

**PolyPeptide Group AG**  
**Protokoll**  
**der vierten ordentlichen Generalversammlung**  
**2025**

physisch abgehalten am 9. April 2025, 16:00 Uhr (MESZ),  
in der Chollerhalle, Chamerstrasse 177, 6300 Zug, Schweiz

---

**Präsenz**

<b>Verwaltungsrat:</b>	Peter Wilden, Präsident (Vorsitz) Patrick Aebischer, Vizepräsident, Führendes Unabhängiges Mitglied Beat In-Albon, Unabhängiges Mitglied Jane Salik, Mitglied Erik Schropp, Mitglied Philippe Weber, Unabhängiges Mitglied
<b>Geschäftsleitung:</b>	Juan José González, Chief Executive Officer Marc Augustin, Chief Financial Officer Christina Del Vecchio, Chief Legal Officer und Sekretärin Jens Fricke, Global Director Operations
<b>Protokollführerin:</b>	Isilay Sahin, Senior Legal Counsel, PolyPeptide Group AG
<b>Unabhängiger Stimmrechtsvertreter:</b>	ADROIT Anwälte, Zürich, vertreten durch Roger Föhn
<b>Revisionsstelle:</b>	BDO AG, Zürich, vertreten durch René Füglistner
<b>Notarin:</b>	Monika Jucker, Rechtsanwältin und Notarin, Reichlin Hess AG, Zug

## Traktanden

1. Statutenänderungen
  - 1.1. Einführung eines Kapitalbandes (neuer Art. 3a der Statuten der Gesellschaft)
  - 1.2. Einführung eines bedingten Aktienkapitals für Finanzierungen (neuer Art. 3c der Statuten der Gesellschaft)
2. Abstimmungen über die finanzielle und nichtfinanzielle Berichterstattung für das Geschäftsjahr 2024
  - 2.1. Genehmigung des Lageberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung, jeweils für das Geschäftsjahr 2024
  - 2.2. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2024
  - 2.3. Genehmigung des Berichts über nichtfinanzielle Belange für das Geschäftsjahr 2024
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
4. Verwendung des akkumulierten Bilanzverlusts
5. Wahlen
  - 5.1. Wiederwahl von Verwaltungsratsmitgliedern
    - 5.1.1. Wiederwahl von Peter Wilden
    - 5.1.2. Wiederwahl von Patrick Aebischer
    - 5.1.3. Wiederwahl von Jane Salik
    - 5.1.4. Wiederwahl von Erik Schropp
    - 5.1.5. Wiederwahl von Philippe Weber
  - 5.2. Wahl von Jo LeCouilliard als neues Mitglied des Verwaltungsrats
  - 5.3. Wiederwahl von Peter Wilden als Präsidenten des Verwaltungsrats
  - 5.4. Wiederwahl der Mitglieder des Vergütungs- und Nominierungsausschusses
    - 5.4.1. Wiederwahl von Philippe Weber
    - 5.4.2. Wiederwahl von Peter Wilden
  - 5.5. Wiederwahl der Revisionsstelle
  - 5.6. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
6. Genehmigung der maximalen Gesamtbeträge der Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
  - 6.1. Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung des Verwaltungsrats
  - 6.2. Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Geschäftsleitung

## Eröffnung

Herr Peter Wilden, Präsident des Verwaltungsrats der Gesellschaft (der "**Vorsitzende**"), eröffnet die vierte ordentliche Generalversammlung ("**GV**") der PolyPeptide Group AG ("**PolyPeptide**" oder die "**Gesellschaft**") um 16:00 Uhr (MESZ) und heisst die Anwesenden im Namen des Verwaltungsrats herzlich willkommen. Neben dem Vorsitzenden hat Frau Christina Del Vecchio, Chief Legal Officer und Sekretärin von PolyPeptide, auf dem Podium Platz genommen.

Der Vorsitzende erklärt, dass die GV zur Erleichterung der Protokollierung auf Tonband aufgenommen wird. Die Aufzeichnung wird nach Ausfertigung des Protokolls vernichtet.

Der Vorsitzende hält fest, dass die GV auf Deutsch und Englisch abgehalten wird. Er erklärt, dass allfällige Fragen sowohl auf Deutsch als auch auf Englisch gestellt werden dürfen, wobei die beim Eingang des Saals verteilten Kopfhörer für die simultane Übersetzung in die jeweils andere Sprache benutzt werden können.

Der Vorsitzende hält fest, dass er im Einklang mit den Statuten der Gesellschaft (die "**Statuten**") als Präsident des Verwaltungsrats den Vorsitz der GV führt. Der Vorsitzende begrüsst sodann die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung, die alle vollzählig im Saal Platz genommen haben. Er führt aus, dass Frau Isilay Sahin, Senior Legal Counsel bei PolyPeptide, im Einklang mit den Statuten das Protokoll der GV führen wird. Der Vorsitzende erklärt, dass elektronisch abgestimmt wird und die Führerin des Aktienregisters areg.ch AG, Hägendorf, die Stimmen auswertet. Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter agiert Herr Roger Föhn von ADROIT Anwälte, Zürich. Die Revisionsstelle, BDO AG, Zürich, ist durch Herrn René Füglistner vertreten. Schliesslich ist Frau Monika Jucker, Rechtsanwältin und Notarin des Kantons Zug, von Reichlin Hess AG, anwesend, um die beurkundungspflichtigen Beschlüsse der GV unter Traktandum 1 (Statutenänderungen) in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Recht in einer öffentlichen Urkunde festzuhalten. Ebenfalls in die Urkunde aufgenommen werden die Beschlüsse unter Traktandum 5.2 (Wahl von Jo LeCouilliard als neues Mitglied des Verwaltungsrats) und 5.3 (Wiederwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats), da diese beim Handelsregisteramt anzumelden sind.

Der Vorsitzende stellt fest, dass alle im Aktienregister als stimmberechtigt eingetragenen Aktionärinnen und Aktionäre mit Brief oder Email vom 18. März 2025 fristgerecht zur heutigen GV eingeladen worden sind. Die vollständige Einladung zur GV wurde zudem am 18. März 2025 im Schweizerischen Handelsamtsblatt ("**SHAB**") publiziert. In der Einladung wurde darauf hingewiesen, dass der Geschäftsbericht 2024 und die Revisionsberichte auf der [Website von PolyPeptide](#) veröffentlicht sind.

Seitens der Aktionärinnen und Aktionäre sind weder Traktandierungsbegehren noch Anträge im Hinblick auf die heutige GV eingegangen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die GV somit in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Recht und den Statuten einberufen worden ist. Gegen diese Feststellung wird kein Widerspruch erhoben.

Anschliessend hält der Vorsitzende fest, dass das Protokoll der heutigen GV innerhalb von 15 Tagen auf der [Website von PolyPeptide](#) veröffentlicht wird.

## Präsenz und Konstituierung

Der Vorsitzende verweist für die Zahl der anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre und der vertretenen Stimmen, die an der Eingangskontrolle ermittelt wurden, auf die aufgeschaltete Präsentationsfolie.

Gemäss Präsenzliste sind an der GV 33 Aktionärinnen bzw. Aktionäre oder deren Bevollmächtigte anwesend. Es sind insgesamt 26'175'680 stimmberechtigte Aktien im Gesamtwert von CHF 261'756.80 vertreten, was 79.02% der ausgegebenen Namenaktien der Gesellschaft entspricht. Durch die anwesenden Aktionärinnen bzw. Aktionäre oder deren Bevollmächtigte sind 290'813 Namenaktien bzw. Stimmen vertreten, was 1.11% der insgesamt vertretenen Aktienstimmen entspricht. Durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter sind 25'884'867 Namenaktien bzw. Stimmen vertreten, was 98.89% der insgesamt vertretenen Aktienstimmen entspricht.

Insgesamt 117'300 Namenaktien werden derzeit von der Gesellschaft gehalten und sind entsprechend nicht stimmberechtigt.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die GV somit ordnungsgemäss konstituiert ist und über alle traktandierten Geschäfte Beschluss fassen kann.

Gegen diese Feststellungen wird kein Widerspruch erhoben.

Der Vorsitzende führt aus, dass die Generalversammlung die traktandierten Beschlüsse und Wahlen gemäss Art. 11 Abs. 6 der Statuten sowie Art. 703 Abs. 1 des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") mit der Mehrheit der vertretenen Stimmen fasst bzw. vollzieht.

Der Vorsitzende führt aus, dass die GV ihre Beschlüsse über die vom Verwaltungsrat beantragten Statutenänderungen, nämlich über die Traktanden 1.1 und 1.2 gemäss Art. 12 der Statuten sowie Art. 704 Abs. 1 OR mit einer Mehrheit von mindestens zwei Dritteln der vertretenen Aktienstimmen und der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte fasst.

Für Ausführungen bezüglich der von den Aktionärinnen und Aktionären an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter abgegebenen Weisungen, übergibt der Vorsitzende das Wort an Herrn Roger Föhn. Herr Roger Föhn führt aus, dass die Weisungen der einzelnen Aktionärinnen und Aktionäre bis zur GV vertraulich behandelt wurden. Er erklärt, dass in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Recht der Gesellschaft einen Tag vor der GV eine allgemeine Übersicht über die eingegangenen Weisungen, einschliesslich der Ja- und Nein-Stimmen sowie der Stimmenthaltungen zu jedem Traktandum, erteilt wurde.

Der Vorsitzende wiederholt, dass die Abstimmungen und Wahlen elektronisch durchgeführt werden.

Der Vorsitzende macht Ausführungen zur Bedienung der Abstimmungsgeräte und erklärt das Vorgehen zum Erhalt von Ersatzgeräten bei allfälligen Problemen. Er führt sodann aus, dass das Stimmverhalten der Aktionärinnen und Aktionäre während der GV elektronisch aufgezeichnet und die Aufzeichnung nach Ablauf von sechs Monaten gelöscht wird.

Der Test des elektronischen Stimmabgabesystems verläuft erfolgreich.

## Rückblick 2024 und Ausblick

Herr Juan José González, Chief Executive Officer, betritt die Bühne und begrüsst die Aktionärinnen und Aktionäre.

Herr González macht zunächst Ausführungen zu den Verbesserungen bei der Profitabilität und dem Cashflow bei gleichzeitiger Erweiterung der Kapazitäten, die PolyPeptide für zukünftiges Wachstum positionieren. Er erläutert das erwartete starke Marktwachstum und die zunehmenden GLP-1 / metabolischen Möglichkeiten.

Herr González stellt das Ziel von PolyPeptide vor, der innovativste CDMO für Peptide zu sein, sowie die auf Innovation basierende Wachstumsstrategie. Er präsentiert zudem die Entwicklung der Pipeline aktiver kundenspezifischer Projekte und des Umsatzes von PolyPeptide nach Therapiegebieten, Geschäftsbereichen und Kundentypen zwischen 2021 und 2024.

Als nächstes erläutert Herr González die Fortschritte, die bei der Wiederherstellung der Profitabilität im Jahr 2024 erzielt wurden. Er stellt den Plan für die Kapazitätserweiterung vor, der auf dem richtigen Weg ist, um den Ausblick für 2028 zu erfüllen, und er erklärt, dass PolyPeptide neue Fähigkeiten aufbaut und gezielt Mitarbeiter einstellt, um die Strategie umzusetzen.

Schliesslich präsentiert Herr González die Prognosen für 2025 und den Ausblick für 2028.

Die in der Rede von Herrn González verwendeten Präsentationsfolien können dem Anhang A zu diesem Protokoll entnommen werden.

Der Vorsitzende stellt fest, dass PolyPeptide gute Fortschritte gemacht hat, aber auch weiterhin viel zu tun bleibt. Der Vorsitzende hält fest, dass die aktuelle Profitabilität und der Aktienkurs hinter den Erwartungen zurückbleiben. Er erklärt, dass die Erholung der Profitabilität Zeit brauchen wird, auch weil PolyPeptide weiterhin in Wachstum investiert und gleichzeitig die Organisation weiterentwickelt. Der Vorsitzende betont, dass der Verwaltungsrat die transformatorische Wachstumsstrategie mitträgt, da sie ermöglicht, die sich im attraktiven Markt bietenden Chancen aktiv zu nutzen. Der Vorsitzende erklärt, dass das Ziel weiterhin darin besteht, bis 2028 den Umsatz von 2023 zu verdoppeln und die EBITDA-Marge auf gegen 25 % zu steigern. Er erwartet, dass sich das Erreichen dieses Ziels voraussichtlich auch auf den Aktienkurs auswirken wird.

## Abstimmungsergebnisse

Der Vorsitzende erklärt den Aktionärinnen und Aktionären, wie sie ihre Rechte, Voten abzugeben und Auskunft zu verlangen, ausüben können. Der Vorsitzende behält sich vor, gegebenenfalls eine Beschränkung der Redezeit anzuordnen, damit die GV innert vernünftiger Frist durchgeführt werden kann.

Der Vorsitzende erklärt, dass er bei den einzelnen Traktanden jeweils den konkreten Antrag des Verwaltungsrats vorlesen und gegebenenfalls auf besonders relevante Punkte hinweisen wird. Aus Zeitgründen wird jedoch auf das Vorlesen der vollständigen Erläuterungen, die in der Einladung zur GV abgedruckt sind, verzichtet.

Der Vorsitzende geht sodann zur Behandlung der traktandierten Geschäfte über.

## 1. Statutenänderungen

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, die Statuten gemäss den im SHAB vom 18. März 2025 publizierten Änderungsvorschlägen anzupassen.

Abgesehen von der in diesem Traktandum 1 aufgeführten Änderungen sollen die bisher gültigen Statuten unverändert weitergelten.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die detaillierten Erläuterungen der Anträge 1.1 und 1.2 sowie der Text der vorgeschlagenen revidierten Statuten dem Anhang A zur Einladung zur GV entnommen werden können.

Der Vorsitzende geht zur Behandlung der vorgeschlagenen Statutenänderungen über. Frau Monika Jucker, Rechtsanwältin und Notarin, Reichlin Hess AG, erstellt über die Beschlüsse unter diesem Traktandum 1 ein Teilprotokoll in Form einer öffentlichen Urkunde.

### 1.1. Einführung eines Kapitalbandes (neuer Art. 3a der Statuten der Gesellschaft)

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, ein Kapitalband in einem neuen Art. 3a der Statuten der Gesellschaft gemäss dem im SHAB vom 18. März 2025 publizierten Änderungsvorschlag einzuführen.

Der Vorsitzende erklärt, dass das vom revidierten Aktienrecht vorgesehene sog. Kapitalband dem Verwaltungsrat die Flexibilität geben soll, das Aktienkapital der Gesellschaft innerhalb einer vordefinierten Bandbreite (max. 15%) während eines Zeitraums von maximal fünf Jahren zu erhöhen. Damit soll die finanzielle und strategische Agilität der Gesellschaft gefördert werden.

Herr Karl Künzle, Menzingen, hält fest, dass zwei Anträge zur Erhöhung des Aktienkapitals bestehen: der erste Antrag umfasst eine Erhöhung um 15%, der zweite weitere 15%. Er stellt fest, dass heute insgesamt über eine Erhöhung des Aktienkapitals um maximal 30% abgestimmt wird. Er fragt, warum der Verwaltungsrat diese Information nicht kommuniziert hat.

Der Vorsitzende erklärt, dass es sich dabei um zwei unterschiedliche Instrumente handelt, die unterschiedlichen Zwecken dienen. Das Kapitalband gibt dem Verwaltungsrat die Flexibilität, kurzfristig eine Kapitalerhöhung durchzuführen. Das bedingte Kapital hingegen gilt nur für klar definierte, vorher festgelegte Situationen, wie etwa die Ausgabe von Aktien bei der Umwandlung von Anleihen.

Herr Philippe Weber, unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates und Präsident des Vergütungs- und Nominierungsausschusses, erklärt, dass der vorgeschlagene Art. 3a der Statuten ein Kapitalband mit einer oberen Limite von maximal 15% des bestehenden Aktienkapitals vorsieht. Zudem sieht der vorgeschlagene Art. 3c der Statuten die Schaffung eines separaten bedingten Kapitals vor, das beispielsweise für die Ausgabe von Wandelanleihen verwendet werden kann. Er bestätigt auf Nachfrage von Herrn Künzle, dass eine Erhöhung des Aktienkapitals um insgesamt bis zu 30% möglich wäre.

Da keine weiteren Wortmeldungen vorliegen, wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung stellt der Vorsitzende fest, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit der gemäss Gesetz und Statuten erforderlichen qualifizierten Mehrheit wie folgt zustimmt:

	Stimmen	Nennwerte CHF
<b>Total vertretene</b>	26'176'080	261'760.80
<b>Absolutes Mehr</b>	13'088'041	130'880.41
<b>Zweidrittel Mehr</b>	17'450'720	
	Stimmen	Kapital CHF
<b>Ja-Stimmen</b>	22'872'868 (87.38%)	228'728.68 (87.38%)
<b>Nein-Stimmen</b>	3'086'312 (11.79%)	30'863.12 (11.79%)
<b>Enthaltungen</b>	216'900 (0.83%)	2'169.00 (0.83%)

## 1.2. Einführung eines bedingten Aktienkapitals für Finanzierungen (neuer Art. 3c der Statuten der Gesellschaft)

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, ein bedingtes Aktienkapital für Finanzierungen in einem neuen Art. 3c der Statuten der Gesellschaft gemäss dem im SHAB vom 18. März 2025 publizierten Änderungsvorschlag einzuführen.

Der Vorsitzende erklärt, dass neue bedingte Kapital die Finanzierungs- und Refinanzierungsflexibilität der Gesellschaft erhöhen soll.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung stellt der Vorsitzende fest, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit der gemäss Gesetz und Statuten erforderlichen qualifizierten Mehrheit wie folgt zustimmt:

	Stimmen	Nennwerte CHF
<b>Total vertretene</b>	26'176'080	261'760.80
<b>Absolutes Mehr</b>	13'088'041	130'880.41
<b>Zweidrittel Mehr</b>	17'450'720	
	Stimmen	Kapital CHF
<b>Ja-Stimmen</b>	22'747'095 (86.90%)	227'470.95 (86.90%)
<b>Nein-Stimmen</b>	3'418'839 (13.06%)	34'188.39 (13.06%)
<b>Enthaltungen</b>	10'146 (0.04%)	101.46 (0.04%)

## **2. Abstimmungen über die finanzielle und nichtfinanzielle Berichterstattung für das Geschäftsjahr 2024**

### **2.1. Genehmigung des Lageberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung, jeweils für das Geschäftsjahr 2024**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, den Lagebericht, die Jahresrechnung und die Konzernrechnung, jeweils für das Geschäftsjahr 2024, zu genehmigen.

Der Vorsitzende verweist bezüglich des Jahresabschlusses und den Revisionsberichten auf den Geschäftsbericht 2024 und fragt Herrn René Füglistner von der Revisionsstelle, BDO AG (Zürich), ob er zusätzliche Informationen zu kommunizieren habe. Herr Füglistner bestätigt, dass die Revisionsstelle die Jahresrechnung der PolyPeptide Group AG sowie die Konzernrechnung der PolyPeptide Group AG und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften, jeweils für das Geschäftsjahr 2024, geprüft hat und diese zur Genehmigung empfiehlt, ohne den jeweiligen Revisionsberichten etwas hinzuzufügen.

Herr Adrian Bühler, Spiez, fragt nach dem Unterschied zwischen der Jahresrechnung und der Konzernrechnung.

Der Vorsitzende erklärt, dass die Jahresrechnung für die schweizerische Aktiengesellschaft PolyPeptide Group AG und die Konzernrechnung für die gesamte PolyPeptide Gruppe erstellt wird.

Da keine weiteren Wortmeldungen vorliegen, wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	26'083'012 (99.64%)
<b>Nein-Stimmen</b>	35'479 (0.14%)
<b>Enthaltungen</b>	57'589 (0.22%)

### **2.2. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2024**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, den im Geschäftsbericht 2024 enthaltenen Vergütungsbericht 2024 in einer Konsultativabstimmung zu genehmigen.

Der Vorsitzende fragt Herrn René Füglistner von der Revisionsstelle, BDO AG (Zürich), ob er zusätzliche Informationen zu kommunizieren habe. Herr Füglistner bestätigt, dass die Revisionsstelle den Vergütungsbericht 2024 geprüft und dem Revisionsbericht nichts hinzuzufügen hat.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.



Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	25'096'056 (95.87%)
<b>Nein-Stimmen</b>	1'026'213 (3.92%)
<b>Enthaltungen</b>	53'811 (0.21%)

### **2.3. Genehmigung des Berichts über nichtfinanzielle Belange für das Geschäftsjahr 2024**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, den im Geschäftsbericht 2024 enthaltenen Bericht über nichtfinanzielle Belange für das Geschäftsjahr 2024 zu genehmigen.

Der Vorsitzende fragt Herrn René Füglistner von der Revisionsstelle BDO AG (Zürich), ob er zusätzliche Informationen zu kommunizieren habe. Herr Füglistner bestätigt, dass der unabhängige Wirtschaftsprüfer, BDO AG (Zürich), Verfahren zur Erlangung begrenzter Sicherheit zu ausgewählten nichtfinanziellen Informationen, einschliesslich einer ausgewählten Reihe von zentralen Leistungsindikatoren, durchgeführt und dem Bericht mit begrenzter Prüfungssicherheit nichts hinzuzufügen hat.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	25'661'728 (98.03%)
<b>Nein-Stimmen</b>	498'728 (1.91%)
<b>Enthaltungen</b>	15'624 (0.06%)

### **3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, sämtlichen Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung, die im Geschäftsjahr 2024 im Amt waren, für das Geschäftsjahr 2024 Entlastung zu erteilen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung, die im Geschäftsjahr 2024 im Amt waren, bei diesem Traktandum nicht stimmberechtigt sind.

Da kein Antrag auf Einzelabstimmung gestellt wurde, wird die Abstimmung *in globo* durchgeführt. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	25'857'583
<b>Ja-Stimmen</b>	25'819'860 (99.85%)
<b>Nein-Stimmen</b>	27'364 (0.11%)
<b>Enthaltungen</b>	10'359 (0.04%)

#### 4. Verwendung des Bilanzverlusts

Der Vorsitzende hält fest, dass der akkumulierte Bilanzverlust per Ende des Geschäftsjahr 2024 CHF 1'077'871'571 beträgt.

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, den akkumulierten Bilanzverlust von CHF 1'077'871'571 auf die neue Rechnung vorzutragen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	26'104'852 (99.73%)
<b>Nein-Stimmen</b>	61'057 (0.23%)
<b>Enthaltungen</b>	10'171 (0.04%)

#### 5. Wahlen

Der Vorsitzende erläutert, dass gemäss den Vorgaben des OR und der Statuten die Mitglieder des Verwaltungsrats, die Präsidentin oder der Präsident des Verwaltungsrats, die Mitglieder des Vergütungs- und Nominierungsausschusses sowie der unabhängige Stimmrechtsvertreter von der Generalversammlung jährlich jeweils für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, sowie die Revisionsstelle bis zur Abnahme der Jahresrechnung, gewählt werden. Er hält fest, dass die Wahlen der Verwaltungsratsmitglieder sowie der Mitglieder des Vergütungs- und Nominierungsausschusses in Einzelabstimmung erfolgen müssen. Der Vorsitzende erklärt, dass die Resultate nicht mehr einzeln, sondern konsolidiert am Ende eines jeden Wahlblocks auf einer Präsentationsfolie bekannt gegeben werden. Der Vorsitzende stellt zudem fest, dass die unter den nachstehenden Traktanden aufgeführten Kandidatinnen und Kandidaten sowie die Revisionsstelle und der unabhängige Stimmrechtsvertreter gerne für eine weitere Amtsperiode zur Verfügung stehen. Der Vorsitzende teilt mit, dass Herr Beat In-Albon entschieden hat, sich nicht zur Wiederwahl als Mitglied des Verwaltungsrats zu stellen und dass der Verwaltungsrat Herrn In-Albon für seinen engagierten Einsatz und seine wertvollen Beiträge dankt. An seiner Stelle wird Frau Jo LeCouilliarde als neues unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats vorgeschlagen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu den Traktanden 5.1.1 - 5.1.5 das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zu den Abstimmungen übergegangen

## **5.1. Wiederwahl von Verwaltungsratsmitgliedern**

### **5.1.1. Wiederwahl von Peter Wilden**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Herr Peter Wilden als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Es wird zur Abstimmung übergegangen.

### **5.1.2. Wiederwahl von Patrick Aebischer**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Herrn Patrick Aebischer als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Es wird zur Abstimmung übergegangen.

### **5.1.3. Wiederwahl von Jane Salik**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Frau Jane Salik als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Es wird zur Abstimmung übergegangen.

### **5.1.4. Wiederwahl von Erik Schropp**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Herrn Erik Schropp als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Es wird zur Abstimmung übergegangen.

### **5.1.5. Wiederwahl von Philippe Weber**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Herrn Philippe Weber als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Der Vorsitzende gibt bekannt, dass die GV den zu den Traktanden 5.1.1 bis 5.1.5 vorliegenden Anträgen unverändert mit den folgenden Abstimmungsergebnissen zustimmt:

Wiederwahl von Peter Wilden:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	25'949'866 (99.13%)
<b>Nein-Stimmen</b>	203'325 (0.78%)
<b>Enthaltungen</b>	22'889 (0.09%)

Wiederwahl von Patrick Aebischer:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	26'009'493 (99.37%)
<b>Nein-Stimmen</b>	144'952 (0.55%)
<b>Enthaltungen</b>	21'635 (0.08%)

Wiederwahl von Jane Salik:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	25'065'098 (95.76%)
<b>Nein-Stimmen</b>	1'091'673 (4.17%)
<b>Enthaltungen</b>	19'309 (0.07%)

Wiederwahl von Erik Schropp:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	24'426'157 (93.32%)
<b>Nein-Stimmen</b>	1'728'355 (6.60%)
<b>Enthaltungen</b>	21'568 (0.08%)

Wiederwahl von Philippe Weber:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	24'772'570 (94.64%)
<b>Nein-Stimmen</b>	1'381'422 (5.28%)
<b>Enthaltungen</b>	22'088 (0.08%)

## 5.2. Wahl von Jo LeCouilliard als neues Mitglied des Verwaltungsrats

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Frau Jo LeCouilliard als neues unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

Der Vorsitzende führt aus, dass der Lebenslauf von Frau LeCouilliard dem Anhang B der Einladung zur Generalversammlung entnehmen werden kann und dass sich Frau LeCouilliard im Vorfeld der GV bereit erklärt hat, ihre allfällige Wahl als Mitglied des Verwaltungsrats anzunehmen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	26'138'129 (99.86%)
<b>Nein-Stimmen</b>	24'300 (0.09%)
<b>Enthaltungen</b>	13'651 (0.05%)

## 5.3. Wiederwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Herr Peter Wilden als Präsidenten des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	25'950'858 (99.14%)
<b>Nein-Stimmen</b>	201'546 (0.77%)
<b>Enthaltungen</b>	23'676 (0.09%)

#### 5.4. Wiederwahl der Mitglieder des Vergütungs- und Nominierungsausschusses

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu den Traktanden 5.4.1 und 5.4.2 das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte.

##### 5.4.1. Wiederwahl von Philippe Weber

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Herrn Philippe Weber als Mitglied des Vergütungs- und Nominierungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Es wird zur Abstimmung übergegangen.

##### 5.4.2. Wiederwahl von Peter Wilden

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, Herr Peter Wilden als Mitglied des Vergütungs- und Nominierungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Der Vorsitzende gibt bekannt, dass die GV den zu den Traktanden 5.4.1 und 5.4.2 vorliegenden Anträgen unverändert mit folgenden Abstimmungsergebnissen zustimmt:

Wiederwahl von Philippe Weber:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	23'780'359 (90.85%)
<b>Nein-Stimmen</b>	2'131'910 (8.14%)
<b>Enthaltungen</b>	263'811 (1.01%)

Wiederwahl von Peter Wilden:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	24'258'007 (92.67%)
<b>Nein-Stimmen</b>	1'654'917 (6.32%)
<b>Enthaltungen</b>	263'156 (1.01%)

## 5.5. Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, BDO AG, Schiffbaustrasse 2, 8005 Zürich, Schweiz, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2025 wiederzuwählen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	26'154'522 (99.91%)
<b>Nein-Stimmen</b>	17'287 (0.07%)
<b>Enthaltungen</b>	4'271 (0.02%)

## 5.6. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, ADROIT Anwälte, Kalchbühlstrasse 4, 8038 Zürich, Schweiz, vertreten durch Herrn Roger Föhn, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	26'162'064 (99.95%)
<b>Nein-Stimmen</b>	9'110 (0.03%)
<b>Enthaltungen</b>	4'906 (0.02%)

## **6. Genehmigung der maximalen Gesamtbeträge der Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**

Gemäss den Vorgaben des OR und der Statuten genehmigt die Generalversammlung (mit bindender Wirkung) jährlich anlässlich der ordentlichen Generalversammlung die maximale Gesamtvergütung des Verwaltungsrats für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung und die maximale Gesamtvergütung der Geschäftsleitung für das kommende Geschäftsjahr.

### **6.1. Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung des Verwaltungsrats**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, die maximale Gesamtvergütung des Verwaltungsrats in Höhe von CHF 1'600'000 (eine Million sechshunderttausend) (einschliesslich aller Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge an die Sozialversicherung) für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu genehmigen.

Der Vorsitzende erklärt, dass der beantragte Betrag gegenüber dem von der Generalversammlung 2024 für die vorangegangene Periode genehmigten Gesamtbetrag unverändert bleibt.

Mr. Karl Künzle, Menzingen, fragt, ob PolyPeptide tatsächlich die Arbeitnehmerbeiträge an die Sozialversicherungen bezahlt oder ob es sich um einen Schreibfehler handelt.

Herr Philippe Weber erklärt, dass es an der Generalversammlung der gesamte Betrag genehmigt wird.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.

Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	25'483'705 (97.36%)
<b>Nein-Stimmen</b>	626'481 (2.39%)
<b>Enthaltungen</b>	65'894 (0.25%)

### **6.2. Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Geschäftsleitung**

Der Vorsitzende gibt den Antrag des Verwaltungsrats bekannt, die maximale Gesamtvergütung der Geschäftsleitung (fixe und variable Bestandteile) in Höhe von CHF 7'000'000 (sieben Millionen) (einschliesslich aller Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge an die Sozialversicherung und Altersvorsorge) für das Geschäftsjahr 2026 zu genehmigen.

Der Vorsitzende führt aus, dass der beantragte Betrag gegenüber dem von der Generalversammlung 2024 für das Geschäftsjahr 2025 genehmigten Gesamtbetrag unverändert bleibt.

Der Vorsitzende stellt fest, dass keine Aktionärin oder Aktionär zu diesem Traktandum das Wort ergreifen oder Fragen stellen möchte. Es wird zur Abstimmung übergegangen.



Nach der Beschlussfassung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die GV dem zu diesem Traktandum vorliegenden Antrag unverändert mit folgendem Abstimmungsergebnis zustimmt:

<b>Total vertretene Stimmen</b>	26'176'080
<b>Ja-Stimmen</b>	25'183'941 (96.21%)
<b>Nein-Stimmen</b>	925'959 (3.54%)
<b>Enthaltungen</b>	66'180 (0.25%)

## Schluss

Der Vorsitzende stellt fest, dass sämtliche Traktanden behandelt worden sind.

Nachdem keine weiteren Wortmeldungen mehr vorliegen, schliesst der Vorsitzende die GV um 17:04 Uhr (MESZ) und bedankt sich bei den Aktionärinnen und Aktionären für ihre Mitwirkung.

Die nächste ordentliche Generalversammlung wird am 8. April 2026 stattfinden.

*[Unterschriften auf der nächsten Seite]*

Zug, Schweiz, 9. April 2025

Der Vorsitzende:

Die Protokollführerin:

sig. Peter Wilden  
Präsident des Verwaltungsrats

sig. Isilay Sahin

Anhänge:

- Anhang A: CEO Präsentationsfolien

# PolyPeptide

Review 2024 and outlook

Juan-José González, CEO  
Chollerhalle, Zug, 9. April 2025

# Substantial improvements in profitability and cash flow. Positioned for strong growth



**Strong commercial revenue growth**, driven by increased demand and approval of phase III projects; metabolic business more than doubled over the last three years

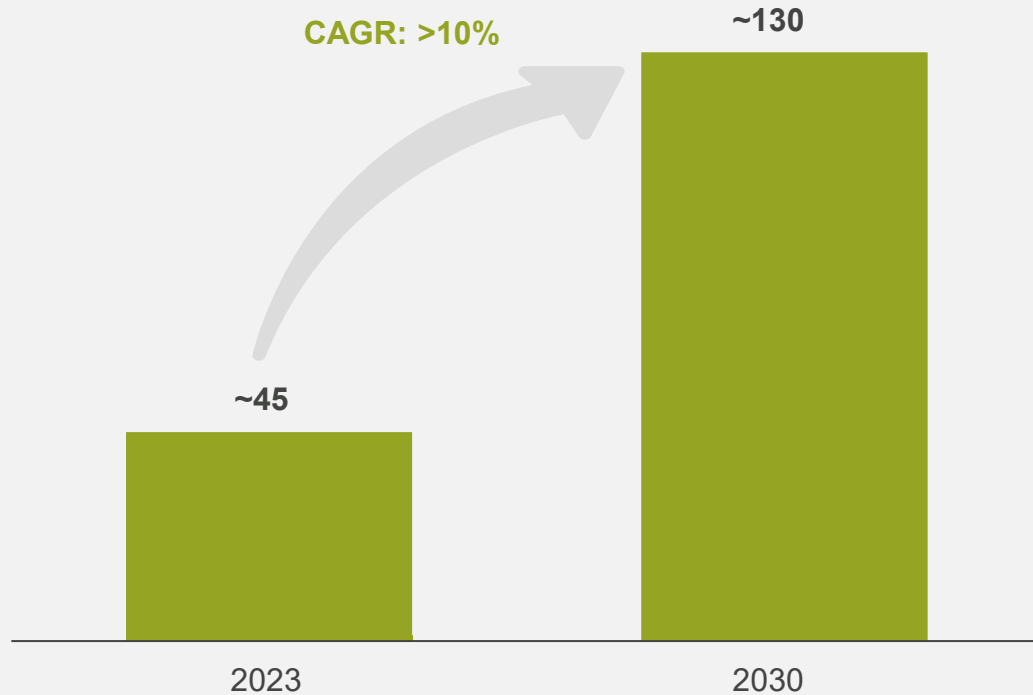
**Substantial improvement in profitability** – 2024 EBITDA margin increased by 9.4ppts to 7.5%, reflecting improved operational performance and changes in product mix

**Advanced capacity expansion** across manufacturing network with Capex of EUR 87.8m (26.1% of revenue), reflecting preparations for future growth with customer support

**Confirming mid-term outlook**, including target of doubling revenue reported for 2023 by 2028, with profitability approaching an EBITDA margin of 25%; 2025 guidance reflecting ramp-up of large-scale SPPS capacity to support GLP-1 contract

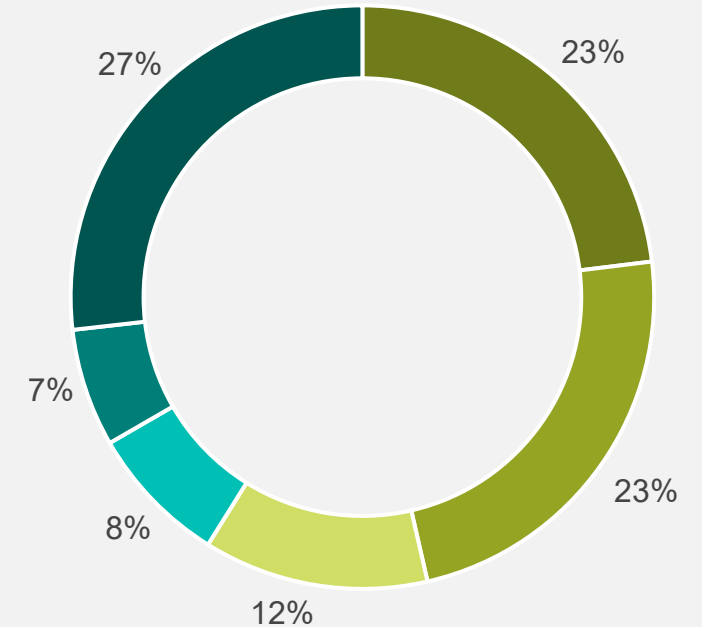
# Peptides – one of the most attractive market for CDMO's

**Global therapeutic peptide market potential**  
(USD bn)<sup>1</sup>



**Peptide drugs in clinical development (Phase I to III)<sup>2</sup>**  
Total 321, split by therapeutical area in %

- Metabolic
- Oncology
- Neurology
- Cardiovascular
- Infectious diseases
- Other



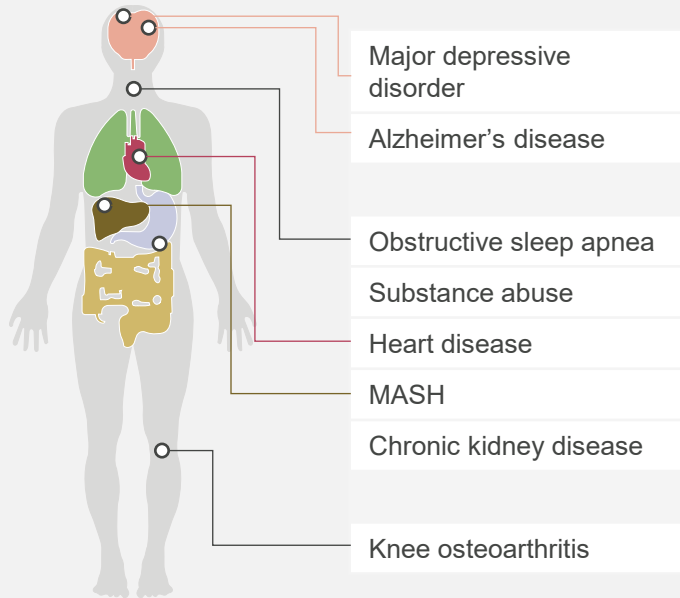
**Strong market growth expected with rich pipeline across multiple therapeutic areas**

<sup>1</sup> Source: Evaluate Pharma, November 2024.

<sup>2</sup> GlobalData, November 2024.

# The GLP-1 / metabolic opportunity has increased

## Obesity co-morbidities significantly expand market



**>80%** of obese patients exhibit at least one co-morbidity<sup>1</sup>

## Strong performance of top players



*Ongoing success of blockbuster drugs*

## Continued R&D efforts and progress

Long-acting formulations

Oral delivery methods

Multiple agonists

Combination therapies

Expanding range of indications

## New entrants are advancing next generation molecules



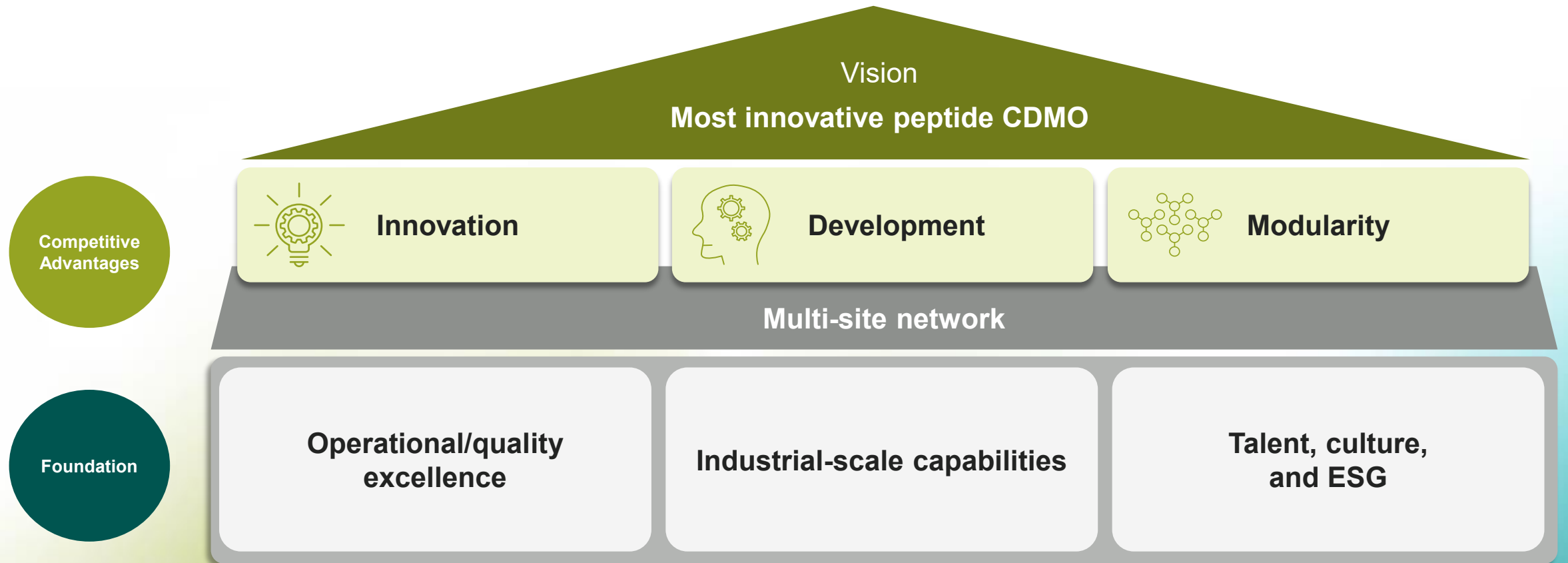
**>100** synthetic peptide-based metabolic drugs in clinical development<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Value in Health, Volume 21, May 2018.

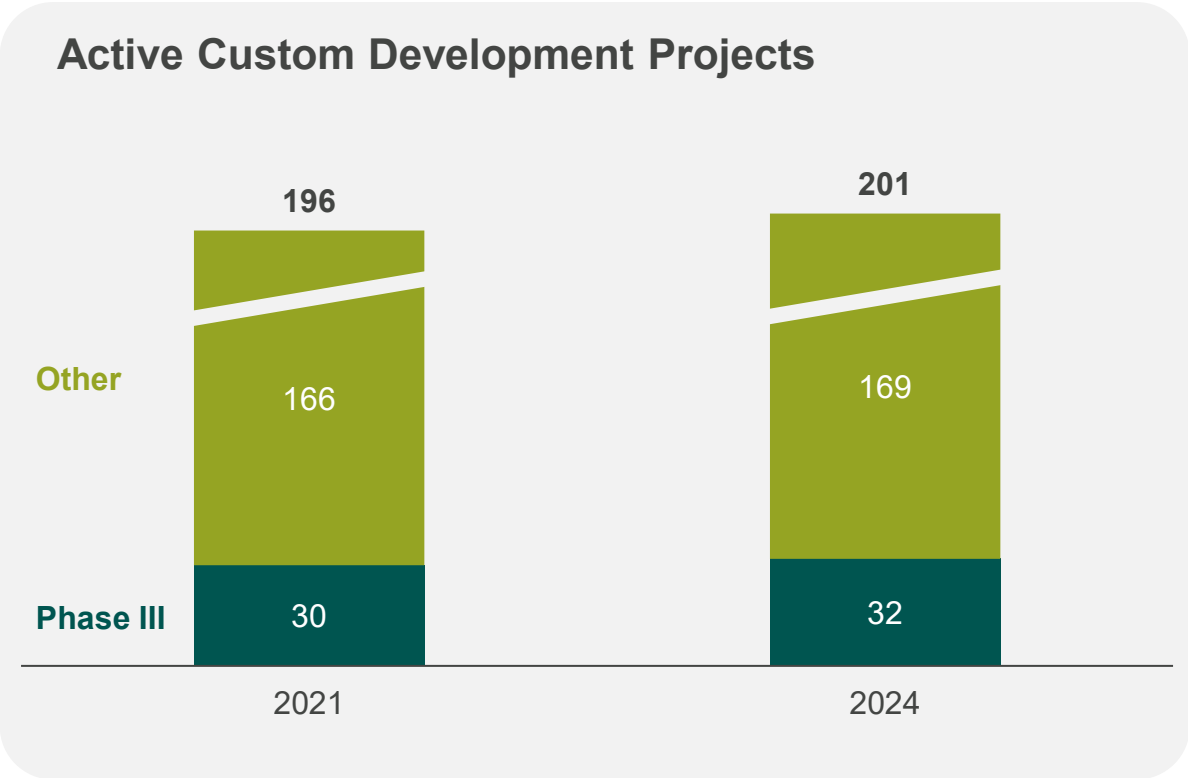
<sup>2</sup> Pharmaprojects, Citeline, December 2024.



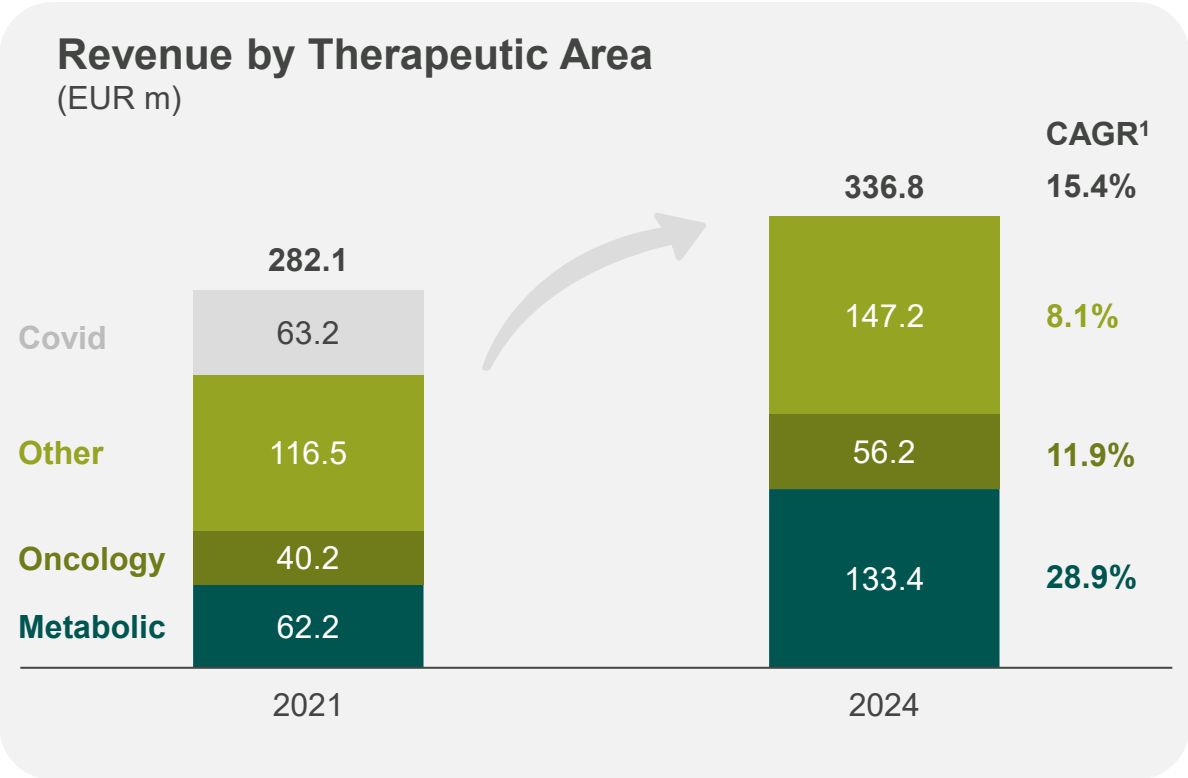
# Growth strategy anchored on innovation



# Rich development pipeline and exposure to metabolic driving growth



Since 2021, PolyPeptide engaged in close to half of FDA approvals for peptide-based drugs

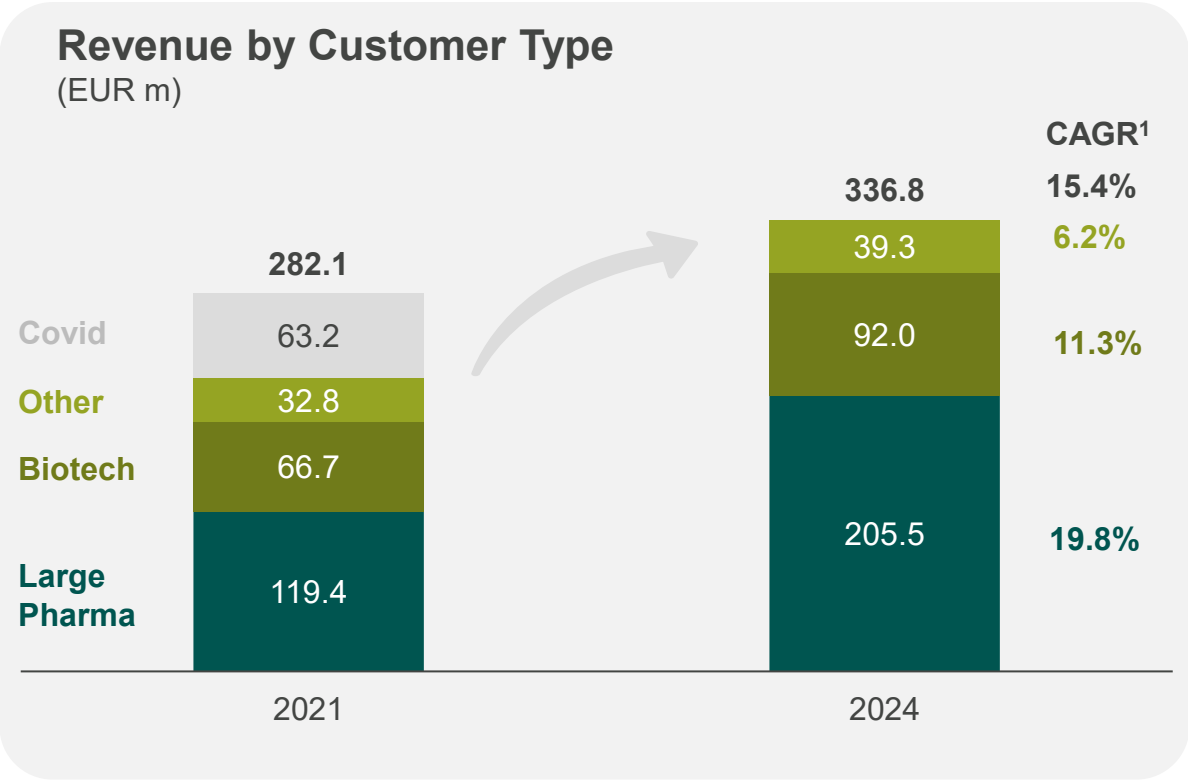
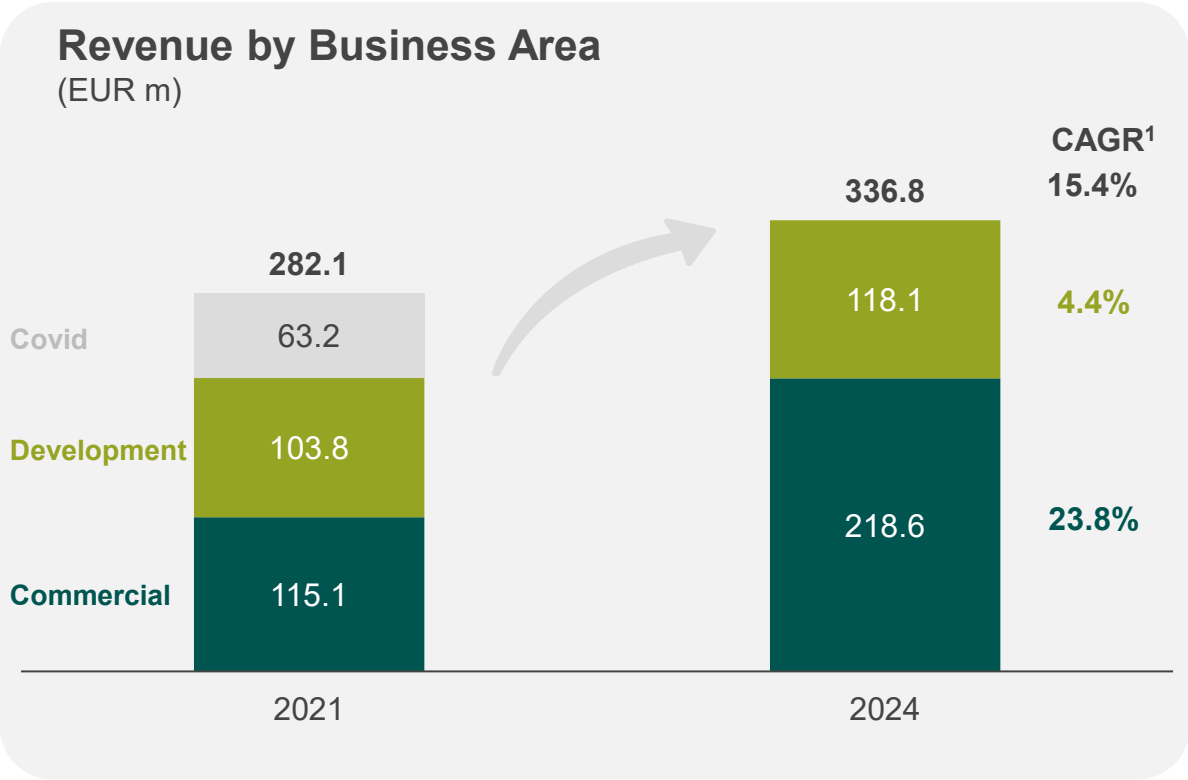


Metabolic revenue more than doubled in three years; Oncology with double-digit growth

<sup>1</sup> CAGR excluding revenue associated with the coronavirus pandemic ("Covid"). All Covid revenue was all part of "Other" in 2021.



# Business mix shifting to commercial revenue with large pharma




Commercial revenue increased from 41% in 2021 to 65% of total revenue in 2024, driven by approved phase III projects

Large Pharma revenue driven by metabolic revenue; Biotech with double-digit growth across therapeutic areas

<sup>1</sup> CAGR excluding revenue associated with the coronavirus pandemic ("Covid"). All Covid revenue was all part of "Development" and "Biotech" in 2021. For a more concise discussion of business drivers, revenue for the business areas Contract Manufacturing and Generics & Cosmetics have been combined to "Commercial revenue". "Development revenue" shows revenue in the business area Custom Projects. For revenue by business area, refer to Note 3 of the Financial Report 2024.

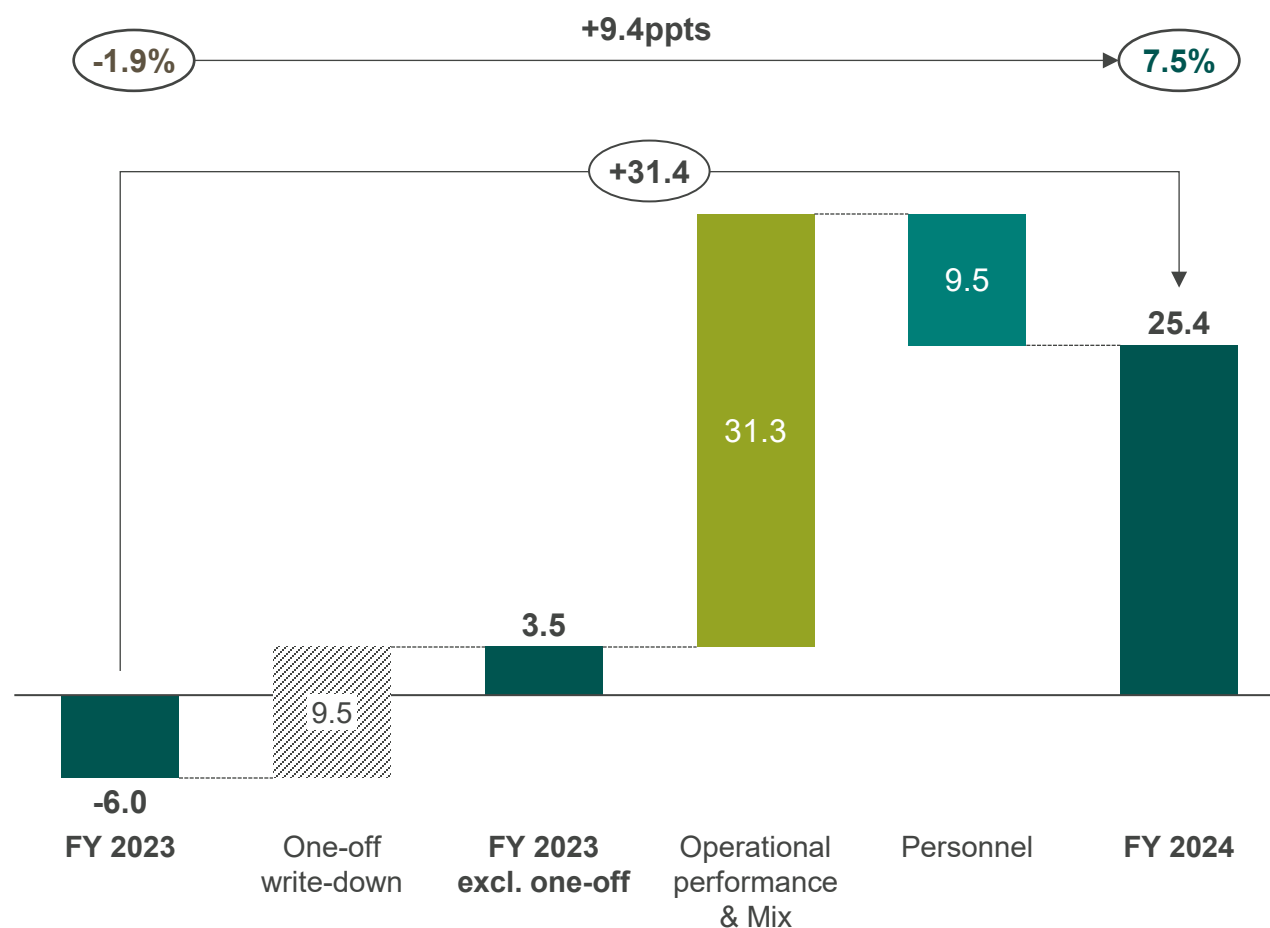
GLOBAL SUPPORT FOR A QUALITY SOLUTION

18

 PolyPeptide

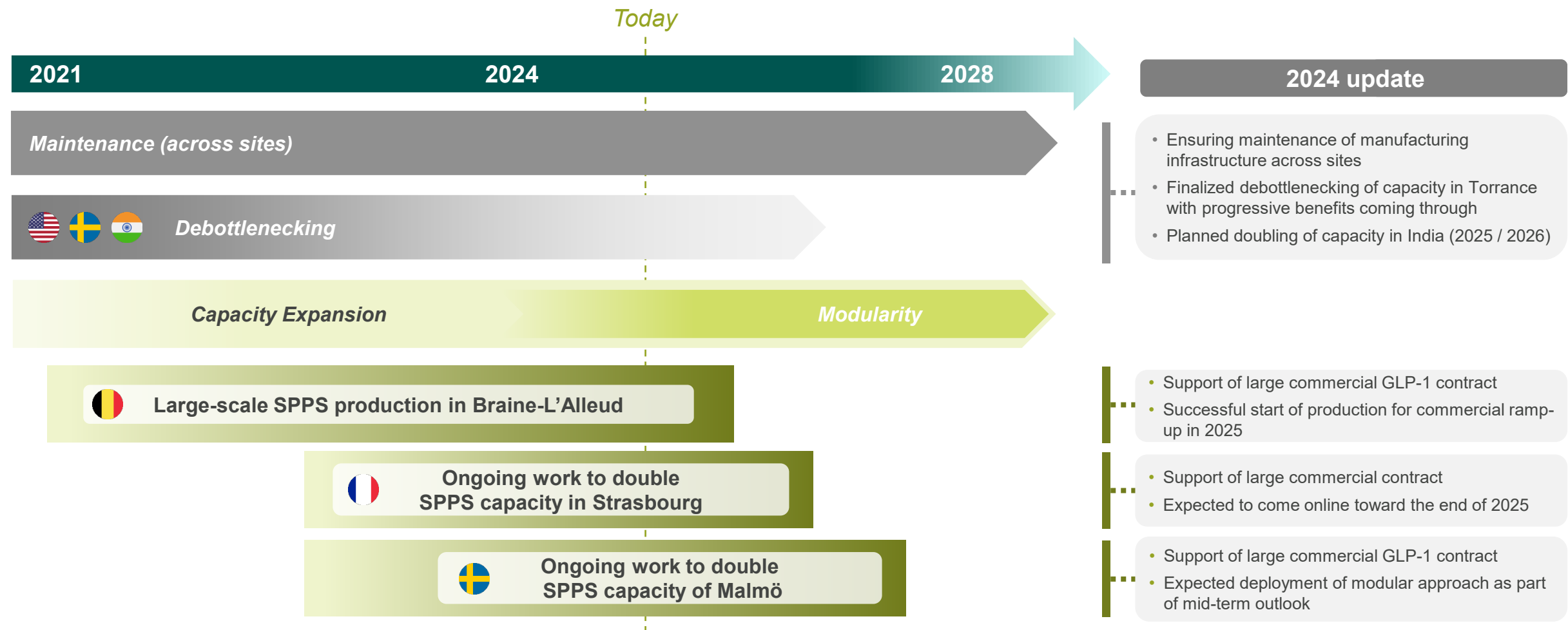
# Substantial progress in restoring profitability

EBITDA, EURm (% margin)



- EBITDA margin +9.4ppts, from -1.9% to 7.5%
- EUR 31.3m improvement, driven by operational performance and changes in product mix
- Higher personnel expenses with average FTEs up 7.4% vs. 2023 – reflecting preparations for future growth, including ramp-up of new assets and organizational development

# Capacity expansion plan on track to meet 2028 outlook



# Building new capabilities and targeted hiring to execute our strategy

1

**Further deepening peptides expertise**

- Research on resin formulations
- PFAS-free SPPS alternatives
- Numerous scientific publications

2

**Increasing productivity, safety, and sustainability**

- Proprietary manufacturing technology
- Green chemistry agenda
- Improved CDP climate rating to “B”

3

**Enhancing scalability and controls**

- Leveraging potential of modularity
- Standardization / harmonization
- Start of ERP evaluation

4

**Strengthening talent and organization**

- Additional industrial-scale capabilities
- Targeted hiring for key functions
- Group functions / shared services

## Examples of recent appointments into Group management roles



**Michael Bjerno**  
Global Director Engineering; seasoned engineering leader, joining from Novo Nordisk



**Swantje Thiering**  
Global Head of Program Management; former VP Global Head of Program Management and PMO at Corden Pharma

**Advancing our transformation from laboratory-scale production into a robust large-scale model**

# 2028 Outlook reconfirmed with healthy evolution targeted for 2025

	2023A	2024A	2025 Guidance	2028 Outlook
Revenue EUR m	320	337	10% to 20% growth vs. 2024	Double 2023 revenue
EBITDA Margin	-1.9%	7.5%	Increasing vs. 2024	Approaching 25%
CAPEX (in % of Revenue)	17.1%	26.1%	~20%	15% to 20%

