



Beschlussprotokoll der ordentlichen Generalversammlung der Private Equity Holding AG

3. Juni 2024, 14.00 Uhr, im Theater Casino Zug

Formalien

Vorsitz: Dr. Hans Baumgartner, Präsident des Verwaltungsrates
Protokoll: Peter Wolfers, Sekretär des Verwaltungsrates

Stimmzähler: Jonas Odermatt, ShareComm Services AG

**Unabhängiger
Stimmrechtsvertreter:** Reto Leemann, KBT Treuhand AG

Art der Generalversammlung: Präsenzveranstaltung ohne elektronische Abstimmung vor Ort.
Ortsabwesende Aktionärinnen und Aktionäre konnten ihr Stimmrecht über den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben.

Technik: Die gesamte Technik funktionierte einwandfrei.

Die gesetzliche Revisionsstelle, KPMG AG, Zürich, wurde durch Adrian Walder und Sabrina Di Maggio vertreten.

Die Einladung zur ordentlichen Generalversammlung wurde am 7. Mai 2024 im Schweizerischen Handelsamtsblatt und auf der Webseite der Private Equity Holding AG publiziert. Den im Aktienregister eingetragenen Aktionärinnen und Aktionären wurde die Einladung postalisch zugestellt.

Es sind keine Traktandierungsbegehren eingereicht worden.

Präsenz

Um 14.00 Uhr waren 19 Aktionärinnen und Aktionäre bzw. deren Vertreter anwesend, die 119'941 Aktienstimmen vertraten. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter vertrat 1'522'183 Stimmen. Damit waren 64.40% aller Aktienstimmen vertreten.

Nach dem Verlesen der Präsenz erschienen zwei weitere Aktionäre; die Präsenz für sämtliche Abstimmungen beträgt damit im Unterschied zur verlesenen Version: 21 Aktionärinnen und Aktionäre bzw. deren Vertreter waren anwesend, die 121'095 Aktienstimmen vertraten. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter vertrat 1'522'183 Stimmen. Damit waren 64.44% aller Aktienstimmen vertreten.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter bestätigt, keinerlei Informationen im Vorfeld der Generalversammlung mit der Gesellschaft geteilt zu haben.

Traktandum 1: Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2023/24; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle

Dr. Hans Baumgartner, Präsident des Verwaltungsrates, eröffnet die Versammlung um 14.00 Uhr und übernimmt den Vorsitz. Der Vorsitzende stellt fest, dass der Geschäftsbericht 2023/2024 mit Jahresbericht, Jahresrechnung nach IFRS und statutarischer Jahresrechnung sowie Vergütungsbericht und den Berichten der Revisionsstelle zusammen mit den Traktanden und Anträgen des Verwaltungsrates seit dem 7. Mai 2024 auf der Webseite der Gesellschaft veröffentlicht waren und am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme durch die Aktionäre aufgelegt haben und bestellt werden konnten.

Dann übergibt der Vorsitzende Dr. Peter Derendinger, CEO der Amundi Alpha Associates AG, das Wort, um über den Geschäftsverlauf im Finanzjahr zu informieren; die Strategie sei seit vielen Jahren unverändert und bestehe aus den drei Säulen Neuinvestitionen, Aktienrückkäufen im Rahmen des Market Making und Dividendenausschüttungen, alles auf dem Fundament einer soliden Liquiditäts- und Cash-Flow-Situation. Im Weiteren geht P. Derendinger auf die Entwicklung des Nettoinventarwertes, des Aktienkurses und die Portfolio-Komposition ein, und schliesst mit Investitionsbeispielen sowohl aus dem Fonds- als auch Co-Investment-Portfolio.

Marcel Vögtlin, Basel. Der Votant hält fest, dass der Geschäftsbericht von einem Discountniveau über 50% spreche, wenn früher schon ein Niveau von 30% zu Alarmszenarien geführt hätte. Die Zeit für eine Realisationsstrategie sei gekommen, wie diese schon bei anderen Investmentgesellschaften zu beobachten sei. Es wäre Zeit für einen Strategiewechsel, und die Dividende helfe aufgrund ihres tiefen Niveaus nicht.

P. Derendinger bedankt sich für die Wortmeldung und hält fest, dass diese Position dem Verwaltungsrat bekannt sei; gleichzeitig hätte eine Realisationsstrategie in der Vergangenheit dazu geführt, dass die eben präsentierten positiven Investitionsbeispiele aus der jüngeren Vergangenheit (namentlich dss+) verpasst worden sein. Die Strategie der Private Equity Holding AG sei eben keine Realisationsstrategie.

Der Verwaltungsrat beantragt, den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2023/24 zu genehmigen.

Der Vorsitzende hält fest, dass KPMG AG, Zürich, als aktienrechtliche Revisionsstelle diese Genehmigung empfehle. Die entsprechenden Berichte enthielten keinerlei Vorbehalte. Herr Adrian Walder, Vertreter der Revisionsstelle und Konzernrechnungsprüferin, bestätigt, dass die Berichte der Revisionsstelle, wie sie im Geschäftsbericht abgedruckt sind, den Originalen entsprechen und verzichtet auf ergänzende Bemerkungen.

Die Generalversammlung bestätigt den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung 2023/24 mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'643'128	100.0%
Nein	120	0.0%
Enthaltung	30	

Traktandum 2: Entlastung der Organe

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

Die Generalversammlung erteilt den verantwortlichen Organen mit folgenden Stimmzahlen Entlastung:

Ja	601'280	97.0%
Nein	18'859	3.0%
Enthaltung	1'055	

Traktandum 3: Wahlen

3.1 Verwaltungsrat

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab.

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Hans Baumgartner, Martin Eberhard, Fidelis Götz und Dr. Petra Salesny für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2025) in den Verwaltungsrat der Gesellschaft wiederzuwählen.

Marcel Vögtlin, Basel. Der Votant erkundigt sich nach dem Grund für ein Gremium mit vier Mitgliedern während die Satzung ein Minimum von drei Mitgliedern vorsehe. Dr. Hans Baumgartner betont, dass der Verwaltungsrat in dieser Form funktioniere, jedes Mitglied eine wertvolle und unabhängige Sichtweise einbringe und eine Verkleinerung dem entgegenstünde und die Handlungsfähigkeit einschränken würde.

Die Generalversammlung stimmt den Bestätigungswahlen mit folgenden Stimmzahlen zu:

3.1.1. Dr. Hans Baumgartner als Verwaltungsratspräsident

Ja	1'488'299	90.6%
Nein	153'597	9.4%
Enthaltung	1'382	

3.1.2. Martin Eberhard

Ja	1'601'214	97.5%
Nein	40'682	2.5%
Enthaltung	1'382	

3.1.3. Dr. Petra Salesny

Ja	1'563'752	95.2%
Nein	78'164	4.8%
Enthaltung	1'362	

3.1.4. Fidelis Götz

Ja	1'620'998	98.7%
Nein	20'898	1.3%
Enthaltung	1'382	

3.2 Vergütungsausschuss

Nach ihrer Wiederwahl als Mitglieder des Verwaltungsrates beantragt der Verwaltungsrat, Martin Eberhard, Fidelis Götz und Dr. Petra Salesny für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2025) in den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrates wiederzuwählen.

Die Generalversammlung stimmt den Bestätigungswahlen mit folgenden Stimmzahlen zu:

3.2.1. Martin Eberhard

Ja	1'595'680	97.2%
Nein	46'176	2.8%
Enthaltung	1'422	

3.2.2. Dr. Petra Salesny

Ja	1'557'118	94.8%
Nein	84'758	5.2%
Enthaltung	1'402	

3.2.3. Fidelis Götz

Ja	1'622'038	98.8%
Nein	19'818	1.2%
Enthaltung	1'422	

3.3 Unabhängiger Stimmrechtsvertreter

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

Die Generalversammlung stimmt der Bestätigungswahl mit folgenden Stimmzahlen zu:

Ja	1'638'728	99.8%
Nein	4'000	0.2%
Enthaltung	550	

3.4 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.

Die Generalversammlung stimmt der Bestätigungswahl mit folgenden Stimmzahlen zu:

Ja	1'544'172	94.0%
Nein	99'051	6.0%
Enthaltung	55	

Traktandum 4: Verwendung des Bilanzgewinns und Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven

Marcel Vögtlin, Basel. Der Votant beantragt eine Abstimmung über eine Dividende von CHF 5.00 pro Namenaktie.

Der Verwaltungsrat empfiehlt diesen Antrag zur Ablehnung.

Die Generalversammlung lehnt den Antrag zu einer erhöhten Dividendenzahlung von CHF 5.00 pro Namenaktie mit folgenden Stimmzahlen ab:

Ja	1'427	0.1%
Nein	1'624'199	99.9%
Enthaltung	17'652	

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 Generalversammlung genehmigt eine Dividendenzahlung von CHF 1.00 pro Namenaktie mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'638'545	99.7%
Nein	4'733	0.3%
Enthaltung	0	

Traktandum 5: Vergütung des Verwaltungsrates

Marcel Vöglin, Basel. Der Votant beantragt eine Abstimmung über eine Halbierung der Vergütung des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat empfiehlt diesen Antrag zur Ablehnung.

Die Generalversammlung lehnt den Antrag zu einer Halbierung der Vergütung des Verwaltungsrates mit folgenden Stimmzahlen ab:

Ja	1'100	0.1%
Nein	1'624'526	99.9%
Enthaltung	17'652	

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.

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte maximale Vergütung des Verwaltungsrates mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'607'546	97.9%
Nein	33'897	2.1%
Enthaltung	1'835	

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.

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte maximale zusätzliche Vergütung für den Delegierten des Verwaltungsrates mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'608'646	98.0%
Nein	32'272	2.0%
Enthaltung	2'360	

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
<p>Art. 1: Firma, Dauer und Sitz</p> <p>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.</p>	<p>Art. 1: Firma, Dauer und Sitz</p> <p>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.</p>

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Sitzverlegung mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'640'040	99.8%
Nein	3'122	0.2%
Enthaltung	116	

Traktandum 8: Statutenänderung**8.1 Einführung Kapitalband (Artikel 3c)**

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

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Einführung eines Kapitalbandes mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'513'224	92.1%
Nein	129'708	7.9%
Enthaltung	346	

8.2 Aktienkapital und Aktien

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

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Statutenänderung mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'638'162	99.7%
Nein	4'770	0.3%
Enthaltung	346	

8.3. Generalversammlung und Mitteilungen

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

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Statutenänderung mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'526'017	92.9%
Nein	116'415	7.1%
Enthaltung	846	

8.4. Verwaltungsrat

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

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Statutenänderung mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'639'465	99.8%
Nein	2'957	0.2%
Enthaltung	856	

Der Vorsitzende bedankt sich für die Anwesenheit und schliesst die Generalversammlung.

Schluss der Generalversammlung: 15.05 Uhr

Zug, 3. Juni 2024

Dr. Hans Baumgartner
Präsident des Verwaltungsrates

Peter Wolfers
Protokollführer

Der Vorsitzende bedankt sich für die Anwesenheit und schliesst die Generalversammlung.

Schluss der Generalversammlung: 15.05 Uhr

Zug, 3. Juni 2024



Dr. Hans Baumgartner
Präsident des Verwaltungsrates



Peter Wolfers
Protokollführer