

PROTOKOLL

der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre und der Sonderversammlung der Stammaktionäre der Carlo Gavazzi Holding AG vom 29. Juli 2025, 10:30 Uhr, abgehalten in elektronischer Form und ohne physischen Tagungsort (virtuelle Generalversammlung)

Vorsitzender: Vittorio Rossi

Protokollführer: Dr. Raoul Bussmann, Sekretär des Verwaltungsrates

Formelles

1. Mit der Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt vom 8. Juli 2025 sowie durch schriftliche Mitteilung – abgeschickt am 7. Juli 2025 – erfolgte die Einladung für diese Generalversammlung (nachfolgend "**Einladung**") gemäss den statutarischen und gesetzlichen Bestimmungen form- und fristgerecht.
2. Die Einladung enthielt die Verhandlungsgegenstände und die Anträge des Verwaltungsrates sowie eine kurze Begründung dieser Anträge.
3. Ab dem 26. Juni 2025 waren der Geschäftsbericht, der Bericht der Revisionsstelle, der Vergütungsbericht sowie der Bericht über nichtfinanzielle Belange auf der Webseite von Carlo Gavazzi Holding AG (nachfolgend "**Gesellschaft**") zur Einsicht durch die Aktionäre aufgeschaltet.
4. Bei der Gesellschaft sind keine Traktandierungsbegehren von Aktionären eingegangen.
5. Das Protokoll der letzten ordentlichen Generalversammlung wurde vom Vorsitzenden und vom Protokollführer unterzeichnet. Es lag zur Einsichtnahme durch die Aktionäre am Sitz der Gesellschaft auf.
6. In Übereinstimmung mit den Statuten übernimmt Herr Vittorio Rossi den Vorsitz dieser Generalversammlung.
7. Als Protokollführer amtiert Dr. Raoul Bussmann. In diesem Zusammenhang wird darauf verwiesen, dass die Generalversammlung aufgezeichnet wird.
8. Die Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers AG ist durch Herrn Thomas Wallmer vertreten.
9. Die unabhängige Stimmrechtsvertreterin LEXACT AG, Zug, ist durch Frau Debora Durrer vertreten. Sie wird gemäss den ihr von den Aktionären erteilten Weisungen stimmen.
10. Aktionäre konnten sich an der heutigen Generalversammlung auch durch elektronische Erteilung von Vollmachten und Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin beteiligen. Die elektronische Teilnahme beziehungsweise allfällige Änderungen elektronisch abgegebener Weisungen waren spätestens bis Freitag, 25. Juli 2025, um 23.59 Uhr möglich.

11. Die Gesellschaft hat von ihrem Recht, von der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin innerhalb von drei Tagen vor der Generalversammlung eine Auskunft über die von ihr erhaltenen Stimminstruktionen einzuholen, Gebrauch gemacht. Frau Debora Durrer informiert die Aktionäre in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Schweizer Obligationenrechts, dass sie dem Verwaltungsrat drei Werktage vor der Generalversammlung eine allgemeine Auskunft über die eingegangenen Weisungen erteilt hat.

Der Vorsitzende stellt fest, dass zur heutigen Generalversammlung statuten- und gesetzeskonform eingeladen worden ist und dass die Generalversammlung ordnungsgemäss konstituiert und damit für alle Traktanden beschlussfähig ist.

Die unabhängige Stimmrechtsvertreterin LEXACT AG, Zug, vertritt 1'694'891 Aktienstimmen (davon 1'563'350 Stimmrechtsaktien zu je CHF 3 und 131'541 Stammaktien zu je CHF 15). Es sind 12 Aktionäre anwesend. Die anwesenden Aktionäre vertreten 55'977 Aktienstimmen (davon 7'300 Stimmrechtsaktien zu je CHF 3 und 48'677 Stammaktien zu je CHF 15). Das Total der vertretenen Aktienstimmen beträgt 1'750'868 und das Total des vertretenen Kapitals beträgt CHF 7'415'220. Allfällige von der Gesellschaft und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Aktien sind nicht stimmberechtigt und somit nicht vertreten. Diese Zahlen werden vor jeder Abstimmung neu ermittelt, um Ein- und Austritte während der Generalversammlung zu berücksichtigen.

Gemäss den Statuten fasst die Generalversammlung ihre Beschlüsse, soweit das Gesetz es nicht in zwingender Weise anders bestimmt, mit dem Mehr der abgegebenen Aktienstimmen. Bei der Berechnung des Mehrs werden Stimmenthaltungen und leer eingelegte Stimmen nicht berücksichtigt.

Traktanden

1 **Geschäftsbericht**

Antrag des Verwaltungsrates

Genehmigung des Geschäftsberichtes, enthaltend Jahresrechnung und Konzernrechnung 2024/2025, sowie Kenntnissnahme des Berichtes der Revisionsstelle.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'692'149	99.86%
Nein	2'385	0.14%
Total	1'694'534	100.00%
Enthaltungen	55'834	

2 **Bericht über nichtfinanzielle Belange**

Antrag des Verwaltungsrates

Genehmigung des Berichts über nichtfinanzielle Belange.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'687'968	99.61%
Nein	6'592	0.39%
Total	1'694'560	100.00%
Enthaltungen	56'027	

3 **Verwendung des Bilanzgewinnes 2024/2025**

Jahresgewinn 2024/2025	CHF	6'636'341
Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	37'724'768
Bilanzgewinn	CHF	44'361'109

Antrag des Verwaltungsrates

Bilanzgewinn	CHF	44'361'109
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	44'361'109

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'688'371	99.60%
Nein	6'770	0.40%
Total	1'695'141	100.00%
Enthaltungen	55'446	

Gegenantrag des Aktionärs Herr Rolf Renders

Bilanzgewinn	CHF	44'361'109
Zahlung einer Dividende von CHF 1.14 je Stimmrechtsaktie und CHF 5.71 je Stammaktie	CHF	-4'063'000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	40'298'109

Abstimmung

Der Antrag wird abgelehnt:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	9'018	0.54%
Nein	1'672'385	99.46%
Total	1'681'403	100.00%
Enthaltungen	69'184	

Es bleibt bei der Bilanzgewinnverwendung gemäss dem Antrag des Verwaltungsrates, welchen die Generalversammlung angenommen hat.

4 Entlastung des Verwaltungsrates*Antrag des Verwaltungsrates*

Erteilung der Entlastung an die Mitglieder des Verwaltungsrates für das am 31. März 2025 zu Ende gegangene Geschäftsjahr.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'588'712	99.53%
Nein	7'522	0.47%
Total	1'596'234	100.00%
Enthaltungen	55'858	

5 Wahlen in den Verwaltungsrat, Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates und Wahlen in den Vergütungsausschuss

Sämtliche Kandidaten haben im Vorfeld der Generalversammlung gegenüber dem Vorsitzenden die Annahme ihrer Wahl im Falle eines positiven Abstimmungsergebnisses erklärt.

5.1 Wahlen in den Verwaltungsrat

5.1.1 Wiederwahl von Herrn Vittorio Rossi

Antrag des Verwaltungsrates

Wiederwahl von Herrn Vittorio Rossi als Mitglied des Verwaltungsrates bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'664'542	95.69%
Nein	74'924	4.31%
Total	1'739'466	100.00%
Enthaltungen	11'121	

5.1.2 Wahl von Herrn Bernhard Forster

Antrag des Verwaltungsrates

Wahl von Herrn Bernhard Forster als Mitglied des Verwaltungsrates bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'655'922	97.73%
Nein	38'510	2.27%
Total	1'694'432	100.00%
Enthaltungen	56'155	

5.2 Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates

Antrag des Verwaltungsrates

Wahl von Herrn Vittorio Rossi als Präsident des Verwaltungsrates bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'663'324	95.62%
Nein	76'216	4.38%
Total	1'739'540	100.00%
Enthaltungen	11'047	

5.3 *Wahl der Vertreterin der Stammaktionäre*

In Übereinstimmung mit Gesetz und Statuten ist ein Mitglied des Verwaltungsrates als Vertreter der Stammaktionäre zu bestimmen.

5.3.1 **Sonderversammlung der Stammaktionäre zur Bestimmung der Vertreterin der Stammaktionäre im Verwaltungsrat**

Antrag des Verwaltungsrates

Bestimmung von Frau Yolanta de Cacqueray als Vertreterin der Stammaktionäre im Verwaltungsrat bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	136'181	80.48%
Nein	33'038	19.52%
Total	169'219	100.00%
Enthaltungen	10'718	

5.3.2 **Wiederwahl der Vertreterin der Stammaktionäre in den Verwaltungsrat**

Antrag des Verwaltungsrates

Wiederwahl von Frau Yolanta de Cacqueray als Vertreterin der Stammaktionäre im Verwaltungsrat bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'632'147	96.30%
Nein	62'633	3.70%
Total	1'694'780	100.00%
Enthaltungen	55'804	

5.4 Wahlen in den Vergütungsausschuss**5.4.1 Wiederwahl von Frau Yolanta de Cacqueray***Antrag des Verwaltungsrates*

Wiederwahl von Frau Yolanta de Cacqueray als Mitglied des Vergütungsausschusses bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'616'041	95.39%
Nein	78'034	4.61%
Total	1'694'075	100.00%
Enthaltungen	56'229	

5.4.2 Wahl von Herrn Bernhard Forster*Antrag des Verwaltungsrates*

Wahl von Herrn Bernhard Forster als Mitglied des Vergütungsausschusses bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'655'060	97.71%
Nein	38'724	2.29%
Total	1'693'784	100.00%
Enthaltungen	56'520	

6 Genehmigung der Vergütungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

6.1 Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrates für die vorangehende Amtsdauer

Antrag des Verwaltungsrates

Genehmigung des Gesamtbetrages der Vergütung des Verwaltungsrates von CHF 1'250'000 (zuzüglich Beiträge Sozialversicherungen/berufliche Vorsorge) für die Amtsdauer von der ordentlichen Generalversammlung 2024 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2025.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'672'657	99.11%
Nein	15'079	0.89%
Total	1'687'736	100.00%
Enthaltungen	17'726	

6.2 Genehmigung der künftigen festen Vergütung der Geschäftsleitung

Antrag des Verwaltungsrates

Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der festen Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 1'500'000 (zuzüglich Beiträge Sozialversicherungen/berufliche Vorsorge) für das kommende Geschäftsjahr, d.h. für die Zeit vom 1. April 2026 bis 31. März 2027.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'611'229	95.06%
Nein	83'781	4.94%
Total	1'695'010	100.00%
Enthaltungen	10'452	

6.3 Genehmigung der variablen Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2024/2025

Antrag des Verwaltungsrates

Genehmigung des Gesamtbetrages der variablen Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 176'000 (zuzüglich Beiträge Sozialversicherungen/berufliche Vorsorge) für das Geschäftsjahr 2024/2025.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'603'427	95.01%
Nein	84'213	4.99%
Total	1'687'640	100.00%
Enthaltungen	17'822	

7 Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin*Antrag des Verwaltungsrates*

Wiederwahl von LEXACT AG, Zug, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

	Anzahl Stimmen	%
Ja	1'693'075	99.89%
Nein	1'800	0.11%
Total	1'694'875	100.00%
Enthaltungen	10'587	

8 Wahl der Revisionsstelle*Antrag des Verwaltungsrates*

Wiederwahl der PricewaterhouseCoopers AG, Zug, als Revisionsstelle für eine Amtsdauer von einem Jahr.

Abstimmung

Der Antrag wird angenommen:

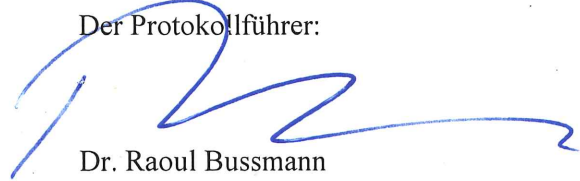
	Kapital	%
Ja	6'257'205	95.47%
Nein	297'240	4.53%
Total	6'554'445	100.00%
Enthaltungen	179'685	

* * * * *

Das Wort wird nicht mehr verlangt. Nach abschliessenden Ausführungen erklärt der Vorsitzende die Generalversammlung um 12:20 Uhr als geschlossen.

Der Vorsitzende:

Vittorio Rossi

Der Protokollführer:

Dr. Raoul Bussmann

Annex

Question of Mr. Renders: How much capital is required for Carlo Gavazzi and which return do you consider fair?

Answer: I already responded to your question regarding the capital required and fair return for shareholders during the AGM 2025. Our focus on the long-term nature of our business is essential: It is the goal of both, the Board of Directors and the Executive Management of Carlo Gavazzi to strengthen value of the Carlo Gavazzi Group in the long term, which is in the best interest of the company and its shareholders. They both are convinced that the Group is on the right track to achieve this long-term target - in line with the goal of a fair and equitable return for shareholders as described in point 3 of the annual report.

To achieve this, the Board of Directors assesses on a regular basis the Group's financial position, e.g. if the Group is financed solidly enough to finance all its activities targeted at strengthening the company value in the long run even in times of high uncertainty and volatility.

Recent history of the company (see Annual Reports 2020/21 to 2024/25) is a reminder of both the highly volatile markets with fluctuating revenue, EBIT and tax and, at the same time, capital intense projects (ERP, China factory, Mexico factory etc.) to strengthen our long-term future position. As a result, the Group's Return on Invested Capital ROIC ranged from 5.3% (24/25) to 40.1% (21/22) in this time period, e.g. by a factor of more than 7 in just three years.

Because of this unpredictable volatility and for competitive reasons we refrain from publishing numbers about capital goals or ROIC goals.

Having said this, rest assured, that the Board of Directors of Carlo Gavazzi will continue to assess the markets and the opportunities very carefully in order to achieve a fair and equitable return for shareholders.