

# Protokoll der 20. ordentlichen Generalversammlung der Allreal Holding AG mit Sitz in Baar,

abgehalten am Freitag, den 12. April 2019  
im «Kaufleutensaal», Pelikanplatz, 8001 Zürich

# 1. Eröffnung /Feststellung zur Einberufung, Konstituierung und Beschlussfähigkeit

## 1.1 Eröffnung

Bruno Bettoni eröffnet als Präsident des Verwaltungsrats die Versammlung um 16.00 Uhr und begrüsst die 210 anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre.

Einleitend erläutert der Präsident das sehr gute Resultat des vergangenen Geschäftsjahrs und verweist insbesondere auf das Unternehmensergebnis exklusive Neubewertungseffekt, welches mit CHF 115.6 Millionen als das Höchste in der Unternehmensgeschichte gilt.

Danach erklärt der Präsident, dass dies die letzte von ihm präsierte Generalversammlung sei, da er aufgrund der statutarischen Alterslimite mit dem heutigen Tag aus dem Verwaltungsrat ausscheiden werde.

In kurzer Abfolge erläutert er eindrücklich sein langjähriges Wirken für die Allreal-Gruppe bzw. die Oerlikon-Bührle Immobilien AG und dankt sowohl den Aktionärinnen und Aktionären für das Vertrauen und die Unterstützung als auch den Mitgliedern des Verwaltungsrats und allen Mitarbeitenden für die erfolgreiche Zusammenarbeit.

## 1.2 Bestellung des Büros

Die Versammlung wählt Bruno Bettoni als Vorsitzenden. Hans Engel wird zum Protokollführer ernannt.

## 1.3 Feststellungen

Der Vorsitzende stellt fest:

- 
- 1.3.1 dass die Generalversammlung unter Berücksichtigung der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften durch Einladung vom 15. März 2019 an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre und mit Publikation der Einladung im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) vom 20. März 2019 ordnungsgemäss einberufen worden ist;
- 
- 1.3.2 dass der Geschäftsbericht 2018 mit dem Lagebericht, der Jahresrechnung, der Konzernrechnung, dem Vergütungsbericht, den Berichten der Revisionsstelle und die Anträge des Verwaltungsrats seit 27. Februar 2019 am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme durch die Aktionäre aufgelegt haben. Die Unterlagen waren zudem auf der Homepage von Allreal elektronisch verfügbar und konnten von den Aktionären bestellt werden bzw. wurden diesen zugestellt;
- 
- 1.3.3 dass die Aktionäre die Möglichkeit hatten, in das Protokoll der Generalversammlung vom 20. April 2018 am Sitz der Gesellschaft oder auf der Homepage von Allreal Einsicht zu nehmen.
- 
- 1.3.4 dass Marco Müller, Fürsprecher, Anwaltskanzlei Hubatka Müller Vetter, Seestrasse 6, Postfach 1544, 8027 Zürich, als unabhängiger Stimmrechtsvertreter amtiert.

#### **1.4 Traktandenliste/Konstituierung der Versammlung**

Die Traktandenliste wurde den Aktionären vorgängig schriftlich zugestellt und im SHAB publiziert. Nachdem gegen die Traktandenliste keine Einwände erhoben werden, stellt der Vorsitzende fest, dass die Generalversammlung statutengemäss einberufen sowie ordnungsgemäss konstituiert worden ist und die Traktandenliste als solche genehmigt wurde.

Die Generalversammlung ist somit für die auf der Traktandenliste aufgeführten Geschäfte beschlussfähig.

Anlässlich der heutigen Generalversammlung wird wiederum elektronisch im Saal abgestimmt (Televoting). Aktionäre, welche namentlich im Protokoll mit ihrer Stimme (Nein/Enthaltung) vermerkt werden möchten, sind vom Vorsitzenden aufgefordert, sich jeweils durch Handerheben zu melden.

#### **1.5 Stimmregister**

Der Vorsitzende stellt fest, dass vom gesamten ordentlichen Aktienkapital von CHF 15 942 821, eingeteilt in 15 942 821 Namenaktien zum Nennwert von CHF 1.00 heute vertreten sind:

---

1.5.1 Gesamtzahl der durch Aktionäre vertretenen Namenaktien: 2 675 150 Aktien.

---

1.5.2 Gesamtzahl der durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertretenen Namenaktien: 9 055 524 Aktien.

---

1.5.3 Somit beträgt die Gesamtzahl der vertretenen Namenaktien: 11 730 674 Aktien.

---

1.5.4 Der Vorsitzende stellt weiter fest, dass die absolute Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen 5 865 338 Stimmen und 2/3 der vertretenen Aktienstimmen 7 820 450 Stimmen betragen. Die von der Gesellschaft gehaltenen eigenen Aktien sind nicht vertreten, da ihr Stimmrecht von Gesetzes wegen ruht.

---

1.5.5 Gegen diese Feststellungen des Vorsitzenden wird kein Widerspruch erhoben.

## 2. Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

### 2.1 Traktandum 1: Lagebericht, Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2018

Der Vorsitzende verweist auf den Geschäftsbericht 2018, der den Aktionären bekannt ist, insbesondere auf die Seiten 132–138 für die Jahresrechnung der Allreal Holding AG und auf die Seiten 58–117 für die Konzernrechnung der Allreal-Gruppe.

Der Vorsitzende erteilt Roger Herzog (Vorsitzender der Gruppenleitung) und Thomas Wapp (Leiter Finanzen) das Wort, die der Generalversammlung ausführlich über den Geschäftsverlauf und die Zahlen für das Geschäftsjahr 2018 berichten.

Seitens der Aktionäre werden keine Begehren um Auskünfte oder Erläuterungen gestellt.

Die Berichte der Revisionsstelle der Ernst & Young AG, Zürich, vom 12. Februar 2019 sind im Geschäftsbericht auf den Seiten 44, 118–122 sowie 140–142 abgedruckt. Die Versammlung verzichtet auf ein Verlesen der Berichte der Revisionsstelle. Der Vertreter der Revisionsstelle, Daniel Zaugg, verzichtet auf ergänzende Bemerkungen. Aus dem Kreis der Aktionäre werden keine Begehren um Auskunft oder Erläuterung gestellt.

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende den folgenden Antrag:

*Der Lagebericht, die Jahresrechnung und die Konzernrechnung 2018 sei zu genehmigen.*

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 11 714 184 Ja-Stimmen, 0 Nein-Stimmen und 16 490 Enthaltungen zu.

### 2.2 Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinns 2018

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung den folgenden Antrag:

*Vortrag des Bilanzgewinns auf neue Rechnung*

<i>Vortrag aus Vorjahr</i>	<i>CHF 280.0 Mio.</i>
<i>Jahresgewinn 2018</i>	<i>CHF 31.0 Mio.</i>
<i>Bilanzgewinn am 31. Dezember (zur Verfügung der Generalversammlung)</i>	<i>CHF 311.0 Mio.</i>
<i>Vortrag auf neue Rechnung</i>	<i>CHF 311.0 Mio.</i>

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 11 712 728 Ja-Stimmen bei 11 873 Nein-Stimmen und 6 073 Enthaltungen zu.

### 2.3 Traktandum 3: Ausschüttung an die Aktionäre

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung den folgenden Antrag:

*Ausschüttung von CHF 6.50 pro Aktie aus den Reserven aus Kapitaleinlagen*

<i>Reserven aus Kapitaleinlagen am 31. Dezember</i>	
<i>(zur Verfügung der Generalversammlung)</i>	<i>CHF 731.3 Mio.</i>
<i>Ausschüttung (CHF 6.50 pro Aktie)</i>	<i>CHF -103.6 Mio.</i>
<i>Vortrag auf neue Rechnung</i>	<i>CHF 627.7 Mio.</i>

*Die eigenen Aktien der Gesellschaft sind nicht ausschüttungsberechtigt.*

*Die Auszahlung der Ausschüttung an die Aktionäre erfolgt ohne Abzug der Verrechnungssteuer am 18. April 2019.*

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 11 710 198 Ja-Stimmen bei 13 022 Nein-Stimmen und 7 454 Enthaltungen zu.

### 2.4 Traktandum 4: Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung den folgenden Antrag:

*Den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung sei für das Geschäftsjahr 2018 Entlastung zu erteilen*

Der Vorsitzende verweist für die nachfolgende Abstimmung auf Art. 695 OR, wonach bei Beschlüssen über die Entlastung der Organe Personen, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben, kein Stimmrecht besitzen.

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 11 412 357 Ja-Stimmen bei 10 754 Nein-Stimmen und 19 605 Entlastungen zu, wobei die Mitglieder des Verwaltungsrats sowie Personen, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben, an der Abstimmung nicht teilnehmen.

## 2.5 Traktandum 5: Wahlen

---

### 2.5.1 Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

Der Vorsitzende, seit 2014 Mitglied und seit 2016 Präsident des Verwaltungsrats der Allreal Holding AG verweist auf seine einleitenden Worte, wonach er aufgrund des Erreichens der statutarischen Alterslimite für eine Wiederwahl nicht mehr zur Verfügung steht.

Dr. Ralph-Thomas Honegger, Vizepräsident des Verwaltungsrats, ergreift das Wort und würdigt ausführlich das langjährige Engagement des Vorsitzenden und dankt ihm unter Applaus der Anwesenden für die geleisteten Dienste.

Danach stellt der Vorsitzende im Namen des Verwaltungsrats der Generalversammlung die folgenden Anträge:

2.5.1.1 *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Dr. Ralph-Thomas Honegger (\*1959) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Dr. Ralph-Thomas Honegger wird mit 11 717 403 Ja-Stimmen bei 5 431 Nein-Stimmen und 7 840 Enthaltungen wiedergewählt.

2.5.1.2 *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Andrea Sieber (\*1976) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Andrea Sieber wird mit 10 878 859 Ja-Stimmen bei 3 595 74 Nein-Stimmen und 4 922 41 Enthaltungen wiedergewählt.

2.5.1.3 *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Peter Spuhler (\*1959) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Peter Spuhler wird mit 11 649 342 Ja-Stimmen bei 76 274 Nein-Stimmen und 5 058 Enthaltungen wiedergewählt.

2.5.1.4 *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Olivier Steimer (\*1955) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Olivier Steimer wird mit 11 720 350 Ja-Stimmen bei 2 442 Nein-Stimmen und 7 882 Enthaltungen wiedergewählt.

2.5.1.5 *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Thomas Stenz (\*1959) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten Generalversammlung.*

Thomas Stenz wird mit 11 707 996 Ja-Stimmen, bei 14 538 Nein-Stimmen und 8 140 Enthaltungen wiedergewählt.

2.5.1.6. *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Peter Mettler (\*1960) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Peter Mettler wird mit 8 138 398 Ja-Stimmen bei 3 584 398 Nein-Stimmen und 7 878 Enthaltungen wiedergewählt.

---

## 2.5.2 Neuwahlen in den Verwaltungsrat

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung die folgenden Anträge:

2.5.2.1. *Der Verwaltungsrat beantragt die Neuwahl von Dr. Philipp Gmür (\*1963) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Dr. Philipp Gmür wird mit 10 534 578 Ja-Stimmen bei 1 186 698 Nein-Stimmen und 9 398 Enthaltungen gewählt.

2.5.2.2. *Der Verwaltungsrat beantragt die Neuwahl von Jürg Stöckli (\*1969) für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Jürg Stöckli wird mit 11 460 507 Ja-Stimmen bei 261 068 Nein-Stimmen und 9 099 Enthaltungen gewählt.

---

## 2.5.2 Neuwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung den folgenden Antrag:

*Der Verwaltungsrat beantragt die Neuwahl von Dr. Ralph-Thomas Honegger als Präsident des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Dr. Ralph-Thomas Honegger wird mit 11 088 720 Ja-Stimmen bei 632 776 Nein-Stimmen und 9 178 Enthaltungen gewählt.

---

## 2.5.4 Wiederwahlen in den Nominierungs- und Entschädigungsausschuss

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung die folgenden Anträge:

2.5.4.1. *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Andrea Sieber als Mitglied des Nominierungs- und Entschädigungsausschusses für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Andrea Sieber wird mit 9 061 994 Ja-Stimmen bei 2 283 845 Nein-Stimmen und 384 835 Enthaltungen wiedergewählt.

2.5.4.2. *Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Peter Spuhler als Mitglied des Nominierungs- und Entschädigungsausschusses für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Peter Spuhler wird mit 10 849 259 Ja-Stimmen bei 873 941 Nein-Stimmen und 7 474 Enthaltungen wiedergewählt.

---

**2.5.5 Neuwahl in den Nominierungs- und Entschädigungsausschuss**

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung den folgenden Antrag:

*Der Verwaltungsrat beantragt die Neuwahl von Dr. Philipp Gmür als Mitglied des Nominierungs- und Entschädigungsausschusses für eine Amtsdauer bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Dr. Philipp Gmür wird mit 9 356 282 Ja-Stimmen bei 2 362 679 Nein-Stimmen und 11 713 Enthaltungen gewählt.

---

**2.5.6. Neuwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende der Generalversammlung den folgenden Antrag:

*Der Verwaltungsrat beantragt die Neuwahl der Anwaltskanzlei André Weber, Zürich und Locarno, als unabhängiger Stimmrechtsvertreter bis und mit der nächsten ordentlichen Generalversammlung.*

Die Anwaltskanzlei André Weber, Zürich und Locarno, wird mit 11 712 834 Ja-Stimmen bei 12 857 Nein-Stimmen und 4 983 Enthaltungen gewählt.

---

**2.5.7 Wiederwahl der Revisionsstelle**

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende den folgenden Antrag:

*Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der Ernst & Young AG, Zürich, als Revisionsstelle für eine Amtsdauer von einem Jahr.*

Die Ernst & Young AG, Zürich, wird mit 11 714 350 Ja-Stimmen bei 10 163 Nein-Stimmen und 6 161 Enthaltungen gewählt.



## 2.6 Vergütungen

---

### 2.6.1 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende den folgenden Antrag:

*Zustimmende Kenntnisnahme vom Vergütungsbericht 2018*

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 9 212 554 Ja-Stimmen bei 2 488 770 Nein-Stimmen und 29 350 Enthaltungen zu.

---

### 2.6.2 Genehmigung des maximalen Gesamtbetrags der fixen Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats für das laufende Geschäftsjahr 2019

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende den folgenden Antrag:

*Genehmigung des maximalen Betrags von CHF 0.71 Mio. für die fixe Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2019.*

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 11 645 944 Ja-Stimmen bei 67 692 Nein-Stimmen und 17 038 Enthaltungen zu.

---

### 2.6.3 Genehmigung des maximalen Gesamtbetrags der fixen Vergütung der Mitglieder der Gruppenleitung für das laufende Geschäftsjahr 2019

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende den folgenden Antrag:

*Genehmigung des maximalen Betrags von CHF 2.30 Mio. für die fixe Vergütung der Mitglieder der Gruppenleitung für das laufende Geschäftsjahr 2019.*

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 11 533 062 Ja-Stimmen bei 176 317 Nein-Stimmen und 21 295 Enthaltungen zu.

---

### 2.6.4 Genehmigung des Gesamtbetrags der variablen Vergütung der Mitglieder der Gruppenleitung für das Geschäftsjahr 2018

Im Namen des Verwaltungsrats stellt der Vorsitzende den folgenden Antrag:

*Genehmigung des Betrags von CHF 1.00 Mio. für die variable Vergütung der Mitglieder der Gruppenleitung für das Geschäftsjahr 2018.*

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 11 366 897 Ja-Stimmen bei 341 371 Nein-Stimmen und 22 406 Enthaltungen zu.

### 3. Schluss der Versammlung

Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 17.25 Uhr mit dem Hinweis, dass die von der Generalversammlung gefassten Beschlüsse nach Fertigstellung des Protokolls am Sitz der Gesellschaft zur Einsicht aufgelegt und auf der Internetseite der Gesellschaft publiziert werden.

Zürich, den 15. April 2019

Der Vorsitzende:



Bruno Bettoni

Der Protokollführer:



Hans Engel

Allreal Holding AG  
Grabenstrasse 25, 6340 Baar  
[www.allreal.ch](http://www.allreal.ch)