

PROTOKOLL

der 13. ordentlichen Generalversammlung der
Zug Estates Holding AG

Donnerstag, 10. April 2025, 11.00 Uhr
Theater Casino Zug, Artherstrasse 2-4, 6300 Zug

Protokoll

der 13. ordentlichen Generalversammlung der Zug Estates Holding AG
vom 10. April 2025, 11.00 Uhr | Theater Casino Zug, Artherstrasse 2-4, 6300 Zug

Anwesend:

Verwaltungsrat:

Dr. Beat Schwab | Präsident

Prof. Dr. Annelies Häcki Buhofer | Mitglied

Johannes Stöckli | Mitglied

Martin Wipfli | Mitglied

Dr. Joëlle Zimmerli | Mitglied

Geschäftsleitung:

Patrik Stillhart | CEO

Mirko Käppeli | CFO

Revisionsstelle

Remo Hartmann | KPMG AG

Stimmzählung:

Fabio Meyer | Devigus Shareholder Services

Unabhängige Stimmrechtsvertreterin (UNAB):

RA lic. iur. Andreas C. Huwyler | Blum & Partner AG

Entschuldigt:

–

Protokoll:

Viola Kempf | Sekretärin des Verwaltungsrats

Traktanden

1	Berichterstattung zum Geschäftsjahr 2024	6
1.1	Vorlage des Geschäftsberichtes 2024 mit Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung sowie den Berichten der Revisionsstelle	6
1.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2024	6
2	Verwendung des Bilanzgewinns 2024	7
3	Vergütungen	8
3.1	Vergütung Verwaltungsrat	8
3.2	Vergütung Geschäftsleitung	8
4	Entlastung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung	8
5	Wahlen	9
5.1	Vorschlag für den Vertreter der Namenaktionäre Serie B	9
5.2	Wahlen Verwaltungsrat	9
5.3	Wahl Verwaltungsratspräsident	12
5.4	Wahl Mitglieder Personal- und Vergütungsausschuss	12
5.5	Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin (UNAB)	13
5.6	Wahl der Revisionsstelle	13

I. Eröffnung und Begrüssung

Beat Schwab, Präsident des Verwaltungsrats der Zug Estates Holding AG, eröffnet die 13. ordentliche Generalversammlung der Zug Estates Holding AG um 11.00 Uhr und heisst die Gäste im Namen des Verwaltungsrats herzlich willkommen. Weiter begrüsst Beat Schwab, neben den Aktionärinnen und Aktionären im Saal sowie dem vollständig anwesenden Verwaltungsrat insbesondere den Vertreter der Revisionsgesellschaft KPMG AG, Remo Hartmann, sowie den Vertreter der durch die letztjährige Generalversammlung gewählten unabhängigen Stimmrechtsvertreterin (UNAB) Blum & Partner AG, Herr Andreas C. Huwyl.

Nach einer kurzen Einführung mit einem Rückblick auf das Geschäftsjahr 2024 und einer Einordnung der aktuellen Marktlage fährt Beat Schwab mit den formalen Feststellungen der heutigen ordentlichen Generalversammlung weiter.

II. Formalien

Beat Schwab bezeichnet als:

Vorsitz:	Präsident des Verwaltungsrats Dr. Beat Schwab
Protokoll:	Sekretärin des Verwaltungsrats Viola Kempf
Revisionsstelle:	KPMG AG, Zug Remo Hartmann
Stimmzählung:	Devigus Shareholder Services Fabio Meyer
UNAB:	Blum & Partner AG RA lic. iur. Andreas C. Huwyler

Dagegen werden keinerlei Einwände erhoben.

Wie der Vorsitzende feststellt, wurde die 13. ordentliche Generalversammlung unter Wahrung der nach Obligationenrecht und Gesellschaftsstatuten vorgeschriebenen Form und Frist einberufen.

Allen im Aktienregister eingetragenen Aktionärinnen und Aktionären wurde die Einladung sowie ein Kurzbericht mit den wichtigsten Kennzahlen zum Geschäftsjahr 2024 zugestellt. Der Geschäftsbericht 2024 (inkl. Vergütungsbericht) steht in elektronischer Form auf der Website der Zug Estates zur Verfügung.

Für die Beschlussfassung betreffend Jahresrechnung und Verwendung des Bilanzgewinns ist die Revisionsgesellschaft KPMG AG, Zug, durch Remo Hartmann vertreten.

Nach Artikel 11 der Statuten übernimmt Beat Schwab (Präsident des Verwaltungsrats) den Vorsitz der heutigen Generalversammlung.

Als Protokollführerin bezeichnet Beat Schwab die Sekretärin des Verwaltungsrats der Zug Estates Holding AG, Viola Kempf.

Nach Artikel 12 der Statuten werden Beschlüsse und Wahlen grundsätzlich mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen getroffen, wobei Enthaltungen nicht als abgegebene Stimmen zählen.

Beat Schwab hält fest, dass die Wahlen mittels elektronischer Stimmabgabe durchgeführt werden. Die elektronische Abstimmung gilt als schriftliche Abstimmung. Die technische Durchführung sowie die damit verbundene Stimmenermittlung werden von der Firma Devigus Shareholder Services, Rotkreuz, überwacht. Die Einzelheiten zur Bedienung der Televoter Geräte wird Beat Schwab vor der Durchführung der ersten Abstimmung erklären.

Als unabhängige Stimmrechtsvertreterin ist die Blum & Partner AG aus Zug, vertreten durch RA lic. iur. Andreas C. Huwylar, anwesend.

Zu den formalen Feststellungen werden keine Einwände erhoben.

III. Berichte CEO, CFO und VRP zum Geschäftsjahr 2024

Beat Schwab übergibt das Wort Patrik Stillhart (CEO der Zug Estates Holding AG) und Mirko Käppeli (CFO der Zug Estates Holding AG), die den Anwesenden während der nächsten rund 30 Minuten anhand der eingeblendeten Präsentation über den Geschäftsgang 2024 und die erreichten Meilensteine seit der letztjährigen Generalversammlung berichten.

Beat Schwab dankt den Herren Stillhart und Käppeli für ihre Ausführungen und schliesst den Präsentationsteil mit Erläuterungen zur Dividendenentwicklung sowie einem Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr. Danach fährt Beat Schwab mit der Behandlung der einzelnen Traktanden der ordentlichen Generalversammlung fort.

IV. Präsenz

Präsentation der Präsenzmeldung durch Beat Schwab:

Anwesende Aktionärinnen und Aktionäre	213
Vertretene Stimmen (von total 956 940 Stimmen)	883 200
Davon durch	
anwesende Aktionärinnen und Aktionäre	123 617
Unabhängige Stimmrechtsvertreterin	759 583
Absolutes Mehr der vertretenen Stimmen	441 601
Vertretenes Aktienkapital (von total CHF 12 750 000)	CHF 10 942 343

(Beschluss-Quorum: Das absolute Mehr bestimmt sich nach Massgabe der abgegebenen Stimmen. Enthaltungen zählen dabei als nicht abgegebene Stimmen.)

Dispobestand per 3. April 2025 (Buchschluss): 21 800

Es werden gegen diese Feststellungen keine Einwände erhoben.

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass vorab weder Traktandierungsbegehren noch Anträge an die Generalversammlung eingegangen sind. Die 13. ordentliche Generalversammlung der Zug Estates Holding AG ist ordnungsgemäss konstituiert und für die vorgesehenen Traktanden beschlussfähig.

Nun erklärt Beat Schwab den Anwesenden anhand der Präsentationsfolien den Gebrauch des Televoter Geräts sowie den Ablauf der elektronischen Abstimmung. Um die Funktionalität der Geräte und des Systems zu prüfen, spielen die Anwesenden eine vorbereitete Testfrage durch. Mit der Einblendung des entsprechenden Umfrageresultats ist der Test erfolgreich ausgefallen und Beat Schwab fährt mit der Behandlung der Traktanden weiter.

V. Traktanden

1 **Berichterstattung zum Geschäftsjahr 2024**

1.1 **Vorlage des Geschäftsberichtes 2024 mit Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung sowie den Berichten der Revisionsstelle**

Der Vorsitzende verweist auf den Antrag des Verwaltungsrats, den Lagebericht und die Jahresrechnung 2024 sowie die Konzernrechnung 2024 zu genehmigen und die Berichte der Revisionsstelle zur Kenntnis zu nehmen. Die Revisionsstelle empfiehlt der Generalversammlung in ihren Berichten vom 18. Februar 2025, die Jahresrechnung 2024 sowie die Konzernrechnung 2024 zu genehmigen. Die Vertreter der Revisionsstelle haben dem Vorsitzenden bestätigt, dass diesen Berichten nichts beizufügen ist.

Die Generalversammlung nimmt den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis und genehmigt den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2024 sowie die Konzernrechnung 2024 mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	874 345	(100%)
▪ Ja:	874 333	(99.99%)
▪ Nein:	12	(0.01%)
▪ Enthaltungen:	8 860	

1.2 **Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2024**

Der Vorsitzende erläutert – mit Verweis auf den im Geschäftsbericht 2024 ab Seite 42 publizierten Vergütungsbericht – die Vergütungen für die Mitglieder von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2024 basierend auf Art. 8 der Gesellschaftsstatuten in einer Konsultativabstimmung zur Kenntnis zu nehmen und zu bestätigen.

Die Generalversammlung bestätigt den Vergütungsbericht 2024 in einer Konsultativabstimmung mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	872 428	(100%)
▪ Ja:	801 363	(91.85%)
▪ Nein:	71 065	(8.15%)
▪ Enthaltungen:	10 777	

2 Verwendung des Bilanzgewinns 2024

Der Vorsitzende verweist auf den Antrag des Verwaltungsrats betreffend Verwendung des Bilanzgewinns 2024 sowie die beantragte verrechnungssteuerpflichtige Ausschüttung einer ordentlichen Bruttodividende von CHF 4.70 pro Namenaktie Serie A und CHF 47.00 pro Namenaktie Serie B.

Gewinnvortrag	CHF	91 836 659
Jahresgewinn	CHF	<u>14 278 057</u>
Bilanzgewinn	CHF	106 114 716
Dividende ¹	CHF	<u>- 23 970 000</u>
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	82 144 716
Bruttodividende pro Namenaktie Serie A	CHF	4.70
Bruttodividende pro Namenaktie Serie B	CHF	47.00
Total Ausschüttung an die Aktionäre	CHF	23 970 000

¹ Abhängig von der Anzahl Aktien, die am letzten zur Dividende berechtigenden Handelstag ausgegeben sind. Auf von der Zug Estates gehaltene Aktien wird keine Dividende ausbezahlt. Der entsprechende Betrag wird dem Eigenkapital gutgeschrieben.

Nach Entrichtung der schweizerischen Verrechnungssteuer in der Höhe von 35% verbleibt somit eine Nettodividende von CHF 3.06 pro Namenaktie Serie A und CHF 30.55 pro Namenaktie Serie B. Die Auszahlung der Nettodividende erfolgt ab Mittwoch, 16. April 2025 (Payment Date) über das Bankensystem.

Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinns gemäss Traktandum 2 mit folgendem Stimmenverhältnis zu:

Abgegebene Stimmen	882 897	(100%)
▪ Ja:	882 880	(99.99%)
▪ Nein:	17	(0.01%)
▪ Enthaltungen:	308	

3 Vergütungen

3.1 Vergütung Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt, den Betrag von CHF 800 000 zu genehmigen. Dieser Betrag steht in der Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Gesamtbetrag für die feste Barvergütung an die Mitglieder des Verwaltungsrats zur Verfügung.

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Vergütung für den Verwaltungsrat gemäss Traktandum 3.1 mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	881 196	(100%)
▪ Ja:	879 726	(99.83%)
▪ Nein:	1 470	(0.17%)
▪ Enthaltungen:	2 009	

3.2 Vergütung Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Betrags von CHF 1 500 000, welcher als Gesamtbetrag für die feste Barvergütung und die erfolgsabhängige Vergütung in bar an die Mitglieder der Geschäftsleitung im Geschäftsjahr 2026 zur Verfügung steht. Vorbehalten bleibt ein allfälliger Zusatzbetrag im Zusammenhang mit neu ernannten Mitgliedern der Geschäftsleitung gemäss Art. 20 der Statuten.

Die Generalversammlung genehmigt die durch den Verwaltungsrat beantragte Vergütung für die Geschäftsleitung gemäss Traktandum 3.2 mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	880 904	(100%)
▪ Ja:	879 200	(99.81%)
▪ Nein:	1 704	(0.19%)
▪ Enthaltungen:	2 301	

4 Entlastung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Mit Verweis auf den Antrag des Verwaltungsrats bringt der Vorsitzende die Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2024 zur Abstimmung.

Unter Stimmenthaltung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung, die dazu weder für sich selbst noch als Vertreter für andere stimmen dürfen und ihr Stimmrecht auch nicht durch Dritte ausüben lassen dürfen, entlastet die Generalversammlung den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	614 581	(100%)
▪ Ja:	614 036	(99.91%)
▪ Nein:	545	(0.09%)
▪ Enthaltungen:	214	

5 Wahlen

5.1 Vorschlag für den Vertreter der Namenaktionäre Serie B

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass Art. 14 der Statuten den Namenaktionären Serie B im Sinne von Art. 709 OR eine Vertretung im Verwaltungsrat zusichert. Der Vorsitzende unterbricht deshalb die Generalversammlung, damit die Namenaktionäre Serie B in einer Sonderversammlung ihre Vertretung nominieren können. Gemäss Beat Schwab stellt sich Martin Wipfli nicht für eine Wiederwahl zur Verfügung. Deshalb schlägt der Verwaltungsrat Joëlle Zimmerli als neue Vertreterin der Namenaktionäre Serie B im Verwaltungsrat vor. Joëlle Zimmerli ist seit zwei Jahren unabhängiges Mitglied im Verwaltungsrat und als Vertreterin der B-Aktionärinnen und -Aktionäre bestens geeignet.

Unter Stimmenthaltung der Namenaktionäre Serie A wird Joëlle Zimmerli mit folgendem Stimmenverhältnis als Vertreterin der Namenaktionäre der Serie B für den Verwaltungsrat nominiert:

Abgegebene Stimmen	385 250	(100%)
▪ Ja:	384 994	(99.93%)
▪ Nein:	256	(0.07%)
▪ Enthaltungen:	2 948	

5.2 Wahlen Verwaltungsrat

Beat Schwab teilt mit, dass Annelies Häcki Buhofer nach über 25 Jahren im Verwaltungsrat von Zug Estates und der Vorgängerfirma MZ-Immobilien AG aufgrund der statutarisch definierten Altersgrenze nicht zur Wiederwahl antritt. Alle weiteren Mitglieder des Verwaltungsrats stehen für eine Wiederwahl zur Verfügung. Mit der vorgeschlagenen Zuwahl von Julia Häcki in den Verwaltungsrat besteht das Gremium weiterhin aus fünf Mitgliedern und bleibt fachlich breit aufgestellt. Der Vorsitzende bittet Julia Häcki auf die Bühne, um sich

kurz persönlich vorzustellen. Die gebürtige Zugerin und Familienaktionärin ist der Zug Estates seit Jahren eng verbunden und bringt wertvolle Erfahrung in der Immobilienentwicklung und im Bereich Nachhaltigkeit mit.

Die Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrats muss einzeln vorgenommen werden. Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung daher je einzeln die Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrats für jeweils eine Amtsperiode von einem Jahr, das heisst bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beat Schwab weist darauf hin, dass die Wahlergebnisse bei der Wahl der Verwaltungsratsmitglieder am Schluss aller Wahlgänge gesamthaft präsentiert werden.

Der Vorsitzende geht zu den Einzelabstimmungen über.

Beat Schwab (bisher)

Die Generalversammlung wählt Beat Schwab für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	882 994	(100%)
▪ Ja:	882 948	(99.99%)
▪ Nein:	46	(0.01%)
▪ Enthaltungen:	219	

Johannes Stöckli (bisher)

Die Generalversammlung wählt Johannes Stöckli für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	882 973	(100%)
▪ Ja:	866 823	(98.17%)
▪ Nein:	16 150	(1.83%)
▪ Enthaltungen:	240	

Martin Wipfli (bisher)

Die Generalversammlung wählt Martin Wipfli, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	883 046	(100%)
▪ Ja:	782 657	(88.63%)
▪ Nein:	100 389	(11.37%)
▪ Enthaltungen:	167	

Joëlle Zimmerli (bisher)

Die Generalversammlung wählt Joëlle Zimmerli, die zusätzlich zum Antrag des Verwaltungsrats auch von den Namenaktionären Serie B als deren Vertreterin vorgeschlagen worden ist, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	883 078	(100%)
▪ Ja:	866 847	(98.16%)
▪ Nein:	16 231	(1.84%)
▪ Enthaltungen:	135	

Julia Häcki (neu)

Die Generalversammlung wählt Julia Häcki neu für eine Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	873 333	(100%)
▪ Ja:	871 706	(99.81%)
▪ Nein:	1 627	(0.19%)
▪ Enthaltungen:	9 880	

5.3 Wahl Verwaltungsratspräsident

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wahl von Beat Schwab als Präsident des Verwaltungsrats für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Die Generalversammlung wählt Beat Schwab für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	882 741	(100%)
▪ Ja:	881 882	(99.90%)
▪ Nein:	859	(0.10%)
▪ Enthaltungen:	472	

5.4 Wahl Mitglieder Personal- und Vergütungsausschuss

Der Verwaltungsrat beantragt, je einzeln die Wahl von Johannes Stöckli als Vorsitzender (bisher) und Joëlle Zimmerli als Mitglied (neu) des Personal- und Vergütungsausschusses, für eine Amtsdauer von jeweils einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beat Schwab weist wiederum darauf hin, dass die Wahlresultate bei der Wahl der Mitglieder des Personal- und Vergütungsausschusses am Schluss der beiden Wahlgänge gesamthaft präsentiert werden.

Der Vorsitzende schreitet zur Einzelwahl.

Johannes Stöckli (Vorsitz, bisher)

Die Generalversammlung wählt Johannes Stöckli für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	882 442	(100%)
▪ Ja:	824 131	(93.39%)
▪ Nein:	58 311	(6.61%)
▪ Enthaltungen:	771	

Joëlle Zimmerli (Mitglied, neu)

Die Generalversammlung wählt Joëlle Zimmerli für eine Amtsdauer von einem Jahr mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	873 333	(100%)
▪ Ja:	864 787	(98.12%)
▪ Nein:	16 604	(1.88%)
▪ Enthaltungen:	1 822	

5.5 Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin (UNAB)

Auf Antrag des Verwaltungsrats wählt die Generalversammlung die Blum & Partner AG, Zug, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, d. h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	882 743	(100%)
▪ Ja:	882 649	(99.99%)
▪ Nein:	94	(0.01%)
▪ Enthaltungen:	470	

Die entsprechende Wahlannahmeerklärung liegt vor.

5.6 Wahl der Revisionsstelle

Auf Antrag des Verwaltungsrats wählt die Generalversammlung die KPMG AG als Revisionsstelle für die Jahresrechnung der Zug Estates Holding AG und die Konzernrechnung der Zug Estates Gruppe für das Geschäftsjahr 2025 mit folgendem Stimmenverhältnis:

Abgegebene Stimmen	882 892	(100%)
▪ Ja:	882 556	(99.96%)
▪ Nein:	336	(0.04%)
▪ Enthaltungen:	321	

Die entsprechende Wahlannahmeerklärung liegt vor.

Mit dieser Wahl sind alle Traktanden der Tagesordnung abgeschlossen.

An dieser Stelle richtet Beat Schwab im Namen des gesamten Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung aufrichtig dankende Worte an Annelies Häcki Buhofer, die heute nach 25 Jahren aus dem Verwaltungsrat der Zug Estates Holding AG ausscheidet. Er überreicht ihr zum Dank einen Blumenstrauss und Gutschein für edle und nachhaltige Pflanzenkübel für den eigenen Garten. Annelies Häcki Buhofer bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen und die zahlreichen Aufgaben und Projekte, an denen sie stets mit Freude und Leidenschaft mitwirken durfte.

Zum Schluss kündigt Beat Schwab die nächste ordentliche Generalversammlung vom Mittwoch, 8. April 2026 an und schliesst damit den offiziellen Teil der diesjährigen ordentlichen Generalversammlung. Die Aktionärinnen und Aktionäre sind gebeten, die Abstimmungsgeräte beim Saalausgang abzugeben.

Beat Schwab bedankt sich bei den Anwesenden für das geschenkte Vertrauen und die Treue und lädt die Aktionärinnen und Aktionäre zum gewohnten Imbiss, zubereitet durch die Garden Park Zug AG mit dem Restaurant aigu, im Festsaal des Theater Casinos Zug ein.

Die ordentliche Generalversammlung der Zug Estates Holding AG endet um 12.08 Uhr.

Zug, 11. April 2025



Dr. Beat Schwab
Der Vorsitzende



Viola Kempf
Sekretärin des Verwaltungsrats