

PROTOKOLL

der 7. ordentlichen Generalversammlung
der Aktionäre der Zug Estates Holding AG

vom Dienstag, 09. April 2019, 11.00 Uhr
im Theater Casino Zug, 6300 Zug

Protokoll

der 7. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre der Zug Estates Holding AG
vom 09. April 2019, 11.00 Uhr | im Theater Casino Zug, 6300 Zug

Anwesend:

Verwaltungsrat:

Dr. Beat Schwab | Präsident des Verwaltungsrats
Prof. Dr. Annelies Häcki Buhofer
Armin Meier
Martin Wipfli

Geschäftsleitung:

Tobias Achermann | CEO
Mirko Käppeli | CFO

Revisionsstelle:

Rico Fehr | Ernst & Young AG
Beatrice Bieri | Ernst & Young AG

Unabhängige Stimmrechtsvertreterin:

RA lic. iur. Andreas C. Huwyler

Stimmzähler:

Fabio Meyer | Devigus Shareholder Services (Obmann)
Fabian Wigger | Devigus Shareholder Services
Pascal Lötscher | Zug Estates AG

Abwesend:

Johannes Stöckli | Mitglied des Verwaltungsrats

Protokoll:

Viola Kempf | Sekretärin des Verwaltungsrats

Traktanden

1 Berichterstattung zum Geschäftsjahr 2018

- 1.1 Vorlage des Geschäftsberichtes 2018 mit Jahresbericht, Jahres- und Konzernrechnung sowie den Berichten der Revisionsstelle
- 1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018

2 Verwendung des Bilanzgewinns 2018

3 Vergütungen

- 3.1 Vergütung Verwaltungsrat
- 3.2 Vergütung Geschäftsleitung

4 Entlastung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

5 Wahlen

- 5.1 Wahlen Verwaltungsrat
 - 5.1.1 Beat Schwab
 - 5.1.2 Annelies Häcki Buhofer
 - 5.1.3 Armin Meier
 - 5.1.4 Martin Wipfli
 - 5.1.5 Johannes Stöckli
 - 5.2 Wahl Verwaltungsratspräsident
 - 5.3 Wahl Mitglieder Personal- und Vergütungsausschuss
 - 5.4 Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin
 - 5.5 Wahl der Revisionsstelle
-

I. Eröffnung und Feststellungen des Vorsitzenden

Dr. Beat Schwab, Präsident des Verwaltungsrats der Zug Estates Holding AG, eröffnet die 7. ordentliche Generalversammlung der Aktionäre der Zug Estates Holding AG um 11.00 Uhr. Mit Ausnahme des ortsabwesenden Johannes Stöckli ist der Verwaltungsrat vollständig vertreten. Neben den anwesenden Aktionären und dem Verwaltungsrat begrüsst Beat Schwab insbesondere die Vertreter der Revisionsgesellschaft Ernst & Young AG, Herr Rico Fehr und Frau Beatrice Bieri, und den Vertreter der durch die letztjährige Generalversammlung gewählten unabhängigen Stimmrechtsvertreterin Blum & Partner AG, Herr Andreas C. Huwyler.

Beat Schwab bezeichnet als:

Vorsitz:	Präsident des Verwaltungsrats Dr. Beat Schwab
Protokoll:	Sekretärin des Verwaltungsrats Viola Kempf
Revisionsstelle:	Ernst & Young, Zug Rico Fehr und Beatrice Bieri
Stimmzähler:	Devigus Shareholder Services Fabio Meyer und Fabian Wigger Zug Estates AG Pascal Lötscher
Unabhängige Stimm- rechtsvertreterin:	Blum & Partner AG RA. Lic. iur. Andreas C. Huwyler

Dagegen werden keinerlei Einwände erhoben.

Wie der Vorsitzende feststellt, wurde die 7. ordentliche Generalversammlung unter Wahrung der nach Obligationenrecht und Gesellschaftsstatuten vorgeschriebenen Form und Frist einberufen.

Allen im Aktienregister eingetragenen Aktionären wurde die Einladung sowie auf Wunsch der Geschäftsbericht 2018 zugestellt. Der Geschäftsbericht 2018 (inkl. Vergütungsbericht) steht zudem auch elektronisch auf der Website der Zug Estates zur Verfügung.

Für die Beschlussfassung betreffend Jahresrechnung und Verwendung des Bilanzgewinns ist die Revisionsgesellschaft Ernst & Young AG, Zug, durch Rico Fehr und Beatrice Bieri vertreten.

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

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.

Erstmals dieses Jahr werden die Wahlen mittels elektronischer Stimmabgabe durchgeführt. Beat Schwab hält fest, dass er die Einzelheiten zur Bedienung der neuen Televoter Geräte vor der Durchführung der ersten Abstimmung erklären wird.

Beat Schwab betont, dass die elektronische Abstimmung als schriftliche Abstimmung gilt.

Den anwesenden Aktionärinnen und Aktionären wurde das Stimmmaterial zusätzlich in Papierform zugestellt oder ausgehändigt, so dass bei technischen Schwierigkeiten die traditionelle offene oder schriftliche Abstimmung durchgeführt werden kann. Sollte es dazu kommen, wird das Personal von der Firma Devigus Shareholder Services unter der Leitung von Fabio Meyer und Fabian Wigger sowie von der Zug Estates AG Pascal Lötcher als Stimmzähler fungieren. Die Stimmzähler sind in jenem Fall gebeten, Enthaltungen und Neinstimmen zu erfassen, und bei der Abstimmung über die Entlastung, für das Protokoll zusätzlich die Namen zu erfragen.

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

Zu den formalen Feststellungen werden keine Einwände erhoben.

II. Berichte VRP / CFO / CEO zum Geschäftsjahr 2018

Bevor Tobias Achermann (CEO) und Mirko Käppeli (CFO) den Aktionären über die im Geschäftsjahr 2018 erreichten Meilensteine berichten, wird der Imagefilm der Zug Estates AG abgespielt. Danach schliesst Beat Schwab (Präsident des Verwaltungsrats) mit einigen Gedanken zur Strategie und Unternehmensausrichtung sowie zur Positionierung der Zug Estates. Der ausführliche Wortlaut der Berichte ist in einem separaten Dokument festgehalten.

III. Präsenz

Präsentation der Präsenzliste durch Beat Schwab:

Anwesende Aktionäre	252
Vertretene Stimmen (von total 956 940 Stimmen)	732 022
Davon durch	
Aktionäre	635 532
Unabhängige Stimmrechtsvertreterin	96 490
Absolutes Mehr der vertretenen Stimmen	366 012
Vertretenes Aktienkapital (von total CHF 12'750'000)	CHF 7 803 040

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

Die Präsenzliste liegt dem Protokoll gemäss Art. 702 OR bei.

Wie der Vorsitzende festhält, werden gegen diese Feststellungen keine Einwände erhoben.

Der Vorsitzende merkt an, dass vorab weder Traktandierungsbegehren noch Anträge an die Generalversammlung eingegangen sind.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die siebte ordentliche Generalversammlung der Zug Estates Holding AG ordnungsgemäss konstituiert und für die vorgesehenen Traktanden beschlussfähig ist.

Anschliessend erklärt Beat Schwab den Anwesenden den Gebrauch des neuen Televoter Geräts sowie den Ablauf der elektronischen Abstimmung anhand der Präsentationsfolien.

IV. Traktanden

Traktandum 1 **Berichterstattung zum Geschäftsjahr 2018**

Traktandum 1.1 **Vorlage des Geschäftsberichtes 2018 mit Jahresbericht, Jahres- und Konzernrechnung sowie den Berichten der Revisionsstelle**

Der Vorsitzende verweist auf den Antrag des Verwaltungsrats, den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2018 sowie die Konzernrechnung 2018 zu genehmigen und die Berichte der Revisionsstelle zur Kenntnis zu nehmen. Die Revisionsstelle empfiehlt in den Berichten vom 6. März 2019 die Genehmigung der Jahresrechnung bzw. der Konzernrechnung. Die Vertreter der Revisionsstelle haben dem Vorsitzenden mitgeteilt, dass diesen Berichten nichts beizufügen sei.

Die GV nimmt den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis und genehmigt den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2018 sowie die Konzernrechnung 2018 mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	731 775	(99.99%)
▪ Nein:	34	(0.01%)
▪ Enthaltungen:	209	

Traktandum 1.2 **Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018**

Der Vorsitzende erläutert – mit Verweis auf den im Geschäftsbericht 2018 ab Seite 34 publizierten Vergütungsbericht – die Vergütungen für die Mitglieder von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2018 in einer Konsultativabstimmung zur Kenntnis zu nehmen und zu bestätigen.

Die GV nimmt den Vergütungsbericht in einer Konsultativabstimmung mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	674 825	(92.37%)
▪ Nein:	55 713	(7.63%)
▪ Enthaltungen:	1 480	

Traktandum 2 **Verwendung des Bilanzgewinns 2018**

Der Vorsitzende verweist auf den Antrag des Verwaltungsrats betreffend Verwendung des Bilanzgewinns 2018 sowie die beantragte verrechnungssteuerpflichtige Ausschüttung einer Bruttodividende von CHF 2.80 pro Namenaktie Serie A und CHF 28.00 pro Namenaktie Serie B.

Gewinnvortrag	CHF 146 128 078
Jahresgewinn	<u>CHF 3 675 571</u>
Bilanzgewinn	CHF 149 803 649

Dividende	CHF - 14 280 000
Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserven	<u>CHF - 1 409 623</u>
Vortrag auf neue Rechnung	CHF 134 114 026

Bruttodividende pro Namenaktie Serie A	CHF 2.80
Bruttodividende pro Namenaktie Serie B	CHF 28.00
Total Ausschüttung an die Aktionäre	CHF 14 280 000

Nach Entrichtung der schweizerischen Verrechnungssteuer in der Höhe von 35% verbleibt somit eine Nettodividende von CHF 1.82 pro Namenaktie Serie A und CHF 18.20 pro Namenaktie Serie B. Die Ausschüttung der Nettodividende erfolgt am 15. April 2019 über das Bankensystem.

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

- Ja: 791 614 (99.96%)
- Nein: 327 (0.04%)
- Enthaltungen: 469

Traktandum 3 **Vergütungen**

Traktandum 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 und liegt CHF 100 000 unter dem letztjährigen Antrag.

Die GV genehmigt die beantragten Vergütungen für den Verwaltungsrat gemäss Traktandum 3.1 mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	764 096	(96.52%)
▪ Nein:	27 575	(3.48%)
▪ Enthaltungen:	739	

Traktandum 3.2 **Vergütung Geschäftsleitung**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Betrags von CHF 1 200 000, welcher als Gesamtbetrag für die feste Barvergütung und die erfolgsabhängige Vergütung in bar an die Mitglieder der Geschäftsleitung im Geschäftsjahr 2020 zur Verfügung steht. Vorbehalten bleibt ein allfälliger Zusatzbetrag im Zusammenhang mit neu ernannten Mitgliedern der Geschäftsleitung gemäss Art. 20 der Statuten.

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

▪ Ja:	790 428	(99.84%)
▪ Nein:	1 286	(0.16%)
▪ Enthaltungen:	696	

Traktandum 4 **Entlastung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung**

Mit Verweis auf den Antrag des Verwaltungsrats bringt der Vorsitzende die Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung 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:

▪ Ja:	209 401	(99.93%)
▪ Nein:	149	(0.07%)
▪ Enthaltungen:	514	

Traktandum 5 **Wahlen**

Vor den einzelnen Wahlen weist der Vorsitzende darauf hin, dass Art. 14 der Statuten den Namenaktionären Serie B im Sinne von Art. 709 OR einen Vertreter im Verwaltungsrat zusichert. Der Vorsitzende unterbricht deshalb die Generalversammlung, damit die Namenaktionäre Serie B in einer Sonderversammlung ihren Vertreter nominieren können. Armin Meier steht für eine Wiederwahl zur Verfügung. Der Verwaltungsrat schlägt daher Armin Meier als Vertreter der Namenaktionäre Serie B im Verwaltungsrat vor. Die Namenaktionäre Serie B folgen diesem Antrag in einer separaten Abstimmung. Der Vorsitzende stellt fest, dass die Namenaktionäre Serie B der Generalversammlung Armin Meier als ihren Vertreter zur Wahl in den Verwaltungsrat vorschlagen.

Traktandum 5.1 **Wahlen Verwaltungsrat**

Die Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrates muss einzeln vorgenommen werden.

Alle bisherigen Mitglieder stellen sich zur Wiederwahl. Daher beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung die Wiederwahl von Beat Schwab, Annelies Häcki Buhofer, Armin Meier, Martin Wipfli und Johannes Stöckli.

Der Vorsitzende geht zu den Einzelabstimmungen über.

Beat Schwab

Die Generalversammlung wählt Beat Schwab für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, als Mitglied des Verwaltungsrats mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	710 510	(97.10%)
▪ Nein:	21 224	(2.90%)
▪ Enthaltungen:	285	

Annelies Häcki Buhofer

Die Generalversammlung wählt Annelies Häcki Buhofer für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, als Mitglied des Verwaltungsrats mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	705 803	(96.44%)
▪ Nein:	26 068	(3.56%)
▪ Enthaltungen:	148	

Armin Meier

Die Generalversammlung wählt Armin Meier, der zusätzlich zum Antrag des Verwaltungsrats auch von den Namenaktionären Serie B als deren Vertreter vorgeschlagen worden ist, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, als Mitglied des Verwaltungsrats mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	708 935	(96.89%)
▪ Nein:	22 794	(3.11%)
▪ Enthaltungen:	290	

Martin Wipfli

Die Generalversammlung wählt Martin Wipfli für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, als Mitglied des Verwaltungsrats mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	690 225	(94.32%)
▪ Nein:	41 573	(5.68%)
▪ Enthaltungen:	221	

Johannes Stöckli

Die Generalversammlung wählt Martin Wipfli für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, als Mitglied des Verwaltungsrats mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	702 435	(96.00%)
▪ Nein:	29 302	(4.00%)
▪ Enthaltungen:	282	

Traktandum 5.2 Wahl Verwaltungsratspräsident

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

Die Generalversammlung wählt Beat Schwab für eine Amtsdauer von einem Jahr als Präsidenten des Verwaltungsrats mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	770 634	(97.28%)
▪ Nein:	21 542	(2.72%)
▪ Enthaltungen:	235	

Traktandum 5.3 **Wahl Mitglieder Personal- und Vergütungsausschuss**

Der Verwaltungsrat beantragt, je einzeln die Wahl von Armin Meier und Martin Wipfli als Mitglieder des Personal- und Vergütungsausschusses, für eine Amtsdauer von jeweils einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Armin Meier

Die Generalversammlung wählt Armin Meier als Mitglied des Personal- und Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	765 739	(96.70%)
▪ Nein:	26 111	(3.30%)
▪ Enthaltungen:	561	

Martin Wipfli

Die Generalversammlung wählt Martin Wipfli als Mitglied des Personal- und Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer von einem Jahr, d.h. bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	745 270	(94.17%)
▪ Nein:	46 103	(5.83%)
▪ Enthaltungen:	1 038	

Traktandum 5.4 **Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin**

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

▪ Ja:	791 635	(99.99%)
▪ Nein:	22	(0.01%)
▪ Enthaltungen:	754	

Traktandum 5.5 **Wahl der Revisionsstelle**

Auf Antrag des Verwaltungsrats wählt die Generalversammlung die Ernst & Young AG, Zug, als Revisionsstelle für die Jahresrechnung der Zug Estates Holding AG und die Konzernrechnung der Zug Estates Gruppe für das Geschäftsjahr 2019 mit folgendem Stimmenverhältnis:

▪ Ja:	790 236	(99.76%)
▪ Nein:	1 917	(0.24%)
▪ Enthaltungen:	258	

Der Vorsitzende informiert die anwesenden Aktionäre sodann, dass die nächste Generalversammlung am Dienstag, 7. April 2020 wiederum im Theater Casino Zug stattfinden wird.

Um 12.05 Uhr schliesst der Vorsitzende den offiziellen Teil der Versammlung und lädt die Aktionäre und Gäste zum traditionellen Imbiss ein.

Zug, 10. April 2019

Der Vorsitzende



Dr. Beat Schwab

Die VR-Sekretärin



Viola Kempf

Beilage: Präsenzliste

Präsenz der Aktionäre

Anwesende Aktionäre	252
<hr/>	
Vertretene Stimmen (von total 956 940 Stimmen)	732 022
<hr/>	
davon Aktionäre	635 532
Unabhängige Stimmrechtsvertreterin	96 490
<hr/>	
Absolutes Mehr der vertretenen Stimmen	366 012
<hr/>	
Vertretenes Aktienkapital (von total CHF 12 750 000)	7 803 040