

Bericht des Aufsichtsrats

Sehr geehrte Aktionäre,
sehr geehrte Damen und Herren,

im Geschäftsjahr 2025 hat sich der Aufsichtsrat der Private Assets SE & Co. KGaA regelmäßig und ausführlich mit der Lage und der Entwicklung der Gesellschaft und des Konzerns befasst. Den gesetzlichen Vorschriften sowie den Vorgaben nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung entsprechend, hat er die geschäftsführenden Direktoren und den Verwaltungsrat der Private Assets Management SE, die als persönlich haftende Gesellschafterin fungiert, bei der Geschäftsführung unterstützt und in Fragen der Unternehmensleitung beraten.

Der Aufsichtsrat der Private Assets SE & Co. KGaA wurde von den geschäftsführenden Direktoren der persönlich haftenden Gesellschafterin turnusgemäß, zeitnah und umfassend in schriftlicher und mündlicher Form über die Situation der Gesellschaft, insbesondere über deren Vermögens-, Finanz- und Ertragslage informiert. Dies beinhaltete auch Informationen über Abweichungen der tatsächlichen Entwicklung und des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Planungen. Darüber hinaus berichteten die geschäftsführenden Direktoren der persönlich haftenden Gesellschafterin anlassbezogen über besondere Maßnahmen und Ereignisse.

Auch zwischen den Aufsichtsratssitzungen standen die Mitglieder des Aufsichtsrats der Private Assets SE & Co. KGaA im regelmäßigen Kontakt zu den geschäftsführenden Direktoren der persönlich haftenden Gesellschafterin und haben sich mit ihm über aktuelle Entwicklungen, die die Private Assets SE & Co. KGaA und das Umfeld der Gesellschaft betreffen, ausgetauscht.

Im Jahr 2025 fanden drei Sitzungen des Aufsichtsrats der Private Assets SE & Co. KGaA statt und zwar am 19. Mai, 30. Juni und am 5. Dezember 2025. An diesen Sitzungen haben jeweils alle Aufsichtsratsmitglieder teilgenommen. Über eilbedürftige Angelegenheiten wurde zudem schriftlich beziehungsweise unter Nutzung elektronischer Kommunikationsmittel entschieden.

In den Sitzungen befasste sich der Aufsichtsrat der Private Assets SE & Co. KGaA anhand der Berichte und Vorlagen der geschäftsführenden Direktoren der persönlich haftenden Gesellschafterin unter anderem gemäß § 90 Absatz 1 Nr. 1 bis 4 Aktiengesetz mit der wirtschaftlichen und finanziellen Lage, der Rentabilität sowie der Entwicklung des Unternehmens und seiner Tochtergesellschaften.

Interessenkonflikte traten bei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Private Assets SE & Co. KGaA im Berichtszeitraum nicht auf.

Schwerpunkte der Beratung

Über die gewöhnlichen Beratungen zur Liquiditäts-, Ertrags- und Vermögenslage der Private Assets SE & Co. KGaA hinaus befasste sich der Aufsichtsrat mit wichtigen Einzelthemen der Gesellschaft und fasste alle entsprechend erforderlichen Beschlüsse. Schwerpunkte der Beratungen im Berichtsjahr bildeten die Ergebnisse der Akquisitionen von Portfoliounternehmen, hier insbesondere die im Geschäftsjahr 2025 erfolgte Erweiterung der französischen Präsenz durch den Erwerb der TAM Groupe, die Veräußerung der Instalighting GmbH sowie Maßnahmen zur Intensivierung der Investorenansprache durch z.B. die Aufnahme des Listings der Gesellschaft im m:access der Börse München.

Bericht über die Arbeit des Gesellschafterausschusses

Der Gesellschafterausschuss der Private Assets SE & Co. KGaA hat im Geschäftsjahr 2025 einmal getagt. Es nahmen immer alle Ausschussmitglieder an der Sitzung teil.

Der Gesellschafterausschuss hat die ihm von der Hauptversammlung oder durch die Satzung übertragenen Angelegenheiten im Geschäftsjahr 2025 durchgeführt. Er hat sämtliche Rechte aus oder im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft an der persönlich haftenden Gesellschafterin gehalten Anteile, insbesondere die ihm obliegende Ausübung des Stimmrechts in der Hauptversammlung der persönlich haftenden Gesellschafterin und die Verfügung über die Anteile an der persönlich haftenden Gesellschafterin, wahrgenommen.

Prüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses der Private Assets SE & Co. KGaA

Die geschäftsführenden Direktoren der persönlich haftenden Gesellschafterin hat für das Geschäftsjahr 2025 für die Gesellschaft nach den Regeln des HGB einen Jahresabschluss und nach den internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) einen Konzernabschluss und Konzernlagebericht erstellt. Der Jahresabschluss sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht wurden gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Juni 2025 durch die Forvis Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Hamburg, unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Der Abschlussprüfer erteilte jeweils uneingeschränkte Bestätigungsvermerke.

Am 8. Mai 2026 fand die Bilanzaufsichtsratssitzung statt. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats der Private Assets SE & Co. KGaA erhielten vor dieser Sitzung die Jahresabschlussunterlagen sowie die Prüfungsberichte sowie alle sonstigen Unterlagen. Der Abschlussprüfer berichtete in dieser Sitzung ausführlich über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung und stand neben den geschäftsführenden Direktoren der persönlich haftenden Gesellschafterin für ergänzende Auskünfte zur Verfügung. Der Abschlussprüfer berichtete über den Umfang, die Schwerpunkte und die wesentlichen Ergebnisse der Prüfungen, insbesondere über die Prüfungsschwerpunkte und die Vorgehensweise bei den Prüfungen.

Der Aufsichtsrat der Private Assets SE & Co. KGaA hat die Prüfungsberichte zustimmend zur Kenntnis genommen. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner eigenen, pflichtgemäßen Prüfung hat der Aufsichtsrat den Jahresabschluss, den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht gebilligt. Er hat zugleich in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsrat der Private Assets Management SE beschlossen, der Hauptversammlung der Gesellschaft vorzuschlagen, den Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2025 gemäß § 286

Abs. 1 Satz 1 Aktiengesetz wie von der persönlich haftenden Gesellschafterin aufgestellt festzustellen.

Der Aufsichtsrat dankt den geschäftsführenden Direktoren und dem Verwaltungsrat der persönlich haftenden Gesellschafterin, den Geschäftsführern der Tochtergesellschaften und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Private Assets SE & Co. KGaA für ihren persönlichen Einsatz und ihre Leistung im Geschäftsjahr 2025.

Hamburg, den 8. Mai 2026

Der Aufsichtsrat

Dr. Lukas Lenz
Vorsitzender des Aufsichtsrats