



## Beschlussprotokoll der ordentlichen Generalversammlung der Private Equity Holding AG

5. Juni 2023, 14.00 Uhr, im Parkhotel Zug

Formalien

<b>Vorsitz:</b>	Dr. Hans Baumgartner, Präsident des Verwaltungsrates
<b>Protokoll:</b>	Peter Wolfers, Sekretär des Verwaltungsrates
<b>Stimmzähler:</b>	Jonas Odermatt, ShareComm Services AG
<b>Unabhängiger Stimmrechtsvertreter:</b>	Reto Leemann, KBT Treuhand AG
<b>Art der Generalversammlung:</b>	Präsenzveranstaltung ohne elektronische Abstimmung vor Ort. Ortsabwesende Aktionärinnen und Aktionäre konnten ihr Stimmrecht über den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben.
<b>Technik:</b>	Die gesamte Technik funktionierte einwandfrei.

Die gesetzliche Revisionsstelle, KPMG AG, Zürich, wurde durch Thomas Dorst und Sabrina Di Maggio vertreten.

Die Einladung zur ordentlichen Generalversammlung wurde am 11. Mai 2023 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 24 Aktionärinnen und Aktionäre bzw. deren Vertreter anwesend, die 91'072 Aktienstimmen vertraten. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter vertrat 1'466'009 Stimmen. Damit waren 61.06% 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 2022/23; 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 2022/2023 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 11. Mai 2023 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 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 äussert Enttäuschung darüber, dass sein in der Vergangenheit vorgeschlagener Weg einer Liquidationsstrategie nicht eingeschlagen worden sei; die Discount zwischen Aktienkurs und Nettoinventarwert sei immer nur gestiegen, und die Ankündigung der auf CHF 1 pro Aktie reduzierten Dividende hätte einen Kursverlust von 10% ausgelöst. Das Market Making funktioniere nicht zufriedenstellend, und die Aktionäre seien in der Vergangenheit nicht angemessen an Rekordgewinnen mit Ausschüttungen beteiligt worden. P. Derendinger führt aus, dass sämtliche handelnden Personen stark investiert seien und im Sinner der langfristigen Entwicklung des Gesellschaft handeln; jeder sei eingeladen, mit dem Erwerb von Aktien einen Beitrag zur Verbesserung dieser Punkte beizutragen.

Patrick Vögeli, Bäch SZ. Der Votant stimmt zu, dass die Liquidität im Titel schwierig sei und das Market Making verbesserungsfähig; mache es Sinn, überhaupt kotiert zu sein und gebe es derzeit bessere Investitionen als Aktienrückkäufe? P. Derendinger entgegnet dem Gedanken einer Dekotierung mit regulatorischen Komplikationen und der Schwierigkeit, eine kotierte Investmentgesellschaft in einen Fonds mit Retail-Kunden zu überführen; daneben sei die Grundidee ungebrochen, Kleinanlegern Zugang zur Anlageklasse Private Equity zu bieten. Bzgl. der Investitionsoportunitäten erschienen Rückkäufe eigener Aktien mit höherem Discount immer attraktiver; der Fokus liege aber auf der Liquiditätsmanagement, um nicht durch den Abfluss von liquiden Mitteln zur Unzeit eine negative Entwicklung anzufeuern.

*Der Verwaltungsrat beantragte, den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2022/23 zu genehmigen.*

Der Vorsitzende hält fest, dass KPMG AG, Zürich, als aktienrechtliche Revisionsstelle diese Genehmigung empfehle. Die entsprechenden Berichte enthielten keinerlei Vorbehalte. Herr Thomas Dorst, 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 statutari-sche Jahresrechnung 2022/23 mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'555'394	99.9%
Nein	1'337	0.1%
Enthaltung	350	

## **Traktandum 2: Entlastung der Organe**

*Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2022/2023 Entlastung zu erteilen.*

Die Generalversammlung erteilt den verantwortlichen Organen mit folgenden Stimmzahlen Entlastung:

Ja	1'136'397	98.5%
Nein	17'238	1.5%
Enthaltung	1'130	

## **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 2024) in den Verwaltungsrat der Gesellschaft wiederzuwählen.*

Die Generalversammlung stimmte den Bestätigungswahlen mit folgenden Stimmenzahlen zu:

#### 3.1.1. Dr. Hans Baumgartner als Verwaltungsratspräsident

Ja	1'455'628	93.6%
Nein	99'403	6.4%
Enthaltung	2'050	

#### 3.1.2. Martin Eberhard

Ja	1'513'281	97.3%
Nein	41'750	2.7%
Enthaltung	2'050	

#### 3.1.3. Dr. Petra Salesny

Ja	1'483'881	95.4%
Nein	71'150	4.6%
Enthaltung	2'050	

#### 3.1.4. Fidelis Götz

Ja	1'549'803	99.7%
Nein	5'228	0.3%
Enthaltung	2'050	

### 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 2024) in den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrates wiederzuwählen.*

Die Generalversammlung stimmte den Bestätigungswahlen mit folgenden Stimmenzahlen zu:

#### 3.2.1. Martin Eberhard

Ja	1'513'180	97.3%
Nein	41'850	2.7%
Enthaltung	2'051	

### 3.2.2. Dr. Petra Salesny

Ja	1'483'821	95.4%
Nein	71'210	4.6%
Enthaltung	2'050	

### 3.2.3. Fidelis Götz

Ja	1'549'702	99.7%
Nein	5'328	0.3%
Enthaltung	2'051	

## 3.3 Unabhängiger Stimmrechtsvertreter

*Der Verwaltungsrat beantragt, KBT Treuhand AG, Zürich, für die Dauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2024) als unabhängige Stimmrechtsvertreterin wieder zu wählen.*

Die Generalversammlung stimmt der Bestätigungswahl mit folgenden Stimmzahlen zu:

Ja	1'550'850	99.7%
Nein	5'031	0.3%
Enthaltung	1'200	

## 3.4 Revisionsstelle

*Der Verwaltungsrat beantragt, die KPMG AG, Zürich, als Revisionsstelle für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2024) wiederzuwählen.*

Die Generalversammlung stimmt der Bestätigungswahl mit folgenden Stimmzahlen zu:

Ja	1'555'511	100%
Nein	370	0%
Enthaltung	1'200	

#### **Traktandum 4: Verwendung des Bilanzgewinns und Dividendenausschüttung**

Marcel Vögtlin, Basel. Der Votant sei nicht mit der reduzierten Dividendenausschüttung einverstanden, ausser der Verwaltungsrat verzichte in gleichem Masse auf 50% seiner Bezüge. Auf den Hinweis des Vorsitzenden hin, dass verschiedene Traktanden nicht zu Abstimmungszwecken miteinander kombiniert werden können, beantragt der Votant eine Abstimmung über eine Dividende von CHF 2.00 pro Namenaktie.

*Der Verwaltungsrat empfiehlt diesen Antrag zur Ablehnung.*

Ein weiterer Aktionär lässt sich dieses Vorgehen vom Vorsitzenden bestätigen.

Die Generalversammlung lehnt den Antrag zu einer erhöhten Dividendenzahlung von CHF 2.00 pro Namenaktie mit folgenden Stimmzahlen ab:

Ja	5'583	0.4%
Nein	1'510'175	99.6%
Enthaltung	41'323	

*Der Verwaltungsrat beantragt, eine Ausschüttung von CHF 1.00 je Namenaktie vorzunehmen, je hälftig als ordentliche Dividende aus freien Gewinnreserven und den Kapitaleinlagereserven.*

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

Ja	1'513'493	97.5%
Nein	38'758	2.5%
Enthaltung	4'830	

#### **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.*

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

Ja	1'524'883	98.0%
Nein	30'838	2.0%
Enthaltung	1'360	

**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.*

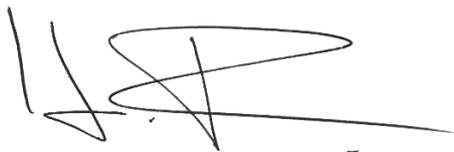
Die Generalversammlung genehmigt die beantragte maximale zusätzliche Vergütung für den Delegierten des Verwaltungsrates mit folgenden Stimmzahlen:

Ja	1'524'522	98.0%
Nein	31'199	2.0%
Enthaltung	1'360	

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

**Schluss der Generalversammlung: 15.15 Uhr**

Zug, 12. Juni 2023



---

Dr. Hans Baumgartner  
Präsident des Verwaltungsrates



---

Peter Wolfers  
Protokollführer