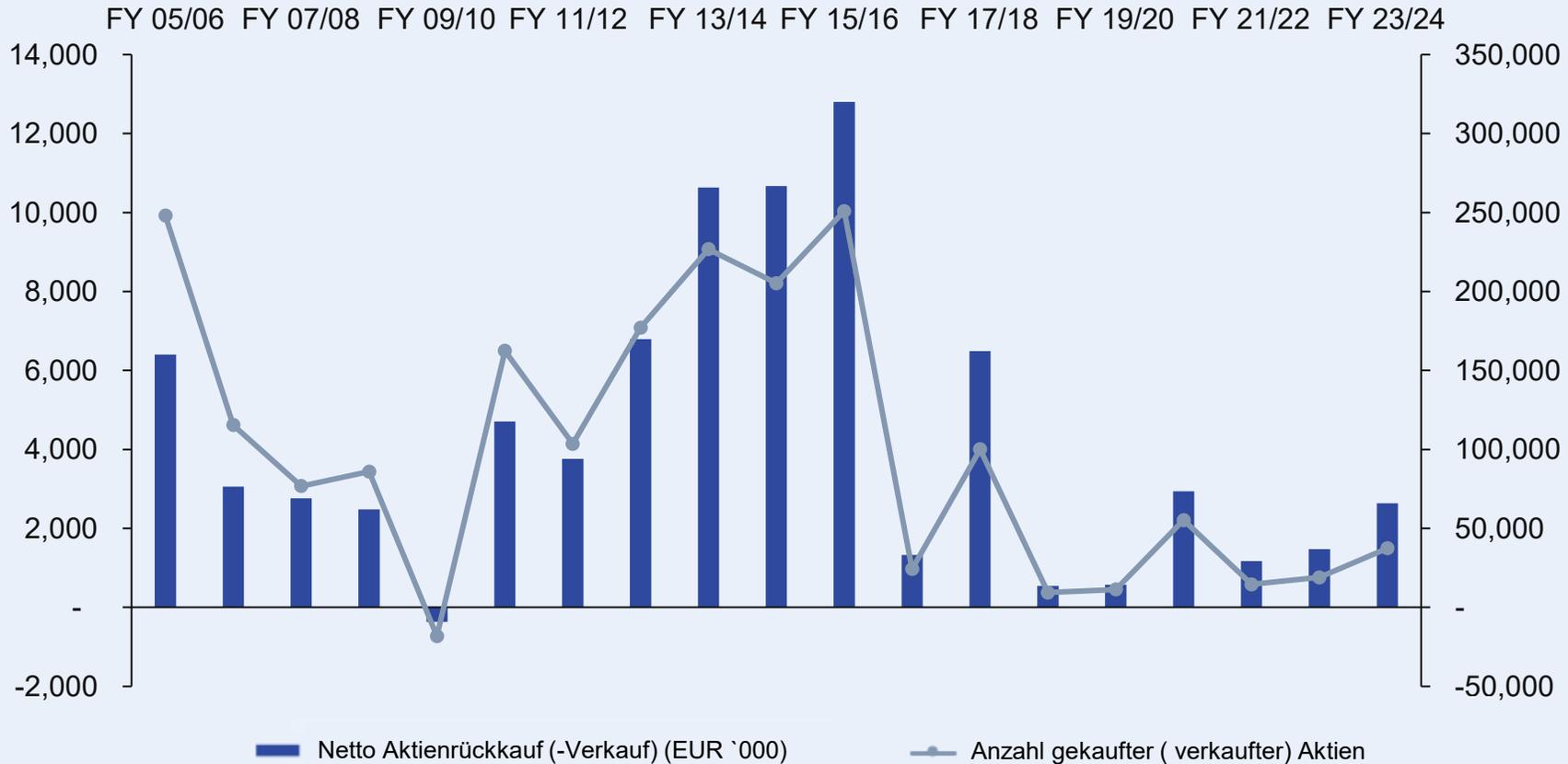


GEOGRAPHIE

(Fair Value)

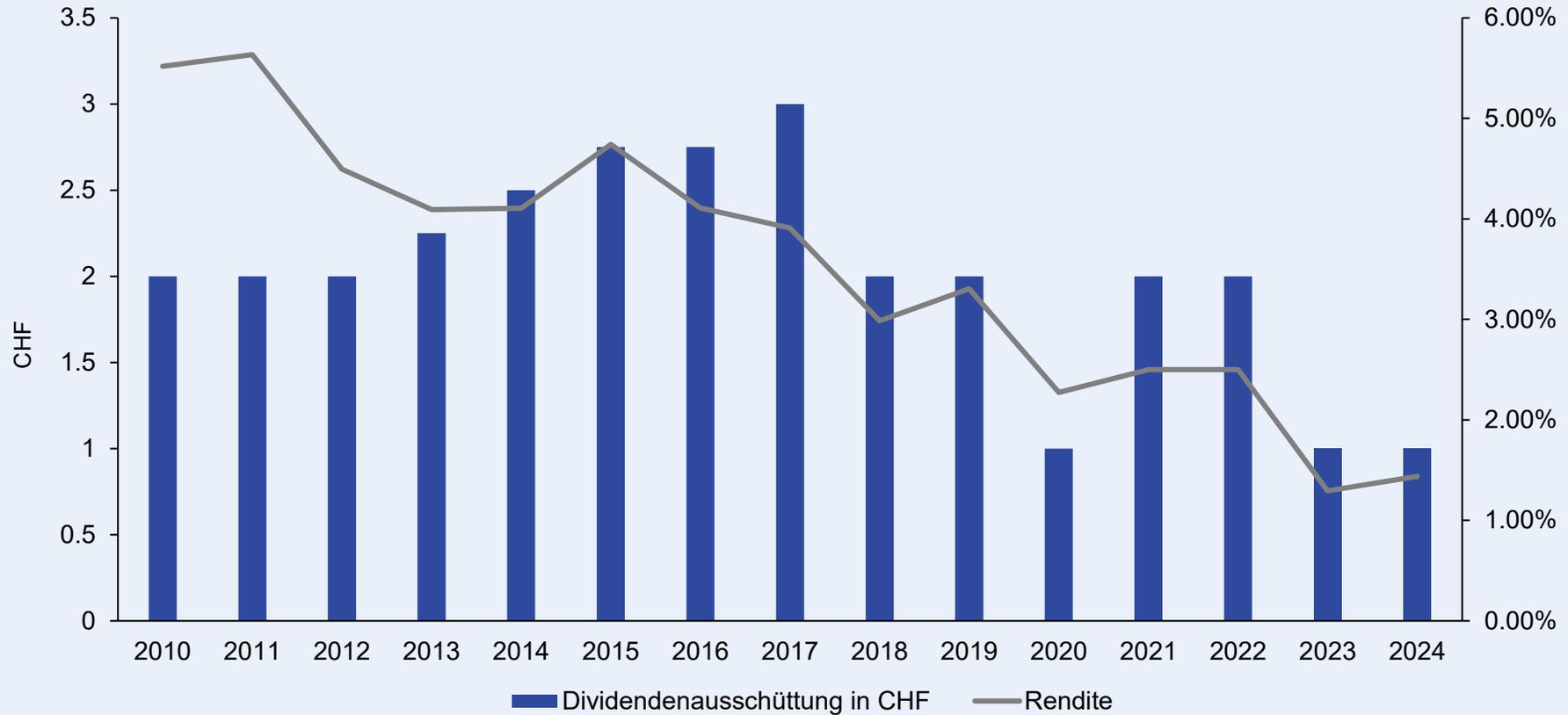


PEH KAUFTE 37'344 EIGENE AKTIEN (NETTO) IM GESCHÄFTSJAHR 2023/24



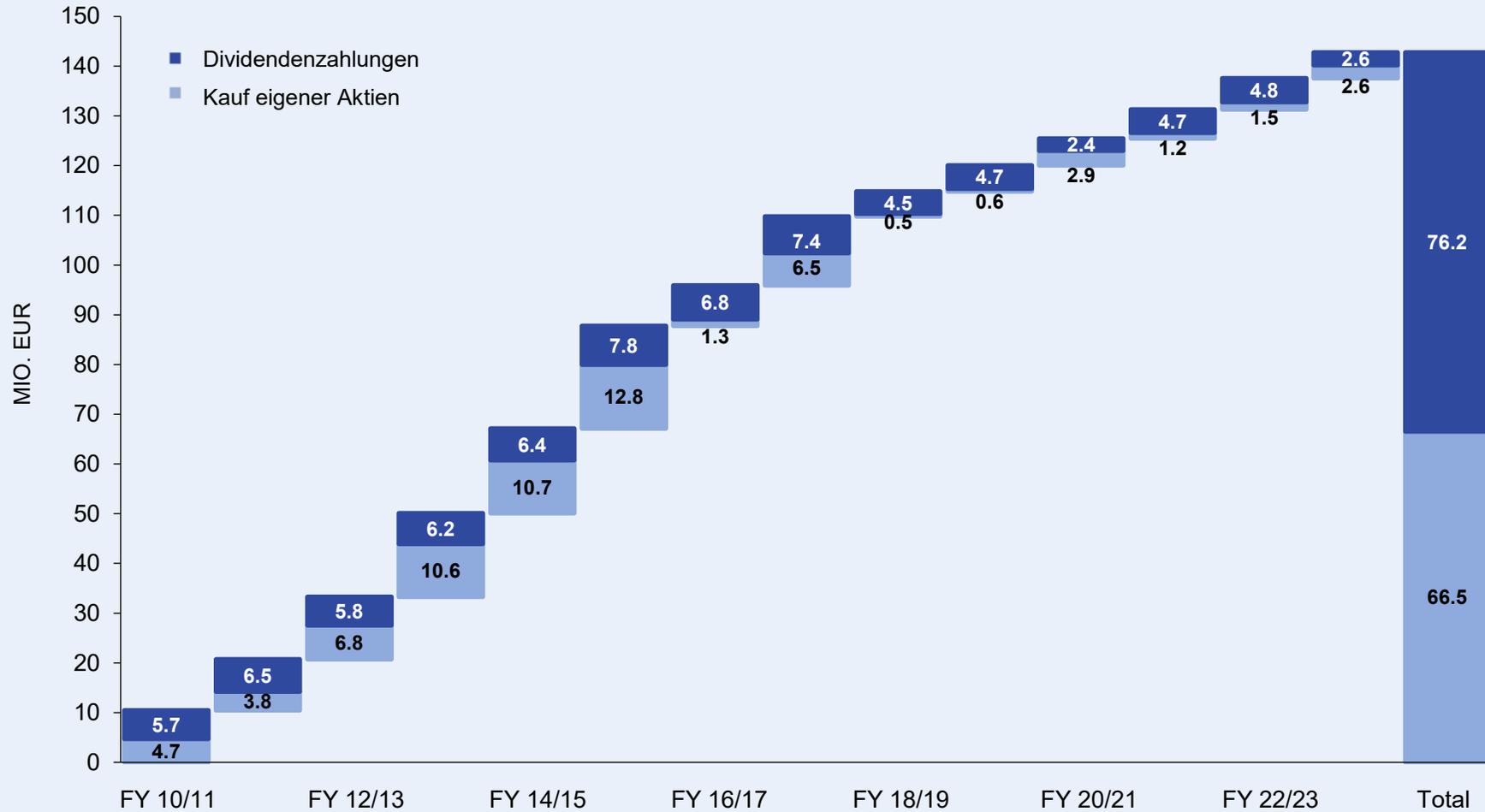
Rückkauf von über 37k eigener Aktien mit einer Gewinnverdichtung von EUR 1.23 pro Aktie.

JÄHRLICHE DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG



Seit 2010 wurden kumuliert 30.25 CHF Dividenden je Aktie an die Aktionäre ausgeschüttet.

SEIT 2010 FÜHRTE PEH ÜBER 142 MIO. EUR AN IHRE AKTIONÄRE ZURÜCK





FONDS (1/2) – HIGHLAND EUROPE III

PROFIL		INVESTMENTBEISPIELE	
 HIGHLAND EUROPE			
Beschreibung	Highland Europe ist ein auf Technologie spezialisierter Wachstumsfonds, der in europäische Internet-, Mobilfunk- und Softwareunternehmen investiert.	<p>Huel ist ein Nahrungsergänzungsmittel, welches in Pulver-, Flüssig- oder Riegelform erhältlich ist.</p>	
Investmentkategorie	Venture		
Geographie	Europa	<p>Nextthink ist eine Software für digitales Personalmanagement. Nextthink ist die einzige Plattform, die Unternehmen ganzheitlichen Einblick und Eingriffsmöglichkeiten in ihr IT-Ökosystem bietet, dadurch Kosten reduziert und die Digital Employee Experience verbessert.</p>	
Investmentjahr	2018		
Industrie	Technology	<p>JobTeaser ist die führende Plattform für die Rekrutierung und Hochschulmarketing für junge Talente in Europa. JobTeaser ist direkt in 750 Schulen und Universitäten integriert und ermöglicht Studierenden und jungen Absolventen, ihren Weg zu finden.</p>	
PEH INVESTMENT			
Fonds	Highland Europe III		
Fondsgrösse	EUR 450 Mio.		
Fair Value	EUR 5.8 Mio.		
% von PEH	1.4%		

FONDS (2/2) – POLLEN STREET III

PROFIL		INVESTMENTBEISPIELE	
			
Beschreibung	Pollen Street Capital ist eine in London ansässige Investment-gesellschaft, die sich auf Investitionen im Finanz- und Business Services-Sektor fokussiert.	<p>Punkta ist eine führende polnische Plattform für Versicherungsdienstleistungen. Sie bietet eine Vielzahl von Vertriebs- und Verwaltungsdienstleistungen sowohl für Unternehmen als auch für Privatkunden an.</p>	
Investmentkategorie	Buyout		
Geographie	Europa/UK	<p>Kingswood ist eine am Alternative Investment Market (AIM) kotierte integrierte Vermögensverwaltungsgruppe mit mehr als 7000 aktiven Kunden und einem Vermögen von über 2,5 Milliarden GBP. Das Angebot kombiniert Finanzberatung mit hauseigenem Anlageangebot.</p>	
Investmentjahr	Seit 2017		
Industrie	Financials	<p>Shawbrook Bank ist ein Kreditinstitut, welches Darlehen, Hypotheken, Unternehmensfinanzierungen und Sparprodukte anbietet. Zielgruppe sind kleine und mittlere Unternehmen (KMU) und Verbraucher, die bei traditionellen Großbanken nicht im Fokus stehen.</p>	
PEH INVESTMENT			
Fonds	Pollen Street III		
Fondsgröße	GBP 322 Mio.		
Fair Value	EUR 13.1 Mio.		
% von PEH	3.2%		

DIREKTES CO-INVESTMENT (1/2) – dss+

PROFIL		BESCHREIBUNG
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mit über 700 Fachleuten in 40 Ländern ist dss+ ein bewährter und zuverlässiger Partner für erstklassige Beratungsleistungen. ▪ dss+ verfolgt einen ganzheitlichen, integrierten Ansatz, um sicherzustellen, dass Änderungen nicht nur nachhaltig sind, sondern sich selbst künftig weiter verbessern. Der Schwerpunkt liegt nicht nur auf den Prozessen und technischen Barrieren, die Unternehmen und ihre Ressourcen schützen. dss+ konzentriert sich auf die Weiterentwicklung von Fähigkeiten und Kenntnissen zur Schaffung einer langlebigen und soliden Unternehmenskultur. Ziel ist es, unter Berücksichtigung technischer, verhaltensbezogener und kulturspezifischer Aspekte die Produktivität zu steigern, Unfallraten zu reduzieren, gesetzliche Bestimmungen zu übertreffen und die Kapitalrendite zu steigern. ▪ Der Großteil des Geschäfts von dss+ ist weniger zyklisch als andere Beratungsbereiche, da es sich um regulatorisch bedingte Aktivitäten handelt. ▪ dss+ ist ein globales Unternehmen mit einer starken Präsenz in Asien, Europa und dem Nahen Osten. Im Jahr 2024 erwarb dss+ das in den USA ansässige Unternehmen ADS System Safety Consulting, ein Unternehmen für öffentliche Verkehrssicherheit.
Beschreibung	Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement.	
Investmentkategorie	Direkte Co-Investition	
Geographie	Global	
Investmentjahr	2019	
Industrie	Consulting	
PEH INVESTMENT		
Investierter Betrag	USD 4.2 Mio.	
Realisierter Betrag	USD 24.3 Mio.	
Fair Value	EUR 5.8 Mio.	

DIREKTES CO-INVESTMENT (2/2) – LIGNETICS

PROFIL		BESCHREIBUNG
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lignetics ist ein Unternehmen mit Sitz in den USA, das seit über 30 Jahren Premium-Holzpellets und komprimierte Holzscheite für die Beheizung von Häusern herstellt. Das Unternehmen ist ein Pionier in der Umwandlung von Holzabfällen in umweltfreundliche Produkte und bietet eine breite Palette von Produkten für Verbraucher an, darunter: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Premium-Holzpellets, ▪ Grillpellets und ▪ Tierstreu. ▪ Lignetics verpflichtet sich zur Nachhaltigkeit und setzt sich dafür ein, die Umweltauswirkungen seiner Produkte zu minimieren. Das Unternehmen verwendet recycelte Materialien, energieeffiziente Herstellungsprozesse und fördert nachhaltige Forstwirtschaft. ▪ Im Februar 2024 übernahm Lignetics Appalachian Wood Pellet (AWP), ein Anbieter von Hartholzpellets.
Beschreibung	Führender Hersteller von Holzpellets in den USA.	
Investmentkategorie	Direkte Co-Investition	
Geographie	Nordamerika	
Investmentjahr	2021	
Industrie	Industrials/Manufacturing	
PEH INVESTMENT		
Investierter Betrag	USD 5.2 Mio.	
Fair Value	EUR 5.9 Mio.	

Traktandum 1

Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2023/2024; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt,

- den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2023/2024, nach Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle, zu genehmigen.



Traktandum 2

Entlastung der Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2023/2024 Entlastung zu erteilen.



Traktandum 3

3.1. Wahl des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab. Der Verwaltungsrat beantragt für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2025) die Wahl der folgenden Personen in den Verwaltungsrat der Gesellschaft:

- Dr. Hans Baumgartner (als Präsident)
- Martin Eberhard
- Dr. Petra Salesny
- Fidelis Götz

Die Wahlen erfolgen einzeln.



Traktandum 3

3.2. Wahl des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2025) die Wahl der folgenden Personen in den Vergütungsausschusses der Gesellschaft:

- Martin Eberhard
- Dr. Petra Salesny
- Fidelis Götz

Die Wahlen erfolgen einzeln.



Traktandum 3

3.3. Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Der Verwaltungsrat beantragt, die KBT Treuhand AG, Zürich, für die Dauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2025) als unabhängige Stimmrechtsvertreterin zu bestätigen.



Traktandum 3

3.4. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, als Revisionsstelle neu für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2025) zu wählen.

Traktandum 4

Verwendung des Bilanzgewinns und Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven

Der Verwaltungsrat beantragt, eine Ausschüttung von CHF 1.00 je Namenaktie vorzunehmen, je hälftig als ordentliche Dividende aus dem Bilanzgewinn und als Rückzahlung der Kapitaleinlagereserve.

Die Gesellschaft verzichtet auf eine Ausschüttung für die im Zeitpunkt der Ausschüttung gehaltenen eigenen Aktien.

Traktandum 5

Vergütung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 200,000 als Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung. Dr. Petra Salesny verzichtet auf eine Vergütung für die von ihr erbrachten Leistungen.



Traktandum 6

Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 100,000 als zusätzliche Vergütung für den für die Geschäftsleitung verantwortlichen Delegierten des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.



Traktandum 7

Sitzverlegung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Sitz der Private Equity Holding AG von Zug nach Zürich (Bahnhofstrasse 13) zu verlegen und Artikel 1 der Statuten wie folgt anzupassen:

Bisherige Fassung	Beantragte neue Fassung
Art. 1: Firma, Dauer und Sitz Unter der Firma Private Equity Holding AG (Private Equity Holding SA, Private Equity Holding Ltd.) besteht auf unbestimmte Zeit eine Aktiengesellschaft im Sinne der Art. 620 ff. OR mit Sitz in Zug.	Art. 1: Firma, Dauer und Sitz Unter der Firma Private Equity Holding AG (Private Equity Holding SA, Private Equity Holding Ltd.) besteht auf unbestimmte Zeit eine Aktiengesellschaft im Sinne der Art. 620 ff. OR mit Sitz in Zürich.



Traktandum 8

Statutenänderung

Am 1. Januar 2023 ist das revidierte Schweizerische Aktienrecht in Kraft getreten, mit dem Ziel, die Corporate Governance zu verbessern und generell das Aktienrecht zu modernisieren. Der Verwaltungsrat beantragt, die Statuten der Private Equity Holding AG zu revidieren und insbesondere die zwingenden Anpassungen vorzunehmen sowie neu geschaffene Möglichkeiten umzusetzen. Nachfolgend werden die Anträge des Verwaltungsrates zu den Statutenänderungen, jeweils gemäss der Systematik der Statuten zu Themenbereichen zusammengefasst, in vier Blöcken zur Abstimmung vorgelegt.

Traktandum 8

8.1. Einführung Kapitalband (Artikel 3c)

Der Verwaltungsrat beantragt, ein Kapitalband in Artikel 3c der Statuten einzuführen.

Details sind in der Einladung enthalten.



Traktandum 8

8.2. Aktienkapital und Aktien

Der Verwaltungsrat beantragt, Artikel 3b und 5 der Statuten zu ändern.

Details sind in der Einladung enthalten.



Traktandum 8

8.3. Generalversammlung und Mitteilungen

Der Verwaltungsrat beantragt, Artikel 8, 9, 10, 11, 13, 15 und 35 der Statuten zu ändern.

Details sind in der Einladung enthalten.



Traktandum 8

8.4. Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt, Artikel 17, 20 und 24 der Statuten zu ändern.

Details sind in der Einladung enthalten.



PRIVATE EQUITY HOLDING AG

GOTTHARDSTRASSE 28

6302 ZUG

+41 41 726 79 80

INFO@PEH.CH

WWW.PEH.CH

Diese Präsentation dient zu Informationszwecken und enthält weder ein konkretes Angebot noch eine Verpflichtung von Seiten von Private Equity Holding ("PEH") oder Amundi Alpha Associates ("ALPHA"), potentiellen Investoren/Kunden ein Angebot zu unterbreiten. Die Informationen in dieser Präsentation gelten nicht als Grundlage für eine bestimmte Transaktion, ausser es wird ausdrücklich in einem rechtsgültigen Vertrag darauf verwiesen. Weder PEH noch ALPHA sichern zu, dass die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen vollständig sind. Jede Haftung wird abgelehnt.