

Protokoll

der

12. ordentlichen Generalversammlung der

Allreal Holding AG

mit Sitz in Baar,

abgehalten am Freitag, den 25. März 2011

im „Kaufleutensaal“, Pelikanplatz, 8001 Zürich

1. Eröffnung / Feststellung zur Einberufung, Konstituierung und Beschlussfähigkeit

1.1. Eröffnung

Herr Dr. Thomas Lustenberger eröffnet als Präsident des Verwaltungsrates die Versammlung um 16.00 Uhr und begrüsst die anwesenden Aktionäre und Aktionärinnen.

Der Präsident stellt den Anwesenden Herrn Patrick Krähenmann vor, der per 1.1.2011 die Leitung des Geschäftsfeldes Generalunternehmung übernommen und damit Einsitz in die Gruppenleitung genommen hat.

Im Weiteren orientiert der Präsident über das für Allreal relevante wirtschaftliche Umfeld, die Rahmenbedingungen und die wichtigsten Parameter, welche die Entwicklung von Allreal wesentlich beeinflussen können.

Danach erläutert der Präsident der Generalversammlung das ausgesprochen erfolgreiche Geschäftsjahr 2010. In einem nach wie vor sehr anspruchsvollen Marktumfeld erzielte Allreal mit einem um 27.7 % auf CHF 106.1 Mio. gesteigerten Unternehmensergebnis (ohne Neubewertungseffekt) das höchste Ergebnis seit Gründung. Auch der konsolidierte Gesamtumsatz stieg um 20.9 % auf CHF 674.2 Mio.

Auch die Aktie der Allreal Holding AG hat sich mit einer Kurssteigerung von 10.7 % übers Jahr 2010 wiederum sehr gut behauptet und die Aktionäre sollen zudem von einem um 10 % erhöhten Ausschüttungsbetrag profitieren. Der Präsident erläutert den Anwesenden die unter Traktandum 3 vorgesehene und für Schweizer Privataktionäre steuerfreie Ausschüttung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen.

Trotz schwer einschätzbarer Entwicklungen der wichtigsten wirtschaftlichen Indikatoren ist Herr Dr. Lustenberger für das Geschäftsjahr 2011 zuversichtlich. Das operative Ergebnis sollte trotz einer geringeren Anzahl von Projektabschlüssen im Geschäftsfeld Generalunternehmung nur unwesentlich unter dem Rekordergebnis 2010 liegen.

1.2. Bestellung des Büros

Die Versammlung wählt Herrn Dr. Thomas Lustenberger als Vorsitzenden. Herr Hans Engel wird zum Protokollführer ernannt. Als Stimmzähler werden die Herren Hans Ueli Affolter (UBS AG), Rolf Hälgi (Privatbank IHAG Zürich AG) und Benedict Schnyder (Basler Kantonalbank) gewählt, wobei Herr Affolter als Sprecher amtiert.

1.3. Feststellungen

Der Vorsitzende stellt fest:

1.3.1. dass die Generalversammlung unter Berücksichtigung der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften durch Einladung vom 2. März 2011 an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre und mit Publikation der Einladung im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) vom 3. März 2011 ordnungsgemäss einberufen worden ist;

1.3.2. dass der Geschäftsbericht, der Bericht der Revisionsstelle und die Anträge des Verwaltungsrates seit 24. Februar 2011 am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme durch die Aktionäre aufgelegt haben, von diesen bestellt werden konnten bzw. diesen zugestellt wurden;

1.3.3. dass die Aktionäre die Möglichkeit hatten, in das Protokoll der letztjährigen Generalversammlung am Sitz der Gesellschaft Einsicht zu nehmen;

1.3.4. dass Herr Marco Müller, Fürsprecher, Seestrasse 6, Postfach 1544, 8027 Zürich, als unabhängiger Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c des Schweizerischen Obligationenrechtes amtiert, und

1.3.5. dass Herr Hans Engel, Eggbühlstrasse 15, 8050 Zürich, als Organvertreter 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.

Über die einzelnen Traktanden wird offen abgestimmt nachdem kein Antrag auf geheime Abstimmung gestellt wird.

1.5. Stimmregister

Der Vorsitzende stellt fest, dass vom gesamten ordentlichen Aktienkapital von CHF 683'213'550.-- eingeteilt in 13'664'271 Namenaktien zum Nennwert von CHF 50.00, heute vertreten sind:

1.5.1. Gesamtzahl der durch Aktionäre vertretenen Namenaktien: 3'623'457 Aktien.

1.5.2. Gesamtzahl der durch den Organvertreter der Gesellschaft vertretenen Namenaktien: 4'505'289 Aktien.

1.5.3. Gesamtzahl der durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter (Herr Marco Müller) im Sinne von Art. 689c OR vertretenen Namenaktien: 1'123'263 Aktien.

1.5.4. Gesamtzahl der durch Depotvertreter im Sinne von Art. 689d OR vertretenen Namenaktien: 0 Aktien.

1.5.5. Somit beträgt die Gesamtzahl der vertretenen Namenaktien: 9'252'009 Aktien.

1.5.6. Der Vorsitzende stellt weiter fest, dass die absolute Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen 4'626'005 Stimmen beträgt.

1.5.7. Gegen diese Feststellungen des Vorsitzenden wird kein Widerspruch erhoben.

2. Traktanden und Anträge des Verwaltungsrates

2.1. Traktandum 1: Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2010

Der Vorsitzende verweist auf den Geschäftsbericht 2010, der den Aktionären bekannt ist, insbesondere auf die Seiten 136 – 143 für die Jahresrechnung der Allreal Holding AG und auf die Seiten 58 – 125 für die konsolidierte Jahresrechnung der Allreal-Gruppe.

Der Vorsitzende erteilt den Herren Bruno Bettoni (CEO) und Roger Herzog (CFO) das Wort, die der Generalversammlung ausführlich über den Geschäftsverlauf und die Zahlen für das Geschäftsjahr 2010 berichten.

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

Die Berichte der Revisionsstelle, der KPMG AG, Zürich, vom 11. Februar 2011 sind im Geschäftsbericht auf den Seiten 126 und 127 bzw. 144 abgedruckt. Die Versammlung verzichtet auf ein Verlesen der Berichte der Revisionsstelle. Der Vertreter der Revisionsstelle, Herr Thomas Lehner, verzichtet auf ergänzende Bemerkungen. Aus dem Kreis der Aktionäre werden keine Begehren um Auskunft oder Erläuterung gestellt.

Im Namen des Verwaltungsrates stellt der Vorsitzende die folgenden Anträge:

Der Jahresbericht 2010 sei zu genehmigen.

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrates auf Genehmigung des Jahresberichtes 2010 mit überwältigendem Mehr bei 250 Nein-Stimmen und 758 Enthaltungen zu.

Die Jahresrechnung 2010 und die Konzernrechnung 2010 seien zu genehmigen.

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrates auf Genehmigung der Jahresrechnung 2010 und der Konzernrechnung 2010 mit überwältigendem Mehr bei 250 Nein-Stimmen und 758 Enthaltungen zu.

Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinnes 2010

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

Vortrag des verbleibenden Bilanzgewinnes auf neue Rechnung.

<i>Vortrag auf Vorjahr</i>	<i>CHF 34.1 Mio.</i>
<i>Jahresgewinn 2010</i>	<i>CHF 61.4 Mio.</i>
<i>Bilanzgewinn am 31.12. (zur Verfügung Generalversammlung)</i>	<i>CHF 95.5 Mio.</i>

<i>Vortrag auf neue Rechnung</i>	<i>CHF 95.5 Mio.</i>
----------------------------------	----------------------

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrates mit überwältigendem Mehr bei 597 Nein-Stimmen und 988 Enthaltungen zu.

Traktandum 3: Ausschüttung an die Aktionäre

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

Auszahlung einer Ausschüttung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen von CHF 5.50 pro Aktie.

<i>Reserven aus Kapitaleinlagen</i>	<i>CHF 501.2 Mio.</i>
<i>Reserven für eigene Aktien</i>	<i>CHF - 1.3 Mio.</i>
<i>Reserven aus Kapitaleinlagen am 31.12.2010 (zur Verfügung Generalversammlung)</i>	<i>CHF 499.9 Mio.</i>

<i>Auszahlung einer Ausschüttung (CHF 5.50 pro Aktie)</i>	<i>CHF - 75.2 Mio</i>
<i>Vortrag auf neue Rechnung</i>	<i>CHF 424.7 Mio.</i>

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrates ohne Gegenstimmen und bei 828 Enthaltungen zu.

Die Auszahlung der Ausschüttung an die Aktionäre erfolgt ohne Abzug der Verrechnungssteuer ab 1. April 2011.

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

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

Den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sei für das Geschäftsjahr 2010 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 Verwaltungsrates auf Entlastung mit grosser Mehrheit bei 7'158 Nein-Stimmen und 2'284 Enthaltungen zu, wobei die Mitglieder des Verwaltungsrates sowie Personen, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben, an der Abstimmung nicht teilnehmen.

2.2. Wahlen

Verwaltungsrat

Nachdem die dreijährige Amtsdauer der Herren Dr. Jakob Baer und Albert Leiser abgelaufen ist, beantragt der Verwaltungsrat deren Wiederwahl für eine weitere Amtsdauer von drei Jahren. Die Wiederwahl erfolgt einzeln.

2.2.1.1. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Dr. Jakob Baer für eine Amtsdauer von drei Jahren.

Herr Dr. Jakob Baer wird mit überwältigender Mehrheit bei 6'102 Nein-Stimmen und 4'201 Enthaltungen wiedergewählt. Herr Dr. Jakob Baer nimmt die Wahl dankend an.

2.2.1.2. Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Albert Leiser für eine Amtsdauer von drei Jahren.

Herr Albert Leiser wird mit überwältigender Mehrheit bei 1'039 Nein-Stimmen und 4'212 Enthaltungen wiedergewählt. Herr Albert Leiser nimmt die Wahl dankend an.

Revisionsstelle

Im Namen des Verwaltungsrates stellt der Vorsitzende den folgenden Antrag:

Die KPMG AG, Zürich, sei für ein weiteres Jahr als Revisionsstelle zu wählen.

Die Versammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrates auf Wahl von KPMG AG, Zürich, als Revisionsstelle mit grosser Mehrheit bei 7'324 Nein-Stimmen und 1'800 Enthaltungen zu.

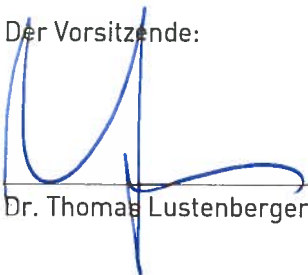
Der Vertreter der KPMG AG, Herr Thomas Lehner, nimmt die Wahl dankend an.

3. Schluss der Versammlung

Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 17.10 Uhr mit dem Hinweis, dass die von der Generalversammlung gefassten Beschlüsse nach Fertigstellung des Protokolls am Sitz der Gesellschaft zur Einsicht aufgelegt werden.

Zürich, den 28. März 2011

Der Vorsitzende:



Dr. Thomas Lustenberger

Für das Protokoll



Hans Engel