

# Protokoll

## 33. ordentliche Generalversammlung Emmi AG

Datum und Zeit 9. April 2026, 16.00 Uhr  
 Ort Messe Allmend, Horwerstrasse, CH-6005 Luzern

Vorsitz Urs Riedener, Präsident des Verwaltungsrats  
 Protokoll Christa Wey, Company Secretary

Unabhängiger Stimmrechtsvertreter Pascal Engelberger, Rechtsanwalt, Luzern

Vertreter der Revisionsstelle François Rouiller, KPMG Luzern

Seite/n 1/7

**Konstituierung/Präsenz:** Der Vorsitzende begrüsst zu dieser ordentlichen Generalversammlung und hält fest, dass die Formalitäten der Einberufung eingehalten worden sind. Er weist darauf hin, dass die Generalversammlung mit Bild und Ton aufgezeichnet wird.

Es sind 2'519 Aktionäre oder deren Vertretungsbevollmächtigte anwesend. Diese vertreten 4'335'522 Aktienstimmen, was 81.04 % aller Aktienstimmen und des Aktienkapitals entspricht. Die Mehrheit der vertretenen Stimmen beläuft sich auf 2'167'762 Aktienstimmen.

Die 2'519 Aktionäre werden vertreten durch:

- |                                     |         |             |
|-------------------------------------|---------|-------------|
| – Aktionäre oder deren Vertreter    | 7.64 %  | (408'845)   |
| – unabhängigen Stimmrechtsvertreter | 73.40 % | (3'926'677) |

Dementsprechend ist die 33. Generalversammlung ordnungsgemäss konstituiert und beschlussfähig.

### Präsenzmeldung

Total Aktienkapital in CHF	53'498'100
Total Namenaktien	5'349'810
Anzahl anwesende Namenaktionäre	2'519
Anzahl vertretene Aktien/Aktienstimmen	<u>4'335'522</u>
Anteil am Aktienkapital in %	<u>81.04%</u>
▪ Aktionäre oder deren Vertreter	<u>408'845</u>
	<u>7.64%</u>
▪ unabhängiger Stimmrechtsvertreter	<u>3'926'677</u>
	<u>73.40%</u>

## Traktanden und Beschlüsse

### 1. Genehmigung finanzielle und nichtfinanzielle Berichterstattung Geschäftsjahr 2025

#### 1.1. Genehmigung Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung Emmi AG 2025

Antrag des Verwaltungsrats: Genehmigung des Lageberichts, der Konzernrechnung und der Jahresrechnung Emmi AG für das Jahr 2025.

Beschluss: Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 4'273'173 (98.54 %) Ja-Stimmen gegenüber 559 (0.01 %) Nein-Stimmen und 62'706 (1.45 %) Enthaltungen zu.

#### 1.2. Genehmigung Bericht über nichtfinanzielle Belange gemäss Art. 964a ff OR (vgl. Kapitel 6 "OR-Index" im Nachhaltigkeitsbericht)

Antrag des Verwaltungsrats: Genehmigung des Berichts über nichtfinanzielle Belange gemäss Art. 964a ff OR (vgl. Kapitel 6 "OR-Index" im Nachhaltigkeitsbericht) der Emmi AG für das Jahr 2025.

Beschluss: Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 4'165'197 (96.05 %) Ja-Stimmen gegenüber 161'861 (3.73 %) Nein-Stimmen und 9'380 (0.22 %) Enthaltungen zu.

### 2. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats: Erteilung der Entlastung an die Mitglieder des Verwaltungsrats für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2025.

Beschluss: Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 4'319'394 (99.61 %) Ja-Stimmen gegenüber 9'367 (0.22 %) Nein-Stimmen und 7'597 (0.17 %) Enthaltungen zu.

### 3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrats: Ausschüttung einer Dividende von CHF 17.50 (Vorjahr CHF 16.50) brutto je Namenaktie aus dem Bilanzgewinn für das Geschäftsjahr 2025 für 5'349'810 dividendenberechtigte Aktien.

Beschluss: Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 4'331'513 (99.89 %) Ja-Stimmen gegenüber 1'315 (0.03 %) Nein-Stimmen und 3'550 (0.08 %) Enthaltungen zu.

#### **4. Genehmigung der Gesamtsummen der Vergütungen**

##### **4.1. Genehmigung der maximalen fixen Vergütung des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2026**

Antrag des Verwaltungsrats: Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats von maximal TCHF 1'400 für das Geschäftsjahr 2026.

Beschluss: Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 4'303'054 (99.23 %) Ja-Stimmen gegenüber 23'488 (0.54 %) Nein-Stimmen und 9'923 (0.23 %) Enthaltungen zu.

##### **4.2. Genehmigung der maximalen fixen Vergütung der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2027**

Antrag des Verwaltungsrats: Genehmigung der fixen Vergütungen der Konzernleitung von maximal TCHF 5'700 für das Geschäftsjahr 2027.

Beschluss: Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 4'306'533 (99.31 %) Ja-Stimmen gegenüber 20'107 (0.46 %) Nein-Stimmen und 9'825 (0.23 %) Enthaltungen zu.

##### **4.3. Genehmigung der variablen Vergütung der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2025**

Antrag des Verwaltungsrats: Genehmigung der variablen Vergütungen der Konzernleitung von TCHF 1'275 für das Geschäftsjahr 2025.

Beschluss: Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats mit 3'752'286 (86.53 %) Ja-Stimmen gegenüber 557'852 (12.86 %) Nein-Stimmen und 26'327 (0.61 %) Enthaltungen zu.

#### **5. Wahlen im Verwaltungsrat**

##### **5.1. Wiederwahl von acht Mitgliedern des Verwaltungsrats und des Präsidenten**

Acht Mitglieder des Verwaltungsrats stellen sich zur Wiederwahl zur Verfügung.

###### **5.1.1 Urs Riedener als Mitglied und Präsident**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Urs Riedener als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrats (in einer Abstimmung) für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Urs Riedener mit 3'975'265 (91.68 %) Ja-Stimmen gegenüber 350'361 (8.08 %) Nein-Stimmen und 10'587 (0.24 %) Enthaltungen wieder.

### **5.1.2 Dominik Bürgy als Mitglied**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Dominik Bürgy als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Dominik Bürgy mit 4'290'403 (98.94 %) Ja-Stimmen gegenüber 41'244 (0.95 %) Nein-Stimmen und 4'566 (0.11 %) Enthaltungen wieder.

### **5.1.3 Thomas Grüter als Mitglied**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Thomas Grüter als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Thomas Grüter mit 4'171'104 (96.19 %) Ja-Stimmen gegenüber 153'425 (3.54 %) Nein-Stimmen und 11'684 (0.27 %) Enthaltungen wieder.

### **5.1.4 Rebekka Iten als Mitglied**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Rebekka Iten als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Rebekka Iten mit 4'323'058 (99.70 %) Ja-Stimmen gegenüber 6'697 (0.15 %) Nein-Stimmen und 6'458 (0.15 %) Enthaltungen wieder.

### **5.1.5 Nadja Lang als Mitglied**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Nadja Lang als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Nadja Lang mit 4'327'197 (99.79 %) Ja-Stimmen gegenüber 2'938 (0.07 %) Nein-Stimmen und 6'078 (0.14 %) Enthaltungen wieder.

### **5.1.6 Hubert Muff als Mitglied**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Hubert Muff als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Hubert Muff mit 4'072'547 (93.92 %) Ja-Stimmen gegenüber 249'030 (5.74 %) Nein-Stimmen und 14'636 (0.34 %) Enthaltungen wieder.

### **5.1.7 Christian Troxler als Mitglied**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Christian Troxler als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Christian Troxler mit 4'291'876 (98.98 %) Ja-Stimmen gegenüber 28'836 (0.66 %) Nein-Stimmen und 15'501 (0.36 %) Enthaltungen wieder.

### **5.1.8 Anette Weber als Mitglied**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Anette Weber als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Anette Weber mit 4'318'102 (99.58 %) Ja-Stimmen gegenüber 9'878 (0.23 %) Nein-Stimmen und 8'233 (0.19 %) Enthaltungen wieder.

## **5.2. Wahl eines neuen Mitglieds des Verwaltungsrats**

### **5.2.1 Alexander Kühnen, Hamburg (DE)**

Antrag des Verwaltungsrats: Wahl von Alexander Kühnen als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Alexander Kühnen mit 4'231'150 (97.58 %) Ja-Stimmen gegenüber 30'841 (0.71 %) Nein-Stimmen und 74'215 (1.71 %) Enthaltungen.

## **5.3. Wiederwahl der Mitglieder des Personal- und Vergütungsausschusses**

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl, je einzeln, für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Personal- und Vergütungsausschusses von:

### **5.3.1 Urs Riedener**

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Urs Riedener mit 3'752'685 (86.54 %) Ja-Stimmen gegenüber 577'288 (13.31 %) Nein-Stimmen und 6'233 (0.15 %) Enthaltungen wieder.

### **5.3.2 Dominik Bürgy**

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Dominik Bürgy mit 4'224'913 (97.43 %) Ja-Stimmen gegenüber 105'751 (2.44 %) Nein-Stimmen und 5'542 (0.13 %) Enthaltungen wieder.

6/7

### 5.3.3 Thomas Grüter

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Thomas Grüter mit 3'752'871 (86.55 %) Ja-Stimmen gegenüber 567'284 (13.08 %) Nein-Stimmen und 16'051 (0.37 %) Enthaltungen wieder.

## 6. Wiederwahl der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von KPMG AG, Luzern, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2026.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt KPMG AG, Luzern, mit 4'028'332 (92.90 %) Ja-Stimmen gegenüber 302'441 (6.97 %) Nein-Stimmen und 5'433 (0.13 %) Enthaltungen wieder.

## 7. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtvertreters

Antrag des Verwaltungsrats: Wiederwahl von Pascal Engelberger, Rechtsanwalt LL.M., Luzern, als unabhängiger Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Beschluss: Die Generalversammlung wählt Pascal Engelberger mit 4'328'037 (99.81 %) Ja-Stimmen gegenüber 2'478 (0.06 %) Nein-Stimmen und 5'721 (0.13 %) Enthaltungen wieder.

\*\*\*\*\*

Voten während der Generalversammlung:

### Traktandum 1:

Ein Votant findet widersprüchlich, dass Emmi pflanzliche Milchalternativen anbietet. Weshalb? Und wie hoch ist der Anteil am Gesamtumsatz? VRP und CEO informieren, dass Emmi seit 20 Jahren vegane Lebensmittel im Angebot hat. Wir passen uns den Kundenwünschen an. Das pflanzliche Geschäft umfasst mit rund CHF 50 Mio. Umsatz ca. 1 % des Gruppenumsatzes.

Ein Votant lobt die positive und überzeugende Präsentation der CEO.

Ein Votant gratuliert den Präsentierenden und der Emmi für die hervorragende Leistung im 2025. Er begrüsst den Entscheid des Bundesgerichts zur Unzulässigkeit der Bezeichnung «Milch» bei veganen Produkten. Weshalb ist unbekannt, dass das Cristallina-Jogurt von Emmi stammt? Die CEO erläutert, dass das limitierte Marketingbudget sehr bewusst und strategisch eingesetzt wird. Jogurt Pur genießt im Jogurt-Segment den Vorzug.

Ein Votant erhält Antwort, dass durchschnittlich 15 % des gesamten Fahrzeug Pools in der Schweiz per 01.01.2026 elektrisch unterwegs sind.

7/7

Traktandum 4:

Ein Votant ist überrascht über die niedrige Vergütung des Verwaltungsrats. Der VRP informiert über das Verhältnis VRP-VR.

Traktandum 5:

Ein Votant hätte sich mit dem Rücktritt eines VR-Mitglieds über eine Verkleinerung des VR gefreut bzw. den Vorschlag einer weiblichen Nachfolgerin gewünscht. Der VRP informiert über den Auswahlprozess und über die interne Regelung mit normalerweise maximal 12 Amtsjahren.

\*\*\*\*\*

R. Demarmels nimmt Stellung zu aktuellen Themen und Herausforderungen und präsentiert die finanziellen Zielgrössen 2026. Die Mittelfristprognose wird bestätigt. Die CEO hebt die Innovationen 2026 rund um das gesunde Naturprodukt Milch hervor. Sie schaut mit Sicht auf unsere Werte und unsere Menschen optimistisch in die Zukunft.

Der Schlussapplaus gilt den rund 12'800 Mitarbeitenden von Emmi sowie der Konzernleitung.

Die nächste Generalversammlung der Emmi AG findet am Donnerstag, 8. April 2027 statt.

Der Vorsitzende schliesst die ordentliche Generalversammlung um 17.55 Uhr.

Im Namen der Generalversammlung

Der Vorsitzende



Urs Riedener  
Präsident des Verwaltungsrats

Die Protokollführerin



Christa Wey  
Company Secretary