



# SF Urban Properties AG

## Geschäftsbericht 2021

### Lagebericht

Geprüfte Jahres- und Konzernrechnung  
per 31. Dezember 2021







# Inhaltsverzeichnis

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| Schlüsselzahlen .....                          | 4  |
| Bericht zum Geschäftsjahr .....                | 5  |
| Vorwort des Verwaltungsrats .....              | 9  |
| Verwaltungsrat.....                            | 11 |
| Geschäftsleitung .....                         | 11 |
| Strategie .....                                | 12 |
| Nachhaltigkeitsbericht .....                   | 14 |
| Verhaltenskodex .....                          | 18 |
| Risikobericht .....                            | 21 |
| Investitions- und Auswahlprozess .....         | 22 |
| Aktie und beantragte Ausschüttung .....        | 23 |
| Wirtschaftsumfeld und Immobilienmarkt.....     | 24 |
| Marktreionen.....                              | 27 |
| Portfoliokennzahlen.....                       | 28 |
| Riehentorstrasse 28 / Kirchgasse 2, Basel..... | 30 |
| Klusstrasse 38, Zürich.....                    | 32 |
| Portfoliobericht.....                          | 35 |
| Renditeliegenschaften.....                     | 42 |
| Entwicklungsliegenschaften .....               | 46 |
| Kontakte & wichtige Daten.....                 | 47 |

Quellenangaben zu den Bildern auf Seite 47.

# Schlüsselzahlen

## Portfoliowert Rendite- liegenschaften

**718.2** Mio. CHF

Der Portfoliowert stieg aufgrund von Zukäufen und Neubewertungsgewinnen im Vergleich zu Ende 2020 von CHF 638.3 Mio. auf CHF 718.2 Mio.

## Liegenschaftsertrag

**27.1** Mio. CHF

Die Mieterträge erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr von CHF 26.5 Mio. auf CHF 27.1 Mio. Die beiden Lockdowns im Jahr 2020 hatten das vorherige Jahr stärker beeinflusst. Zusätzlich hat die Akquisition von vier Renditeliegenschaften die Erträge im Geschäftsjahr 2021 positiv beeinflusst.

## EBIT

**57.8** Mio. CHF

Das Betriebsergebnis beträgt CHF 57.8 Mio. im Vergleich zu CHF 32.0 Mio. in der Vorjahresperiode. Das Entwicklungsgeschäft und ein Zuwachs bei Neubewertungen aus Renditeliegenschaften trugen wesentlich zur Steigerung bei.

## Eigenkapitalquote

**45.9** %

Die Eigenkapitalquote nahm geringfügig ab von 46.5% auf 45.9%.

## Aktienkurs per Stichtag

**101.00** CHF

Der Aktienkurs erhöhte sich während der Berichtsperiode von CHF 97.00 auf CHF 101.00.

## Leerstandsquote per Stichtag\*

**2.6** %

Die Leerstandsquote per Stichtag blieb im Vergleich zum Jahresende 2020 stabil.

\* Die Leerstandsquote bezieht sich auf alle vermietbaren Mietobjekte per Stichtag. Exkludiert wurden nachfolgende Objekte, die sich derzeit im Bau befinden: Binningerstrasse 7 in Basel (Repositionierung und Sanierung), Hegenheimerstrasse 62 in Basel (Gesamtsanierung) und Neptunstrasse 57 in Zürich (Gesamtsanierung).



# Bericht zum Geschäftsjahr

## Meilensteine

### Akquisitionen

Die laufende Prüfung von Akquisitionsoportunitäten erfolgt im Einklang mit der Portfoliostrategie. Die Strategie der Gesellschaft konzentriert sich unverändert auf die Städte Zürich und Basel.

Im 1. Quartal erfolgte die Beurkundung einer Bestandesliegenschaft an der Hegenheimerstrasse 62 in Basel. Die Wohnliegenschaft liegt in einer ruhigen Quartierstrasse in Basel und wurde durch den Voreigentümer totalsaniert. Die Eigentumsübertragung erfolgte per 1. Dezember 2021.

Des Weiteren investierte die Gesellschaft zusammen mit dem Kooperationspartner zudem rund CHF 8.0 Mio. in die Akquisition eines Entwicklungsprojektes an der Minervastrasse 124 in Zürich. Das Entwicklungsprojekt sieht die Erstellung von acht Eigentumswohnungen an einer innerstädtischen, verkehrsberuhigten Lage vor.

Im 1. und 2. Quartal akquirierte SF Urban Properties AG zwei Renditeliegenschaften: die Tramstrasse 53 in Münchenstein für CHF 1.3 Mio. und die Riehentorstrasse 28 / Kirchgasse 2-2A in Basel für CHF 18.0 Mio. Die Liegenschaft in Münchenstein liegt in unmittelbarer Nähe zum Walzwerk-Areal und stellt eine strategische Erweiterung für die Arealentwicklung dar. Die Liegenschaft in Basel ist etwa 100 Meter vom Wettsteinplatz entfernt und verfügt daher über eine optimale Anbindung an das öffentliche und private Verkehrssystem.

Im 3. Quartal gewann SF Urban Properties AG eine Versteigerung im Zuge eines Konkursverfahrens und konnte damit die Liegenschaft Binningerstrasse 7 in Basel arrondieren, die direkt neben den bereits im Eigentum der Gesellschaft befindlichen Häusern 9, 11 und 15 liegt.

### Devestitionen

In der Berichtsperiode wurden keine Bestandsliegenschaften veräussert, jedoch hat die Gesellschaft sämtliche Stockwerkeigentumseinheiten der beiden Promotionsprojekte «Kluspark» in Zürich und «Sandreutergarten» in Riehen erfolgreich beurkundet.

### Abschluss neuer Mietverträge

Der Abschluss zahlreicher neuer Mietverträge und die Verlängerung ausgewählter Mietverträge führte zu einer Beibehaltung der tiefen Leerstandsquote, die per Stichtag 31. Dezember 2.6% beträgt.

Trotz der Pandemie ist es gelungen, für insgesamt drei Restaurantflächen im Portfolio neue Mieter anzubinden. Für die Fläche des ehemaligen «Birseckerhofs» an der Binningerstrasse 15 in Basel wurde ein neuer Mieter gefunden. Bei der Militärstrasse 114 in Zürich wurde im 1. Halbjahr ein Nachfolger für die Gastrofläche (192 m<sup>2</sup>) gefunden. Dieser übernahm die Bar per 1. Juli. Bei der Witikonstrasse 15 in Zürich hat sich in der Berichtsperiode ebenfalls ein Mieterwechsel bei der Restaurantfläche ergeben. Die Gesellschaft hat sich mit dem alten Mieter auf eine einvernehmliche Auflösung des Mietvertrages geeinigt und die Restaurantfläche nahtlos per 16. November an eine deutsche Restaurantkette vermietet.

In der Gerbergasse 48 in Basel hat sich der ansässige Retailmieter entschieden, die Fläche per Ende Januar 2022 zu verlassen. Ein Schweizer Unternehmen, das sich auf das Angebot ästhetischer Zahnmedizin spezialisiert hat, wird per 1. April 2022 die Flächen im Erdgeschoss und 1. Untergeschoss übernehmen.

Bei der Gewerbefläche an der Asylstrasse 68 in Zürich (142 m<sup>2</sup>) hat sich die Gesellschaft dafür entschieden, das Mietverhältnis im gegenseitigen Einvernehmen per 30. Juni 2021 aufzulösen und die Fläche per 16. Juli 2021 an einen neuen Mieter zu übergeben. Der Mietsnachfolger ist ein auf Elektromuskelstimulation spezialisiertes Fitnesscenter, welches am Römerhof seinen zweiten Standort in Zürich eröffnet hat.

An der Rue de Lausanne 29/31 in Morges wurde im 1. Halbjahr ein Mietvertrag für die leerstehende Gewerbefläche (187 m<sup>2</sup>) abgeschlossen. Der Mietvertrag mit einer Augenärztin verstand sich vorbehaltlich der Erteilung der kantonalen Betriebsbewilligung. Diese traf im November ein, der Mietvertrag wurde somit zum 1. Dezember wirksam.

Weitere Vermietungserfolge können dem detaillierten Portfoliobericht entnommen werden.

### Entwicklungsprojekte

Im Villenviertel von Riehen realisiert die Gesellschaft die Wohnüberbauung «Sandreutergarten» mit zehn Einheiten, davon vier freistehende Einfamilienhäuser und sechs Doppel Einfamilienhäuser. Alle Einheiten wurden innerhalb weniger Wochen nach Vermarktungsstart beurkundet. Der Baustart ist im vierten Quartal 2020 erfolgt, die Fertigstellung ist auf August 2022 terminiert.

Für das im März 2021 akquirierte Grundstück an der Minervastrasse 124 in Zürich mit bestehendem Mehrfamilienhaus ist die Entwicklung eines Ersatzneubaus als Promotionsobjekt mit acht Wohnungen und einer Tiefgarage mit fünf Einstellplätzen geplant. Das Bauprojekt wurde in der 2. Jahreshälfte ausgearbeitet.

Die im April 2019 gesicherte Liegenschaft Klusstrasse 38 an bester Lage im Zürcher Kreis 7 wurde per Ende Februar 2020 ins Entwicklungsportfolio integriert. Gemeinsam mit einem Entwicklungspartner wird das Promotionsobjekt «Kluspark» mit 13 Wohnungen, verteilt auf zwei Gebäudekörper, und einer Tiefgarage mit zwölf Einstellplätzen, geplant und umgesetzt. Nach erfolgtem Vermarktungsstart im November 2020 konnten alle 13 Einheiten bis im Januar 2021 reserviert und beurkundet werden.

Für das im Oktober 2020 akquirierte Grundstück an der Fuederholzstrasse 8 in Herrliberg mit bestehendem Einfamilienhaus ist die Entwicklung eines Ersatzneubaus als Promotionsobjekt mit sechs Wohnungen und einer Tiefgarage mit insgesamt zwölf Einstellplätzen geplant. Die Baueingabe erfolgte Ende des 2. Quartals 2021. Die Baubewilligung wurde gegen Ende des 4. Quartals 2021 erteilt.

Die Basler Wohn- und Gewerbeliegenschaft an der Elsässerstrasse 1+3 wurde 2019 als Entwicklungsliegenschaft umklassiert. In der St. Johannis-Vorstadt mit Park- und Rheinsicht plant die Gesellschaft die Erstellung eines Ersatzneubaus mit 14 Wohnungen im Stockwerkeigentum sowie einem gewerblich genutzten Erdgeschoss. Die rechtskräftige Baubewilligung ist im 2. Quartal erfolgt. Im 1. Halbjahr 2021 wurde eine Totalunternehmenssubmission durchgeführt. Der Vermarktungsstart erfolgte im November.

### Einfluss von COVID-19 auf das Portfolio

Die Gesellschaft bot den von der behördlich angeordneten Schliessung betroffenen Mietern im ersten und zweiten Lockdown mit Stundungen und punktuellen Mietzinsreduktionen Hand. So wurden unter anderem die in Basel und Zürich angebotenen, städtischen und kantonalen Drei-Drittel-Rettungspakete unterstützt.

Im Geschäftsjahr 2020 ging die Gesellschaft von einem direkt durch die behördlichen Schliessungen verursachten, mutmasslichen Minderertrag in der Höhe von max. CHF 0.9 Mio. (ca. 3.1% der Nettojahres-Ist-Mieteinnahmen) aus. Der Betrag setzte sich wie folgt zusammen: CHF 0.8 Mio. für den ersten Lockdown, der in der Schweiz von März bis Mai dauerte. Ein Kostenanteil von CHF 0.1 Mio. wurde als Risikovorsorge für den zweiten Lockdown vorgesehen, der die früheren Betriebsschliessungen von Gastro- und Freizeitbetrieben in Basel-Stadt ab Ende November und den rund einen Monat später eingetretenen, schweizweiten Lockdown für Restaurants, Sport- und Freizeitbetriebe ab 22. Dezember 2020 umfasste und zwar jeweils für die Dauer bis Stichtag 31. Dezember 2020. Die Kostenschätzungen basierten auf den effektiv von behördlichen Schliessungen betroffenen Mietflächen und deren Nettomieten, kombiniert mit den in Frage kommenden Hilfsmöglichkeiten und unter Berücksichtigung aller regional angebotenen Unterstützungspakete.



Im Geschäftsjahr 2021 setzte sich der schweizweite Lockdown der erwähnten Betriebe fort. Darüber hinaus wurden ab 18. Januar 2021, bis auf wenige Ausnahmen, alle Läden für Güter des nicht-täglichen Bedarfs geschlossen. Die Läden konnten per 1. März 2021 wieder geöffnet werden, ebenso Sport- und Freizeitanlagen. Ab 19. April 2021 durften dann auch die Terrassen und ab 31. Mai 2021 die Innenbereiche von Restaurants wieder öffnen, jedoch noch mit einer Personenbeschränkung. Diese wurde per 26. Juni 2021 vollumfänglich aufgehoben. Die Gesellschaft unterstützte die Mieter erneut punktuell mit Mietzinsreduktionen und unter Anwendung von sämtlichen angebotenen, städtischen und kantonalen Drei-Drittel-Rettungspaketen.

Im Herbst 2021 wurden aufgrund der epidemiologischen Lage erneut behördliche Schutzmassnahmen nötig. Der Bund führte eine Zertifikatspflicht für Restaurantbesuche und weitere, öffentliche Einrichtungen ein, ab dem 20. Dezember 2021 galt zusätzlich eine «2G»-Regelung (Geimpfte und Genesene) für Restaurants, Kultur-, Sport- und Freizeitbetriebe respektive für Bars und Clubs mit stehenden Gästen eine «2G+»-Regelung (Geimpfte und Genesene, mit COVID-Test). Der Betrieb aller genannten Einrichtungen konnte aber erfreulicherweise aufrechterhalten werden, so dass es bis zum Stichtag 31. Dezember 2021 zu keinen erneuten Betriebsschliessungen kam.

Das Total aller mutmasslichen Mietzinsreduktionen aufgrund von behördlichen Schliessungen 2020 und 2021 bis zum Stichtag 31. Dezember 2021 wurde auf max. CHF 1.9 Mio. geschätzt. Die effektiv gewährten und erfolgswirksam verbuchten Mietminderungen seit Beginn der Coronakrise im März 2020 betragen per 31. Dezember 2021 insgesamt CHF 1.4 Mio., wovon CHF 0.5 Mio. auf den ersten Lockdown (ca. 1.7% der Nettojahres-Ist-Mieteinnahmen 2020) und CHF 0.9 Mio. auf den zweiten Lockdown (ca. 3.2% der annualisierten Nettojahres-Ist-Mieteinnahmen 2021) zurückzuführen sind. Da die Gesellschaft zwischenzeitlich sämtliche das Geschäftsjahr betreffenden Mieteranfragen beantwortet und verarbeitet hat, wird die vorhandene Rückstellung i.d.H.v. CHF 0.6 Mio. per 31. Dezember 2021 aufgelöst.

Trotz des anhaltend schwierigen Marktumfelds ist es der Gesellschaft mehrmals erfolgreich gelungen, aus Debitorenrisiken neue Chancen zu schaffen, indem einvernehmliche Vertragsumschreibungen und Flächenrückgaben vereinbart und parallel neue Nutzer für die betreffenden Flächen gefunden werden konnten. Die Bemühungen führten in diesen Fällen zu einer nachhaltigen Verbesserung der Mieterqualität – bei gleichzeitiger Sicherung der bisherigen Mietzinshöhe und Begleichung der offenen Posten.







# Vorwort des Verwaltungsrats

Trotz der Herausforderungen im Zusammenhang mit der Pandemie blickt die Gesellschaft auf ein erfreuliches Jahr 2021 zurück. Neben dem nach wie vor tiefen Leerstand und mehreren Vermietungserfolgen beeinflussen vor allem die Neubewertungen der Renditeliegenschaften und der derivativen Instrumente, die Fortschritte bei den Entwicklungsliegenschaften sowie die tiefere Durchschnittsverzinsung der Hypothekarschuld das Geschäftsergebnis positiv.

Die Gesellschaft kam den von der behördlich angeordneten Schliessung betroffenen Mietern mit Stundungen und punktuellen Mietzinsreduktionen entgegen. So wurden unter anderem die in Basel und Zürich angebotenen städtischen und kantonalen Drei-Drittel-Rettungspakete unterstützt. Trotz des anhaltend schwierigen Marktumfelds ist es der Gesellschaft gelungen, neue Chancen zu schaffen, indem Vertragsumschreibungen und Flächenrückgaben vereinbart und parallel neue Nutzer für die betreffenden Flächen gefunden werden konnten. Die Bemühungen führten zu einer nachhaltigen Verbesserung der Mieterqualität.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2021 wurden wichtige Neuvermietungen von kommerziell genutzten Flächen im Portfolio abgeschlossen. Unter anderem wurde die Gastrofläche an der Binningerstrasse 15 in Basel an einen neuen Mieter übergeben, an der Militärstrasse 114 in Zürich wurde ein Nachfolger für die Gastrofläche gefunden und für eine Gewerbefläche an der Witikonstrasse 15 in Zürich entschied sich die Gesellschaft für eine befristete Zwischennutzung: die Fläche wurde zwischenzeitlich als temporäres COVID-19-Impfzentrum für die Zürcher Bevölkerung benutzt. Im Anschluss daran konnte die Fläche an ein auf den Vertrieb von Nahrungsergänzungsmitteln spezialisiertes Unternehmen vermietet werden.

Im Zuge der Weiterentwicklung der Objektstrategien wurde die Planung von Renovationen und Modernisierungen sowie Um- und Neubauten innerhalb des Portfolios vorangetrieben. Unter anderem konnte die laufende Gesamtanierung der Liegenschaft an der Neptunstrasse 57 in Zürich plangemäss vorangetrieben werden. Der Baustart erfolgte im Zeitplan am 3. Mai 2021, und die Vermarktung der Wohnungen wie auch

deren Vollvermietung wurden im 4. Quartal 2021 erreicht. An der Zollikerstrasse 6 in Zürich wurden die Flächen in den vergangenen Jahrzehnten kommerziell genutzt. Aufgrund der Mikrolage, des Gebäudestempels und des Mietzinspotenzials hat sich die Gesellschaft für eine Gesamtanierung mit Umnutzung der Liegenschaft zur Wohnnutzung entschieden. Die Baueingabe des Projekts erfolgte im September 2021.

Die laufenden Entwicklungsprojekte erzielten wichtige Meilensteine im Jahr 2021. So haben inzwischen sowohl der «Kluspark» in Zürich als auch der «Sandreutergarten» in Riehen eine dichte Gebäudehülle und es kann jetzt mit den Ausbauarbeiten begonnen werden. Beim Neubauprojekt an der Elsässerstrasse 1 + 3 in Basel wurde nach Erwirkung der rechtskräftigen Baubewilligung die Vermarktung im 4. Quartal gestartet. Auch für das Entwicklungsprojekt an der Fuederholzstrasse 8 in Herrliberg wurde im 4. Quartal der positive Baurechtsentscheid durch die Gemeinde zugestellt. Für das Entwicklungsprojekt an der Minervastrasse 124 in Zürich wurde im 4. Quartal ein positiver Vorentscheid in Bezug auf die Erschliessung erwirkt.

Seit Anfang 2021 akquirierte die Gesellschaft für insgesamt CHF 39.7 Millionen vier Renditeliegenschaften im Raum Basel. Besonders erfreulich ist, dass diese Liegenschaften CHF 6 Millionen unter dem geschätzten Marktwert akquiriert werden konnten. Diese Akquisitionen ermöglichen die Kompensation der Erträge des in der Vorjahresperiode getätigten Verkaufs der Badenerstrasse in Zürich. Im 1. Quartal 2021 investierte die Gesellschaft zudem in ein Entwicklungsprojekt an der Minervastrasse 124 in Zürich.



Die Gesellschaft plant, ihr Immobilienportfolio durch gezielte Akquisitionen weiter auszubauen. Der Schwerpunkt wird primär auf mögliche Arrondierungen und Liegenschaften mit Erweiterungspotenzial gelegt.

Der Investitionsdruck der institutionellen Anleger ist aufgrund des tiefen Zinsniveaus unverändert. Wir sehen keine Signale für eine Abnahme der Attraktivität des Immobilienmarktes. Wir erwarten daher, dass der Transaktionsmarkt auch im Jahr 2022 unverändert kompetitiv bleibt.

Ein Ausblick ist aufgrund der anhaltenden Pandemie nach wie vor schwierig, da weiterhin Unsicherheiten im Markt bestehen. Deren Auswirkungen werden den Immobilienmarkt über das Jahr 2022 hinaus beschäftigen, da die Nachfrage weiter schwanken wird. Wie stark und in welcher Form diese Schwankungen auftreten, ist jedoch ungewiss. Trotz dieses herausfordernden Marktumfelds lässt die sich ankündigende starke wirtschaftliche Erholung die Gesellschaft optimistisch auf das Jahr 2022 blicken.

Sinnbildlich für das Portfolio der SF Urban Properties AG ist die im Marktvergleich anhaltend tiefe Leerstandsquote von 2.6% per Stichtag 31. Dezember 2021. Die Beibehaltung der tiefen Leerstandsquote, die als Fundament für die nachhaltige Sicherung des Ertrags

dient, ist eines der Hauptziele der Gesellschaft, neben dem Vorantreiben der Entwicklungsprojekte sowie der Realisation von Sanierungen und Umnutzungen von ausgewählten Liegenschaften im Zuge der erarbeiteten Objektstrategien.

Höchste Priorität für die Gesellschaft hat auch die Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Portfolio. Unsere Liegenschaften sollen in den nächsten Jahren kontinuierlich verbessert werden und weniger Treibhausgase produzieren. Die Gesellschaft nimmt ihre Verantwortung wahr, analysiert und überwacht die Treibhausgasemissionen jährlich, leitet entsprechende Massnahmen ab, bereitet sich rechtzeitig auf gesetzliche Änderungen vor und betreibt ein aktives Transformationsmanagement hinsichtlich Treibhausgasemissionen und Energie, um die Klimaziele 2030 und 2050 des Bundesrats zu erreichen.



Alexander Vögele  
Präsident des Verwaltungsrats

# Verwaltungsrat



**Dr. Hans-Peter Bauer**  
Mitglied

Zürich, 1953, Dr. sc. math. ETH, lic. rer. pol., Schweizer Staatsbürger, nicht exekutives Mitglied seit 30. Oktober 2002, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.



**Andreas Hämmerli**  
Mitglied

Scheuren, 1957, Arch. HTL, Schweizer Staatsbürger, nicht exekutives Mitglied seit 10. April 2019, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.



**Christian Perschak**  
Mitglied

Zürich, 1956, lic. iur., Schweizer Staatsbürger, nicht exekutives Mitglied seit 27. Juni 2007, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.



**Carolin Schmüser**  
Mitglied

Frankfurt, 1970, Dipl. Ing., M. Arch., MBA (IMD), Deutsche Staatsbürgerin, nicht exekutives Mitglied seit 15. August 2007, exekutives Mitglied ab 1. Oktober 2009 und seit 4. April 2012 wieder nicht exekutives Mitglied, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.



**Alexander Vögele**  
Präsident

Bäch, 1961, Rechtsanwalt, M.B.L.-HSG, Schweizer Staatsbürger, Präsident des Verwaltungsrats, nicht exekutives Mitglied seit 10. April 2014, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.

# Geschäftsleitung



**Adrian Schenker**  
CEO

Hünenberg See, 1971, Kaufmann EFZ, SIX Swiss Exchange Händlerlizenz, Schweizer Staatsbürger, CEO seit 29. August 2018.



**Reto Schnabel**  
CFO

Erlenbach, 1973, lic. oec. publ. und eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer, Schweizer Staatsbürger, CFO seit 8. Januar 2018.



# Strategie

Die SF Urban Properties AG ist eine im Jahr 2001 gegründete schweizerische Immobiliengesellschaft. Sie investiert in schweizerische Immobilienanlagen, welche langfristig einen hohen Cashflow generieren und welche nicht realisiertes Wertpotenzial aufweisen.

## Geschäftsmodell

Die SF Urban Properties AG stellt die Geschäftsleitung (CEO & CFO). Die Vermögensverwaltung – insbesondere das Portfoliomanagement, das Finanzmanagement, das Risikomanagement, das Personalmanagement und die Verwaltung der Liegenschaften – ist an externe, marktführende Dienstleister delegiert. Zwischen der SF Urban Properties AG und den externen Dienstleistern bestehen langfristige Beziehungen mit klaren Kompetenzregelungen, vollständiger Transparenz, regelmässigen Reportings und schnellen Entscheidungsprozessen.

## Liquide Aktie

Die Aktie ist aufgrund der kleinen Stückelung und der Kotierung an der SIX ein liquides Investitionsprodukt. Die Aktie zeichnet sich durch niedrige Volatilität aus und ist in turbulenten Zeiten robust. Die Gesellschaft ist auf Wachstum der Earnings Per Share («EPS») und stetige Wertentwicklung bei stabiler Ausschüttungspolitik ausgerichtet.

Bei der Wachstumsstrategie wird darauf geachtet, dass eine Verwässerung der Aktionärinnen und Aktionäre vermieden wird.

## Attraktive Ausschüttung

Das Portfolio der SF Urban Properties AG soll einen stabilen Cashflow und eine möglichst gleichbleibende oder steigende Ausschüttungsrendite generieren. Wesentlich ist die Sicherstellung der Nachhaltigkeit der Ausschüttungen. Der Benchmark sind vergleichbare, börsenkotierte schweizerische Immobilienunternehmen.

## Solide Finanzierung

Die SF Urban Properties AG kann kurz- und langfristig Fremdkapital aufnehmen. Der Loan-to-Value (LTV) soll 50% grundsätzlich nicht übersteigen.

## Urbane Lagen in starken Wirtschaftsräumen

Die Gesellschaft tätigt direkte Investitionen in Immobilien, welche sich in starken Wirtschaftsräumen der Schweiz befinden. Die Investitionen erfolgen in urbanen Zentren an sehr guten Lagen mit Fokus auf die Städte Zürich und Basel.

## Vielfältiger Nutzungsmix

Analog zu den Nutzungen in urbanen Zentren soll der strategische Nutzungsmix des Portfolios vielfältig sein – Wohnen, Büro, Verkauf, Gastronomie, Gewerbe – wobei ein Wohnanteil von mindestens 30% angestrebt wird.

## Qualitatives Wachstum

Es wird angestrebt, in Objekte zu investieren, deren Nettoertrag durch Kostenmanagement, Repositionierung, Weiterentwicklung, Restrukturierung der Mietverhältnisse und andere Massnahmen nachhaltig gesteigert werden kann (Kaufen, Renovieren/Sanieren und Halten). Zukäufe erfolgen dann, wenn die Zukunftserwartungen einer Investition für das Portfolio einen Mehrwert generiert. Das Portfoliowachstum kann auch durch Beteiligungen an strategiekonformen, schweizerischen Immobiliengefassen erfolgen.

Einzelne Devestitionen können im Zuge der Portfoliovereinbarung und dann erfolgen, wenn attraktive Angebote vorliegen und die Mittelzuflüsse in attraktivere Objekte oder Entwicklungen investiert werden können.

## Nachhaltigkeit

Investitionen erfolgen ausgewogen zwischen aktuellen Gewinnerzielungschancen und langfristiger Werterhaltung bzw. Wertsteigerung.

Die Einhaltung ökologischer Standards und soziokultureller Aspekte sowie eine gute Erreichbarkeit zu Fuss und mittels öffentlichen Verkehrs wird bei der Auswahl von urbanen Lagen angestrebt.

Die SF Urban Properties AG übernimmt die Verantwortung für ihre Auswirkungen auf Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft und wird ihren ökologischen Fussabdruck kontinuierlich reduzieren.

## Aktives Portfoliomanagement

Der Immobilienbestand wird laufend optimiert. Dies geschieht durch Kontakte zu Mietern, ein aktives Leerstandsmanagement, Optimierung der Nutzung und der Kosten, vorausschauende Unterhalts- und Instandsetzungsplanung sowie durch eine langfristig definierte und konsequent umgesetzte Einzelobjektstrategie.

## Mehrwert dank Entwicklung

Die SF Urban Properties AG investiert nicht nur in bestehende Objekte, sondern auch in Projektentwicklungen wie Stockwerkeigentum, Anlageobjekte und Arealentwicklungen in der Schweiz.

Stockwerkeigentumsprojekte sollen direkt in urbanen Zentren oder in angemessener maximaler Anbindung/Distanz zu urbanen Zentren liegen. Mit dem Verkauf von Stockwerkeigentumsprojekten wird Kapital geschaffen, welches in das bestehende Portfolio (z. B. Sanierungen) investiert sowie für Wachstumszwecke verwendet wird.

Die gesamte finanzielle Verpflichtung in Bezug auf die Entwicklungsprojekte soll 15% des in der Bilanz der Gesellschaft ausgewiesenen Eigenkapitals als Richtgrösse nicht übersteigen.

# Nachhaltigkeitsbericht

Bei der SF Urban Properties AG stehen Immobilien im Mittelpunkt der Geschäftstätigkeit. Daraus ergibt sich unsere besondere Verantwortung für den Klimaschutz, denn Immobilien sind für rund ein Viertel der Treibhausgasemissionen in der Schweiz verantwortlich. Unsere Liegenschaften sollen in den nächsten Jahren kontinuierlich verbessert werden und weniger Treibhausgase produzieren. Wir setzen uns in diesem Bereich ehrgeizige Klimaziele und streben Netto-Null-CO<sub>2</sub>-Emissionen bis 2050 an.

## Einleitung

Global steht die Eindämmung des Klimawandels und damit das Erreichen der Klimaziele stark im Fokus. Unverändert ist der Gebäudebereich nach dem Binnenverkehr der zweitgrösste Emittent von Treibhausgasen. Damit ist dieser Sektor nun auch bei der Klimakonferenz 2021 in Glasgow verstärkt in den Fokus gerückt. Die stark steigenden Anforderungen von Gesetzgebern und Behörden wie z. B. der FINMA sowie die EU-Taxonomie erhöhen zunehmend den Druck auf die Branche. Damit wird die Relevanz der Erreichung der Klimaziele, wie die Halbierung der Treibhausgase bis 2030 und die vollständige Reduktion bis 2050, verdeutlicht.

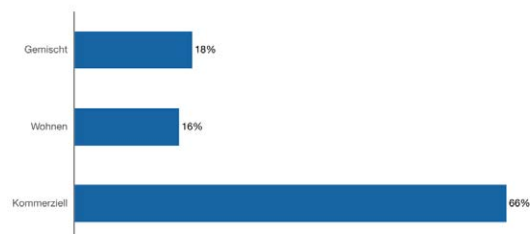
Entsprechend nimmt die SF Urban Properties AG (SFUP) ihre gesellschaftliche Verantwortung wahr, bereitet sich aktiv auf gesetzliche Änderungen vor und betreibt ein aktives Risiko- und Transformationsmanagement hinsichtlich Treibhausgasemissionen und Energie, um die Klimaziele 2030 und 2050 des Bundesrats zu erreichen.

Die Gesellschaft hat mit Unterstützung von pom+Consulting AG den CO<sub>2</sub>-Absenkpfad für ihr Immobilienportfolio ermittelt. Um eine stetige Optimierung sicherzustellen, analysiert und überwacht SFUP die Treibhausgasemissionen jährlich und leitet entsprechende Massnahmen zur Verbesserung ab. In einem Nachhaltigkeits-Cockpit werden die Erreichung der Ziele des Bundes mittels Energie- und CO<sub>2</sub>-Absenkpfade bis 2050 abgebildet und auch die damit verbundenen finanziellen Aufwände berechnet. Dadurch können frühzeitig Risiken und Chancen erkannt und die erforderlichen Massnahmen eingeleitet werden.

## Übersicht Immobilienportfolio

Nachfolgend sind einige wichtige Kennwerte des Portfolios dargestellt, um die später dargelegten Ergebnisse besser einordnen zu können. Per 31. Dezember 2021 umfasste das SFUP-Portfolio 52 Liegenschaften. Die Nachhaltigkeitsanalyse wird aufgrund der Datenverfügbarkeit mit Bezugsjahr 2020 durchgeführt. Entwicklungsliegenschaften werden dabei nicht berücksichtigt, sodass gesamthaft 44 Liegenschaften in der Analyse berücksichtigt werden konnten. Ein Grossteil dieser Liegenschaften befindet sich in städtischen Lagen der Gemeinden Zürich und Basel. Das Portfolio besteht, bezogen auf die Energiebezugsfläche (EBF), zu einem Grossteil aus kommerziellen Liegenschaften (66%; Wohnanteil < 30% der EBF).

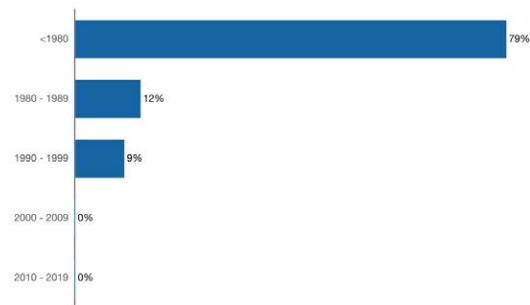
### EBF nach Nutzungstyp



Wohnliegenschaften umfassen 16% (Kommerzieller Anteil < 30% der EBF) und gemischt-genutzte Liegenschaften 18% der EBF. Der grösste Teil der Liegenschaften weist ein Baujahr der Liegenschaft vor 1980 auf. Eine Vielzahl der Liegenschaften wurde aber im Laufe der Jahre energetisch saniert (u.a. Heizung, Fassade, Dach).



### Baujahr bezogen auf EBF

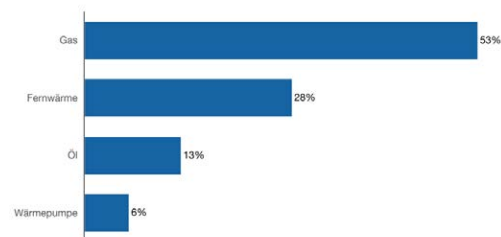


### Ausgangslage

Das SFUP-Portfolio weist mit 99 kWh/m<sup>2</sup> EBF/Jahr einen leicht höheren Energieintensität auf als der Schweizer Durchschnitt für vergleichbar genutzte Liegenschaften von 96.8 kWh/m<sup>2</sup> EBF/Jahr<sup>1</sup>. Die Treibhausgasintensität des Portfolios beträgt 16.6 kg CO<sub>2</sub>-Ä./m<sup>2</sup> EBF/Jahr und entspricht damit dem Schweizer Durchschnitt für vergleichbar genutzte Liegenschaften von 16.8 kg CO<sub>2</sub>-Ä./m<sup>2</sup> EBF/Jahr<sup>1</sup>. Die Wärmeerzeugung mit fossilen Energieträgern wie Gas und Öl ist mit 66% relativ hoch, 34% der Wärmeerzeugung erfolgt mittels Fernwärme oder Wärmepumpen.

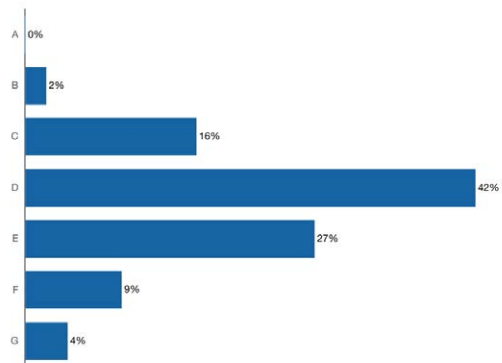
<sup>1</sup> Quelle: FM Monitor, 2021

### Anteil Wärmeträger an EBF



Hinsichtlich der angenäherten GEAK-Klassen (A bis G) bietet das Portfolio noch grosses Optimierungspotential, um den Gesamtenergieverbrauch zu reduzieren.

### Angenäherte Energieeffizienzklassen

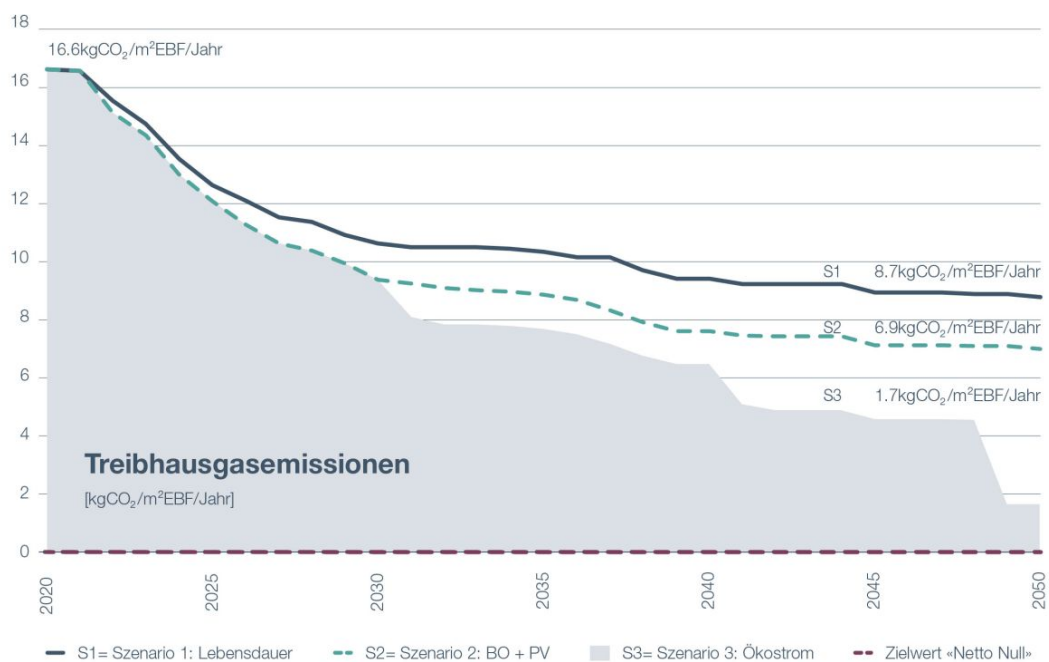
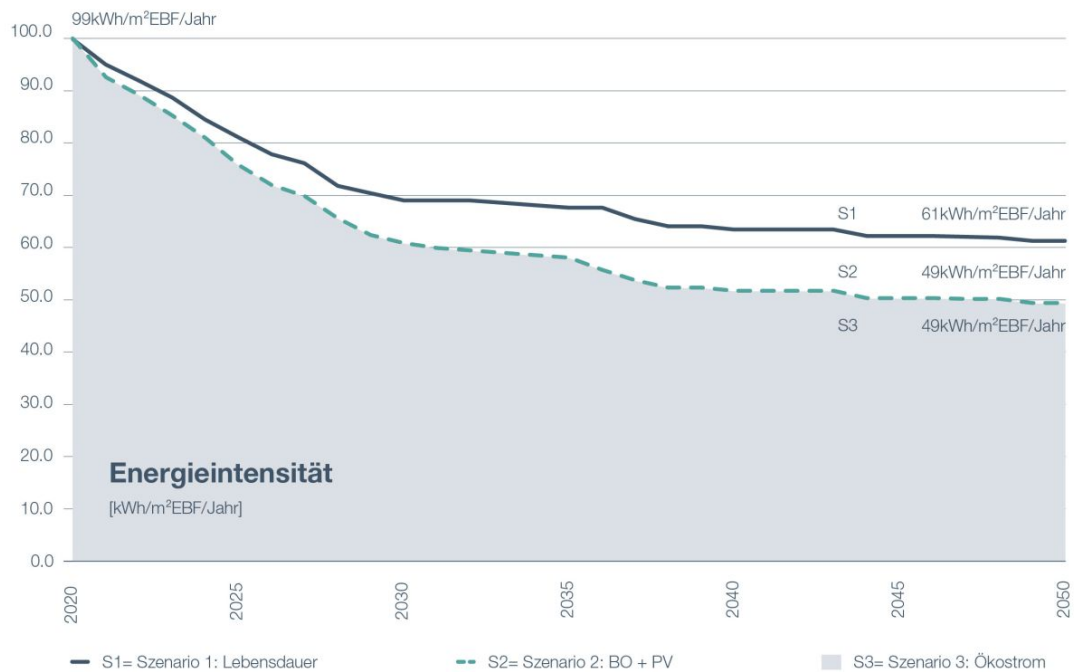


### Energie- und CO<sub>2</sub>-Absenkpfad

Auf Basis der Ist-Verbrauchswerte 2020 und der Mehrjahresplanung werden für jede Liegenschaft und für das Gesamtportfolio Absenkpfade erstellt. Gegenüber der letztjährigen Datenerfassung konnte der Anteil Primärdaten gegenüber von Benchmarkdaten stark gesteigert und damit die Datenqualität erhöht werden. Folgende aufeinander aufbauende Szenarien wurden untersucht:

- Szenario 1 (S1, konservatives Szenario): Keine zusätzlichen Investitionskosten; Instandsetzung nach Lebensdauer der Bauteile (Hülle, Heizung).
- Szenario 2 (S2, optimistisches Szenario): Geringe, zusätzliche Investition für die Installation von PV-Anlagen und Betriebsoptimierungen.
- Szenario 3 (S3, ambitioniertes Szenario): Zusätzliche Anstrengungen für den Einkauf von Ökostrom und höhere Sanierungstiefen (Minergie statt GEAK).

In Einklang mit dem übergeordneten Ziel «klimaneutraler Betrieb 2050» strebt SFUP das Szenario 3 an und plant, die vorgesehenen Massnahmen schrittweise umzusetzen. Im Szenario S3 kann bis 2050 die Energieintensität um rund 50% auf 49 kWh/m<sup>2</sup> EBF/Jahr gesenkt werden. Die Treibhausgasintensität wird durch den Einkauf von Ökostrom deutlich um gesamthaft 90% reduziert auf 1.7 kg CO<sub>2</sub>-Ä./m<sup>2</sup> EBF/Jahr. Insgesamt kommt das Szenario S3 dem Ziel «klimaneutraler Betrieb» sehr nahe.



## Schlussfolgerungen

Der Nachhaltigkeitsbericht zeigt, dass der Handlungsbedarf bei vielen Liegenschaften unverändert hoch ist. Mit Blick auf die bereits getätigten und noch geplanten Investitionen werden mittel- bis langfristig jedoch erhebliche Fortschritte erzielt werden können.

Insgesamt weist das SFUP-Portfolio gute Optimierungsmöglichkeiten in den nächsten Jahren auf, um die Bundesziele 2050 zu erfüllen. Durch das Baualter der Liegenschaften und die anstehenden Sanierungen bieten sich grosse Chancen für eine starke Reduktion der Treibhausgasemissionen im Rahmen der ordentlichen Investitionen. Auf Grund der zentrumsnahen Lagen und einiger denkmalgeschützter Gebäude muss die erzielbare Einsparung jedoch liegenschaftsspezifisch im Detail untersucht werden; beispielsweise sind hier oft nur geringere Sanierungstiefen zu erzielen bzw. der Heizträgertausch auf erneuerbare Energie lässt sich nicht einfach umsetzen.

Der deutliche Unterschied zum «Netto Null»-Ziel von rund 1.7 kg CO<sub>2</sub> pro m<sup>2</sup> EBF und Jahr muss analysiert werden. Durch weitere GAP-Analysen kann eruiert werden, was für Möglichkeiten bestehen, um diese Lücke zu schliessen und ab wann diese zusätzlichen und jetzt noch unbekannten Optimierungsmassnahmen spätestens umgesetzt werden müssten. Für den «Restbetrag» an benötigten Treibhausgasemissionen, für welche keine Massnahmen gefunden werden können, kann eine Kompensation im Rahmen von CO<sub>2</sub>-Sequestration und Speicher-Projekten in Frage kommen.

## Highlights

Die Erarbeitung der Nachhaltigkeitsstrategie für SFUP wurde gestartet. Damit wird die Basis für die Festlegung und das Monitoring weiterer Nachhaltigkeitsaspekte in allen drei Dimensionen Ökologie, Gesellschaft und Ökonomie gelegt.

<sup>1</sup> Quelle: FM Monitor, 2021



# Verhaltenskodex

## Verhaltenskodex für ethisches Unternehmenshandeln der SF Urban Properties AG

Die SF Urban Properties AG fordert grosses Engagement von ihren Mitarbeitenden und teilt als Gegenleistung den geschäftlichen Erfolg mit ihnen. Die Personalpolitik der SF Urban Properties AG trägt dazu bei, jedem Mitarbeitenden die Möglichkeit von beruflicher und persönlicher Entfaltung zu bieten. Offener Meinungsaustausch, Kritik und Ideen werden gefördert. Die SF Urban Properties AG verurteilt rechtswidrige Diskriminierungen oder Belästigungen, gleich welcher Art.

### Präambel

**Alle Mitarbeitenden sowie der Verwaltungsrat der SF Urban Properties AG sind an die Regelungen dieses Verhaltenskodex gebunden.**

Der Verhaltenskodex legt die Werte, Grundsätze und Handlungsweisen dar, die das unternehmerische Handeln der SF Urban Properties AG bestimmen. Ziel der Unternehmensleitung ist die Einhaltung ethischer Normen und die Schaffung eines Arbeitsumfeldes, das Integrität, Respekt und faires Verhalten fördert. Eine streng gesetzes- und grundsatztreue Geschäftspolitik dient den langfristigen Unternehmensinteressen. Dieser Verhaltenskodex ist vom Verwaltungsrat der SF Urban Properties AG beschlossen.

### Einhaltung von Gesetzen und sonstigen Bestimmungen im In- und Ausland

In allen geschäftlichen Entscheidungen und Handlungen beachtet die SF Urban Properties AG die geltenden Gesetze und sonstigen massgebenden Bestimmungen im In- und Ausland. Integrität und Aufrichtigkeit fördern einen fairen Wettbewerb, auch im Verhältnis zu unseren Kunden und Lieferanten. Die SF Urban Properties AG will mit ihren Beauftragten, Lieferanten und Partnern fair und nach Treu und Glauben Geschäfte tätigen und erwartet ebensolches Geschäftsgebaren von ihren Geschäftspartnern.

### Verpflichtung der Unternehmensleitung

**Die SF Urban Properties AG sieht sich in der Pflicht, ökonomisch, sozial und umweltbewusst zu handeln.**

Die SF Urban Properties AG ist daher bestrebt, ihre Geschäfte kompetent und ethisch zu betreiben und in allen Märkten, in denen sie tätig ist, den fairen Wettbewerb zu schützen, indem geltende Gesetze über Kartellverbote, Wettbewerb und Wettbewerbsbeschränkungen eingehalten werden. Unfaire Vorteile gegenüber Kunden, Lieferanten oder Mitbewerbern sind zu vermeiden.

### Interessenkonflikte

Die SF Urban Properties AG erwartet von ihren Mitarbeitenden Loyalität gegenüber dem Unternehmen. Sämtliche Mitarbeitende müssen Situationen vermeiden, in denen ihre persönlichen oder finanziellen Interessen mit denen der SF Urban Properties AG in Konflikt geraten.

Daher ist es insbesondere untersagt, sich an Geschäften von Konkurrenten, Lieferanten oder Kunden zu beteiligen oder Geschäftsbeziehungen mit ihnen im privaten Umfeld einzugehen, soweit dies zu einem Interessenkonflikt führen kann. Durch Konfliktsituationen dürfen die Interessen der SF Urban Properties AG nicht beeinträchtigt werden.

**Die Neutralität soll jederzeit gewährleistet sein. Ein Interessenkonflikt muss gemeldet und mit den betreffenden Vorgesetzten besprochen werden.**

Interessenkonflikte können in vielen Situationen entstehen: So darf kein Mitarbeitender Vorteile – in welcher Form auch immer – annehmen, von denen bei vernünftiger Betrachtungsweise davon auszugehen ist, dass sie geschäftliche Entscheidungen oder Transaktionen der SF Urban Properties AG beeinflussen könnten. Einladungen müssen sich innerhalb der Grenzen geschäftsüblicher Gastfreundschaft halten. Mitarbeitende sollen sich aufgrund ihrer Position bei der SF Urban Properties AG nicht persönlich durch Zugang zu vertraulichen Informationen unmittelbar und/oder mittelbar Vorteile verschaffen. Alle Mitarbeitenden haben die Pflicht, die legitimen Interessen der SF Urban Properties AG so weit wie möglich zu fördern. Jede Konkurrenzsituation mit dem Unternehmen ist zu vermeiden. Politische Aktivitäten sowie Spenden an politische Parteien oder für eine politische Sache werden von der SF Urban Properties AG nicht unterstützt. Die Neutralität soll jederzeit gewährleistet sein. Jeder tatsächliche oder mögliche Interessenkonflikt muss gemeldet und mit den betreffenden Vorgesetzten besprochen werden.

## Korruptionsverbot

Die SF Urban Properties AG spricht sich gegen Korruption und Bestechung aus. Handlungsweisen, bei denen Geschäfte mit unlauteren Mitteln erfolgen, werden nicht toleriert. Mitarbeitende der SF Urban Properties AG dürfen Geschäftspartnern keinerlei Vergünstigungen anbieten oder von ihnen solche erhalten oder annehmen, die zu einer Beeinträchtigung einer objektiven und fairen Geschäftsentscheidung führen oder auch nur einen derartigen Anschein erwecken könnten.

## Insiderregeln

**Alle Mitarbeitenden der SF Urban Properties AG sind verpflichtet, die Insiderregeln des Wertpapierhandelsgesetzes, insbesondere das Insider-Handelsverbot, einzuhalten.**

Dies umfasst insbesondere Mitarbeitende, den Zugang zu nicht öffentlichen Informationen über die SF Urban Properties AG, ihre Tochter- und/oder Beteiligungsgesellschaften oder über ein Unternehmen, mit dem die SF Urban Properties AG Geschäfte tätigt, besitzen.

Zu solchen Insiderinformationen zählen zum Beispiel Pläne der Geschäftsleitung, die Einführung neuer

Produkte, Unternehmenstransaktionen, Umsätze und Rentabilität der SF Urban Properties AG, bedeutende Verträge oder Geschäftsverbindungen, finanzielle Informationen oder bedeutende Rechtsstreitigkeiten u.a.

Erlangt ein Mitarbeitender der SF Urban Properties AG Kenntnis von solchen Informationen, die ein vernünftiger Investor bei einer Investitionsentscheidung für bedeutend halten würde, darf dieser Mitarbeitende so lange keine Aktien der SF Urban Properties AG kaufen oder verkaufen oder solche Insiderinformationen anderen Personen mitteilen, bis die Informationen öffentlich bekannt werden. Die Verwendung wesentlicher nicht öffentlicher Informationen kann ein Gesetzesverstoss darstellen.

## Faire Arbeitsbedingungen

Sämtliche Mitarbeitende der SF Urban Properties AG haben für ein sicheres und gesundes Umfeld Sorge zu tragen. Daher sind Sicherheitsvorschriften und entsprechende Praktiken strikt einzuhalten.

**Als sozialverantwortliche Arbeitgeberin betrachtet die SF Urban Properties AG ihre Mitarbeitenden als grossen Wert.**

Die SF Urban Properties AG fordert grosses Engagement von ihren Mitarbeitenden und teilt als Gegenleistung den geschäftlichen Erfolg mit ihnen. Die Personalpolitik der SF Urban Properties AG trägt dazu bei, jedem Mitarbeitenden die Möglichkeit von beruflicher und persönlicher Entfaltung zu bieten. Offener Meinungsaustausch, Kritik und Ideen werden gefördert. Die SF Urban Properties AG verurteilt rechtswidrige Diskriminierungen oder Belästigungen, gleich welcher Art.

## Umgang mit internem Wissen

Sämtliche Mitarbeitende der SF Urban Properties AG sind verpflichtet, einen schnellen und reibungslosen Informationsaustausch innerhalb des Unternehmens sicherzustellen. Informationen sind richtig und vollständig an die betroffenen Bereiche weiterzugeben, soweit nicht in Ausnahmefällen, insbesondere aufgrund von Geheimhaltungspflichten, vorrangige Interessen bestehen. Relevantes Wissen darf nicht unrechtmässig vor-enthalten, verfälscht oder selektiv weitergegeben werden.

Unehrliche Berichterstattung innerhalb des Unternehmens oder an firmenfremde Organisationen oder Personen ist strengstens verboten. Alle Jahresabschlüsse und Jahresberichte, Geschäftspapiere und Geschäftsbücher der SF Urban Properties AG müssen Geschäftsvorfälle und Transaktionen zutreffend darstellen und den gesetzlichen Anforderungen sowie den Bilanzierungsgrundsätzen und den internen Buchhaltungsverfahren der SF Urban Properties AG entsprechen.

### Umgang mit Vermögenswerten

Alle Mitarbeitenden der SF Urban Properties AG sind für den ordnungsgemässen und schonenden Umgang mit dem Eigentum des Unternehmens verantwortlich. Jeder Mitarbeiter ist verpflichtet, das Eigentum der SF Urban Properties AG gegen Verlust, Beschädigung, Missbrauch, Diebstahl, Unterschlagung oder Zerstörung zu schützen. Jeder Mitarbeitende hat die Pflicht, seinen Vorgesetzten unverzüglich über eine dem Vorstehenden entgegenstehende Benutzung von Vermögenswerten zu informieren.

### Geheimhaltung und Datenschutz

Ein Grossteil der geschäftlichen Informationen der SF Urban Properties AG ist vertraulich oder rechtlich geschützt, so dass eine Pflicht zur Geheimhaltung besteht. Dies gilt nicht, wenn eine Veröffentlichung der Informationen von der SF Urban Properties AG genehmigt wurde oder aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen zwingend ist.

Die Geheimhaltungspflicht bezieht sich insbesondere auf geistiges Eigentum. Dazu gehören Geschäftsgeheimnisse, Patente, Marken und Urheberrechte, aber auch Geschäfts- und Marketingpläne, Entwürfe, Geschäftspapiere, Gehaltsdaten und alle sonstigen, nicht veröffentlichten finanziellen Daten und Berichte.

Alle persönlichen Informationen über Mitarbeitende, Kunden, Geschäftspartner und Lieferanten sowie sonstige Dritte werden in der SF Urban Properties AG sorgfältig verwendet und vertraulich behandelt unter vollständiger Einhaltung der Datenschutzgesetze. Der Schutz dieser Informationen muss mit grösster Sorgfalt sichergestellt werden.

## Implementierung und Überwachung

**Die Regeln, die in diesem Verhaltenskodex enthalten sind, bilden einen Kernbestand der Unternehmenskultur der SF Urban Properties AG.**

Die einheitliche Einhaltung dieser Prinzipien ist unverzichtbar. Hierfür sind alle Mitarbeitenden verantwortlich. Wenn Mitarbeitende Anliegen oder Beschwerden zu den in diesem Verhaltenskodex angeführten Punkten oder Kenntnissen über einen eventuellen Bruch der hierin enthaltenen Verhaltensrichtlinien haben, sollen sie dies unverzüglich ihrem Vorgesetzten zur Klärung vorlegen. Dies kann auch anonym oder auf vertrauliche Weise erfolgen. Ist die Klärung nicht zufriedenstellend, so können Mitarbeitende das Anliegen oder die Beschwerde nicht nur bei deren Vorgesetzten, sondern auch bei der Rechtsabteilung oder der Personalabteilung vorlegen. Die SF Urban Properties AG gestattet keine Repressalien aufgrund von Beschwerden, die im Rahmen dieses Verhaltenskodex im guten Glauben vorgebracht werden.

### Verantwortung

Alle Mitarbeitenden sowie die Mitglieder des Verwaltungsrats der SF Urban Properties AG sind an die Regeln dieses Verhaltenskodex gebunden. Verstösse gegen diesen Verhaltenskodex führen zu Konsequenzen. In schwerwiegenden Fällen kann dies zu einer Kündigung des Beschäftigungsverhältnisses führen.



# Risikobericht

Das Risikomanagement umfasst die Prozesse der Identifikation, Quantifizierung und Überwachung der Risiken, welche mit den Tätigkeiten der Unternehmung verbunden sind. Risiken bestehen und entstehen durch die festgelegte Geschäftsstrategie, die Organisation, die Abläufe in der Unternehmung, die Unternehmenskultur und die Veränderungen am Markt sowie durch politische und regulatorische Einflüsse. Der vorliegende Bericht beschreibt die mit dem Risikomanagement verbundenen Strukturen und Verantwortlichkeiten.



## Risikomanagementprozess

Der Prozess der Risikoanalyse und -identifikation, der Risikozuordnung und -priorisierung, der Festlegung und Umsetzung der Risikomanagement-Massnahmen und der Berichterstattung an die Geschäftsleitung findet laufend statt. Die Berichterstattung an den Verwaltungsrat erfolgt mindestens einmal jährlich.

Ein Risiko ist ein potenzielles Ereignis, welches interne oder externe Ursachen haben kann und das mit einer Schadensauswirkung verbunden ist, welche die Umsetzung einer Strategie oder die Erreichung von Zielsetzungen beeinträchtigen könnte. Ein Risiko kann positive oder negative Auswirkungen haben. Allerdings liegt der Schwerpunkt des Risikomanagements auf der Behandlung der negativen Ereignisse. Dabei werden auch Ereignisse mit geringer Eintrittswahrscheinlichkeit berücksichtigt, falls die mit ihnen verbundenen Auswirkungen gross sind.

## Governance und Organisation

Das Risikomanagement wird durch die Swiss Finance & Property Funds AG (SFPF AG) wahrgenommen. Die SFPF AG ist der Asset Manager der SF Urban Properties AG. Das Dienstleistungsverhältnis ist in einem detaillierten Management-Vertrag festgehalten.

Der Verwaltungsrat der SF Urban Properties AG ist verantwortlich für die Risikopolitik und legt die Organisation und Prozesse des Risikomanagements fest. Er nimmt dafür jährlich eine Risikoanalyse vor.

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die festgelegte Organisation und die Prozesse des Risikomanagements zusammenwirken. Er koordiniert insbesondere die verschiedenen Funktionen, die im Risikomanagement zusammenspielen (Geschäftsführung, Risikomanagement, Compliance und Prüfgesellschaft).

Das Risikomanagement bzw. die Funktion der Risikokontrolle identifiziert, bewertet und überwacht alle wesentlichen Risiken. Es erstellt jährlich einen Risikobericht zuhanden des Verwaltungsrats und der Geschäftsführung. Grundlage seines Risikoberichts ist u. a. die Risikoanalyse der Prüfgesellschaft.

Die Geschäftsführung stellt sicher, dass die operative Ausführung sowie Entscheidung und die Kontrolle bzw. das Risikomanagement und die Funktion der Risikokontrolle jeweils personell getrennt werden (keine Eigenkontrolle).

Weitere Angaben zu den Aufgaben des Verwaltungsrats und der Geschäftsführung finden sich im Kapitel Corporate Governance des Geschäftsberichtes.

# Investitions- und Auswahlprozess

Bei der Auswahl von neuen Investitionsobjekten folgt die SF Urban Properties AG einem klar strukturierten Prozess. Alle potenziellen Objekte werden umfassend analysiert, um das Risiko von langfristigen Ertragsausfällen durch Leerstand so tief wie möglich zu halten. Dazu müssen die potenziellen Objekte über eine qualitativ sehr gute Makro- und Mikrolage verfügen, welche zur aktuellen oder beabsichtigten Nutzung des Objektes passt. Jedes Gebäude wird zudem bezüglich des Potenzials auf Wertsteigerungen analysiert. Dazu werden folgende Schritte durchgeführt:

- Anwendung einer Matrix, welche die Kosten, Erträge, physische und lageorientierte Elemente und Entwicklungen berücksichtigt
- Berechnung der erzielbaren Cashflows und Renditen und Vergleich mit ortsüblichen Werten
- Berechnung von Entwicklungsszenarien zur Identifikation von ungenutzten Wertpotenzialen
- Erstellung einer Stärken-, Schwächen-, Chancen- und Risikoanalyse für jedes Objekt
- Analyse der Wirkung auf das gesamte Portfolio

Jedes Gebäude wird bezüglich des Potenzials auf Wertsteigerungen analysiert.

Neue Objekte werden durch das Netzwerk der SF Urban Properties AG identifiziert. Dies beinhaltet Beziehungen zu Brokern, Architekten und Eigentümern. Je nach Gegebenheit werden auch Eigentümer besonders interessanter Objekte direkt angesprochen. Die identifizierten Objekte werden in einem Phasenmodell analysiert. Dies garantiert eine erste schnelle Selektion von Objekten sowie einen effizienten und zielgerichteten Einsatz der Ressourcen.

Vor der Akquisition werden grundsätzlich alle Objekte durch externe Schätzungsexperten bewertet. Fallweise werden auch bautechnische Gutachten erstellt, um den mittel- bis langfristigen Unterhaltsbedarf korrekt zu erfassen. Die SF Urban Properties AG ist überzeugt, dass ein gründlicher und strukturierter Auswahl- und Beurteilungsprozess langfristig stabile und wettbewerbsfähige Resultate sicherstellt.

# Aktie und beantragte Ausschüttung

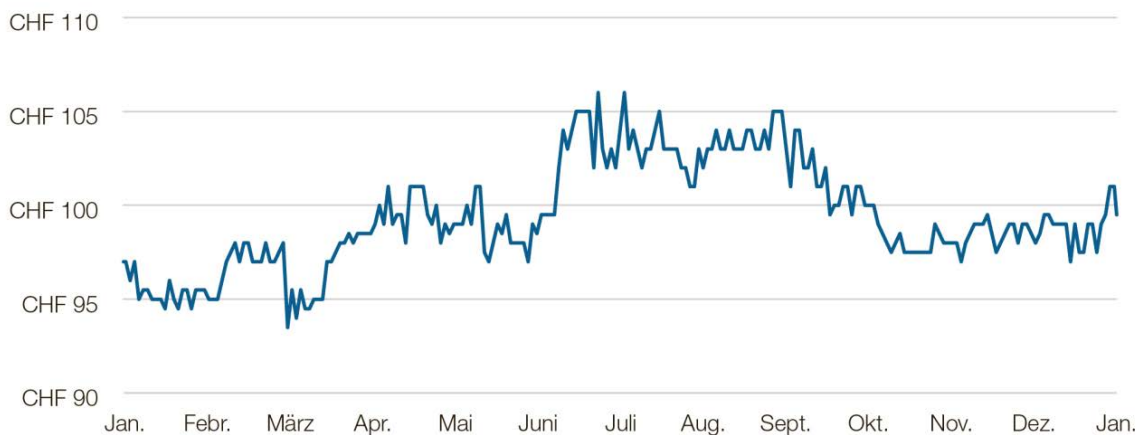
## Dividendenpolitik

Die SF Urban Properties AG ist bestrebt, eine nachhaltige Dividendenentwicklung sicherzustellen. Die jährliche Ausschüttung orientiert sich an der Rendite der Renditeliegenschaften ohne Neubewertungseffekte und einem angemessenen Anteil der Rendite der Entwicklungsliegenschaften.

## Aktienkursentwicklung

Der Kurs der Aktie im Berichtsjahr 2021 erhöhte sich um 4.1% von CHF 97.00 auf CHF 101.00. Das Eigenkapital pro Namenaktie (Net Asset Value bzw. NAV) betrug am Ende des Berichtsjahres 2021 CHF 108.36. Somit wurde die Aktie per 31. Dezember 2021 mit einem Discount von -6.79% gehandelt.

### Kursverlauf der Aktie der SF Urban Properties AG im Jahr 2021



## Beantragte Ausschüttung

Gemäss Schweizerischem Obligationenrecht müssen mindestens 5% des Jahresgewinns der Gesellschaft der allgemeinen gesetzlichen Reserve zugewiesen werden, bis diese 20% des einbezahlten Aktienkapitals der Gesellschaft erreicht. Der verbleibende Gewinn steht grundsätzlich der Generalversammlung zur Ausschüttung zur Verfügung. Die Generalversammlung beschliesst über die Dividenden.

**Der Verwaltungsrat beantragt eine Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve von CHF 3.60 pro Namenaktie à CHF 9.00 nominal bzw. von CHF 0.72 pro Namenaktie (Stimmrechtsaktie) à CHF 1.80 nominal.**

Daraus ergibt sich für die an der SIX Swiss Exchange kotierten Namenaktien à CHF 9.00 nominal eine Ausschüttungsrendite von 3.6%, bezogen auf die Marktkapitalisierung am 31. Dezember 2021.

# Wirtschaftsumfeld und Immobilienmarkt

## Wirtschaftliche Lage

Das Jahr 2021 war, wie bereits 2020, aufgrund der andauernden Pandemie turbulent und von Unsicherheit geprägt. Die Schweizer Wirtschaft zeigte sich indes widerstandsfähig und holte den durch Schliessungen und Einschränkungen verursachten anfänglichen Einbruch wieder auf. Nach dem Rückgang im Vorjahr wuchs das Bruttoinlandprodukt, unter anderem dank Nachholeffekten, um rund 3.5%<sup>1</sup>. In der zweiten Hälfte des Jahres übertraf es somit erstmals das Vorkrisenniveau.

Die wirtschaftliche Erholung spiegelte sich 2021 auch am Arbeitsmarkt wider. Sowohl die Arbeitslosenquote als auch die Kurzarbeit nahmen gemäss SECO<sup>2</sup> ab. Per Jahresende befand sich die Arbeitslosenquote knapp über dem Wert vom Februar 2020. Die stabile Situation auf dem Arbeitsmarkt sorgt mitunter für eine anhaltend hohe Zuwanderung. Gleichzeitig veranlasst die stärkere Unsicherheit im Ausland viele Inländer dazu, ihre Auswanderung zu überdenken oder zu verschieben. Der daraus resultierende positive Wanderungssaldo trug gepaart mit einem Geburtenüberschuss zu einem weiterhin ansteigenden Bevölkerungswachstum bei.

Um die Folgen der Pandemie zu bekämpfen, führte die Schweizer Nationalbank ihre expansive Geldpolitik fort. Mit dem Entscheid vom 16. Dezember 2021 belass sie den Leitzins auf dem historischen Tief von -0.75%<sup>3</sup>. Das Negativzinsumfeld hält den Anlagedruck der Investoren aufrecht, was sich in deutlich steigenden Preisen von Renditeanlagen äusserte. Die Marktteilnehmer erwarten, dass sich dieser Trend auch 2022 fortsetzen wird. Die Inflation fiel in der Schweiz mit 0.6%<sup>4</sup> im Jahr 2021 moderat aus. Dies dürfte teilweise auf den hohen Exportanteil der Schweizer Wirtschaft zurückzuführen sein. Die kurzfristigen sowie die langfristigen Inflationserwartungen liegen weiterhin im preisstabilen Bereich.

Jedoch wirkten sich Verzögerungen und Unterbrüche in den globalen Lieferketten punktuell negativ auf die inländische Produktion aus. Für Immobilieninvestoren stellt die Knappheit der Baumaterialien und damit einhergehende steigende Baupreise ein Risiko dar. Nichtsdestotrotz hat der Bausektor die Pandemie bis jetzt solide überstanden und profitiert nun nach einem temporären

Rückgang der Bauaktivität von dem durch das Bevölkerungswachstum getriebenen Nachfrageüberhang und den Nachholeffekten aus dem Lockdown. Da diese Effekte temporär sind, dürfte das Wachstum in den nächsten Jahren wieder etwas an Dynamik verlieren.

Die Konjunkturaussichten für die nächsten Quartale bleiben positiv. Die Prognosen deuten darauf, dass sich die wirtschaftliche Erholung, wenn auch etwas gedämpft, fortsetzt. Die weitere Entwicklung der Konjunktur ist massgebend vom epidemiologischen Verlauf und den damit verbundenen staatlichen Interventionen abhängig. So stand beispielsweise das vierte Quartal des Jahres 2021 trotz der weit fortgeschrittenen Impfkampagne im Zeichen einer erneuten Coronawelle, die auf die Virusvariante Omikron zurückzuführen war. Auf die hohen Ansteckungszahlen reagierte die Politik allerdings mit weniger eindämmenden Massnahmen als noch am Anfang der Pandemie, was die wirtschaftlichen Einbussen begrenzen dürfte.

Der Ausbruch des Coronavirus hat nicht nur das makroökonomische Umfeld der Schweiz massgebend beeinflusst, sondern auch strukturelle gesellschaftliche Veränderungen verstärkt. So wurden durch den erhöhten Zwang zu dezentralem Arbeiten, Fernstudium und Homeschooling die Tendenz zum Homeoffice sowie die Digitalisierung vorangetrieben. Die vorübergehenden Ladenschliessungen verstärkten den Trend zum Online-Shopping. Auf der anderen Seite rückte die Wohnqualität für die Bevölkerung mehr in den Fokus. Diese Trends schlagen sich auf die einzelnen Marktsegmente nieder.

## Mietwohnungsmarkt

Der Mietwohnungsmarkt bleibt auch in unsicheren Zeiten der «Fels in der Brandung». Im letzten Jahr verstärkte sich die Nachfrage nach Wohnraum sogar. Dafür sorgten neben der Bevölkerungszunahme gesellschaftliche Entwicklungen, wie die Abnahme der durchschnittlichen Haushaltsgrösse und die veränderten Wohnpräferenzen der Bevölkerung. Dies wirkte sich neben der temporären Abnahme der Bautätigkeit positiv auf den Leerstand aus. Die Leerwohnungsziffer war im Jahr 2021 zum ersten Mal seit mehr als zehn Jahren rückläufig.



Für viele Schweizerinnen und Schweizer gewannen die eigenen vier Wände, nicht zuletzt aufgrund der coronabedingten Einschränkungen im öffentlichen Raum und der Homeoffice-Regelungen in den letzten zwei Jahren, an Bedeutung. Vermehrt achten Wohnungssuchende auf Wohnungsgrösse, Aussenraumqualität und die Möglichkeit, ein separates Arbeitszimmer einzurichten. Gemessen an der Anzahl der Suchabos stieg vor allem die Nachfrage nach Wohnungen mit drei und mehr Zimmern, während Kleinwohnungen an Beliebtheit verlieren. Die Neubeurteilung der Wohnsituation führt gleichzeitig dazu, dass auch die Agglomerationen der Grossstädte an Attraktivität gewinnen. Dezentrales Arbeiten, Online-Shopping und die Einschränkung der Freizeitangebote in den Grosszentren auf der einen Seite und die hohen Mietpreise auf der anderen bewegten viele Menschen dazu, den Distanz-Radius bei der Wohnungssuche zu erweitern.

Trotz des allgemeinen Rückgangs des Leerwohnungsbestands sorgt das Überangebot von neu gebauten Mietwohnungen der letzten Jahre dafür, dass insbesondere in den dezentralen Agglomerationen Wohneinheiten kurzfristig nicht absorbiert werden können. Die Angebotsmieten, vor allem im Neubausegment, stehen vielerorts unter Druck. Bei den qualitätsbereinigten Abschlussmieten zeigt sich jedoch ein anderes Bild – die stete Nachfrage lässt die Preise weiter steigen.

Der Mangel an Alternativen, aber auch die im Vergleich zu Staatsanleihen attraktiven Cashflow-Renditen sorgen weiterhin für ein reges Interesse der Anleger an Wohnimmobilienanlagen. Ein anhaltender Druck auf die Preise und sinkende Ankaufsrenditen sind die Folge. Die Netto-Anfangsrenditen sind über die letzten Jahre vor allem bei Wohnimmobilien an guten Lagen konstant zurückgegangen. Diese Dynamik dürfte in den nächsten Quartalen weiter anhalten.

### **Mietwohnungsmarkt Zürich und Basel**

Zwar büssten die Grosszentren in der Pandemie vor allem bei den Inländern vorübergehend etwas an Attraktivität ein, jedoch verzeichnen sie nach wie vor ein Wachstum unter anderem durch die Zuwanderung ausländischer Arbeitskräfte. Auch bei den Investoren gelten Renditeimmobilien in den Grossstädten als sichere Anlage. Die Marktwerte von Mehrfamilienhäusern legten in Zürich und Basel letztes Jahr erneut zu. Auch für die kommenden Quartale werden steigende Preise am Markt erwartet.

In der Stadt Zürich herrschte 2021 mit einer Leerstandsziffer von 0.17%<sup>5</sup> weiterhin Wohnungsmangel. Wohnungssuchende, für die die städtische Lage entscheidend ist, sind eher bereit, bei Wohnungsgrösse und -qualität Kompromisse einzugehen. Mieter geben sich mit weniger Fläche pro Kopf zufrieden, und auch Wohnungen mit qualitativen Makeln finden neue Mieter. Die Preissensibilität nimmt jedoch zu. Die Marktmieten dürften 2022 stagnieren.

Auch in Basel entwickeln sich die Mietzinsen überwiegend seitwärts. Die im Juli 2021 verabschiedete Wohnraumschutzverordnung sowie die Annahme der Initiative «Ja zum echten Wohnschutz» sollen einen weiteren Mietzinsanstieg in der Stadt verhindern. Damit gilt zukünftig eine strenge Bewilligungspflicht für Sanierungen, Um- und Neubauten. Die Nachfrage nach Wohnraum dürfte die Entwicklung von Wohnbauten in der Region für Investoren aber weiterhin attraktiv machen.

### **Büroflächenmarkt**

Die anfängliche Besorgnis, der Büromarkt würde durch COVID-19 einen starken Einbruch erleiden, hat sich mittlerweile relativiert. Die schnelle Erholung der Schweizer Wirtschaft und das damit verbundene Beschäftigtenwachstum sorgte 2021 für mehr Zuversicht im Geschäftsflächenmarkt. Moderne Büros an guten städtischen Lagen blieben weiterhin gefragt - in den Städten Zürich und Basel lag die Angebotsziffer bei rund 5%. Im Vergleich zum Vorjahr wiesen die beiden Regionen zudem deutliche Mietsteigerungen von über 3% aus. Das hohe Interesse der Investoren liess zudem die Prime Yields weiter sinken.

Auch nach den positiven Erfahrungen mit Homeoffice bleibt das Büro für die meisten Arbeitnehmer nach wie vor ein wichtiger Ort der Begegnung und des Austauschs. Die Anwesenheit am Arbeitsplatz nahm nach dem Ende der Homeoffice-Pflicht wieder zu und erreichte nach dem Ende der Sommerferien zeitweise 90% des Vorkrisenniveaus. Viele Unternehmen gehen daher vermehrt zu hybriden Arbeitsmodellen über, welche auf der einen Seite den Büroflächenbedarf pro Person durch z. B. Desk Sharing reduzieren, auf der anderen Seite attraktive Flächen mit zusätzlichen Zonen für soziale Interaktion oder auch Erholung ermöglichen.

Bis jetzt widerspiegeln sich diese Tendenzen noch nicht in der Büroflächennachfrage. Das liegt zum einen an den langfristigen Mietverträgen der meisten Büromieter. Zum anderen sind viele Unternehmen noch mit der

Planung ihrer neuen Arbeitsplatzkonzepte beschäftigt. Mittel- bis langfristig gehen die Marktteilnehmer von einer geringeren Büronutzung aus, was sich auch in der rückläufigen Zahl der Baugesuche zeigt.

### Retailflächenmarkt

Die Pandemie und die damit verbundene Massnahmen haben sich sehr unterschiedlich auf die einzelnen Segmente des Detailhandels ausgewirkt. Während der stationäre Handel im Non-Food-Bereich zu den am stärksten betroffenen Wirtschaftszweigen gehörte, konnte der Food-Bereich während der Coronakrise deutlich profitieren. Zu einem grossen Teil haben Restaurantschliessungen, Homeoffice, die Betreuung der Kinder zuhause und der fehlende Tourismus dazu beigetragen. Nahversorger und Geschäfte des täglichen Bedarfs erwiesen sich durch das geringe Leerstandsrisiko und steigende Umsatzmieten als nachhaltige Mieter.

Im Non-Food-Bereich hat die Pandemie den laufenden Strukturwandel nochmals beschleunigt. Der Onlinehandel nahm nochmals an Fahrt auf und wuchs in den beiden letzten Jahren um über 45%. Die Umsätze im stationären Handel brachen aufgrund der Schliessungen dagegen ein. Jedoch sorgten Aufholeffekte nach Aufhebung des Lockdowns für einen sprunghaften Anstieg der Detailhandelsumsätze. Einige Non-Food-Formate wie zum Beispiel Sportartikel, Gartenbedarf, Möbel und Heimaccessoires konnten die Umsatzeinbrüche nicht nur wett machen, sondern im Vergleich zum Vorjahr das Jahr mit einem höheren Umsatz abschliessen. Am Markt für Verkaufsflächen pendelte sich die Leerstandsquote zwischen 5–6% ein.

Die Aussichten für die nächsten Monate weisen regionale Unterschiede auf. Verkaufs- und Ausstellungsflächen an zentralen Lagen mit hoher Passantenfrequenz bleiben nach wie vor gefragt, während Flächen in Ausserquartieren schwieriger zu vermieten sind.

Ungebremsst geht die Expansion im Segment der Güter des täglichen Bedarfs weiter. Auch verschiedene Non-

Food-Formate sind wieder auf Expansionskurs. Vor allem grössere Retailer haben die aktuelle Situation genutzt, um die Läden neu zu gestalten, um für die künftigen Bedürfnisse der Kunden gerüstet zu sein. Dabei wird vor allem die Co-Existenz von Online- und stationärem Handel berücksichtigt.

### Gastronomie

Die Gastronomiebranche wurde durch die Pandemie hart getroffen. Restaurantbetreiber kämpfen seit zwei Jahren mit behördlichen Schliessungen, Einschränkungen im Betrieb und grossen Nachfrageschwankungen aufgrund häufig wechselnder Vorschriften. Dazu zählen unter anderem die Zertifikatspflicht, die Homeoffice-Pflicht oder Kapazitätsbeschränkungen.

Gleichzeitig gibt es aber auch Lichtblicke. Die staatlichen Unterstützungsmassnahmen und partnerschaftliche Lösungen mit den Vermietern ermöglichten es, Konkurse vorerst weitgehend zu verhindern. Gastrokonzepte, die vor der Krise erfolgreich waren, werden voraussichtlich rasch zu alter Stärke zurückfinden. Mangelhafte Konzepte hingegen führen bereits heute zu einer Konsolidierung am Markt, die teilweise notwendig ist und wertvolle Chancen zur Neupositionierung der Restaurantflächen bietet. In den vergangenen Monaten entwickelte sich eine interessante Dynamik am Markt. Geschäftsaufgaben von nicht nachhaltigen Konzepten führten nicht etwa zu Konkursen der Gesellschaften, sondern zu geordneten, freiwilligen Vertragsumschreibungen auf geeignete Nachmieter. Selbst während der Pandemie lassen sich geeignete Mieter finden, ein befürchteter Stillstand in der Flächenabsorption blieb überraschend aus. Wie sich die gesamte Branche mittelfristig erholen wird, hängt sehr stark von dem epidemiologischen Verlauf und der politischen Reaktion darauf ab. Die Restaurantbetreiber erwarten bereits den Frühling mit höheren Temperaturen, Möglichkeiten zur Aussenbestuhlung und voraussichtlich tieferen Ansteckungszahlen.

<sup>1</sup> Prognose Expertengruppe Konjunkturprognosen des Bundes, 9. Dezember 2021

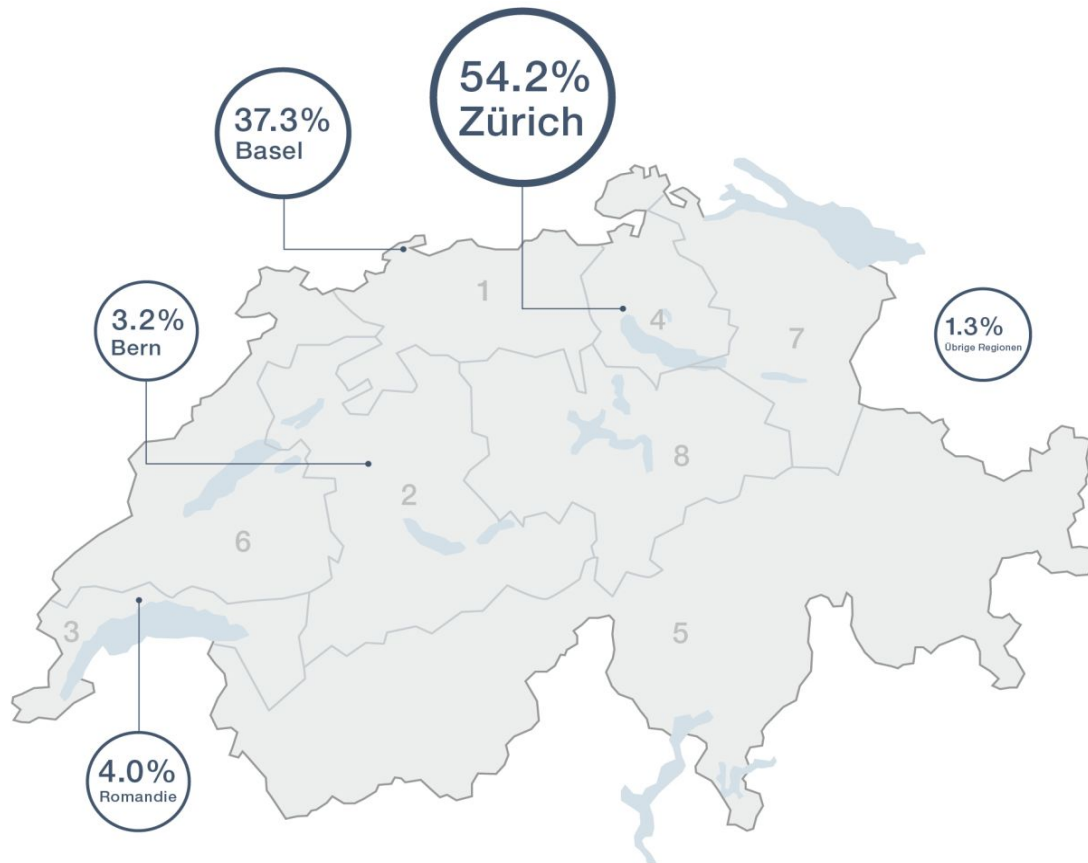
<sup>2</sup> Staatssekretariat für Wirtschaft

<sup>3</sup> SNB Geldpolitischer Entscheid, 16. Dezember 2021

<sup>4</sup> Bundesamt für Statistik

<sup>5</sup> Medienmitteilung Stadt Zürich Präsidialdepartement, 25. August 2021

# Marktregionen



Per 31. Dezember 2021 umfasst das gemischte Portfolio 47 Renditeliegenschaften (Vorjahr: 43 Liegenschaften).

In der Berichtsperiode neu akquiriert wurden insgesamt vier Liegenschaften:

- Hegenheimerstrasse 62, Basel
- Riehentorstrasse 28 / Kirchgasse 2/2A, Basel
- Binneringerstrasse 7 / Innere Margarethenstrasse 6, Basel
- Tramstrasse 53, Münchenstein

Im selben Zeitraum fanden keine Verkaufstransaktionen statt.

Die Liegenschaften in der Region «Zürich» zeigen absolut eine Zunahme des Marktwerts um CHF 20.4 Mio. (+5.5%). Diese Veränderung ist ausschliesslich Neubewertungseffekten geschuldet.

Der Wert der Region «Basel» nahm in der Berichtsperiode um CHF 54.4 Mio. (+27.0%) zu. Diese Veränderung ist einerseits auf die Neuakquisition der vier oben genannten Liegenschaften zurückzuführen und andererseits auf Neubewertungseffekte.

Der absolute Marktwert der Regionen «Romandie», «Bern» und «Übrige Regionen» erhöhte sich geringfügig durch Neubewertungseffekte.

Im Innenverhältnis weist die Region Zürich im Vorjahresvergleich eine Reduktion um 3.5 Prozentpunkte auf, die Region Basel eine Zunahme um 4.3 Prozentpunkte. Der relative Anteil der Regionen «Romandie», «Bern» und «Übrige Regionen» gemessen am Gesamtportfolio sinkt um 0.8 Prozentpunkte.

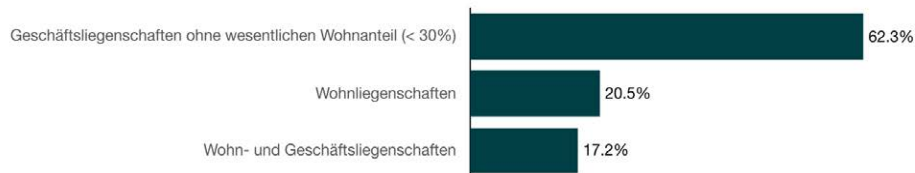
## Marktwert Renditeliegenschaften nach Region

| Region          | Marktwert in CHF   | in %         |
|-----------------|--------------------|--------------|
| Zürich          | 389 010 000        | 54.2         |
| Basel           | 267 920 000        | 37.3         |
| Romandie        | 28 560 000         | 4.0          |
| Bern            | 23 210 000         | 3.2          |
| Übrige Regionen | 9 480 000          | 1.3          |
| <b>Total</b>    | <b>718 180 000</b> | <b>100.0</b> |

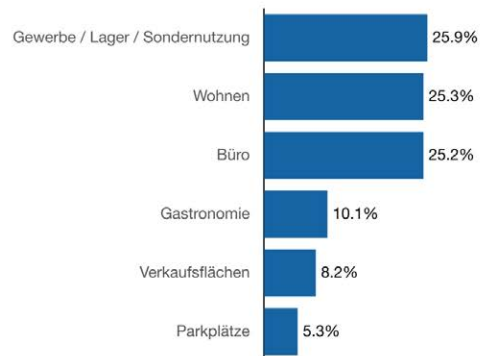
# Portfoliokennzahlen

Per 31. Dezember 2021

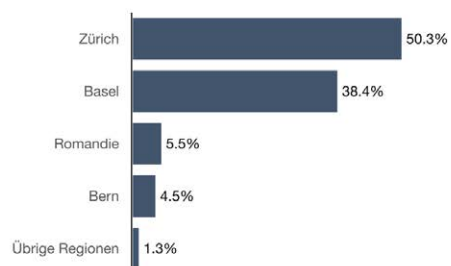
## Soll-Nettomietерtrag nach Klassifizierung der Liegenschaften



## Soll-Nettomietерtrag nach Nutzungsart



## Soll-Nettomietерtrag nach Region

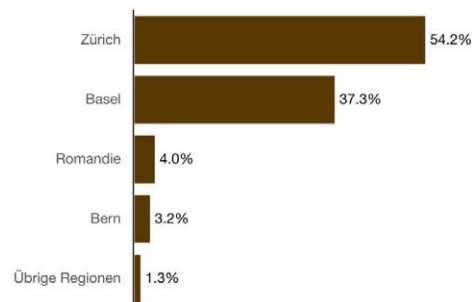




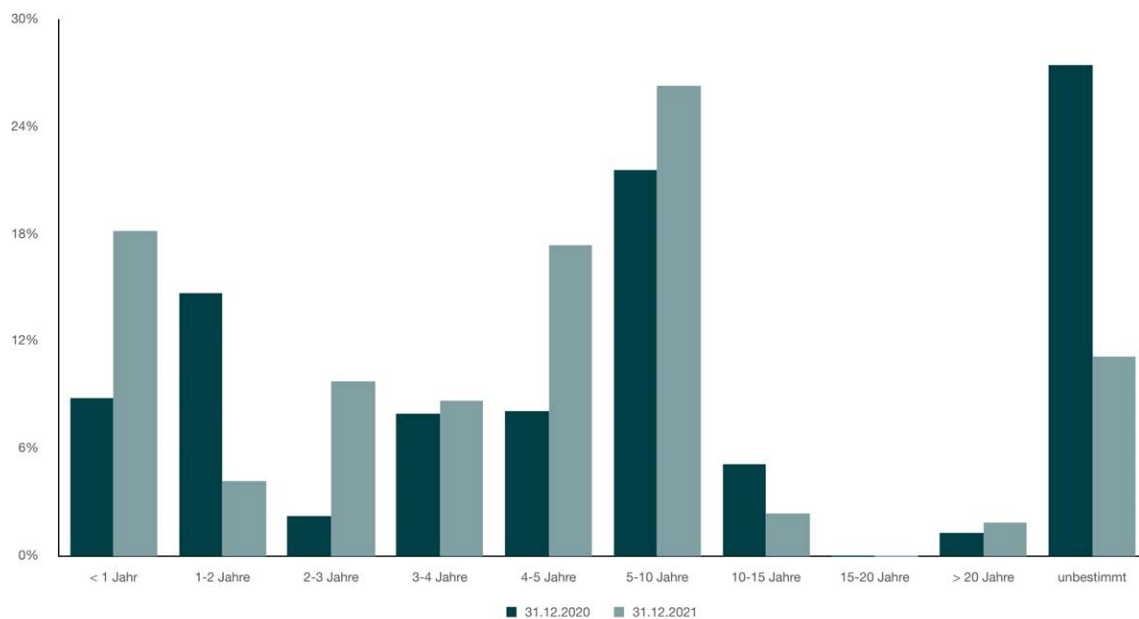
## Marktwert nach Geschäftsbereich



## Marktwert nach Region



## Gewichtete Fälligkeit Mietverhältnisse Renditeliegenschaften<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Hinweis: Gegenüber der Auswertung per 31.12.2020 hat eine Umstellung bei der Berechnung stattgefunden. Neu sind die Leerstände nicht mehr Teil der Darstellung und befristete Mietverhältnisse mit Wohnnutzung bleiben (gemäss WAULT-Definition) unberücksichtigt.

# Riehentorstrasse 28 / Kirchgasse 2, Basel

Die gemischt genutzte Liegenschaft in Kleinbasel befindet sich in unmittelbarer Nähe zum Wettsteinplatz und besteht aus insgesamt 3 Gebäuden. Die Häuser weisen eine Kombination aus Gewerbe im Erdgeschoss und Wohnen in den darüber liegenden Etagen auf. Die im 1. Halbjahr vollzogene Akquisition unterstreicht die auf zentrale Stadtlagen ausgerichtete Strategie der Gesellschaft.



|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Baujahr               | 1957–1963                       |
| Gebäudevolumen        | 8 090 m <sup>3</sup>            |
| Mietfläche            | 2 579 m <sup>2</sup>            |
| Nutzung               | Wohn- und Geschäftsliegenschaft |
| Bruttorendite aktuell | 3.14%                           |

Die gemischt genutzte Liegenschaft an der Riehentorstrasse 28 und Kirchgasse 2/2A in Basel ist eine der jüngst erworbenen Liegenschaften der SF Urban Properties AG. Die Liegenschaft besteht aus drei Gebäuden. Die beiden Häuser Riehentorstrasse 28 und Kirchgasse sind Teil einer Häuserzeile. Das Gebäude Kirchgasse 2A ist über den Innenhof zu erreichen. Die Gebäude wurden in Massivbauweise erstellt.

Die Gebäude Riehentorstrasse 28 und Kirchgasse 2 weisen im Erdgeschoss Gewerbeflächen und in den darüber liegenden Etagen mehrheitlich 1- und 2-Zimmer-Wohnungen auf. Beim Gebäude Kirchgasse 2A handelt es sich um eine reine Wohnliegenschaft. Gesamthaft umfassen die Häuser fünf Verkaufsflächen und 45 Wohneinheiten, wovon lediglich 4 Wohnungen der Kirchgasse 2A zuzuordnen sind.

Die Lage in unmittelbarer Nähe zum Wettsteinplatz in Kleinbasel erlaubt eine optimale Anbindung an das öffentliche und private Verkehrssystem. Zahlreiche Restaurants, darunter das Traditionsrestaurant «Riehentorhalle» an der Rebasse 64 (auch Teil des Portfolios), Einkaufsmöglichkeiten und kulturelle Einrichtungen sind in der Umgebung angesiedelt.

In den Verkaufsflächen der Liegenschaft befinden sich unter anderem ein Herren-Coiffeur, ein Kiosk und ein Lebensmittelladen.

Das aufstrebende Quartier, der Nutzungsmix aus Verkauf und Wohnen und die Tatsache einer Vollvermietung unterstreichen die Anlagestrategie der Gesellschaft, an zentralen Stadtlagen zu investieren.



Liegenschaft Kirchgasse 2 mit Eingang zum Innenhof und Gebäude Nr. 2A.



# Klusstrasse 38, Zürich

Der geplante Neubau «Kluspark» an der Klusstrasse 38 besteht aus zwei Mehrfamilienhäusern mit insgesamt 13 Wohnungen und befindet sich im beliebten Stadtquartier Hirslanden im Zürcher Kreis 7, oberhalb des Klusplatzes. Die als Promotionsobjekte ausgelegten Wohnungen bieten der Käuferschaft aufgrund ihrer individuell gestalteten Grundrisse ein interessantes Angebot an Wohnraum an städtischer sowie naturnaher Lage. Das gemeinsam mit einem Entwicklungspartner geplante Neubauprojekt mit einer verkaufbaren Gesamtwohnfläche von rund 1 240 m<sup>2</sup> befindet sich zurzeit in der Realisation und wird voraussichtlich Ende Sommer 2022 bezugsbereit sein.



|                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| Baujahr                | 2020–2022 (Neubau)         |
| Gebäudevolumen         | 7 116 m <sup>2</sup>       |
| Verkaufbare Wohnfläche | 1 237 m <sup>2</sup>       |
| Nutzung                | Wohnen / Stockwerkeigentum |



Das Grundstück an der Klusstrasse befindet sich in Hanglage nach Süd / Südwesten, hoch über der Stadt Zürich im Quartier Hirslanden. Die innerstädtische Lage mit direktem Bezug zur Natur des angrenzenden Zürichbergs sorgt für eine hohe Lebensqualität in unmittelbarer Nähe zur Metropole.

Die beiden Gebäudekörper, welche unterirdisch mit einer gemeinsamen Tiefgarage verbunden sind, betten sich durch ihre Anordnung gut in die bestehende Umgebung ein. Die feingegliederte Fassade geht auf die Gegebenheiten des Quartiers ein und wirkt in der Betonung der Horizontalität edel und zeitgenössisch. Die beiden Gebäude zeigen sich selbstbewusst, offen und transparent. Die Aussengestaltung der Parzelle lässt die beiden Gebäudekörper und Umgebung zu einer harmonischen Einheit verschmelzen.

Das Wohnangebot der 13 individuell gestalteten Stadtwohnungen reicht von einer kompakten 2.5-Zimmer-Wohnung bis hin zu einer grosszügigen 4.5-Zimmer-Attika-Wohnung. Die Wohnungen im Kluspark bestehen durch ihre raumhohen Fenster mit fließenden Übergängen zwischen Innen- und Aussenräumen. Die modern konzipierten Wohnungen sorgen für ein vielfältiges Raumerlebnis. Die Raumaufteilungen sowie die offenen Wohn- und Essbereiche lassen die Räume durch die südliche Ausrichtung mit viel Licht durchfluten. Alle Wohnungen verfügen mittels diverser Balkone, Terrassen und Gartensitzplätzen über durchdachte Aussenräume, welche die hohe Wohnqualität der Innenräume nach Aussen erweitert.

Der Neubau verfügt über eine Tiefgarage mit 12 verkaufbaren Autoeinstellplätzen und einem Besucherparkplatz. Die Wärmeerzeugung des Neubaus erfolgt mittels einer Erdsonden-Wärmepumpenanlage. Die Aussenwärmedämmung besteht aus einer Kompaktfassade, bei welcher der Verputz mit einer vertikalen Struktur in Ergänzung zu Fassadenbändern aus Blech ausgeführt

wird. Die zweigeschossigen Gebäudekörper mit jeweils zusätzlich ausgebautem Garten- und Attikageschoss sind zweispännig erschlossen.

Das Grundstück mit 1 802 m<sup>2</sup> konnte im April 2019 gesichert und schliesslich per Ende Februar 2020 definitiv in das Entwicklungsportfolio integriert werden. In der Zeit zwischen Anbindung und Eigentumsübertragung der Parzelle konnte bereits das Bauprojekt ausgearbeitet werden, was in der Baueingabe im 4. Quartal 2019 resultierte. Die rechtskräftige Baubewilligung wurde anfangs des 3. Quartals 2020 erteilt. Nach erfolgreichem Vermarktungsstart im November 2020 konnten nach kurzer Zeit bereits 12 von 13 Wohnungen reserviert und davon 2 im Dezember 2020 beurkundet werden. Die Beurkundung der restlichen Kaufverträge erfolgte im Januar 2021. Die kurze Vermarktungsdauer sowie die schnelle Reservation aller Einheiten zeigt, dass das Konzept dieses Promotionsobjektes mit seiner Lage sowie dem darauf erarbeiteten Bauprojekt als sehr erfolgreich angesehen werden darf.

Der Baustart für das Projekt erfolgte Ende 2020 und befindet sich per Stand heute in der Rohbauvollendung. Der Bauprozess verläuft planmässig, sodass die vorgesehene Fertigstellung auf Ende Sommer 2022 voraussichtlich termingerecht eingehalten werden kann.

Das vorgestellte Neubauprojekt im Zürcher Kreis 7 steht stellvertretend für das Entwicklungsportfolio der SF Urban Properties AG, welches sich mit dem geographischen Fokus auf innerstädtische Lagen in Basel und Zürich, sowie den umliegenden Seegemeinden von Zürich das Ziel setzt, Eigentumswohnungen für höchste Ansprüche an Architektur an präferierter Lage anzubieten. Hierbei ist es essenziell, dass sich jedes Projekt gewandt in die bestehende Umgebung einbettet und die Umsetzung von nachhaltiger sowie hochwertiger Baukultur widerspiegelt.



Drohnenfoto aus südwestlicher Richtung



Visualisierung Wohnbereich



HIER STAND DAS  
ANNO 1520 VON  
HANS HOLBEIN d.J.  
BEMALTE HAUS  
□ ZUM TANZ □

1

GRIEBER



# Portfoliobericht

## Akquisitionen / Devestitionen

### Akquisitionen

Im 1. Quartal erfolgte die Beurkundung einer Bestandsliegenschaft an der Hegenheimerstrasse 62 in Basel. Die Wohnliegenschaft liegt in einer ruhigen Quartierstrasse in Basel und wurde durch den Voreigentümer totalsaniert. Die Eigentumsübertragung erfolgte per 1. Dezember 2021.

Des Weiteren investierte die Gesellschaft zusammen mit dem Kooperationspartner rund CHF 8.0 Mio. in die Akquisition eines Entwicklungsprojektes an der Minervastrasse 124 in Zürich. Das Entwicklungsprojekt sieht die Erstellung von acht Eigentumswohnungen an einer innerstädtischen, verkehrsberuhigten Lage vor.

Im 1. und 2. Quartal akquirierte SF Urban Properties AG zwei Renditeliegenschaften: die Tramstrasse 53 in Münchenstein für CHF 1.3 Mio. und die Riehentorstrasse 28/ Kirchgasse 2-2A in Basel für CHF 18.0 Mio. Die Liegenschaft in Münchenstein liegt in unmittelbarer Nähe zum Walzwerk-Areal und stellt eine strategische Erweiterung für die Arealentwicklung dar. Die Liegenschaft in Basel ist etwa 100 Meter vom Wettsteinplatz entfernt und verfügt daher über eine optimale Anbindung an das öffentliche und private Verkehrssystem. Das Erdgeschoss dient als Verkaufsfläche, in den Obergeschossen befinden sich Wohneinheiten, mehrheitlich 1- bis 2-Zimmer-Wohnungen.

Im 3. Quartal gewann SF Urban Properties AG eine Versteigerung im Zuge eines Konkursverfahrens und konnte damit die Liegenschaft Binnerstrasse 7 in Basel arrondieren, die direkt neben den bereits im Eigentum der Gesellschaft befindlichen Häusern 9, 11 und 15 liegt. Hier plant die Gesellschaft eine Repositionierung der gesamten Liegenschaft mit Wohnungen und Gewerbeflächen.

### Devestitionen

In der Berichtsperiode wurden keine Bestandsliegenschaften veräussert, jedoch hat die Gesellschaft sämtliche Stockwerkeigentumseinheiten der beiden Promotionsprojekte «Kluspark» in Zürich und «Sandreutergarten» in Riehen erfolgreich beurkundet.

## Vermietung

### Abschluss neuer Mietverträge

Im Laufe des Geschäftsjahres 2021 wurden wichtige Neuvermietungen von kommerziell genutzten Flächen im Portfolio abgeschlossen.

Für die Fläche des ehemaligen «Birseckerhofs» an der Binnerstrasse 15 in Basel wurde ein neuer Mieter per Juni 2021 gefunden. Die Betreiber nutzen die Fläche als Produktionsstätte für klassischen Restaurantbetrieb und als Take-Away-Möglichkeit. Der Vertrag wurde auf fünf Jahre abgeschlossen und umfasst eine Fläche von gesamthaft ca. 250 m<sup>2</sup>.

In der Gerbergasse 48 hat sich der ansässige Retailmieter entschieden, die Fläche per Ende Januar 2022 zu verlassen. Ein Unternehmen aus dem Bereich ästhetischer Zahnmedizin wird per 1. April 2022 die Flächen im Erdgeschoss und 1. Untergeschoss übernehmen. Das Schweizer Unternehmen ist nationaler Marktführer für Zahnkorrekturen mit Alignern und verfügt inzwischen über 36 Standorte, davon 30 in der Schweiz. Die Laufzeit des Vertrags beträgt fünf Jahre mit der Option einer Verlängerung um weitere fünf Jahre.

Für die Erdgeschossfläche an der Riehenstrasse 163 beim Badischen Bahnhof in Basel konnte ein neuer Mieter gefunden werden. Die Geschäftstätigkeit fokussiert sich auf Dienstleistungen im Bereich Facility Management. Die Laufzeit des Vertrags beträgt fünf Jahre. Eine Verlängerungsoption um weitere fünf Jahre wurde vereinbart.

In der Militärstrasse 114 in Zürich wurde im 1. Halbjahr ein Nachfolger für die Gastrofläche (192 m<sup>2</sup>) gefunden. Dieser übernahm die Bar per 1. Juli und ergänzt das bestehende Angebot mit italienischen Spezialitäten. Es handelte sich hierbei um eine nahtlose Übergabe des bestehenden, bis 2024 laufenden Mietvertrages.

Für die vormals als Naildesign-Studio genutzte Gewerbefläche (154 m<sup>2</sup>) an der Witikonstrasse 15 in Zürich, deren Betrieb in der Berichtsperiode eingestellt wurde, entschied sich die Gesellschaft für eine befristete Zwischennutzung durch die bereits vor Ort ansässige Apotheke. Die Fläche wurde zwischenzeitlich als temporäres COVID-19-Impfzentrum für die Zürcher Bevölkerung benutzt. Im Anschluss daran konnte die Fläche an ein auf

den Vertrieb von Nahrungsergänzungsmitteln spezialisiertes Unternehmen vermietet werden. Mietbeginn war der 1. September, das Mietverhältnis wurde für fünf Jahre fix mit Verlängerungsoption abgeschlossen.

Ebenfalls bei der Witikonerstrasse 15 hat sich in der Berichtsperiode ein Mieterwechsel bei der Restaurantfläche ergeben. Die Gesellschaft hat sich mit dem alten Mieter auf eine einvernehmliche Auflösung des Mietvertrages geeinigt und die Restaurantfläche nahtlos per 16. November an eine deutsche Restaurantkette vermietet, die bereits mehrere Restaurants in deutschen Grossstädten betreibt und am Klusplatz ihre erste Schweizer Filiale eröffnen wird. Das Konzept konzentriert sich auf traditionell vietnamesische, gesunde Gerichte. Der Mietvertrag wurde vorerst für fünf Jahre abgeschlossen, jedoch mit einer Verlängerungsoption für weitere fünf Jahre.

Bei der Gewerbefläche an der Asylstrasse 68 in Zürich (142 m<sup>2</sup>) hatte sich die Gesellschaft dafür entschieden, das Mietverhältnis im gegenseitigen Einvernehmen per 1. Juni 2021 aufzulösen und die Fläche per 16. Juli 2021 an einen neuen Mieter zu übergeben. Der Mietnachfolger ist ein auf Elektromuskelstimulation spezialisiertes Fitnesscenter, welches am Römerhof seinen zweiten Standort in Zürich eröffnet hat. Es handelt sich um ein neues, fünfjähriges Mietverhältnis mit Verlängerungsoption.

An der Schaffhauserstrasse 6 im Zürcher Kreis 6 gab es im 1. Halbjahr zwei Mieterwechsel bei eingemieteten Dienstleistern (105 resp. 60 m<sup>2</sup>). Die bestehenden Einrichtungen wurden durch die neuen Mieter unverändert übernommen und die bestehenden Mietverhältnisse überschrieben.

An der Rue de Lausanne 29/31 in Morges wurde im 1. Halbjahr ein Mietvertrag für die leerstehende Gewerbefläche (187 m<sup>2</sup>) abgeschlossen. Der Mietvertrag mit einer Augenärztin verstand sich vorbehältlich der Erteilung der kantonalen Betriebsbewilligung. Diese traf im November ein, der Mietvertrag wurde somit mit Mietbeginn 1. Dezember wirksam und läuft während fünf Jahren mit Verlängerungsoption.

### Wesentliche Vertragsverlängerungen

Neben dem Abschluss neuer Mietverträge ist die Verlängerung bestehender Verträge ein essenzieller Bestandteil der Ertragssicherung der SF Urban Properties AG.

Der Mietvertrag mit dem grössten Mieter des Portfolios hat sich per 30. Juni der Berichtsperiode um fünf weitere Jahre verlängert, und zwar bis zum 30. Juni 2027.

Der Ankermieter der Rue de Lausanne 29/31, Morges mietet in der Liegenschaft insgesamt 3'949 m<sup>2</sup> Haupt- und Nebennutzfläche.

Zwei an der Witikonerstrasse 15 in Zürich ansässige Unternehmen aus dem IT- und Treuhandbereich haben sich ebenfalls für eine jeweils fünfjährige Verlängerung ihrer Mietverträge entschieden.

An der Zweierstrasse 25 in Zürich konnte der Mietvertrag mit einem Architekturbüro bis 2026 verlängert werden, mit beidseitiger Kündigungsmöglichkeit per 2024. Das inhabergeführte Architekturbüro ist seit 2018 am Standort tätig und bietet Dienstleistungen für Umbau- und Neubauprojekte an. Im selben Haus konnte der Mietvertrag mit einer Designagentur um fünf Jahre bis 2026 verlängert werden. Das Unternehmen hat sich auf die Beratung von Unternehmen im Bereich der Unternehmenskommunikation und der Gestaltung finanzieller Publikationen spezialisiert.

In Basel verlängerte an der Binnerstrasse 11 der im Erdgeschoss ansässige Coiffeur seinen Geschäftsvertrag. Die Fläche umfasst 75 m<sup>2</sup> und wurde vorerst um ein weiteres Jahr verlängert.

In der Steinenvorstadt 67 in Basel verlängerte ein Treuhandbüro den bestehenden Vertrag. Der Vertrag endet neu im Jahr 2027 mit einer Verlängerungsoption um weitere fünf Jahre. Die Vertragskonditionen wurden marktkonform angepasst.

Am Badischen Bahnhof in Basel konnte eine weitere Vertragsverlängerung bewirkt werden. So verlängerte ein renommiertes Auktionshaus den Geschäftsvertrag für die Erdgeschossfläche mit ca. 300 m<sup>2</sup> um ein weiteres Jahr. Der Vertrag sieht eine automatische Verlängerung um jeweils ein weiteres Jahr vor.

An der Riehenstrasse 167 in Basel verlängerte das dort ansässige Fitnessstudio den Vertrag bis März 2023. Das Fitnessstudio umfasst zwei Etagen und bietet neben Fitnessgeräten ein Wellnessangebot an.

In der Büroliegenschaft Picassoplatz 4 in Basel verlängerte ein Co-Working-Unternehmen den Geschäftsvertrag um weitere fünf Jahre. Die Flächen befinden sich im 4. und 5. Obergeschoss und weisen gesamthaft 473 m<sup>2</sup> auf.



In der obengenannten Liegenschaft verlängert ebenso der im Erdgeschoss angesiedelte Coiffeur den Mietvertrag zu gleichen Konditionen um weitere fünf Jahre, mit einem einmaligen Sonderkündigungsrecht nach vier Jahren.

In der Liegenschaft Riehentorstrasse 28, Kirchgasse 2/2A wurde das Mietverhältnis der Gewerbefläche zum Betrieb eines Lebensmittelladens inkl. Imbiss um weitere vier Jahre verlängert. Die Verlängerung erfolgte marktkonform.

Auf dem Walzwerk-Areal wurden in der Berichtsperiode mehrere gewerbliche Mietverträge um bis zu zehn Jahre verlängert. Weiter wurden Expansionen bestehender Mieter ermöglicht. Auf Anfrage von Nutzern wurde zudem das Kultur- und Freizeitangebot durch neue Bar- und Eventbetriebe gefestigt sowie das Verpflegungsangebot durch Take-Aways und ein Café erweitert.

### **Veränderung der Restlaufzeiten**

Die gewichtete Restlaufzeit (WAULT: Weighted Average Unexpired Lease Term) entwickelt sich stabil und beträgt 4.2 Jahre per Stichtag 31. Dezember 2021 (31. Dezember 2020: 4.4 Jahre).

### **Veränderung der Leerstandsstruktur**

Im Geschäftsjahr 2021 konnte der periodenbezogene Leerstand im Vorjahresvergleich von 2.6% auf 2.5% reduziert werden. Der stichtagsbezogene Leerstand bleibt im Vergleich zur Vorjahresperiode unverändert, und zwar bei 2.6%.

Die beiden leerstehenden Büroflächen am Zeltweg 67 in Zürich und am Picassoplatz 4 in Basel bleiben massgeblich für die genannte Leerstandsquote. Der übrige Leerstand des Portfolios setzt sich aus Wohnungen um den Badischen Bahnhof Basel, eine sich derzeit in Umnutzung zur Wohnung befindlichen Bürofläche an der Bürglistrasse in Zürich und aus Nebenobjekten wie Lagerräumen und Parkplätzen zusammen.

## **Renovationen und Umnutzungen**

### **Walzwerk-Areal in Münchenstein / Arlesheim**

Aufgrund der diversifizierten Mieterschaft und der stabilen Nachfrage wird auf dem Walzwerkareal eine Entwicklungsvision verfolgt, welche die bestehende, erfolgreiche Nutzung fördert und weiterhin eine Grundlage für zusätzliche synergetische Mieter verschiedenster Nutzungen bildet.

Auf den zur Verfügung stehenden, unbebauten Flächen sollen neue Gebäude entstehen, welche das Angebot für bestehende und neue Nutzungen vielfältig und flexibel erweitern. Gleichzeitig soll dadurch die Infrastruktur optimiert werden. Zusätzlich werden sanierungsbedürftige Gebäude langfristig und flexibel repariert. Wo möglich werden Aufstockungen, Galerien oder Unterteilungen geprüft. Für Gebäude, die sich dem Ende ihrer Lebensdauer nähern und für Gebäude, in die aufgrund künftiger Infrastrukturanforderungen eingegriffen werden muss, werden zweckmässige, effizientere, auf Nachfrage und Umfeld abgestimmte Ersatzbauten geprüft. Eine partnerschaftliche Kommunikation mit den Mietern ist entscheidend, um die langfristige Investitionsplanung der Mieter zu unterstützen und auf den richtigen Zeitpunkt hin eine attraktive, neue Fläche anzubieten. Dadurch sollen über Jahre organisch entstandene Kultur, Gemeinschaft und Charakter des Areals, dessen Rolle in der Umgebung gefördert und zugleich die finanzielle Basis für die Tragbarkeit der Investitionen gesichert werden. Das weltweit renommierte Architekturbüro Herzog & de Meuron wurde aufgrund der grossen Erfahrung in der Planung komplexer Areale als Partner für die langfristig angelegte Entwicklung gewählt. Herzog & de Meuron wurde beauftragt, Möglichkeiten für zusätzliche Bauten aufzuzeigen und dabei den wertvollen Charakter bestehender Bauten zu schonen. Im Zuge dessen wurden in der Berichtsperiode Baueingaben einer zweistöckigen Aufstockung und einer Gesamt-sanierung eines historischen Gebäudes eingereicht.

### **Neptunstrasse 57 in Zürich**

Die laufende Gesamtsanierung konnte in der zweiten Jahreshälfte plangemäss vorangetrieben werden. An zentraler Lage im beliebten Zürcher Englischviertel wird das bestehende Mehrfamilienhaus einer umfassenden Erneuerung unterzogen. Im Zuge der Sanierung werden das Fassadenbild geändert, die Grundrisse optimiert sowie die Haustechnik erneuert. Der Baustart konnte am 3. Mai 2021 erfolgen, es entstehen über dem Restaurant insgesamt neun charmante Wohneinheiten. Die Sanierung wird in unbewohntem Zustand durchgeführt, davon ausgenommen sind das Restaurant im Erdgeschoss und die ebenfalls durch das Restaurant gemietete Bürofläche im 1. Obergeschoss. Die Vermarktung der Wohnungen wurde im 4. Quartal 2021 gestartet. Erfreulicherweise gelang es noch vor Jahresende, alle Wohnungen zu vermieten, womit bereits vier Monate vor Erstbezug (1. Mai 2022) die Vollvermietung der Liegenschaft erreicht wurde.

### Zollikerstrasse 6 in Zürich

Das viergeschossige Gebäude im Zürcher Stadtkreis 8 befindet sich an zentraler Stadtlage, nur wenige Meter vom hochfrequentierten Kreuzplatz entfernt. Ursprünglich als Wohnliegenschaft erbaut, wurden die Flächen in den vergangenen Jahrzehnten kommerziell genutzt. Im Erdgeschoss ist bis heute ein Restaurant eingemietet, die darüberliegenden Bürogeschosse werden durch einen langjährigen Ankermieter genutzt. Mit beiden Parteien hat die Gesellschaft nun Auflösungsvereinbarungen zu den Mietverträgen unterzeichnet, womit die Liegenschaft im 1. Quartal 2022 für die bevorstehende Gesamtsanierung bereit sein wird. Parallel dazu wurde ein passendes Bauprojekt ausgearbeitet. Aufgrund der Mikrolage, des Gebäudestempels und des Mietzinspotenzials hat sich die Gesellschaft für eine Gesamtsanierung mit Rückführung der Liegenschaft zur Wohnnutzung entschieden. Das Projekt stellt hohe Ansprüche an Funktionalität und Ästhetik. Die rundum erneuerte und an die heutigen Marktbedürfnisse angepasste Liegenschaft soll sich nach Fertigstellung selbstbewusst in das Umfeld des Zürcher Seefelds einfügen. Im Erdgeschoss sind zwei Kleinwohnungen mit daran angrenzenden, visiblen Ateliers samt Schaufenstern geplant. In den Obergeschossen werden jeweils zwei grosszügige 2.5- und 3.5-Zimmer-Wohnungen umgesetzt. In den obersten Geschossen folgen zwei grosszügige Maisonettewohnungen mit Zugang zur Dachterrasse. Die Baueingabe des Projekts ist im September 2021 erfolgt, die rechtskräftige Baubewilligung wird im ersten Quartal 2022 erwartet.

## Entwicklungsprojekte

### Sandreuterweg 39 in Riehen

Die Liegenschaft mit einer Grundstücksfläche von circa 4 000 m<sup>2</sup> in Riehen wurde nach Erhalt der Baubewilligung per 4. Januar 2019 definitiv ins Entwicklungsportfolio integriert. An idyllischer Wohnlage mitten im Villenviertel von Riehen realisiert die Gesellschaft die Wohnüberbauung «Sandreutergarten» mit insgesamt zehn Einheiten, davon vier freistehende Einfamilienhäuser und sechs Doppel-einfamilienhäuser, verbunden durch einen naturnah angelegten Garten. Das Bauvorhaben wird mit einer Generalunternehmerin erstellt. Alle Einheiten wurden innerhalb weniger Wochen nach Vermarktungsstart beurkundet. Der Baustart ist im vierten Quartal 2020 erfolgt, die Fertigstellung ist auf August 2022 terminiert.

### Minervastrasse 124 in Zürich

Für das im März 2021 akquirierte Grundstück mit bestehendem Mehrfamilienhaus und einer Parzellengrösse von 508 m<sup>2</sup> ist die Entwicklung eines Ersatzneubaus als Promotionsobjekt mit acht Wohnungen und einer Tiefgarage mit fünf Einstellplätzen geplant. Das Entwicklungsprojekt an ruhiger, aber hervorragend erschlossener Lage im Kreis 7 wird gemeinsam mit einem Entwicklungspartner geplant und umgesetzt. Das Bauprojekt wurde in der 2. Jahreshälfte ausgearbeitet. Zu Beginn des 3. Quartals 2021 wurde ein Vorentscheidsgesuch eingereicht, um gewisse baurechtliche Themen drittverbindlich bestätigen zu lassen. Der positive Entscheid wurde Ende des 4. Quartals 2021 der Gesellschaft zugestellt. Es ist geplant, die Baueingabe im 1. Quartal 2022 nach Erwirkung der Rechtskraft des Vorentscheides einzureichen.

### Klusstrasse 38 in Zürich

Die im April 2019 gesicherte Liegenschaft an bester Lage im Zürcher Kreis 7 mit einer Grundstücksfläche von rund 1 800 m<sup>2</sup> wurde per 27. Februar 2020 definitiv ins Entwicklungsportfolio integriert. Gemeinsam mit einem Entwicklungspartner wird das Promotionsobjekt «Kluspark» mit 13 Wohnungen und einer verkaufbaren Gesamtwohnfläche von rund 1 240 m<sup>2</sup>, verteilt auf zwei Gebäudekörper und einer Tiefgarage mit zwölf verkaufbaren Einstellplätzen, geplant und umgesetzt. Die Baueingabe erfolgte im 4. Quartal 2019. Die rechtskräftige Baubewilligung wurde anfangs des 3. Quartals 2020 erteilt. Nach erfolgtem Vermarktungsstart im November 2020 konnten alle 13 Einheiten bis im Januar 2021 reserviert und beurkundet werden. Der Baustart ist Ende 2020 erfolgt und die Fertigstellung auf Sommer 2022 terminiert.

### Fuederholzstrasse 8 in Herrliberg

Für das im Oktober 2020 akquirierte Grundstück mit bestehendem Einfamilienhaus und einer Parzellengrösse von 1 750 m<sup>2</sup> ist die Entwicklung eines Ersatzneubaus als Promotionsobjekt mit sechs Wohnungen und einer Tiefgarage mit insgesamt zwölf Einstellplätzen geplant. Das Entwicklungsprojekt an präferierter Lage mit Aussicht wird gemeinsam mit einem Entwicklungspartner geplant und umgesetzt. Die Baueingabe erfolgte Ende des 2. Quartals 2021. Die Baubewilligung wurde gegen Ende des 4. Quartals 2021 erteilt, die Rechtskraft ist voraussichtlich im 1. Quartal zu erwarten.

### Elsässerstrasse 1+3 in Basel

Die Basler Wohn- und Gewerbeliegenschaft an der Elsässerstrasse 1+3 wurde 2019 als Entwicklungsliegenschaft umklassiert. An bester Lage in der St. Johannis-Vorstadt mit Park- und Rheinsicht plant die Gesellschaft die Erstellung eines Ersatzneubaus mit circa 1 850 m<sup>2</sup> Nutzfläche und 14 Wohnungen im Stockwerkeigentum sowie einem gewerblich genutzten Erdgeschoss. Die rechtskräftige Baubewilligung ist im 2. Quartal erfolgt, nachdem alle Einsprecher und Rekurrenten ihre Einwände zurückgezogen haben. Im 1. Halbjahr 2021 wurde eine Totalunternehmersubmission durchgeführt. Der Vermarktungsstart erfolgte im November.

### Konsolidiertes Ergebnis 2021

Der Liegenschaftsertrag inkl. Nebenerträgen stieg 2021 im Vorjahresvergleich um CHF 0.6 Mio. oder 2.35% auf CHF 27.1 Mio. Die beiden Lockdowns im Jahr 2020 aufgrund der Pandemie haben das vorherige Berichtsjahr intensiver beeinflusst. Seit Anfang 2021 akquirierte die SF Urban Properties AG vier Renditeliegenschaften. Diese Akquisitionen haben nicht nur die Kompensation der Erträge des in der Vorjahresperiode getätigten Verkaufs der Badenerstrasse ermöglicht, sondern haben auch den Mietertrag im Berichtsjahr positiv beeinflusst. Die Leerstandsquote per Stichtag blieb gegenüber Ende 2020 auf 2.6% stabil und konnte trotz COVID-19 unter der Zielgrösse von 3.0% gehalten werden.

Signifikant zugenommen haben die Aufwertungen durch Neubewertungen, welche die sinkenden Ankaufsrenditen spiegeln. Der Beitrag der Neubewertungen aus Renditeliegenschaften zur Gesamtpformance beträgt im Berichtsjahr 2021 CHF 36.8 Mio. gegenüber Wertsteigerungen in der Vorjahresperiode von CHF 3.3 Mio. Die Aufwertungen sind Folge der Diskontsatzentwicklung, der erfolgten Mietvertragsverlängerungen, des Abschlusses neuer Mietverträge zu besseren Konditionen sowie der getätigten Investitionen. Die Portfolioqualität und insbesondere Liegenschaften an hochwertigen Lagen erwiesen sich als krisenresistent. Der durchschnittliche, gewichtete reale Diskontsatz reduzierte sich im letzten Jahr von 3.0% auf 2.8%.

Die vorgesehenen Fortschritte bei den Entwicklungsliegenschaften haben die Erträge um weitere CHF 22.3 Mio. positiv beeinflusst.

Der Betriebsaufwand beträgt insgesamt CHF 28.5 Mio. gegenüber CHF 15.9 Mio. in der Vorperiode. CHF 18.5

Mio. stammen aus den Entwicklungsliegenschaften. Beiden übrigen Positionen stehen 2021 tiefere Unterhaltskosten von CHF 0.1 Mio. und ein tieferer übriger Betriebsaufwand von CHF 0.6 Mio. des Vorjahres gegenüber.

Die EBIT-Marge erhöhte sich entsprechend leicht auf 66.9% (Vorjahresperiode 66.6%). Das Finanzergebnis betrug in der Berichtsperiode CHF –5.2 Mio. (Vorjahresperiode CHF –5.1 Mio.). Die durchschnittliche Zinsbelastung inklusive Absicherungsgeschäfte beträgt 2021 1.35% (Vorjahr: 1.62%) bei einer durchschnittlichen Zinsbindung von 7.7 Jahren (Vorjahr: 8.0 Jahre). Nach Steuern resultiert im Jahr 2021 ein beachtenswerter Reingewinn von CHF 41.9 Mio. (Vorjahr: 22.8 Mio.); davon sind CHF 1.4 Mio. den Minderheitsaktionären bzw. dem Entwicklungskooperationspartner zuzuschreiben (Vorjahr: –0.1 Mio.). Der Reingewinn exklusive Neubewertungseffekte, der den Aktionären der SF Urban Properties AG zuzurechnen ist, sank gegenüber dem Vorjahr von CHF 23.9 Mio. auf CHF 13.5 Mio.. Der Gewinn pro Namenaktie exklusive Neubewertungseffekte beträgt CHF 4.03, im Vorjahr betrug dieser CHF 7.14.

### Ausblick auf das Jahr 2022

#### Akquisitionen / Devestitionen

Der Investitionsdruck der institutionellen Anleger ist aufgrund des tiefen Zinsniveaus unverändert. Wir sehen keine Signale für eine Abnahme der Attraktivität des Immobilienmarktes. Wir erwarten daher, dass der Transaktionsmarkt auch im Jahr 2022 unverändert kompetitiv bleibt.

Die Gesellschaft plant, ihr Immobilienportfolio durch gezielte Akquisitionen weiter auszubauen. Der Schwerpunkt liegt weiterhin auf den beiden Wirtschaftsräumen Zürich und Basel. Angestrebt werden dabei primär Arrondierungen im direkten Umfeld der Bestandesliegenschaften.

#### Vermietung

Ein Ausblick ist aufgrund der anhaltenden Pandemie nach wie vor schwierig, da weiterhin Unsicherheiten im Markt bestehen. Die Auswirkungen der Pandemie werden den Immobilienmarkt über das Jahr 2022 hinaus beschäftigen, da Veränderungen der Nachfrage resultieren. Wie stark und in welcher Form diese auftreten, ist jedoch noch weitgehend ungewiss.



Der Wanderungssaldo in der Schweiz bleibt positiv und wir erwarten, dass der Wohnungsmarkt davon weiterhin profitieren wird. Daneben erwarten wir, dass sich die Nachfrage nach Büroflächen insgesamt verbessern wird, insbesondere für zeitgemässe und attraktive Flächen an zentralen Lagen. Die Vermietung von kommerziellen Flächen dürfte sich weiterhin als anspruchsvoll erweisen, insbesondere für Gastro- und Verkaufsflächen. Diese Faktoren lassen die Gesellschaft optimistisch auf das Jahr 2022 blicken.

Sinnbildlich für das Portfolio der SF Urban Properties AG ist die im Marktvergleich anhaltend tiefe Leerstandsquote von 2.6% per Stichtag 31. Dezember 2021. Die Beibehaltung der tiefen Leerstandsquote ist eines der Hauptziele der Gesellschaft, die als Fundament für die nachhaltige Sicherung des Ertrags dient.

### Renovationen und Umnutzungen

Die Renovationen und Umnutzungen von ausgewählten Liegenschaften im Zuge der erarbeiteten Objektstrategien werden auch im Jahr 2022 vorangetrieben.

Auf dem Walzwerk-Areal sind für das Jahr 2022 eine Gesamtisanierung und eine Aufstockung terminiert. Die Flächen werden voraussichtlich im Jahr 2023 fertiggestellt und anschliessend vermietet. Zusätzlich werden mehrere kleinere Gebäudesanierungen, Umnutzungen und Optimierungen im Aussenraum umgesetzt.

Der Baustart der Gesamtisanierung der Liegenschaft Neptunstrasse 57 in Zürich erfolgte im 2. Quartal 2021. Die Vermarktung der neun charmanten Wohneinheiten wurde im 4. Quartal 2021 gestartet. Erfreulicherweise gelang es, noch vor Jahresende alle Wohnungen zu vermieten. Die voraussichtliche Fertigstellung und somit der Erstbezug sind auf den 1. Mai 2022 terminiert.

Im Jahr 2021 wurde ein Projekt für die Umnutzung und Gesamtisanierung der Liegenschaft Zollikerstrasse 6 im

Zürcher Stadtkreis 8 ausgearbeitet. Die Baueingabe des Projekts ist im September 2021 erfolgt und die rechtskräftige Baubewilligung wird im 1. Quartal 2022 erwartet. Der Baustart ist für das 2. Quartal 2022 geplant.

### Entwicklungsprojekte

Die Fortführung der initiierten Projektentwicklungen der Gesellschaft wird erneut zum Erreichen wichtiger Meilensteine im Jahr 2022 führen.

Für die sich in der Ausführung befindenden Entwicklungsprojekte am Sandreuterweg 39 in Riehen sowie an der Klusstrasse 38 in Zürich wird die voraussichtliche Fertigstellung im Sommer 2022 erfolgen.

Nach erfolgreichem Vermarktungsstart des Neubausprojektes an der Elsässerstrasse 1+3 konnten 50% der Einheiten per Ende Jahr 2021 reserviert werden. Der Baustart wird im Mai 2022 erfolgen. Es wird davon ausgegangen, dass die bisherig erfolgreichen Vermarktungsaktivitäten weitergeführt werden können und alle Einheiten im Verlauf des 1. Halbjahres 2022 reserviert bzw. die Kaufverträge beurkundet werden.

Für das im Oktober 2020 akquirierte Entwicklungsprojekt an der Fuederholzstrasse 8 in Herrliberg mit vorgesehenen sechs Eigentumswohnungen und Einstellhalle wird voraussichtlich die Rechtskraft der Baubewilligung im 1. Quartal 2022 erwirkt. Danach erfolgt der Vermarktungsstart. Nach erfolgreicher Reservation von 50% der Einheiten wird mit den Bauarbeiten gestartet.

Bei dem im 1. Quartal 2021 akquirierten Entwicklungsprojekt an der Minervastrasse 124 in Zürich wird im 1. Quartal 2022, nach Erwirkung der Rechtskraft des Ende 2021 erhaltenen Vorentscheids, die Baueingabe eingereicht. Es wird davon ausgegangen, dass die Baubewilligung im Verlauf des 2. Halbjahres 2022 vorliegt. Vermarktungs- und Baustart sind im 4. Quartal 2022 geplant.



Adrian Schenker  
Chief Executive Officer



Reto Schnabel  
Chief Financial Officer





# Renditeliegenschaften

## Renditeliegenschaften Region Zürich



Zürich, Asylstrasse 68



Zürich, Bäckerstrasse 62



Zürich, Birmensdorferstrasse 20 /  
Grüngasse 2



Zürich, Brandschenkestrasse 171



Zürich, Bürglistrasse 6, 8, 10



Geroldswil, Chrummacherstrasse 2



Zürich, Klausstrasse 4



Zürich, Lagerstrasse 1



Zürich, Letzigraben 101 /  
Albisriederstrasse 170-172



Zürich, Limmatstrasse 65



Zürich, Militärstrasse 114



Zürich, Neptunstrasse 57 /  
Klosbachstrasse 44



Zürich, Neptunstrasse 59



Zürich, Niederdorfstrasse 70,  
Zähringerstrasse 33



Zürich, Schaffhauserstrasse 6





Schlieren, Uitikonerstrasse 17



Zürich, Witikonerstrasse 15



Zürich, Zähringerstrasse 37



Zürich, Zeltweg 67



Zürich, Zollikerstrasse 6



Zürich, Zweierstrasse 25

## Renditeliegenschaften Region Basel



Basel, Binningerstrasse 7,  
Innere Margarethenstrasse 6



Basel, Binningerstrasse 9



Basel, Binningerstrasse 11



Basel, Binningerstrasse 15



Basel, Eisengasse 14, Fischmarkt 3,  
Tanzgässlein 1



Basel, Gerbergasse 48,  
Gerbergässlein 1



Basel, Hegenheimerstrasse 62



Basel, Hochstrasse 56



Basel, Hutgasse 6



Basel, Picassoplatz 4



Basel, Rebgrasse 64



Basel, Riehenring 77



Basel, Riehenstrasse 157,  
Rosentalstrasse 50–52



Basel, Riehenstrasse 163–165



Basel, Riehenstrasse 167





Basel, Riehentorstrasse 28,  
Kirchgasse 2, 2A



Basel, Schwarzwaldallee 171,  
Riehenstrasse 183



Basel, Schwarzwaldallee 175, 179 /  
Rosentalstrasse 70



Basel, Steinvorstadt 67



Münchenstein, Tramstrasse 53



Münchenstein/Arlesheim, Tramstrasse  
56-66, Industriestrasse 62-64

## Renditeliegenschaften Weitere Regionen



Bern, Aarberggasse 57



Morges, Rue de Lausanne 29/31



Köniz, Chasseralstrasse 156



St. Gallen, Bohl 4



Thun, Malerweg 4



# Entwicklungsliegenschaften



Basel, Elsässerstrasse 1+3



Herrliberg, Fuederholzstrasse 8



Riehen, Sandreuterweg 39



Zürich, Klusstrasse 38



Zürich, Minervastrasse 124

# Kontakte & wichtige Daten

## Hauptadresse

**SF Urban Properties AG**

Seefeldstrasse 275  
8008 Zürich

Telefon + 41 43 344 61 31  
[www.sfurban.ch](http://www.sfurban.ch)

## Investor Relations

**Urs Kunz**

Swiss Finance & Property AG  
Seefeldstrasse 275  
8008 Zürich

Telefon +41 43 344 74 78  
E-Mail [kunz@sfp.ch](mailto:kunz@sfp.ch)

## Wichtige Daten

**Ordentliche Generalversammlung 2023**

5. April 2023

## Impressum

Herausgeberin: SF Urban Properties AG, Zürich  
Konzept, Layout: LST AG, Luzern  
Fotos: Tom Licht  
Text: SF Urban Properties AG, Zürich

März 2022



SF Urban Properties AG

## Kontakt

**SF Urban Properties AG**

Seefeldstrasse 275

8008 Zürich

Telefon +41 43 344 61 31

[www.sfurban.ch](http://www.sfurban.ch)

## Börsenhandel, Handelssymbole

SIX Swiss Exchange: Symbol SFPN, Valor 3281613, ISIN CH0032816131

Reuters: SFPN.S

Bloomberg: SFPN SW





# SF Urban Properties AG

## Geschäftsbericht 2021

## Finanzbericht

Geprüfte Jahres- und Konzernrechnung  
per 31. Dezember 2021





# Inhaltsverzeichnis

## Teil 2 - Finanzbericht

|                                                                         |     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|
| Konsolidierte Jahresrechnung nach IFRS .....                            | 6   |
| Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung nach IFRS .....                | 13  |
| Bericht des unabhängigen Schätzungsexperten.....                        | 57  |
| Bericht der Revisionsstelle .....                                       | 63  |
| EPRA Performancekennzahlen.....                                         | 70  |
| Handelsrechtliche Jahresrechnung nach OR.....                           | 73  |
| Anhang zur handelsrechtlichen Jahresrechnung nach OR.....               | 76  |
| Antrag zur Gewinnverwendung .....                                       | 84  |
| Bericht der Revisionsstelle zur handelsrechtlichen Jahresrechnung ..... | 85  |
| Vergütungsbericht 2021 .....                                            | 90  |
| Bericht der Revisionsstelle zum Vergütungsbericht .....                 | 95  |
| Corporate Governance .....                                              | 97  |
| Renditeliegenschaften .....                                             | 116 |
| Entwicklungsliegenschaften .....                                        | 122 |
| Portfoliokennzahlen.....                                                | 123 |
| Kontakte & wichtige Daten .....                                         | 125 |



# Finanzielle Berichterstattung

| <b>Erfolgsrechnung</b>                                                                                    | <b>Einheit</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Liegenschaftsertrag                                                                                       | CHF 1 000      | 27 123                               | 26 499                               |
| Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften                                                                  | CHF 1 000      | 0                                    | 12 512                               |
| Total Betriebsertrag vor Neubewertungen                                                                   | CHF 1 000      | 49 683                               | 44 738                               |
| Neubewertungen aus Renditeliegenschaften                                                                  | CHF 1 000      | 36 755                               | 3 260                                |
| Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern (EBIT)                                                       | CHF 1 000      | 57 800                               | 31 954                               |
| EBIT Marge                                                                                                | %              | 66.87                                | 66.57                                |
| EBIT Marge Renditeliegenschaften                                                                          | %              | 84.21                                | 75.01                                |
| EBIT Marge Entwicklungsliegenschaften                                                                     | %              | 17.10                                | 2.44                                 |
| Reingewinn                                                                                                | CHF 1 000      | 41 887                               | 22 834                               |
| Reingewinn, den Aktionären der SF Urban Properties AG zuzurechnen                                         | CHF 1 000      | 40 534                               | 22 966                               |
| Reingewinn, den Aktionären der SF Urban Properties AG zuzurechnen exkl. Neubewertungseffekte <sup>1</sup> | CHF 1 000      | 13 511                               | 23 926                               |

| <b>Bilanz</b>                                                      |           | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| Bilanzsumme                                                        | CHF 1 000 | 793 664              | 704 674              |
| Eigenkapital                                                       | CHF 1 000 | 364 511              | 327 386              |
| Eigenkapitalquote                                                  | %         | 45.93                | 46.46                |
| Finanzverbindlichkeiten                                            | CHF 1 000 | 327 475              | 279 608              |
| Fremdfinanzierungsquote                                            | %         | 41.26                | 39.66                |
| Fremdkapital                                                       | CHF 1 000 | 429 153              | 377 289              |
| Fremdkapitalquote                                                  | %         | 54.07                | 53.54                |
| Fremdbelehungsgrad der Liegenschaften (Loan-to-Value) <sup>2</sup> | %         | 44.00                | 43.10                |
| Eigenkapitalrendite <sup>3</sup>                                   | %         | 12.11                | 7.06                 |
| Eigenkapitalrendite exkl. Neubewertungseffekte <sup>1</sup>        | %         | 3.91                 | 7.40                 |

| <b>Portfoliokennzahlen</b>                                                |           | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| Anzahl Renditeliegenschaften                                              | Anzahl    | 47                   | 43                   |
| Anzahl Entwicklungsliegenschaften                                         | Anzahl    | 5                    | 4                    |
| Renditeliegenschaften inkl. Baurechte                                     | CHF 1 000 | 721 518              | 641 813              |
| Entwicklungsliegenschaften                                                | CHF 1 000 | 31 397               | 30 154               |
| Bruttorendite <sup>4</sup>                                                | %         | 4.00                 | 4.40                 |
| Gewichteter realer Diskontsatz der Portfoliobewertung                     | %         | 2.79                 | 2.99                 |
| Gewichteter nominaler Diskontsatz der Portfoliobewertung                  | %         | 3.30                 | 3.51                 |
| Leerstandsquote Periodenende                                              | %         | 2.60                 | 2.62                 |
| Laufender Leerstand Berichtsperiode <sup>5</sup>                          | %         | 2.51                 | 2.68                 |
| Durchschnittlicher Zinssatz (exklusive Swaps) der Finanzverbindlichkeiten | %         | 0.55                 | 0.56                 |
| Durchschnittlicher Zinssatz (inklusive Swaps) der Finanzverbindlichkeiten | %         | 1.35                 | 1.62                 |
| Durchschnittliche Zinsbindung                                             | Jahre     | 7.72                 | 8.02                 |

**Kennzahlen pro Aktie**

|                                                                         |     | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|
| Net Asset Value (NAV) pro Aktie à CHF 1.80 nominal                      | CHF | 21.67                | 19.54                |
| Net Asset Value (NAV) pro Aktie à CHF 9.00 nominal                      | CHF | 108.36               | 97.69                |
| Net Asset Value (NAV) pro Aktie à CHF 1.80 nominal vor latenten Steuern | CHF | 24.30                | 21.79                |
| Net Asset Value (NAV) pro Aktie à CHF 9.00 nominal vor latenten Steuern | CHF | 121.51               | 108.94               |
| Aktienkurs                                                              | CHF | 101.00               | 97.00                |
| Prämie (+) bzw. Discount (-) gegenüber NAV                              | %   | -6.79                | -0.70                |

|                                                                                       |        | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Reingewinn pro Aktie (EPS) à CHF 1.80 nominal                                         | in CHF | 2.42                                 | 1.37                                 |
| Reingewinn pro Aktie (EPS) à CHF 9.00 nominal                                         | in CHF | 12.09                                | 6.85                                 |
| Reingewinn pro Aktie (EPS) à CHF 1.80 nominal exkl. Neubewertungseffekte <sup>1</sup> | in CHF | 0.81                                 | 1.43                                 |
| Reingewinn pro Aktie (EPS) à CHF 9.00 nominal exkl. Neubewertungseffekte <sup>1</sup> | in CHF | 4.03                                 | 7.14                                 |

<sup>1</sup> Neubewertungseffekte: Neubewertungen, deren Steuereffekte sowie weitere Steuereffekte - Vgl. Anhang 30.

<sup>2</sup> Finanzverbindlichkeiten im Verhältnis zum Wert der Renditeliegenschaften und der Investitionen in Entwicklungsliegenschaften - Vgl. Anhang 13.

<sup>3</sup> Reingewinn im Verhältnis zum durchschnittlichen Eigenkapital.

<sup>4</sup> Bruttorendite entspricht dem Mietertrag (SOLL) in Prozent des Marktwertes (Fair Value).

<sup>5</sup> Leerstand der Renditeliegenschaften exklusive Inkonvenienzen, Mietzinsverbilligungen und Rabatte im Verhältnis zu Soll-Nettomieten bei Vollvermietung.

# Konsolidierte Jahresrechnung nach IFRS

## Konsolidierte Bilanz

| Aktiven                                                        | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  | Anhang |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|--------|
| <b>Umlaufvermögen</b>                                          |              |                |                |        |
| Flüssige Mittel                                                |              | 8 053          | 11 956         | 1      |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                     |              | 14 152         | 1 041          | 2      |
| Steuerforderungen                                              |              | 5 386          | 6 404          | 3      |
| Übrige Forderungen                                             |              | 4 192          | 6 923          | 4      |
| Übrige Forderungen Nahestehende                                |              | 0              | 844            | 11     |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                   |              | 654            | 783            | 5      |
| Renditeliegenschaften, zum Verkauf bestimmt<br>inkl. Baurechte |              | 34 138         | 25 430         | 6      |
| Entwicklungsliegenschaften                                     |              | 31 397         | 30 154         | 7      |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>                                    |              | <b>97 971</b>  | <b>83 536</b>  |        |
| <b>Anlagevermögen</b>                                          |              |                |                |        |
| Renditeliegenschaften, zur Anlage bestimmt                     |              | 687 380        | 616 383        | 6      |
| Langfristige Forderungen                                       |              | 888            | 949            | 8      |
| Latente Steuerforderungen                                      |              | 7 425          | 3 807          | 9      |
| <b>Total Anlagevermögen</b>                                    |              | <b>695 693</b> | <b>621 139</b> |        |
| <b>Total Aktiven</b>                                           |              | <b>793 664</b> | <b>704 674</b> |        |



| <b>Passiven</b>                                               | <b>in CHF 1 000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> | <b>Anhang</b> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                             |                     |                      |                      |               |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen              |                     | 302                  | 1 233                | 10            |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Nahestehende |                     | 0                    | 670                  | 11            |
| Leasingverbindlichkeiten                                      |                     | 169                  | 169                  | 12            |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten                         |                     | 223                  | 158                  |               |
| Hypotheken / Roll-over Kredite                                |                     | 117 170              | 65 805               | 13            |
| Vorauszahlungen                                               |                     | 3 757                | 8 058                | 14            |
| Steuerverbindlichkeiten                                       |                     | 6 184                | 341                  | 3             |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                 |                     | 4 829                | 3 650                | 15            |
| Passive Rechnungsabgrenzungen Nahestehende                    |                     | 489                  | 304                  | 11            |
| <b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>                       |                     | <b>133 123</b>       | <b>80 387</b>        |               |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                             |                     |                      |                      |               |
| Langfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten                 |                     | 500                  | 0                    |               |
| Finanzverbindlichkeiten Nahestehende                          |                     | 6 014                | 3 825                | 11            |
| Leasingverbindlichkeit                                        |                     | 3 339                | 3 435                | 12            |
| Hypotheken / Roll-over Kredite                                |                     | 210 305              | 213 803              | 13            |
| Derivative Finanzinstrumente                                  |                     | 24 346               | 34 290               | 16            |
| Vorsorgeverpflichtungen                                       |                     | 8                    | 8                    |               |
| Latente Steuerverbindlichkeiten                               |                     | 51 517               | 41 540               | 9             |
| <b>Total langfristiges Fremdkapital</b>                       |                     | <b>296 030</b>       | <b>296 901</b>       |               |
| <b>Total Fremdkapital</b>                                     |                     | <b>429 153</b>       | <b>377 289</b>       |               |
| <b>Eigenkapital</b>                                           |                     |                      |                      |               |
| Aktienkapital                                                 |                     | 30 167               | 30 167               | 17            |
| Kapitalreserven                                               |                     | 115 350              | 125 908              |               |
| Gewinnreserven                                                |                     | 194 350              | 172 893              | 18            |
| Periodenerfolg                                                |                     | 40 534               | 22 966               | 18            |
| Cash-Flow Hedge Reserven                                      |                     | -17 200              | -24 505              | 18            |
| Neubewertungsreserven                                         |                     | 12                   | 12                   | 18            |
| Minderheitsanteile am Eigenkapital                            |                     | 1 298                | -55                  |               |
| <b>Total Eigenkapital</b>                                     |                     | <b>364 511</b>       | <b>327 386</b>       | <b>17</b>     |
| <b>Total Passiven</b>                                         |                     | <b>793 664</b>       | <b>704 674</b>       |               |

Der Anhang ist Bestandteil dieser Jahresrechnung. Die in der Erfolgsrechnung, Bilanz und den Tabellen aufgeführten Beträge sind gerundet. Das Total kann deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.

**Konsolidierte Erfolgsrechnung**

| <b>Betriebsertrag</b>                                              | <b>in CHF 1 000</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> | <b>Anhang</b> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| Liegenschaftsertrag                                                |                     | 27 123                               | 26 499                               | 19            |
| Übriger Ertrag                                                     |                     | 231                                  | 146                                  |               |
| Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften                           |                     | 0                                    | 12 512                               | 20            |
| Ertrag aus Entwicklungsliegenschaften                              |                     | 22 329                               | 5 581                                | 21            |
| <b>Total Betriebsertrag vor Neubewertungen</b>                     |                     | <b>49 683</b>                        | <b>44 738</b>                        |               |
| Neubewertungen aus Renditeliegenschaften                           |                     | 36 755                               | 3 260                                | 6             |
| Veränderung Baurecht                                               |                     | -162                                 | -165                                 | 6             |
| <b>Total Betriebsertrag nach Neubewertungen</b>                    |                     | <b>86 275</b>                        | <b>47 833</b>                        |               |
| Unterhalt und Reparaturen                                          |                     | -2 928                               | -3 069                               | 22            |
| Betriebsaufwand Liegenschaften                                     |                     | -1 436                               | -1 355                               | 23            |
| Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften                             |                     | -18 512                              | -5 445                               | 24            |
| Personalaufwand                                                    |                     | -70                                  | -69                                  | 25            |
| Verwaltungsaufwand                                                 |                     | -5 157                               | -4 942                               | 26            |
| übriger Betriebsaufwand                                            |                     | -373                                 | -999                                 | 27            |
| <b>Total Betriebsaufwand</b>                                       |                     | <b>-28 475</b>                       | <b>-15 879</b>                       |               |
| <b>Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern (EBIT)</b>         |                     | <b>57 800</b>                        | <b>31 954</b>                        |               |
| Finanzertrag                                                       |                     | 2 375                                | 4 497                                | 28            |
| Finanzaufwand                                                      |                     | -7 543                               | -9 580                               | 28            |
| <b>Finanzergebnis</b>                                              |                     | <b>-5 168</b>                        | <b>-5 083</b>                        |               |
| <b>Gewinn vor Steuern (EBT)</b>                                    |                     | <b>52 632</b>                        | <b>26 872</b>                        |               |
| Steuern                                                            |                     | -10 745                              | -4 037                               | 29            |
| <b>Reingewinn</b>                                                  |                     | <b>41 887</b>                        | <b>22 834</b>                        |               |
| <b>davon den Aktionären der SF Urban Properties AG zuzurechnen</b> |                     | <b>40 534</b>                        | <b>22 966</b>                        |               |
| <b>davon den Minderheitsaktionären zuzurechnen</b>                 |                     | <b>1 353</b>                         | <b>-132</b>                          |               |
| <b>Reingewinn pro Aktie nominal (verwässert/unverwässert)</b>      |                     |                                      |                                      |               |
| Gewinn pro Aktie (EPS) à CHF1.80 nominal                           |                     | 2.42                                 | 1.37                                 | 17            |
| Gewinn pro Aktie (EPS) à CHF 9.00 nominal                          |                     | 12.09                                | 6.85                                 | 17            |

**Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung**

|                                                                             | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 | Anhang |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|--------|
| <b>Reingewinn</b>                                                           |              | <b>41 887</b>                | <b>22 834</b>                |        |
| Positionen, die nachträglich in die Erfolgsrechnung<br>umgegliedert werden: |              |                              |                              |        |
| - Neubewertungen der Zinsabsicherungen <sup>1</sup>                         |              | 9 179                        | -3 106                       | 16     |
| - Steuereffekt Zinsabsicherungen <sup>1</sup>                               |              | -1 874                       | 466                          | 9      |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                       |              | <b>49 192</b>                | <b>20 195</b>                |        |
| <b>davon den Aktionären der SF Urban Properties AG<br/>zuzurechnen</b>      |              | <b>47 839</b>                | <b>20 327</b>                |        |
| <b>davon den Minderheitsaktionären zuzurechnen</b>                          |              | <b>1 353</b>                 | <b>-132</b>                  |        |

<sup>1</sup> Die Summe aus diesen Positionen ergibt die Veränderung der Cash-Flow Hedge Reserven in der Bilanz gegenüber dem Saldo des Vorjahres. Der Anhang ist Bestandteil dieser Jahresrechnung. Die in der Erfolgsrechnung, Bilanz und den Tabellen aufgeführten Beträge sind gerundet. Das Total kann deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.



**Konsolidierte Geldflussrechnung**

|                                                              | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020<br>"restated" | Anhang |
|--------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------------------|--------|
| <b>Reingewinn</b>                                            |              | <b>41 887</b>                | <b>22 834</b>                              |        |
| Veränderung Baurecht                                         |              | 162                          | 165                                        | 6      |
| Finanzertrag                                                 |              | -2 375                       | -4 497                                     | 28     |
| Finanzaufwand                                                |              | 7 543                        | 9 580                                      | 28     |
| Steuern                                                      |              | 10 745                       | 4 037                                      | 29     |
| Neubewertung aus Renditeliegenschaften                       |              | -36 755                      | -3 260                                     | 6      |
| Kauf von Entwicklungsliegenschaften <sup>1</sup>             |              | -8 020                       | -15 700                                    | 7      |
| Kaufnebenkosten von Entwicklungsliegenschaften <sup>1</sup>  |              | -246                         | -64                                        | 7      |
| Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften                     |              | 0                            | -12 512                                    | 20     |
| Veränderung:                                                 |              |                              |                                            |        |
| - Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                 |              | -13 110                      | -916                                       | 2      |
| - Steuerforderungen                                          |              | 1 018                        | -4 942                                     | 3      |
| - Übrige Forderungen                                         |              | 2 732                        | -1 880                                     | 4      |
| - Übrige Forderungen Nahestehende                            |              | 844                          | -844                                       |        |
| - Aktive Rechnungsabgrenzungen                               |              | 142                          | 667                                        | 5      |
| - Entwicklungsliegenschaften                                 |              | 511                          | -635                                       | 7      |
| - Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen           |              | -1 600                       | 749                                        | 10     |
| - Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten                      |              | 65                           | -15                                        |        |
| - Vorauszahlungen                                            |              | -4 301                       | 4 372                                      | 14     |
| - Steuerverbindlichkeiten                                    |              | 5 843                        | -1 488                                     | 3      |
| - Passive Rechnungsabgrenzungen                              |              | 1 207                        | -2 116                                     | 15     |
| - Abgrenzungen Kapitalsteuer                                 |              | -139                         | 487                                        | 26     |
| - Bezahlte Steuern                                           |              | 280                          | -212                                       | 29     |
| <b>Geldfluss netto aus operativer<br/>Geschäftstätigkeit</b> |              | <b>6 434</b>                 | <b>-6 191</b>                              |        |
| Kauf von Renditeliegenschaften                               |              | -39 725                      | 0                                          | 6      |
| Kaufnebenkosten von Renditeliegenschaften                    |              | -1 355                       | 0                                          | 6      |
| Wertvermehrnde Investitionen                                 |              | -2 033                       | -659                                       | 6      |
| Verkauf von Renditeliegenschaften                            |              | 0                            | 27 250                                     | 6      |
| Verkauf von Entwicklungsliegenschaften                       |              | 0                            | 4 198                                      | 7      |
| Veränderung langfristige Forderungen                         |              | 61                           | 116                                        | 8      |
| <b>Geldfluss netto aus Investitionstätigkeit</b>             |              | <b>-43 052</b>               | <b>30 905</b>                              |        |

|                                                              | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020<br>"restated" | Anhang   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------------------|----------|
| Aufnahme Hypotheken / Roll-over Kredite<br>(kurzfristig)     |              | 41 150                       | 18 500                                     | 13       |
| Aufnahme Hypotheken / Roll-over Kredite<br>(langfristig)     |              | 8 385                        | 10 700                                     | 13       |
| Amortisation Hypotheken / Roll-over Kredite<br>(kurzfristig) |              | -2 355                       | -12 971                                    | 13       |
| Rückzahlung Hypotheken / Roll-over Kredite<br>(kurzfristig)  |              | 0                            | -18 000                                    | 13       |
| Aufnahme Finanzverbindlichkeiten Nahestehende                |              | 2 189                        | 3 184                                      | 11       |
| Aufnahme langfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten       |              | 500                          | 0                                          |          |
| Bezahlte Zinsen                                              |              | -5 088                       | -4 744                                     | 28       |
| Kapitalrückzahlung                                           |              | 0                            | -12 067                                    |          |
| Ausschüttung aus Kapitalreserven                             |              | -10 559                      | 0                                          |          |
| Dividendenzahlung                                            |              | -1 508                       | 0                                          |          |
| <b>Geldfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>            |              | <b>32 715</b>                | <b>-15 399</b>                             |          |
| <b>Zu- (+) / Abnahme (-) flüssige Mittel</b>                 |              | <b>-3 903</b>                | <b>9 315</b>                               |          |
| Flüssige Mittel Anfang der Berichtsperiode                   |              | 11 956                       | 2 642                                      |          |
| Flüssige Mittel Ende der Berichtsperiode                     |              | 8 053                        | 11 956                                     |          |
| <b>Zu- (+) / Abnahme (-) flüssige Mittel</b>                 |              | <b>-3 903</b>                | <b>9 315</b>                               | <b>1</b> |

<sup>1</sup> Siehe Anhang 37, Korrektur Geldflussrechnung

Der Anhang ist Bestandteil dieser Jahresrechnung. Die in der Erfolgsrechnung, Bilanz und den Tabellen aufgeführten Beträge sind gerundet. Das Total kann deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.

## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

|                                                                              | in CHF 1 000 | Aktien-<br>kapital | Kapital-<br>reserven | Gewinn-<br>reserven | Cash-Flow<br>Hedge<br>Reserven | Neu-<br>bewer-<br>tungs-<br>reserven | Perioden-<br>erfolg | M.A. <sup>1</sup> | Total<br>Eigen-<br>kapital |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>Bestand am<br/>1. Jan. 2021</b>                                           |              | <b>30 167</b>      | <b>125 908</b>       | <b>172 893</b>      | <b>-24 505</b>                 | <b>12</b>                            | <b>22 966</b>       | <b>-55</b>        | <b>327 386</b>             |
| Zuweisung an<br>Gewinnreserve                                                |              | 0                  | 0                    | 22 966              | 0                              | 0                                    | -22 966             | 0                 | 0                          |
| Reingewinn                                                                   |              | 0                  | 0                    | 0                   | 0                              | 0                                    | 40 534              | 1 353             | 41 887                     |
| Zinsabsicherung                                                              |              | 0                  | 0                    | 0                   | 7 305                          | 0                                    | 0                   | 0                 | 7 305                      |
| <b>Total im Eigenkapital er-<br/>fasste Gewinne / Ver-<br/>luste GJ 2021</b> |              | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>            | <b>7 305</b>                   | <b>0</b>                             | <b>40 534</b>       | <b>1 353</b>      | <b>49 192</b>              |
| Ausschüttung aus<br>Kapitalreserven                                          |              | 0                  | -10 559              | 0                   | 0                              | 0                                    | 0                   | 0                 | -10 559                    |
| Dividende                                                                    |              | 0                  | 0                    | -1 509              | 0                              | 0                                    | 0                   | 0                 | -1 509                     |
| <b>Bestand am<br/>31. Dez. 2021</b>                                          |              | <b>30 167</b>      | <b>115 350</b>       | <b>194 350</b>      | <b>-17 200</b>                 | <b>12</b>                            | <b>40 534</b>       | <b>1 298</b>      | <b>364 511</b>             |

|                                                                   | in CHF 1 000 | Aktien-<br>kapital | Kapital-<br>reserven | Gewinn-<br>reserven | Cash-Flow<br>Hedge<br>Reserven | Neu-<br>bewer-<br>tungs-<br>reserven | Perioden-<br>erfolg | M.A. <sup>1</sup> | Total<br>Eigen-<br>kapital |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>Bestand am<br/>1. Jan. 2020</b>                                |              | <b>42 234</b>      | <b>125 402</b>       | <b>154 850</b>      | <b>-21 866</b>                 | <b>12</b>                            | <b>18 549</b>       | <b>77</b>         | <b>319 259</b>             |
| Zuweisung an<br>Gewinnreserve                                     |              | 0                  | 0                    | 18 549              | 0                              | 0                                    | -18 549             | 0                 | 0                          |
| Reingewinn                                                        |              | 0                  | 0                    | 0                   | 0                              | 0                                    | 22 966              | -132              | 22 834                     |
| Zinsabsicherung                                                   |              | 0                  | 0                    | 0                   | -2 640                         | 0                                    | 0                   | 0                 | -2 640                     |
| Total im Eigenkapital er-<br>fasste Gewinne / Verluste<br>GJ 2020 |              | 0                  | 0                    | 0                   | -2 640                         | 0                                    | 22 966              | -132              | 20 195                     |
| Umgliederung infolge Fu-<br>sion Tochtergesellschaften            |              | 0                  | 506                  | -506                | 0                              | 0                                    | 0                   | 0                 | 0                          |
| Nennwertreduktion                                                 |              | -12 067            | 0                    | 0                   | 0                              | 0                                    | 0                   | 0                 | -12 067                    |
| <b>Bestand am<br/>31. Dez. 2020</b>                               |              | <b>30 167</b>      | <b>125 908</b>       | <b>172 893</b>      | <b>-24 505</b>                 | <b>12</b>                            | <b>22 966</b>       | <b>-55</b>        | <b>327 386</b>             |

<sup>1</sup> Minderheitsanteile.

Der Anhang ist Bestandteil dieser Jahresrechnung. Die in der Erfolgsrechnung, Bilanz und den Tabellen aufgeführten Beträge sind gerundet.  
Das Total kann deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.



# Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung nach IFRS

Der Anhang ist in die folgenden vier Abschnitte unterteilt:

- Der erste enthält allgemeine Bemerkungen und Grundsätzliches zur Rechnungslegung
- Der zweite enthält Kommentare zu ausgewählten Positionen der Bilanz der Berichtsperiode
- Der dritte enthält Kommentare zu ausgewählten Positionen der Erfolgsrechnung der Berichtsperiode
- Der vierte enthält Informationen zu weiteren, spezifischen Tatbeständen der Berichtsperiode

## A. Allgemeines

SF Urban Properties AG ist eine Immobilienaktiengesellschaft nach Schweizerischem Recht und hat ihren Sitz an der Seefeldstrasse 275, 8008 Zürich (Schweiz). Ihre Aktivitäten umfassen hauptsächlich die Bewirtschaftung und Entwicklung ihres Immobilienportfolios. Sie investiert dabei in Wohn-, Geschäfts- und Entwicklungsliegenschaften. Strategische Beteiligungen an Immobiliengesellschaften und reine Baulandentwicklungen bis zu einem Anteil von 15 % des Eigenkapitals sind möglich.

## B. Rechnungslegungsgrundsätze

### Allgemeines

Die Jahresrechnung der SF Urban Properties AG ist in Schweizer Franken (CHF) erstellt (funktionale Währung und Präsentationswährung). Sie ist in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie der Richtlinie betreffend Rechnungslegung (RLR) der SIX Swiss Exchange erstellt und entspricht dem schweizerischen Gesetz. Die Jahresrechnung basiert, mit Ausnahme der Neubewertung von bestimmten Vermögenswerten und Finanzinstrumenten, grundsätzlich auf dem Anschaffungswertprinzip.

Der Verwaltungsrat genehmigte die Jahresrechnung am 7. März 2022.

### Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Folgende Änderungen traten per 1. Januar 2021 in Kraft bzw. wurden per dann angepasst und sofern relevant, von SF Urban Properties AG entsprechend im Abschluss 2021 angewendet:

- Phase 2 der LIBOR: Änderungen an IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 und IFRS 4
- IFRS 16: Mietzugeständnisse im Zusammenhang mit COVID-19
- IAS 1 (Änderungen): Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig (ohne wesentliche Auswirkungen)

Nach dem Geschäftsjahr 2021 stehen für SF Urban Properties AG folgende neue oder überarbeitete IFRS-Standards bzw. Interpretationen erstmals zur Einführung an:

| Standard                    | Interpretation                                                | Auswirkung | Inkraftsetzung | Geplante Anwendung ab |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| IFRS 3 (Änderungen)         | Verweis auf Rahmenkonzept                                     | gering     | 1. Jan. 2022   | Berichtsjahr 2022     |
| IAS 16 (Änderungen)         | Sachanlagen: Einnahmen vor der beabsichtigten Nutzung         | mittel     | 1. Jan. 2022   | Berichtsjahr 2022     |
| IAS 37                      | Belastende Verträge - Kosten für die Erfüllung eines Vertrags | gering     | 1. Jan. 2022   | Berichtsjahr 2022     |
| Änderungen IFRS 2018 - 2020 | Jährliche Verbesserungen zu IFRS 2018 - 2020                  | gering     | 1. Jan. 2022   | Berichtsjahr 2022     |
| IFRS 17                     | Versicherungsverträge                                         | gering     | 1. Jan. 2023   | Berichtsjahr 2022     |

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind unverändert zum Vorjahr angewandt worden.

### Wesentliche Schätzungen

Im Rahmen der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden hat das Management Schätzungen zur Bestimmung von Schlüsselannahmen hinsichtlich zukünftiger Entwicklungen und Unsicherheiten am Bilanzstichtag vorgenommen. Solche Schätzungen haben insbesondere einen wesentlichen Einfluss auf die Buchwerte bei der Ermittlung von Marktwerten der Renditeliegenschaften, wo die künftigen Ertrags- und Kostenströme geschätzt und mit einem risikogerechten Zinssatz diskontiert werden. Siehe dazu Anhang 6. Renditeliegenschaften.

Auch bei laufenden Entwicklungsprojekten erfordert die laufende Beurteilung der Baukostenentwicklung sowie die Identifikation möglicher Verlustprojekte die Durchführung von Schätzungen. Siehe dazu Anhang 7. Entwicklungsliegenschaften.

Bei der Berechnung der latenten Steuern, insbesondere für die Renditeliegenschaften und die Neubewertungsgewinne, wurden Schätzungen auf mehreren Stufen vorgenommen: der latente Steuersatz; die Entwicklung der Steuerfüsse in den Kantonen, die Haltedauer der einzelnen Liegenschaften; die Abschreibungssätze und Grossreparaturen pro Liegenschaft. Siehe dazu Anhang 3. Steuerforderungen und -verbindlichkeiten, 9. Latente Steuerforderungen und -verbindlichkeiten sowie 29. Steuern.

### Gruppengesellschaften

Zum Konsolidierungskreis der SF Urban Properties AG gehören folgende Gesellschaften:

| Gesellschaft       | Sitz   | Zweck der Gesellschaft                                                                                  | Höhe der Beteiligung | Aktien-/ Stammkapital in CHF | Erstmalige Konsolidierung |
|--------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|
| SFPI Management AG | Zürich | Handel mit und die Verwaltung von Liegenschaften sowie Realisierung von Immobilienentwicklungsprojekten | 100%                 | 100 000                      | 31.Dez.2013               |
| SF Investment AG   | Zürich | Handel mit und die Verwaltung von Liegenschaften                                                        | 50.5%                | 100 000                      | 31.Dez.2019               |
| SF Development AG  | Zug    | Entwicklung von Liegenschaften und Arealen                                                              | 50.5%                | 100 000                      | 31.Dez.2019               |

Sämtliche Aktiven und Passiven sowie Aufwendungen und Erträge werden nach der Methode der Vollkonsolidierung zu 100% übernommen. Alle konzerninternen Beziehungen sowie Zwischengewinne auf den konzerninternen Transaktionen und Beständen werden eliminiert.

Die Minderheitsanteile an Tochtergesellschaften werden in der konsolidierten Bilanz innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen, jedoch getrennt vom Eigenkapital, das auf die Aktionäre der SF Urban Properties AG entfällt.

## Fremdwährungen

Die Gesellschaft ist nur in der Schweiz tätig. Es bestehen keine Positionen in fremder Währung. IAS 21 ist daher nicht anwendbar.

## Bereiche

Die Bereiche, nach denen das Portfolio strukturiert wird, sind gegliedert nach Nutzungsarten der Immobilien. Dabei werden die Bereiche Wohnliegenschaften, Wohn- und Geschäftsliegenschaften und Geschäftsliegenschaften unterschieden. Liegt der Wohn- resp. Gewerbeanteil in einer gemischten Liegenschaft über 60%, wird die Liegenschaft dieser Nutzung zugeordnet. Zudem erfolgt eine Gliederung nach geographischen Kriterien. Die Gesellschaft unterscheidet die geographischen Schwerpunkte der gehaltenen Immobilien in Zürich, Basel, Bern, Romandie und Übrige. Die einzelnen Objekte werden den Bereichen gesamthaft zugewiesen. Die Allokation der Kosten und Erträge zwischen den Bereichen erfolgt objektbezogen.

## Operative Segmente

Das interne Reporting weist keine Unterscheidung nach Nutzungsarten der Gebäude auf. Auch der Bereich «Corporate» wird nicht ausgeschieden. Die interne Berichterstattung erfolgt in Form von Gesamtunternehmenszahlen. Demnach verfügt die Gesellschaft über keine operativen Segmente im Sinne von IFRS 8.5ff. Die Gesellschaft publiziert jedoch auf freiwilliger Basis eine Aufgliederung nach den Bereichen «Wohnliegenschaften», «Wohn- und Geschäftsliegenschaften», «Geschäftsliegenschaften», «Entwicklungsliegenschaften» sowie «Corporate». Die Offenlegung erfolgt im Anhang der Halbjahres- bzw. Jahresrechnung unter dem Titel «Bereichsinformationen».

## Flüssige Mittel

Flüssige Mittel werden zum Nominalwert bilanziert und beinhalten Kassabestände, Postcheck- und Bankguthaben sowie Geldmarktanlagen mit Gesamtlaufrzeiten von höchstens 90 Tagen.

## Forderungen

Forderungen werden zu amortisierten Kosten ausgewiesen. Gefährdete Forderungen werden einzeln beurteilt und entsprechend wertberichtigt. Als Beurteilungskriterien gelten die Zahlungsdisziplin, der Betrag an ausstehenden Mieten, das Bestehen von eingeleiteten Schuldbetreibungen, das Ausmass von Deckung durch Depots und verwertbare Aktiven sowie die Einschätzung des Bewirtschafterers respektive des Asset-Managers. Die ausgewiesenen Buchwerte entsprechen daher weitgehend dem Fair Value.

## Renditeliegenschaften, zum Verkauf bestimmt

Im Gegensatz zu den Renditeliegenschaften, die gehalten werden, um langfristig Mieterträge und Wertsteigerungen zu erzielen, werden diese Liegenschaften im Umlaufvermögen ausgewiesen, da sie innert zwölf Monaten veräussert werden sollen, weil sie nicht mehr strategiekonform ins Portfolio passen und/oder durch einen Verkauf Mehrwert generieren, der für Neuakquisitionen reinvestiert werden kann.

Die Bewertung erfolgt wie bei Renditeliegenschaften in Übereinstimmung mit IAS 40; bei der Berechnung der latenten Steuern wird der effektive, erwartete Steueraufwand inkl. Handänderungskosten einer Veräusserung innerhalb der nächsten sechs Monate errechnet.

## Entwicklungsliegenschaften

Da alle Entwicklungsliegenschaften der SF Urban Properties AG zum Verkauf bestimmt sind, werden sie im Umlaufvermögen bilanziert. Die Bilanzierung erfolgt nach IAS 2, wonach diese Entwicklungsliegenschaften zu Anschaffungs- bzw. Herstellkosten oder einem tieferen realisierbaren Nettowert bewertet werden. Dieser entspricht dem geschätzten Verkaufspreis abzüglich der bis zur Veräusserung noch zu erwartenden Projekt-, Bau- und Verkaufskosten. Eine allfällige Wertberichtigung (Impairment) würde direkt im Aufwand berücksichtigt werden.



Liegenschaften, deren bauliche Vollendung noch nicht abgeschlossen ist, für die die objektspezifische Gesamtabrechnung noch nicht vorliegt oder die Eigentumsübertragung an Dritte noch nicht erfolgt ist, werden hier bilanziert. Zudem werden in dieser Position Liegenschaften bilanziert, die nach IFRS 15 (Revenue recognition / Umsatzerfassung über die Zeit) abgerechnet werden, falls die Beurkundung des Kaufvertrags schon erfolgte und der Kaufpreis sichergestellt wurde.

### **Renditeliegenschaften, zur Anlage bestimmt**

Renditeliegenschaften sind solche Liegenschaften, die gehalten werden, um langfristig Mieterträge und Wertsteigerungen zu erzielen. Sie werden im Anlagevermögen bilanziert. Neuakquisitionen werden zum Anschaffungswert (inkl. Transaktionskosten) erfasst. Nach der erstmaligen Erfassung werden die Anlageliegenschaften in Übereinstimmung mit IAS 40 zu Marktwerten bilanziert. Die Ermittlung der Marktwerte wird halbjährlich durch eine externe, unabhängige Liegenschaftsbewertungsfirma durchgeführt. Die Bewertungen erfolgen anhand der Discounted-Cashflow-Methode. Die Veränderung des Marktwertes bzw. die Differenz zum Anschaffungswert bei erstmaliger Bewertung wird erfolgswirksam verbucht.

### **Leasingverbindlichkeiten**

Leasingverbindlichkeiten ergeben sich aufgrund der Anwendung von IFRS 16 aus bestehenden Baurechten, wovon der kurzfristig fällige Betrag unter «Kurzfristiges Fremdkapital» ausgewiesen wird.

### **Hypotheken / Roll-over-Kredite**

Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten in Form von Bankkrediten, kurzfristigen Amortisationsverbindlichkeiten auf den Hypotheken und anderen kurzfristigen Darlehen werden zu amortisierten Kosten (amortised costs) bilanziert. Die ausgewiesenen Buchwerte der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten entsprechen weitgehend deren Fair Value.

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten beinhalten eine Fixhypothek, die im Zeitpunkt des Abschlusses keine marktkonformen Konditionen aufwies (Initialbewertung - siehe Anhang 13).

### **Rückstellungen / Eventualverbindlichkeiten**

Rückstellungen werden gebildet, wenn eine rechtliche oder faktische Verpflichtung aus bisherigen Ereignissen entstanden ist, die wahrscheinlich zu einem Mittelabfluss führen wird und verlässlich bestimmt werden kann. Die Bemessung der Rückstellung entspricht der gegenwärtig bestmöglichen Einschätzung der Verpflichtung. Erkannte Risiken, die die genannten Erkennungskriterien für Rückstellungen nicht erfüllen, werden als Eventualverbindlichkeiten im Anhang ausgewiesen.

### **Derivative Finanzinstrumente**

Derivative Finanzinstrumente werden zum Abschluss- oder Erwerbszeitpunkt (Trade Date) und bei der Folgebewertung zu Marktwerten (Fair Value) bewertet. Derivative Finanzinstrumente werden ausschliesslich zur Absicherung von Zinsrisiken eingesetzt. Die SF Urban Properties AG setzt seit 2010 derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Zinsrisiken ein. Dabei wird für einen Teil (8 Derivative) «Hedge Accounting» nach IAS 39 angewandt, d. h. es wird eine Hedge Dokumentation erstellt und die Effektivität der Absicherung überprüft. Sind die Anforderungen gemäss Hedge Accounting erfüllt, werden Marktwertveränderungen des für das Absicherungsgeschäft wirksamen Teils im Gesamtergebnis erfasst. Ein allfälliger unwirksamer Anteil wird in der Erfolgsrechnung unter dem Finanzertrag bzw. -aufwand ausgewiesen.

## Reserven

Kapitalreserven stammen aus den Reserven aus Kapitaleinlagen.

Gewinnreserven beinhalten zurückbehaltene Gewinne.

Die Position Cashflow Hedge Reserven umfasst die Wertveränderung der für Hedge Accounting qualifizierenden derivativen Finanzinstrumente und deren latente Steuern.

## Liegenschaftsertrag

Der Liegenschaftsertrag umfasst den Mietertrag nach Abzug von Leerstandsausfällen, Mietzinsverlusten und den übrigen Erfolg. Mieterträge aus Operating-Leasingverhältnissen werden in der Erfolgsrechnung bei Fälligkeit der Mietforderung erfasst. Werden den Mietern wesentliche Mietanreize (z. B. mietfreie Perioden oder Staffelmieten) gewährt, wird der Gegenwert des Anreizes linear über die Gesamtlaufzeit des Mietvertrags als Anpassung des Mietertrags erfasst. Umsatzbezogene Mieterträge können bis zum Tag der Bilanzerrichtung nicht verlässlich bestimmt werden. Sie werden daher nicht abgegrenzt. Der Liegenschaftsertrag des laufenden Jahres enthält daher die effektiv bezahlten Umsatzmieten basierend auf den definitiven Abrechnungen der Umsätze des Vorjahres.

## Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften

Der Erfolg aus Renditeliegenschaftsverkäufen entspricht der Differenz vor Steuern zwischen dem erzielten Nettoerlös und dem zuletzt ausgewiesenen Marktwert der entsprechenden Immobilien. Der Erfolg wird zum Zeitpunkt des Eintrages im Grundbuch, d.h. bei Eigentumsübertragung erfasst.

## Verkaufserfolg aus Entwicklungsliegenschaften

Bei den Entwicklungsliegenschaften bzw. beim Promotionsgeschäft wird der Erfolg aus dem Verkauf der Stockwerkeigentumseinheiten mittels Umsatzerfassung über die Zeit (IFRS 15) erfasst.

Pro Projekt wird zuerst für die Einheiten, für die beurkundete Kaufverträge und unwiderrufliche Zahlungsverprechen vorliegen, der Anteil am Projektumsatz ermittelt. Separat pro Projekt wird der Fortschritt anhand der schon erfolgten Bauausgaben (ohne Land) in Prozent berechnet.

Dem Baufortschritt entsprechend werden für die bereits verkauften Einheiten Umsätze sowie Kosten (inkl. Land) über die Zeit der Erfolgsrechnung gutgeschrieben bzw. belastet. Die zu erwartenden Steuern werden ebenso dem Baufortschritt entsprechend erfolgswirksam verbucht.

Ab dem Zeitpunkt eines vollständigen Projektverkaufs wird der Projekterfolg über die Zeit ganz realisiert, so dass bei Eigentumsübertrag der Erfolg schon vollumfänglich verbucht wurde. Die Umsatzerfassung über die Zeit erfolgt auf Basis von Plankosten und Erträgen. Ergeben sich Kostenüber- oder -unterschreitungen im Projektverlauf, die den Projekterfolg negativ erscheinen lassen, werden diese laufend als Impairment der Erfolgsrechnung belastet.

## Unterhalt und Reparaturen

Der laufende Unterhalt und die anfallenden Reparaturen gelten nicht als wertvermehrnde Investitionen und werden der Erfolgsrechnung belastet. Gemischte Aufwendungen werden zu zwei Drittel im Aufwand verbucht und zu einem Drittel aktiviert. Bei Neubauprojekten werden die Investitionskosten zu 100 % aktiviert.

## Impairment (Wertminderungen von Vermögenswerten)

Die Werthaltigkeit von finanziellen und materiellen Vermögenswerten, die nicht zum Fair Value bilanziert werden, sowie von immateriellen Vermögenswerten mit begrenzter Nutzungsdauer wird halbjährlich auf Hinweise überwacht, die das Vorliegen einer nachhaltigen Wertminderung vermuten lassen. Bei Hinweisen wird das betroffene Aktivum einem Impairment-Test unterzogen. Wenn ein Buchwert den realisierbaren Wert übersteigt, erfolgt eine Wertminderung. Diese wird erfolgswirksam erfasst.

Mit Ausnahme der Mietzinsforderungen, auf welchen ein dem identifizierten Ausfallrisiko angemessenes Delkreder gebildet wurde, bestehen per 31. Dezember 2021 keine Bilanzpositionen, bei welchen ein Impairment-Bedarf besteht.

### **Verwaltungsaufwand**

Der Verwaltungsaufwand umfasst alle Kosten der strategischen und operativen Verwaltung des Vermögens sowie der Administration der Gesellschaft.

### **Finanzaufwand**

Der Zinsaufwand für Hypotheken / Roll-over-Kredite und Zinsswaps wird auf Basis der Effektivzinsmethode zeitlich abgegrenzt und direkt der Erfolgsrechnung belastet.

### **Steuern**

Der Steueraufwand enthält laufende und latente Ertragssteuern. Sie werden erfolgswirksam erfasst mit Ausnahme von Ertragssteuern auf direkt im Gesamtergebnis erfassten Transaktionen, wie z. B. Cashflow Hedges im Rahmen des Hedge Accountings. In diesen Fällen werden die Ertragssteuern ebenfalls im Eigenkapital verbucht. Die laufenden Ertragssteuern umfassen die erwarteten geschuldeten Steuern auf dem steuerlich massgeblichen Ergebnis, berechnet mit den am Bilanzstichtag geltenden Steuersätzen, Grundstückgewinnsteuern auf erfolgten Liegenschaftsverkäufen sowie Anpassungen der Steuerschulden oder -guthaben früherer Jahre. Laufende Steuerguthaben und Steuerverbindlichkeiten beinhalten Ertragssteuern (aus Vorjahren und dem Berichtsjahr), die im Rahmen des Abschlusses kalkuliert und abgegrenzt werden. Laufende Steuerguthaben werden im Umlaufvermögen und laufende Steuerverbindlichkeiten unter dem kurzfristigen Fremdkapital bilanziert.

Latente Steuern werden nach der Balance-Sheet-Liability-Methode ermittelt. Latente Steuern werden überall dort gebildet, wo temporäre Differenzen zwischen den im Steuerabschluss berücksichtigten Werten und den konsolidierten Bilanzwerten bestehen (OR-IFRS Überleitung). Die Berechnung von latenten Steuern erfolgt auf der Grundlage von lokalen Steuersätzen und Steuergesetzen, die am Bilanzstichtag in Kraft waren oder rechtskräftig verabschiedet worden sind und für die erwartet wird, dass sie im Zeitpunkt der Realisierung eines latenten Steuerguthabens oder der Auflösung einer latenten Steuerverpflichtung anwendbar sein werden. Latente Steuerguthaben werden im Anlagevermögen und latente Steuerverpflichtungen unter den langfristigen Verbindlichkeiten bilanziert.

Die angewandten latenten Steuersätze auf den nicht realisierten Gewinnen (Verlusten) auf dem Liegenschaftsbestand berücksichtigen die beabsichtigte Haltedauer der Liegenschaften, sofern der Steuersatz durch die Haltedauer der Liegenschaften beeinflusst wird. Für Liegenschaften gilt eine Haltedauer von 20 Jahren oder die effektive Haltedauer, sofern diese mehr als 20 Jahre beträgt. Steuerlich verwendbare Verlustvorträge werden nur dann in den latenten Steuerguthaben ausgewiesen, wenn deren Verwendbarkeit in der Zukunft durch Verrechnung von steuerbarem Gewinn wahrscheinlich ist. Der anwendbare Steuersatz wird auf Basis der gewichteten, pauschal berechneten Steuersätze für jeden einzelnen Kanton, in welchem eine Steuerpflicht besteht, berechnet.

## **C. Risikomanagement**

Die Geschäftsaktivitäten setzen die Gesellschaft verschiedenen Risiken aus. Die wesentlichen Risiken sind:

- Finanzielle Risiken
- Marktrisiken
- Immobilienrisiken
- Umstellung LIBOR auf Saron

Das Risikomanagement der Gesellschaft ist auf die Unsicherheiten der Finanz- und Immobilienmärkte ausgerichtet und zielt darauf ab, die möglichen negativen Effekte dieser Risikofaktoren zu minimieren. Der CEO informiert den

Verwaltungsrat regelmässig, mindestens quartalsmässig, über die aktuelle Risikosituation. Daraus werden Empfehlungen für Massnahmen zur Risikokontrolle abgeleitet. Es gilt dabei, ein angemessenes Verhältnis zwischen den möglichen resultierenden Verlusten und den potenziellen Gewinnen zu erzielen.

## Finanzielle Risiken

### Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko besteht darin, dass die Gesellschaft in Zukunft nicht in der Lage ist, ihren kurz- und langfristigen Verpflichtungen (inklusive Instandhaltungen und grosszyklischen Instandsetzungen) nachzukommen. Das Ziel des Risikomanagements besteht vor allem darin, dass genügend liquide Mittel zur Verfügung stehen, um die Verpflichtungen abzudecken. Dies wird grundsätzlich durch eine vorausschauende Liquiditätsplanung sichergestellt (Sockelliquidität in Form von liquiden Mitteln und mit Schuldbriefen hinterlegten und abrufbaren Kreditlinien).

Der Verwaltungsrat hat an seiner Sitzung vom 6. Juni 2019 beschlossen, dass die Gesellschaft jederzeit über flüssige Mittel von mindestens CHF 3 Millionen verfügen muss.

Die nachfolgende Tabelle analysiert die finanziellen Verpflichtungen der Gesellschaft. Diese sind nach Fälligkeiten der verbleibenden vertraglichen Geldabflüsse (Nominalbeträge) in verschiedene Gruppen eingeteilt.

| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten<br/>31. Dezember 2021</b> | <b>in CHF 1 000</b> | <b>&lt; 3<br/>Monate</b> | <b>3 - 12<br/>Monate</b> | <b>kurzfristig</b> | <b>1 - 5<br/>Jahre</b> | <b>&gt; 5<br/>Jahre</b> | <b>langfristig</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung               |                     | 302                      | 0                        | <b>302</b>         | 0                      | 0                       | <b>0</b>           |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung Nahestehende  |                     | 0                        | 0                        | <b>0</b>           | 0                      | 0                       | <b>0</b>           |
| Leasingverbindlichkeiten                                   |                     | 42                       | 127                      | <b>169</b>         | 675                    | 2 664                   | <b>3 339</b>       |
| Hypothesen / Roll-over Kredite <sup>1</sup>                |                     | 101 508                  | 15 663                   | <b>117 170</b>     | 167 393                | 45 000                  | <b>212 393</b>     |
| Finanzverbindlichkeiten Nahestehende                       |                     | 0                        | 0                        | <b>0</b>           | 6 014                  | 0                       | <b>6 014</b>       |
| Mietverpflichtungen <sup>2</sup>                           |                     | 5                        | 16                       | <b>21</b>          | 4                      | 0                       | <b>4</b>           |
| Verzinsung Hypothesen / Roll-over Kredite <sup>2</sup>     |                     | 352                      | 1 027                    | <b>1 380</b>       | 4 076                  | 1 938                   | <b>6 014</b>       |
| Verzinsung Swaps                                           |                     | 740                      | 2 404                    | <b>3 144</b>       | 14 331                 | 6 993                   | <b>21 324</b>      |
| <b>Total finanzielle Verbindlichkeiten</b>                 |                     | <b>102 950</b>           | <b>19 236</b>            | <b>122 187</b>     | <b>192 493</b>         | <b>56 595</b>           | <b>249 087</b>     |

| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten<br/>31. Dezember 2020</b> | <b>in CHF 1 000</b> | <b>&lt; 3<br/>Monate</b> | <b>3 - 12<br/>Monate</b> | <b>kurzfristig</b> | <b>1 - 5<br/>Jahre</b> | <b>&gt; 5<br/>Jahre</b> | <b>langfristig</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung               |                     | 1 233                    | 0                        | <b>1 233</b>       | 0                      | 0                       | <b>0</b>           |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung Nahestehende  |                     | 670                      | 0                        | <b>670</b>         | 0                      | 0                       | <b>0</b>           |
| Leasingverbindlichkeiten                                   |                     | 42                       | 127                      | <b>169</b>         | 675                    | 2 761                   | <b>3 435</b>       |
| Hypothesen / Roll-over Kredite <sup>1</sup>                |                     | 63 033                   | 2 772                    | <b>65 805</b>      | 136 253                | 80 325                  | <b>216 578</b>     |
| Finanzverbindlichkeiten Nahestehende                       |                     | 0                        | 0                        | <b>0</b>           | 3 825                  | 0                       | <b>3 825</b>       |
| Mietverpflichtungen <sup>2</sup>                           |                     | 5                        | 16                       | <b>21</b>          | 26                     | 0                       | <b>26</b>          |
| Verzinsung Hypothesen / Roll-over Kredite <sup>2</sup>     |                     | 344                      | 1 051                    | <b>1 394</b>       | 4 591                  | 1 155                   | <b>5 747</b>       |
| Verzinsung Swaps                                           |                     | 894                      | 2 839                    | <b>3 733</b>       | 20 583                 | 15 021                  | <b>35 603</b>      |
| <b>Total finanzielle Verbindlichkeiten</b>                 |                     | <b>66 220</b>            | <b>6 805</b>             | <b>73 025</b>      | <b>165 953</b>         | <b>99 262</b>           | <b>265 214</b>     |

<sup>1</sup> Die Werte entsprechen den Nominalbeträgen.

<sup>2</sup> Die Werte entsprechen den kumulierten, nicht diskontierten, vertraglichen Verpflichtungen und werden der Erfolgsrechnung als Miet- bzw. Zinsaufwand belastet werden.



### Zinsrisiken

Das Zinsrisiko der SF Urban Properties AG entsteht primär aus den langfristigen Schulden. Variabel verzinsliche Schulden setzen die Gesellschaft einem Geldflussrisiko und fix verzinsliche Schulden setzen die Gesellschaft einem Fair Value Risiko aus.

Die SF Urban Properties AG strebt eine durchschnittliche Fremdbelehungsquote von unter 50% an. Andererseits wird eine ausgewogene Finanzierung betreffend Fristigkeit und Zinssensitivität beabsichtigt. Die Zinsrisiken werden laufend mittels Sensitivitätsanalysen überwacht, wobei jeweils verschiedene Szenarien analysiert werden, welche die Refinanzierung, die Erneuerung der bestehenden Positionen und alternative Finanzierungen wie Absicherungsstrategien berücksichtigen.

Wenn am 31. Dezember 2021 die Zinskurve parallel um  $\pm 30$  Basispunkte verschoben würde, verändert sich der geschätzte Fair Value der Swaps um TCHF 4 606 (Vorjahr: TCHF 3 704).

### Fremdwährungsrisiken

Die Gesellschaft ist nur in der Schweiz tätig. Es bestehen keine Positionen in fremder Währung, weshalb die Gesellschaft analog dem Vorjahr keinem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt ist.

### Kreditrisiken

Ein Kreditrisiko entsteht bei den liquiden Mitteln, derivativen Finanzinstrumenten mit positivem Fair Value, den ausstehenden Forderungen gegenüber Mietern und den übrigen Forderungen. Das maximale Ausfallrisiko entspricht den jeweiligen Buchwerten am Bilanzstichtag. Flüssige Mittel und derivative Finanzinstrumente werden in der Regel nur mit Gegenparteien gehalten, die über ein Rating von mindestens «A» verfügen.

Am Bilanzstichtag waren die wesentlichen Forderungen gegenüber einzelnen Bankinstituten wie folgt:

| Forderungen gegenüber Bankinstituten       |                                                  | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| UBS Switzerland AG                         | Rating S&P A+ / Fitch AA-                        |              | 1 269         | 5 627         |
| Zürcher Kantonalbank                       | Rating S&P AAA / Moody's Aaa                     |              | 961           | 968           |
| Credit Suisse (Schweiz) AG                 | Rating S&P A+ / Fitch A+                         |              | 969           | 51            |
| Basellandschaftliche Kantonalbank          | Rating S&P AA                                    |              | 416           | 64            |
| Basler Kantonalbank                        | Rating S&P AA+                                   |              | 168           | 3 516         |
| Raiffeisenbank Zürich                      | Rating Moody's Aa3 (Raiffeisen Schweiz) / S&P A+ |              | 276           | 116           |
| St. Galler Kantonalbank                    | Moody's Aa2                                      |              | 4             | 4             |
| Raiffeisenbank Basel                       | Rating Moody's Aa3 (Raiffeisen Schweiz) / S&P A+ |              | 2             | 72            |
| Raiffeisenbank Winterthur                  | Rating Moody's Aa3 (Raiffeisen Schweiz) / S&P A+ |              | 3 988         | 1 537         |
| Luzerner Kantonalbank                      | Rating S&P AA                                    |              | 0             | 1             |
| Total Forderungen gegenüber Bankinstituten |                                                  |              | 8 053         | 11 956        |

Die Bonität der Mieter wird vorgängig zur Vertragsunterzeichnung geprüft. Zudem werden die Mieten in der Regel monatlich bzw. quartalsweise im Voraus bezahlt. Im Weiteren bestehen üblicherweise Mietzinsdepots oder Bankgarantien zur Sicherstellung. Der Gesamtbetrag der bestehenden Mietzinsdepots und Bankgarantien am Bilanzstichtag betrug TCHF 12 678 (Vorjahr: TCHF 14 787). Vom gesamten Mietertrag entfielen per 31. Dezember 2021 auf die zehn grössten Mieter folgende Anteile:

| <b>Grösste Mieter</b>                    | <b>in %</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Ecole de la transition (EdT)             |             | 3.40%                | 3.48%                |
| Brunschwig & Cie. SA                     |             | 3.11%                | 3.18%                |
| Dipl. Ing. Fust AG                       |             | 2.54%                | 2.60%                |
| Swiss Capital Alternative Investments AG |             | 2.11%                | 2.16%                |
| Clear Channel Schweiz AG                 |             | 2.08%                | 2.13%                |
| Dorfburger AG                            |             | 1.79%                | 1.83%                |
| Witel AG                                 |             | 1.73%                | 1.78%                |
| Verein für Sozialpsychiatrie BL          |             | 1.58%                | 1.71%                |
| Immobilien Basel-Stadt                   |             | 1.56%                | 1.60%                |
| SKV Immobilien AG                        |             | 1.45%                | 1.48%                |
| <b>Total</b>                             |             | <b>21.35%</b>        | <b>21.96%</b>        |

Per 31. Dezember 2021 ist die Liste der zehn grössten Mieter gegenüber dem Vorjahr unverändert.

### Kapitalrisiken

Das von der Gesellschaft bewirtschaftete Kapital entspricht dem ausgewiesenen Eigenkapital. Der Verwaltungsrat strebt einen Fremdbelehungsgrad (Loan-to-Value) von maximal 50% an. Per 31. Dezember 2021 war der Fremdbelehungsgrad 44.0% (Vorjahr 43.1%). Vergleiche Anhang 13.

Folgende Tabelle zeigt die Bilanzpositionen, für welche der Fair Value ermittelt wurde:

| <b>Vermögenswerte 31. Dezember 2021</b> | <b>in CHF 1 000</b> | <b>Level 1</b> | <b>Level 2</b> | <b>Level 3</b> |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Renditeliegenschaften <sup>1</sup>      |                     | 0              | 0              | 718 180        |
| <b>Total Vermögenswerte</b>             |                     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>718 180</b> |

| <b>Vermögenswerte 31. Dezember 2020</b> | <b>in CHF 1 000</b> | <b>Level 1</b> | <b>Level 2</b> | <b>Level 3</b> |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Renditeliegenschaften <sup>2</sup>      |                     | 0              | 0              | 638 313        |
| <b>Total Vermögenswerte</b>             |                     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>638 313</b> |

| <b>Verbindlichkeiten 31. Dezember 2021</b>   | <b>in CHF 1 000</b> | <b>Level 1</b> | <b>Level 2</b> | <b>Level 3</b> |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Derivative Finanzinstrumente                 |                     | 0              | 24 346         | 0              |
| Hypothesen / Roll-over Kredite (kurzfristig) |                     | 0              | 117 170        | 0              |
| Hypothesen / Roll-over Kredite (langfristig) |                     | 0              | 212 393        | 0              |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>               |                     | <b>0</b>       | <b>353 909</b> | <b>0</b>       |

| <b>Verbindlichkeiten 31. Dezember 2020</b>   | <b>in CHF 1 000</b> | <b>Level 1</b> | <b>Level 2</b> | <b>Level 3</b> |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Derivative Finanzinstrumente                 |                     | 0              | 34 290         | 0              |
| Hypothesen / Roll-over Kredite (kurzfristig) |                     | 0              | 65 805         | 0              |
| Hypothesen / Roll-over Kredite (langfristig) |                     | 0              | 216 578        | 0              |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>               |                     | <b>0</b>       | <b>316 673</b> | <b>0</b>       |

<sup>1</sup> Exkl. Baurechte im Betrag von TCHF 3'338.

<sup>2</sup> Exkl. Baurechte im Betrag von TCHF 3'500.

### Fair Value Risiken

Entsprechend den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) werden Fair Value Risiken folgendermassen ermittelt:

- Level 1: Ermittlung auf Basis gestellter Preise an gehandelten Märkten
- Level 2: Ermittlung aufgrund von Angaben, welche keine fixen Marktpreise beinhalten, aber am Markt zu beobachten sind, dies entweder in direkter Form (als Preis) oder in indirekter Form (aus Preisen hergeleitet)
- Level 3: Angaben für Aktiven oder Passiven, welche nicht am Markt beobachtbar sind

Die Fair Values der Renditeliegenschaften werden aufgrund der Anforderungen in der Richtlinie zur Rechnungslegung (RLR) der SIX Swiss Exchange, in Verbindung mit dem für Immobiliengesellschaften anwendbaren Schema C Immobiliengesellschaften (Ziff. 2.7.7, Abs. 2), halbjährlich durch den externen Schätzungsexperten Wüest Partner AG ermittelt. Die Wertermittlung erfolgt mit einer modellbasierten Bewertung gemäss Level 3, von nicht direkt am Markt beobachtbaren Inputparametern, wobei auch angepasste Level 2 Inputparameter Anwendung finden (z. B. Marktmieten, Betriebs-/Unterhaltskosten, Diskontierungs-/Kapitalisierungssätze, Verkaufserlöse von Wohneigentum). Die Wüest Partner AG bewertete die Immobilien der SF Urban Properties AG mit Hilfe der Discounted-Cashflow-Methode (DCF). Dabei wird der Marktwert einer Immobilie durch die Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den Stichtag diskontierten, Nettogeldflüsse bestimmt. Die marktgerechte Diskontierung erfolgt pro Liegenschaft in Abhängigkeit ihrer individuellen Chancen und Risiken.

Die Renditeliegenschaften exklusiv Baurechte, auf welchen nicht realisierte Bewertungsdifferenzen vorgenommen wurden und in Level 3 ausgewiesen sind, werden in Anhang 6 detailliert beschrieben.

Bei den Swaps, welche unter Derivativen Finanzinstrumente ausgewiesen werden, werden die von den Banken mitgeteilten Werte erfasst. Die derivativen Finanzinstrumente mit einem positiven Fair Value betrugen am 31. Dezember 2021 TCHF 4 523 (Vorjahr: TCHF 10 476) gemäss Anhang 16.

Die Fair Values der Hypotheken / Roll-over-Kredite werden unter Anwendung der Discounted-Cash-Flow-Methode berechnet. Künftige Cashflows werden mittels einer vom Markt abgeleiteten Zinskurve diskontiert. Per 31. Dezember 2021 betrug der aggregierte Wert der Fair-Value-Hypotheken / Roll-over-Kredite TCHF 339 023 (Vorjahr: TCHF 297 132). Vergleiche Anhang 32.

### Immobilienrisiken

Die allgemeine Wirtschaftsentwicklung und die Strukturänderungen sind ausschlaggebend für die generelle und die spezifische Angebots- und Nachfrageentwicklung auf dem Büro- und Gewerbeflächenmarkt, was wiederum Mietpreisniveau und Leerstandrisiken beeinflusst.

- Die Zinsentwicklung hat einen wesentlichen Einfluss auf die Bestimmung der Marktwerte der Renditeliegenschaften. Steigende Zinsen können zu einer Erhöhung der anwendbaren Diskontsätze bei der Bewertung der Immobilien führen. Dies kann, allein betrachtet, zu negativen Bewertungsdifferenzen bei der jährlichen Neubewertung führen. Gleichzeitig können steigende Zinsen zu positiven Bewertungsdifferenzen der zum Fair Value bilanzierten finanziellen Verpflichtungen mit fester Zinsbindung führen.
- Bei einem Kauf von Immobilien prüft die Gesellschaft zudem bestehende Umweltrisiken und Risiken in Bezug auf Altlasten. Bei erkennbaren Belastungen werden die zu erwartenden Kosten der Sanierung in die Berechnung des Kaufpreises einkalkuliert.
- Die Gesellschaft investiert zur Risikodiversifikation in verschiedene Nutzungsarten an zentralen Lagen und legt Wert auf eine diversifizierte Mieterstruktur mit hoher Bonität. Der Qualitätsstandard der Liegenschaften wird durch gezielte Investitionen in Modernisierung und Umbau erhalten, respektive gesteigert.

Im Hinblick auf die potenzielle Veränderung des Marktumfeldes sind insbesondere die Diskontierungssätze, der strukturelle Leerstand und die Marktmiete unter stetiger Beobachtung. Die Marktwertveränderung der Renditeliegenschaften ohne Baurechte aufgrund von Veränderungen beim Diskontierungssatz, beim strukturellen Leerstand und der Marktmiete präsentierte sich wie folgt (über das ganze Portfolio gemittelter Diskontierungssatz, näherungsweise Berechnung):

| Durchschnittlich gewichteter realer Diskontierungssatz per 31. Dezember 2021 | Marktwert in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| 3.09%                                                                        | 647 118                | -71 062                  | -9.89%           |
| 2.99%                                                                        | 669 171                | -49 009                  | -6.82%           |
| 2.89%                                                                        | 692 795                | -25 385                  | -3.53%           |
| <b>2.79% - (Bewertung per 31. Dezember 2021)</b>                             | <b>718 180</b>         | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>     |
| 2.69%                                                                        | 745 538                | 27 358                   | 3.81%            |
| 2.59%                                                                        | 775 085                | 56 905                   | 7.92%            |
| 2.49%                                                                        | 807 212                | 89 032                   | 12.40%           |

| Durchschnittlich gewichteter realer Diskontierungssatz per 31. Dezember 2020 | Marktwert in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| 3.29%                                                                        | 579 308                | -59 005                  | -9.24%           |
| 3.19%                                                                        | 597 695                | -40 618                  | -6.36%           |
| 3.09%                                                                        | 617 331                | -20 982                  | -3.29%           |
| <b>2.99% - (Bewertung per 31. Dezember 2020)</b>                             | <b>638 313</b>         | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>     |
| 2.89%                                                                        | 660 870                | 22 558                   | 3.53%            |
| 2.79%                                                                        | 685 048                | 46 735                   | 7.32%            |
| 2.69%                                                                        | 711 095                | 72 783                   | 11.40%           |

| Sensitivität struktureller Leerstand per 31. Dezember 2021 | Struktureller Leerstand | Marktwert in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| 100.0%                                                     | 8.56%                   | 662 425                | -55 755                  | -7.8%            |
| 50.0%                                                      | 6.42%                   | 690 257                | -27 923                  | -3.9%            |
| <b>0.0% - (Bewertung per 31. Dezember 2021)</b>            | <b>4.28%</b>            | <b>718 180</b>         | <b>0</b>                 | <b>0.0%</b>      |
| -50.0%                                                     | 2.14%                   | 746 008                | 27 828                   | 3.9%             |
| -100.0%                                                    | 0.00%                   | 773 932                | 55 752                   | 7.8%             |

| Sensitivität struktureller Leerstand per 31. Dezember 2020 | Struktureller Leerstand | Marktwert in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| 100.0%                                                     | 8.78%                   | 597 205                | -41 108                  | -6.4%            |
| 50.0%                                                      | 6.58%                   | 617 784                | -20 529                  | -3.2%            |
| <b>0.0% - (Bewertung per 31. Dezember 2020)</b>            | <b>4.39%</b>            | <b>638 313</b>         | <b>0</b>                 | <b>0.0%</b>      |
| -50.0%                                                     | 2.19%                   | 658 915                | 20 603                   | 3.2%             |
| -100.0%                                                    | 0.00%                   | 679 513                | 41 200                   | 6.5%             |

| Sensitivität Marktmiete per 31. Dezember 2021   | Marktmiete in Mio. CHF | Marktwert in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| -10.0%                                          | 33.65                  | 590 131                | -128 049                 | -17.8%           |
| -5.0%                                           | 35.52                  | 654 155                | -64 025                  | -8.9%            |
| <b>0.0% - (Bewertung per 31. Dezember 2021)</b> | <b>37.35</b>           | <b>718 180</b>         | <b>0</b>                 | <b>0.0%</b>      |
| 5.0%                                            | 39.25                  | 782 188                | 64 008                   | 8.9%             |
| 10.0%                                           | 41.12                  | 846 253                | 128 073                  | 17.8%            |

| Sensitivität Marktmiete per 31. Dezember 2020   | Marktmiete in Mio. CHF | Marktwert in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| -10.0%                                          | 24.89                  | 545 374                | -92 939                  | -14.6%           |
| -5.0%                                           | 26.27                  | 591 908                | -46 405                  | -7.3%            |
| <b>0.0% - (Bewertung per 31. Dezember 2020)</b> | <b>27.65</b>           | <b>638 313</b>         | <b>0</b>                 | <b>0.0%</b>      |
| 5.0%                                            | 29.04                  | 684 845                | 46 533                   | 7.3%             |
| 10.0%                                           | 30.42                  | 731 265                | 92 953                   | 14.6%            |



### **Umstellung LIBOR auf Saron**

Die SF Urban Properties hat bis Ende September 2021 alle bestehenden Finanzverbindlichkeiten, das heisst kurz- sowie langfristige Hypotheken / Roll-over-Kredite sowie derivative Instrumente von LIBOR auf Saron umgestellt.

Zum Zeitpunkt der jeweiligen Umstellung wurde jeder einzelne Vertrag marktwertneutral umgestellt. Da Saron auf Basis von 365 Tagen und LIBOR noch mit 360 Tagen verrechnet wurde, führte dies dazu, dass die nominelle Verzinsung Saron zwischen 4 und 6 Basispunkten höher liegen. Dafür wurde die Marktbewertung angepasst. Insgesamt konnte die Umstellung ohne Kosten bewerkstelligt werden.

Die im Anhang 16 und 32 ausgewiesene erhebliche Reduktion der negativen Bewertungsdifferenzen ist auf die Veränderungen der Zinsmärkte bzw. auf die steigenden Zinsen im vergangenen Jahr zurückzuführen.

Nachfolgend werden ausgewählte Positionen der Bilanz kommentiert.

## 1. Flüssige Mittel

|                        | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Flüssige Mittel</b> |              | <b>8 053</b>  | <b>11 956</b> |

Die Bankguthaben sanken im Vergleich zum Vorjahr um TCHF 3 903 auf TCHF 8 053. Gegenüber dem vom Verwaltungsrat festgelegten Minimum sind TCHF 5 053 überschüssig.

## 2. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

|                                                                   | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, bestehend aus:</b> |              | <b>14 152</b> | <b>1 041</b>  |
| Forderungen aus Entwicklungsliegenschaftsverkäufen                |              | 14 014        | 1 382         |
| Debitoren Mietausstände                                           |              | 413           | 1 175         |
| Debitoren Weiterverrechnung                                       |              | 36            | 73            |
| Übrige Debitoren                                                  |              | 0             | 63            |
| Wertberichtigungen                                                |              | -312          | -1 653        |

Die Forderungen aus Umsatzerfassung über die Zeit haben nach Verrechnung von geleisteten Anzahlungen um TCHF 12 770 auf TCHF 14 152 zugenommen, siehe Anhang 7.

Die Debitoren Mietausstände nahmen auf TCHF 413 ab, da die meisten COVID-19 bedingten Ausstände abgebaut werden konnten. Die Wertberichtigungen und Risikovorsorge COVID-19 nahmen um TCHF 1 341 auf TCHF -312 ab.

|                                    | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Nicht fällig                       |              | 14 014        | 892           |
| Bis 30 Tage überfällig             |              | 350           | 450           |
| 30-90 Tage überfällig              |              | 59            | 190           |
| 90-180 Tage überfällig             |              | 24            | 311           |
| Über 180 Tage überfällig           |              | 16            | 851           |
| Wertberichtigungen, bestehend aus: |              | -312          | -1 653        |
| - Delkreder                        |              | -312          | -1 032        |
| - COVID-19                         |              | 0             | -621          |
| <b>Bestand</b>                     |              | <b>14 152</b> | <b>1 041</b>  |

Die Veränderung der Wertberichtigung ist im Liegenschaftsertrag als Minderung enthalten. Die Wertberichtigung hat sich wie folgt entwickelt:

|                                                                               | in CHF 1 000 | 2021          | 2020          |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Bestand per 1. Januar</b>                                                  |              | <b>-1 653</b> | <b>-493</b>   |
| Neubildung zu Lasten des Liegenschaftsertrages (Delkreder)                    |              | 0             | -873          |
| Auflösung zu Gunsten des Liegenschaftsertrages (Delkreder)                    |              | 144           | 334           |
| Auflösung (+) / Neubildung (-) zu Lasten des Liegenschaftsertrages (COVID-19) |              | 621           | -621          |
| Benützung / Verrechnung mit offenen Debitoren                                 |              | 576           | 0             |
| <b>Bestand per 31. Dezember</b>                                               |              | <b>-312</b>   | <b>-1 653</b> |

### 3. Steuerforderungen und -verbindlichkeiten

|                          | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|--------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Steuerforderungen</b> |              | <b>5 386</b>  | <b>6 404</b>  |

Die Steuerforderungen enthalten vor allem Grundstücksgewinnsteuersicherstellungen im Zusammenhang mit Liegenschaftsverkäufen. Diese kommen zur Rückzahlung resp. zur Auflösung, sobald die entsprechenden Steueranforderungen vorliegen.

Der Bestand ist auf den Verkauf Badenerstrasse 425-431, Zürich (TCHF 5 811) zurückzuführen, reduziert um den für 2020 voraussichtlich geschuldeten Betrag an Grundstücksgewinnsteuer aufgrund der Swaps Steueraufrechnungen im Jahr 2019.

|                                | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Steuerverbindlichkeiten</b> |              | <b>6 184</b>  | <b>341</b>    |

Aufgrund der steuerlich bedingten Swaps-Aufrechnungen im Geschäftsjahr 2019 und im Folgejahr wurden Rückstellungen in der Höhe von TCHF 6 184 für Gewinnsteuer notwendig. Die Steuerverbindlichkeiten umfassen Kapital- und Gewinnsteuern.

### 4. Übrige Forderungen

|                                           | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Übrige Forderungen, bestehend aus:</b> |              | <b>4 192</b>  | <b>6 923</b>  |
| Nicht abgerechnete Heiz-/Nebenkosten      |              | 2 402         | 2 161         |
| Mehrwertsteuer                            |              | 103           | 71            |
| Vorauszahlungen                           |              | 257           | 0             |
| Übrige kurzfristige Forderungen           |              | 1 429         | 4 691         |

Insgesamt haben die übrigen Forderungen um TCHF 2 731 auf TCHF 4 192 abgenommen.

Die übrigen kurzfristigen Forderungen beinhalten Forderungen von TCHF 1 429 (Vorjahr: TCHF 4 691). Der Vorjahresbestand war höher, da die Anzahlungen der neun beurkundeten Kaufverträge Sandreuterweg per Bilanzstichtag beim zuständigen Notar in Basel lagen (TCHF 3 419). Diese Forderung wurde per 12. Januar 2021 beglichen. Der Restbetrag betrifft das Bankkonto der MEG Klausstrasse, Zürich.

### 5. Aktive Rechnungsabgrenzungen

|                                                     | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzungen, bestehend aus:</b> |              | <b>654</b>    | <b>783</b>    |
| Mietzinsrabatte (IFRS 15)                           |              | 588           | 647           |
| Liegenschaftsverwaltung                             |              | 0             | 111           |
| Übrige                                              |              | 67            | 25            |

Die aktiven Rechnungsabgrenzungen haben um TCHF 129 auf TCHF 654 abgenommen (Vorjahr: TCHF 783).

Gemäss IFRS 16 wird die mietzinsfreie Zeit oder Staffelung der Mietzinsen linear auf die gesamte Vertragslaufzeit verteilt. Für mietzinsfreie Perioden werden somit Erträge mit aktiven Rechnungsabgrenzungen als Gegenposition generiert. Letztere werden über die Vertragslaufzeit als Ertragsminderungen abgetragen.

Die in der Berichtsperiode neu gewährten Rabatte betragen TCHF 168, als Ertragsminderung wurden TCHF 227 verbucht. Daraus resultiert die Abnahme um TCHF 59 auf TCHF 588.

Der abgegrenzte Swaps Zinsertrag ist neu mit dem abgegrenzten Swaps Zinsaufwand in den Passiven Rechnungsabgrenzungen.

## 6. Renditeliegenschaften

|                                                              | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|--------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Renditeliegenschaften inkl. Baurechten, bestehend aus</b> |              | <b>721 518</b> | <b>641 813</b> |
| Renditeliegenschaften, zum Verkauf bestimmt                  |              | 34 138         | 25 430         |
| Renditeliegenschaften, zur Anlage bestimmt                   |              | 687 380        | 616 383        |
| Total Renditeliegenschaften                                  |              | 721 518        | 641 813        |
| davon Baurechte                                              |              | 3 338          | 3 500          |

Der Wert der Renditeliegenschaften inklusive Baurechte hat sich im Detail wie folgt verändert:

|                                                                                                                                            | in CHF 1000 | Wohn-<br>liegen-<br>schaften | Wohn- und<br>Geschäfts-<br>liegen-<br>schaften | Geschäfts-<br>liegen-<br>schaften | Total          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Anlagebestand OR 1. Januar 2021</b>                                                                                                     |             | <b>101 264</b>               | <b>73 155</b>                                  | <b>300 734</b>                    | <b>475 153</b> |
| <b>Neubewertungen 1. Januar 2021</b>                                                                                                       |             | <b>40 740</b>                | <b>19 065</b>                                  | <b>106 855</b>                    | <b>166 660</b> |
| <b>Anlagebestand IFRS 1. Januar 2021<br/>inkl. Baurechte</b>                                                                               |             | <b>142 004</b>               | <b>92 220</b>                                  | <b>407 590</b>                    | <b>641 813</b> |
| Investitionen                                                                                                                              |             | 232                          | 0                                              | 1 801                             | 2 033          |
| Zukäufe                                                                                                                                    |             | 39 725                       | 0                                              | 0                                 | 39 725         |
| Transaktionskosten                                                                                                                         |             | 1 355                        | 0                                              | 0                                 | 1 355          |
| Veränderung Baurecht                                                                                                                       |             | 0                            | 0                                              | -162                              | -162           |
| Positive Wertveränderungen                                                                                                                 |             | 11 492                       | 5 010                                          | 20 482                            | 36 984         |
| Negative Wertveränderungen                                                                                                                 |             | 0                            | -30                                            | -1 555                            | -1 585         |
| Gewinn/Verluste Einkäufe                                                                                                                   |             | 1 356                        | 0                                              | 0                                 | 1 356          |
| <b>Anlagenbestand IFRS 31. Dezember 2021</b>                                                                                               |             | <b>196 164</b>               | <b>97 200</b>                                  | <b>428 155</b>                    | <b>721 518</b> |
| <b>Davon Renditeliegenschaften, zum Verkauf<br/>bestimmt - inkl. Baurechte</b>                                                             |             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                       | <b>34 138</b>                     | <b>34 138</b>  |
| Davon Renditeliegenschaften, zum Verkauf bestimmt                                                                                          |             | 0                            | 0                                              | 30 800                            | 30 800         |
| Baurechte                                                                                                                                  |             | 0                            | 0                                              | 3 338                             | 3 338          |
| <b>Davon Renditeliegenschaften, zur Anlage<br/>bestimmt</b>                                                                                |             | <b>196 164</b>               | <b>97 200</b>                                  | <b>394 017</b>                    | <b>687 380</b> |
| <b>Veränderung der nicht realisierten Bewertungs-<br/>differenzen im Bestand per 31. Dezember 2021;<br/>erfasst in der Erfolgsrechnung</b> |             | <b>12 848</b>                | <b>4 980</b>                                   | <b>18 927</b>                     | <b>36 755</b>  |



|                                                                                                                                  | in CHF 1000 | Wohn-<br>liegenschaften | Wohn- und<br>Geschäfts-<br>liegenschaften | Geschäfts-<br>liegenschaften | Total          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Anlagebestand OR 1. Januar 2020</b>                                                                                           |             | <b>116 455</b>          | <b>76 194</b>                             | <b>315 497</b>               | <b>508 145</b> |
| <b>Neubewertungen 1. Januar 2020</b>                                                                                             |             | <b>34 671</b>           | <b>15 666</b>                             | <b>92 964</b>                | <b>143 301</b> |
| <b>Anlagebestand IFRS 1. Januar 2020 inkl. Baurechte</b>                                                                         |             | <b>151 126</b>          | <b>91 860</b>                             | <b>408 461</b>               | <b>651 445</b> |
| Umklassierungen                                                                                                                  |             | 1 043                   | 0                                         | 0                            | 1 043          |
| Investitionen                                                                                                                    |             | 228                     | -1                                        | 432                          | 659            |
| Verkäufe                                                                                                                         |             | -22 920                 | 0                                         | -4 022                       | -26 942        |
| Veränderung Baurecht                                                                                                             |             | 0                       | 0                                         | -165                         | -165           |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                                                                     |             | 10 663                  | 0                                         | 1 849                        | 12 512         |
| Positive Wertveränderungen                                                                                                       |             | 2 862                   | 1 501                                     | 3 432                        | 7 795          |
| Negative Wertveränderungen                                                                                                       |             | -998                    | -1 140                                    | -2 396                       | -4 534         |
| <b>Anlagenbestand IFRS 31. Dezember 2020</b>                                                                                     |             | <b>142 004</b>          | <b>92 220</b>                             | <b>407 590</b>               | <b>641 812</b> |
| <b>Davon Renditeliegenschaften, zum Verkauf bestimmt - inkl. Baurechte</b>                                                       |             | <b>0</b>                | <b>0</b>                                  | <b>25 430</b>                | <b>25 430</b>  |
| Davon Renditeliegenschaften, zum Verkauf bestimmt                                                                                |             | 0                       | 0                                         | 21 930                       | 21 930         |
| Baurechte                                                                                                                        |             | 0                       | 0                                         | 3 500                        | 3 500          |
| <b>Davon Renditeliegenschaften, zur Anlage bestimmt</b>                                                                          |             | <b>142 004</b>          | <b>92 220</b>                             | <b>382 160</b>               | <b>616 383</b> |
| <b>Veränderung der nicht realisierten Bewertungsdifferenzen im Bestand per 31. Dezember 2020; erfasst in der Erfolgsrechnung</b> |             | <b>1 864</b>            | <b>361</b>                                | <b>1 036</b>                 | <b>3 260</b>   |

Die in den Tabellen aufgeführten Beträge sind gerundet. Das Total kann deshalb von der Summe der einzelnen Werte abweichen.

Die Marktwertanpassungen bei den Renditeliegenschaften erfolgen aufgrund periodischer (halbjährlicher) Neubewertungen nach der Discounted-Cashflow-Methode und werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Bei der Bewertung der Renditeliegenschaften ergab sich per 31. Dezember 2021 ein Bewertungserfolg von TCHF 36 755 (Vorjahr: TCHF 3 260). Bei den Renditeliegenschaften trugen 43 (alle vier im vergangenen Geschäftsjahr gekauften eingeschlossen) zu einem positiven Bewertungserfolg von TCHF 36 984 (Vorjahr: TCHF 7 795) und vier zu einem negativen Bewertungserfolg von TCHF -1 585 (Vorjahr: TCHF - 4 534) bei. Bei keiner Renditeliegenschaft blieb der Marktwert per 31. Dezember 2021 unverändert (Vorjahr: zwei). Die Käufe führten zudem zu Einwertungsgewinnen von TCHF 1 356 (Vorjahr: 0).

|                                                       | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Brandversicherungswert aller Liegenschaften           |              | 494 193       | 469 269       |
| Brandversicherungswert der Renditeliegenschaften      |              | 483 142       | 461 779       |
| Brandversicherungswert der Entwicklungsliegenschaften |              | 11 051        | 7 490         |

Der Brandversicherungswert aller Liegenschaften nahm aufgrund der Käufe um TCHF 24 924 zu.

Weitere gemäss der Richtlinie betreffend Rechnungslegung der SIX Swiss Exchange geforderte Angaben finden sich auf den Seiten 116 bis 124. (Diese Angaben sind Bestandteil des Anhangs der konsolidierten Jahresrechnung).

Im Geschäftsjahr 2021 wurden folgende Liegenschaften gekauft bzw. verkauft:

| Käufe                                        | Eigentumsanteil | Eigentums-<br>übertragung | Kaufpreis<br>in CHF 1 000 <sup>1</sup> |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------------------|
| Münchenstein, Tramstrasse 53                 | 100%            | 1. März 2021              | 1 275                                  |
| Zürich, Minervastrasse 124 <sup>2</sup>      | 100%            | 30. März 2021             | 8 020                                  |
| Basel, Riehentorstrasse 28 / Kirchgasse 2/2a | 100%            | 1. Juni 2021              | 18 000                                 |
| Basel, Binningerstrasse 7                    | 100%            | 22. Oktober 2021          | 11 250                                 |
| Basel, Hegenheimerstrasse 62 <sup>3</sup>    | 100%            | 1. Dezember 2021          | 9 200                                  |
| <b>Total</b>                                 |                 |                           | <b>47 745</b>                          |

| Verkäufe     | Eigentumsanteil | Eigentums-<br>übertragung | Verkaufpreis<br>in CHF 1 000 <sup>1</sup> |
|--------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| Keine        |                 |                           | 0                                         |
| <b>Total</b> |                 |                           | <b>0</b>                                  |

<sup>1</sup> Die dargestellten Kauf- bzw. Verkaufspreise enthalten keine Transaktionskosten.

<sup>2</sup> Entwicklungsliegenschaft.

<sup>3</sup> Der Kaufpreis der Liegenschaft beträgt TCHF 6 000, weitere TCHF 3 200 sind für vereinbarte Renovationsarbeiten.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden folgende Liegenschaften gekauft bzw. verkauft:

| Käufe                                        | Eigentumsanteil | Eigentums-<br>übertragung | Kaufpreis<br>in CHF 1 000 <sup>1</sup> |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------------------|
| Zürich, Klusstrasse 38                       | 100%            | 27. Februar 2020          | 9 000                                  |
| Herrliberg, Fuederholzstrasse 8 <sup>2</sup> | 100%            | 1. Oktober 2020           | 6 700                                  |
| <b>Total</b>                                 |                 |                           | <b>15 700</b>                          |

| Verkäufe                       | Eigentumsanteil | Eigentums-<br>übertragung | Verkaufpreis<br>in CHF 1 000 <sup>1</sup> |
|--------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| Zürich, Badenerstrasse 425-431 | 50%             | 28. August 2020           | 27 250                                    |
| <b>Total</b>                   |                 |                           | <b>27 250</b>                             |

<sup>1</sup> Die dargestellten Kauf- bzw. Verkaufspreise enthalten keine Transaktionskosten.

<sup>2</sup> Entwicklungsliegenschaft.

## 7. Entwicklungsliegenschaften

|                                                       | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Entwicklungsliegenschaften, bestehend aus:</b>     |              | <b>31 397</b> | <b>30 154</b> |
| Entwicklungsliegenschaften, fertig gestellt           |              | 0             | 0             |
| Entwicklungsliegenschaften, im Bau                    |              | 15 531        | 17 434        |
| Entwicklungsliegenschaften, Vorstudie & Projektierung |              | 15 866        | 12 720        |

### Entwicklungsliegenschaften, fertiggestellt

Per 31. Dezember 2021 besteht keine fertiggestellte Entwicklungsliegenschaft.

### Entwicklungsliegenschaften, im Bau

|                                       | Beschreibung Projekt                                                                                                                                                                                                     | Projektstand (Bewilligung, Bauten, Verkauf/Vermietung)                                                                                                 | Fertigstellungs-zeitpunkt | Bilanzwerte 31. Dez. 2021 in CHF 1 000 | Bilanzwerte 31. Dez. 2020 in CHF 1 000 |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Basel, Elsässerstrasse 1 und 3</b> | Auf den beiden zusammengelegten Parzellen ist ein Neubau mit 14 Wohnungen, 2 Gewerbeeinheiten im Erdgeschoss und einer Autoeinstellhalle mit Autolift geplant. Die projektierte Wohnfläche beträgt 1 866m <sup>2</sup> . | Baueingabe Ende 2019, Vermarktung 2. Halbjahr 2021, Realisierung ab 2. Quartal 2022                                                                    | Sommer 2024               | 6 722                                  | n/a                                    |
| <b>Riehen, Sandreuterweg 39</b>       | Auf dem erworbenen Grundstück werden 4 Einfamilienhäuser und 6 Doppel-Einfamilienhäuser mit einer gemeinsamen Autoeinstellhalle realisiert. Die projektierte Wohnfläche beträgt 1 636m <sup>2</sup> .                    | Baustart im November 2020 erfolgt, Anfang Januar 2021 alle 10 Einheiten beurkundet.                                                                    | Sommer 2022               | 3 388                                  | 7 276                                  |
| <b>Zürich, Klusstrasse 36/36A/38</b>  | Auf einer Grundstücksfläche von 1 802 m <sup>2</sup> werden 13 Eigentumswohnungen mit einer Autoeinstellhalle erstellt. Die projektierte verkaufbare Wohnfläche beträgt rund 1 240 m <sup>2</sup> .                      | Baueingabe 4. Quartal 2019, Vermarktungs- und Baustart November 2020, Ende Januar 2021 alle 13 Einheiten beurkundet. 2 Motorrad-PP noch nicht verkauft | Sommer 2022               | 5 420                                  | 10 158                                 |
| <b>Total</b>                          |                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                        |                           | <b>15 531</b>                          | <b>17 434</b>                          |

#### Erfolg aus Entwicklungsliegenschaften nach IFRS 15 - Elsässerstrasse

Im Rahmen der Umsatzerfassung über die Zeit werden die gesamten Anlagekosten im Verhältnis der Wertquoten auf die verkauften Einheiten alloziert. Die erwarteten, gesamthaften Gewinne (Umsatz und Kosten) auf den verkauften Einheiten werden nach dem prozentualen Anteil des in der Berichtsperiode realisierten Projektfortschrittes als Ertrag bzw. als Aufwand aus zum Verkauf bestimmten Entwicklungsliegenschaften realisiert. Spätere Verzögerungen sowie nicht gedeckte Kostenüberschreitungen zu Lasten der Gesellschaft werden im Rahmen der laufenden Anwendung der Methode der Umsatzerfassung über die Zeit berücksichtigt und als Wertbeeinträchtigungen aus Verträgen unter IFRS 15 separat offengelegt. Da der Verkauf erst im Q2 beginnt, ist der berechnete Anteil 0%. Der Projektfortschritt, gemessen an den kumulierten Anlagekosten beträgt 8% per 31. Dezember 2021.

| in CHF 1 000  | Bisher angefallene Kosten | Abgerechnete Projektkosten nach IFRS 15 | Abgerechnete Projektkosten out of Scope IFRS 15 | Erfasste Wertberichtigungen | Total zum Verkauf bestimmte Entwicklungsliegenschaften |
|---------------|---------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|
| 31. Dez. 2021 | 6 722                     | 0                                       | 0                                               | 0                           | 6 722                                                  |

#### Erfolg aus Entwicklungsliegenschaften nach IFRS 15 - Sandreuterweg

Im Rahmen der Umsatzerfassung über die Zeit werden die gesamten Anlagekosten im Verhältnis der Wertquoten auf die verkauften Einheiten alloziert. Die erwarteten, gesamthaften Gewinne (Umsatz und Kosten) auf den verkauften Einheiten werden nach dem prozentualen Anteil des in der Berichtsperiode realisierten Projektfortschrittes als Ertrag bzw. als Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften realisiert. Spätere Verzögerungen sowie nicht gedeckte Kostenüberschreitungen zu Lasten der Gesellschaft werden im Rahmen der laufenden Anwendung der Methode der Umsatzerfassung über die Zeit berücksichtigt und als Wertbeeinträchtigungen aus Verträgen unter IFRS 15 separat offengelegt. Gemessen an den Wertquoten waren per 31. Dezember 2021 100% der Entwicklungsliegenschaft Sandreuterweg dahingehend verkauft, dass die Erträge zur Erfassung nach IFRS 15 berechnen. Der Projektfortschritt, gemessen an den kumulierten Anlagekosten beträgt 59% per 31. Dezember 2021. Im Berichtszeitraum resultiert für das Projekt Sandreuterweg ein Ergebnis vom TCHF 460 vor Steuern (Vorjahr: TCHF 75).

|                   | Bruttoerlös<br>laufende<br>Promotions-<br>projekte | Zurechenbare<br>Entwicklungs-<br>kosten | Erfasste<br>Wert-<br>berichti-<br>gungen | Promotions-<br>ertrag<br>laufende<br>Projekte | erhaltene<br>Anzahlungen | Netto<br>Forderungen |
|-------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| in CHF 1 000      |                                                    |                                         |                                          |                                               |                          |                      |
| 1. Januar 2021    | 1 206                                              | 1 131                                   | 0                                        | 75                                            | 3 419                    | -2 213               |
| Δ 2021            | 10 740                                             | 10 280                                  | 0                                        | 460                                           | 3 654                    | 7 086                |
| 31. Dezember 2021 | 11 946                                             | 11 412                                  | 0                                        | 535                                           | 4 054                    | 4 873                |

|               | Bisher angefallene<br>Kosten | Abgerechnete<br>Projektkosten<br>nach IFRS 15 | Abgerechnete<br>Projektkosten<br>out of Scope<br>IFRS 15 | Erfasste<br>Wertberichtigungen | Total zum<br>Verkauf<br>bestimmte<br>Entwicklungs-<br>liegenschaften |
|---------------|------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| in CHF 1 000  |                              |                                               |                                                          |                                |                                                                      |
| 31. Dez. 2021 | 14 800                       | 11 412                                        | 0                                                        | 0                              | 3 388                                                                |

### Erfolg aus Entwicklungsliegenschaften nach IFRS 15 - Klusstrasse

Im Rahmen der Umsatzerfassung über die Zeit werden die gesamten Anlagekosten im Verhältnis der Wertquoten auf die verkauften Einheiten alloziert. Die erwarteten, gesamthaften Gewinne (Umsatz und Kosten) auf den verkauften Einheiten werden nach dem prozentualen Anteil des in der Berichtsperiode realisierten Projektfortschrittes als Ertrag bzw. als Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften realisiert. Spätere Verzögerungen sowie nicht gedeckte Kostenüberschreitungen zu Lasten der Gesellschaft werden im Rahmen der laufenden Anwendung der Methode der Umsatzerfassung über die Zeit berücksichtigt und als Wertbeeinträchtigungen aus Verträgen unter IFRS 15 separat offengelegt. Gemessen an den Wertquoten waren per 31. Dezember 2021 99.9% der Entwicklungsliegenschaft Klusstrasse dahingehend verkauft, dass die Erträge zur Erfassung nach IFRS 15 berechtigen. Der Projektfortschritt, gemessen an den kumulierten Anlagekosten beträgt 44% per 31. Dezember 2021. Im Berichtszeitraum resultiert für das Projekt Klusstrasse ein Ergebnis vom TCHF 3 358 vor Steuern (Vorjahr: TCHF 53).

|                   | Bruttoerlös<br>laufende<br>Promotions-<br>projekte | Zurechenbare<br>Entwicklungs-<br>kosten | Erfasste<br>Wert-<br>berichti-<br>gungen | Promotions-<br>ertrag<br>laufende<br>Projekte | erhaltene<br>Anzahlungen | Netto<br>Forderungen |
|-------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| in CHF 1 000      |                                                    |                                         |                                          |                                               |                          |                      |
| 1. Januar 2021    | 176                                                | 123                                     | 0                                        | 53                                            | 1 424                    | -1 248               |
| Δ 2021            | 11 589                                             | 8 231                                   | 0                                        | 3 358                                         | 5 284                    | 6 305                |
| 31. Dezember 2021 | 11 765                                             | 8 354                                   | 0                                        | 3 411                                         | 6 708                    | 2 024                |

|               | Bisher angefallene<br>Kosten | Abgerechnete<br>Projektkosten<br>nach IFRS 15 | Abgerechnete<br>Projektkosten<br>out of Scope<br>IFRS 15 | Erfasste<br>Wertberichtigungen | Total zum<br>Verkauf<br>bestimmte<br>Entwicklungs-<br>liegenschaften |
|---------------|------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| in CHF 1 000  |                              |                                               |                                                          |                                |                                                                      |
| 31. Dez. 2021 | 13 774                       | 8 354                                         | 0                                                        | 0                              | 5 420                                                                |

Folgende «Significant Judgements» werden angenommen:

- **Kriterien** für Anwendung der Umsatzerfassung über die Zeit pro verkaufte STWE-Einheit gegeben: Ab Datum der Erfüllung der Anwendungskriterien der Umsatzerfassung über die Zeit werden die anteiligen Gewinne (Umsatz und Kosten) auf der berechtigten Einheit in der Erfolgsrechnung als Ertrag bzw. Aufwand erfasst. Die Zuteilung der gesamten Anlagekosten (Land, Baukosten und anrechenbare Gebühren und Nebenkosten) erfolgt nach der Wertquote; der Ertrag entspricht dem vertraglichen Verkaufspreis. Der Fertigungsgrad wird in Prozent der erfassten, gesamten Baukosten bestimmt.
- **Kostenüberschreitungen:** Allgemeine Kostenüberschreitungen zu Lasten der Gesellschaft und nicht durch zusätzliche Finanzierung gedeckte Änderungen der Spezifikationen werden im Rahmen der ordentlichen Fortschreibung der Methode der Umsatzerfassung über die Zeit als Ereignis der Berichtsperiode erfasst.



Falls diese Ereignisse zu einem gesamthaften Verlust des Projektes führen, wird ein entsprechendes Impairment auf den aktivierten Baukosten erfasst.

- **Etappierte Realisierung:** Bei der Realisierung einer Überbauung mit mehreren Einheiten in Etappen unter einem gesamten GU- / TU-Vertrag wird der Grad der Fertigung nach einem Faktor bestimmt, welcher die Kosten nach zeitbezogenem Fertigungsgrad und Wertquote auf die einzelnen Einheiten zuteilt. Mit der Gewichtung über die Wertquote wird berücksichtigt, dass Gewinne von Teilobjekten mit anteilmässig hoher Wertschöpfung zeitgerecht erfasst werden.

### Entwicklungsliegenschaften, Vorstudie und Projektierung

Entwicklungsliegenschaften werden gekauft bzw. gehalten, um durch entsprechende Projekte den Mehrwert zu realisieren. Neben den Akquisitionskosten bzw. den Marktwerten bei der Portfolioentnahme werden die Aufwände für Vorstudie, Projektierung sowie Ausschreibung und Realisierung aktiviert. Die aktivierten Werte werden einem Impairment-Test unterzogen, um eine Aktivierung über den voraussichtlichen Marktwerten zu verhindern. Grundlage der Tests ist eine Einzelbewertung durch den externen, unabhängigen Schätzungsexperten Wüest Partner AG analog dem Vorgehen bei den Renditeliegenschaften.

|                                        | Beschreibung Projekt                                                                                                                                                                                                     | Projektstand (Bewilligung, Bauten, Verkauf/Vermietung)                              | Fertigstellungszeitpunkt | Bilanzwerte 31. Dez. 2021 in CHF 1 000 | Bilanzwerte 31. Dez. 2020 in CHF 1 000 |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Basel, Elsässerstrasse 1 und 3</b>  | Auf den beiden zusammengelegten Parzellen ist ein Neubau mit 14 Wohnungen, 2 Gewerbeeinheiten im Erdgeschoss und einer Autoeinstellhalle mit Autolift geplant. Die projektierte Wohnfläche beträgt 1 866m <sup>2</sup> . | Baueingabe Ende 2019, Vermarktung 2. Halbjahr 2021, Realisierung ab 2. Quartal 2022 | Sommer 2024              | n/a                                    | 5 926                                  |
| <b>Herrliberg, Fuederholzstrasse 8</b> | Das Eigentum der Liegenschaft mit bestehendem EFH wurde im Oktober 2020 angetreten. Auf dem Grundstück ist ein Neubau mit 6 Wohnungen und einer Autoeinstellhalle geplant.                                               | Baueingabe erfolgte im 2. Quartal 2021, Realisierung geplant ab 4. Quartal 2021.    | Mitte 2023               | 7 379                                  | 6 794                                  |
| <b>Zürich, Minervastrasse 124</b>      | Das Eigentum der Liegenschaft mit bestehendem MFH wurde im März 2021 angetreten. Auf dem Grundstück ist ein Neubau mit 8 Wohnungen und einer Autoeinstellhalle geplant.                                                  | Baueingabe geplant 1. Quartal 2022, Realisierung geplant ab 4. Quartal 2022.        | Mitte 2024               | 8 487                                  | n/a                                    |
| <b>Total</b>                           |                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                     |                          | <b>15 866</b>                          | <b>12 720</b>                          |

## 8. Langfristige Forderungen

|                                                 | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Langfristige Forderungen, bestehend aus:</b> |              | <b>888</b>    | <b>949</b>    |
| Erneuerungsfonds                                |              | 719           | 770           |
| Mieterausbauzuschüsse                           |              | 169           | 179           |

Der Erneuerungsfonds von TCHF 719 (Vorperiode: TCHF 770) betrifft das Stockwerkeigentum Malerweg 4 in Thun und die Chasseralstrasse 156 in Köniz.

Der einzige Mieterausbauzuschuss hat sich wie folgt verändert:

|                                              | in CHF 1 000 | Laufzeit   | Zinssatz p.a. | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|----------------------------------------------|--------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| A&J Hospitality AG, Bäckerstrasse 62, Zürich |              | 30.09.2033 | 3.00%         | 169           | 179           |
| <b>Total Mieterausbauzuschüsse</b>           |              |            |               | <b>169</b>    | <b>179</b>    |

## 9. Latente Steuerforderungen und -verbindlichkeiten

Die wesentlichen latenten Steuerforderungen ergeben sich aus der Möglichkeit, den Ertrag aus der Realisation von im OR-Abschluss versteuerten stillen Reserven in der Steuerbilanz zu neutralisieren sowie der Möglichkeit künftige Gewinne bzw. Grundstückgewinne mit steuerlichen Verlustvorträgen zu verrechnen. Durch die Aufrechnung der Rückstellung für unrealisierte Verluste auf Swaps reduziert sich deren steuerbilanzieller Wert auf CHF 0, ohne jedoch den Wert im konsolidierten Abschluss zu tangieren. Anstatt einer latenten Steuerverbindlichkeit wird folglich neu ein latentes Steuerguthaben ausgewiesen.

Die wesentlichen latenten Steuerverbindlichkeiten ergeben sich aus temporären Wertdifferenzen auf zur Anlage bestimmten Renditeliegenschaften. Die im Vorjahr vorhandene latente Steuerverbindlichkeit aus Bewertungsdifferenzen auf derivativem Finanzinstrumenten fällt aufgrund der oben erwähnten steuerlichen Aufrechnung weg.

|                                                             | in CHF 1 000        | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Latente Steuerforderungen, bestehend aus:</b>            |                     | <b>7 425</b>   | <b>3 807</b>   |
| Bewertungsdifferenzen auf steuerlichen Verlustvorträgen     |                     | 2 542          | 3 806          |
| Bewertungsdifferenzen auf Vorsorgeverpflichtungen           |                     | 2              | 2              |
| Bewertungsdifferenzen auf derivativen Finanzinstrumenten    |                     | 4 881          | 0              |
| <b>Latente Steuerverbindlichkeiten, bestehend aus:</b>      |                     | <b>-51 518</b> | <b>-41 540</b> |
| Bewertungsdifferenzen auf Renditeliegenschaften             |                     | -46 592        | -35 474        |
| Bewertungsdifferenzen auf Rückstellung für Grossreparaturen |                     | -3 458         | -2 465         |
| Bewertungsdifferenzen Übrige                                |                     | -1 491         | -1 489         |
| Bewertungsdifferenzen auf derivativen Finanzinstrumenten    |                     | 24             | -2 112         |
| <b>Total Latente Steuerverpflichtungen</b>                  |                     | <b>-44 093</b> | <b>-37 733</b> |
| <b>Latente Steuerverpflichtungen</b>                        | <b>in CHF 1 000</b> | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
| <b>Bilanzwert 1. Januar</b>                                 |                     | <b>-37 733</b> | <b>-33 468</b> |
| Über die Erfolgsrechnung gebildete latente Steuern          |                     | -3 833         | -4 731         |
| Im Gesamtergebnis berücksichtigte latente Steuern           |                     | -2 527         | 466            |
| <b>Bilanzwert 31. Dezember</b>                              |                     | <b>-44 093</b> | <b>-37 733</b> |

Per 31. Dezember 2021 hatte die Gruppe TCHF 12 883 (Vorjahr TCHF 18 263) steuerliche Verlustvorträge, deren Verrechenbarkeit mit zukünftigen Gewinnen inkl. Grundstückgewinnen als wahrscheinlich eingeschätzt wird. Die steuerlichen Verlustvorträge können bis 2028 (Vorjahr: 2027) mit jährlichen steuerlichen Gewinnen und/oder Grundstückgewinnen der entsprechenden Aktiengesellschaft insbesondere bei den Entwicklungsprojekten Sandreuterweg und Elsässerstrasse verrechnet werden.

| <b>Verlustvorträge mit Verfall im Jahr:</b> | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| 2024                                        |              | 699           | 1 093         |
| 2025                                        |              | 1 728         | 1 734         |
| 2026                                        |              | 0             | 11 604        |
| 2027                                        |              | 424           | 3 832         |
| 2028                                        |              | 10 032        | 0             |
| <b>Total</b>                                |              | <b>12 883</b> | <b>18 263</b> |

## 10. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

|                                                          | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:</b> |              | <b>302</b>    | <b>1 233</b>  |

Per 31. Dezember 2021 waren die Verbindlichkeiten mit TCHF 302 um TCHF 931 unter dem Vorjahr.

## 11. Übrige Forderungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen & Passive Rechnungsabgrenzungen Nahestehende

|                                         | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Übrige Forderungen Nahestehende:</b> |              | <b>0</b>      | <b>844</b>    |

Diese Forderungen standen im Zusammenhang mit den Finanzverbindlichkeiten Nahestehende der untenstehenden Tabelle. Durch die vollständige Darlehensauszahlung ist der Saldo per 31. Dezember 2021 TCHF 0.

|                                                                       | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Nahestehende:</b> |              | <b>0</b>      | <b>670</b>    |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzungen Nahestehende:</b>                    |              | <b>489</b>    | <b>304</b>    |
| <b>Finanzverbindlichkeiten Nahestehende:</b>                          |              | <b>6 014</b>  | <b>3 825</b>  |

Bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Nahestehende handelt es sich um die Management, Performance und Development Fees für 2021 an die Swiss Finance & Property Funds AG bzw. im Vorjahr an die Swiss Finance & Property AG.

In den passiven Rechnungsabgrenzungen Nahestehende per 31. Dezember 2021 sind meilensteinbasierte Fees aus dem Entwicklungsgeschäft sowie die Differenz zwischen Akonto und Schlusszahlung der Management Fees enthalten.

Bei den Finanzverbindlichkeiten Nahestehende handelt es sich um die nachrangigen Darlehen des Kooperationspartners an die SF Investment AG und die SF Development AG im Rahmen der 49.5% Beteiligung. Die Gruppendarlehen an die Tochtergesellschaften werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Die Zunahme ist auf den Kauf der Liegenschaft an der Minervastrasse 124, Zürich zurückzuführen.

## 12. Leasingverbindlichkeiten

| <b>Nach vertraglicher Laufzeit</b> | <b>In CHF 1 000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| < 3 Monate                         |                     | 42                   | 42                   |
| 3 bis 12 Monate                    |                     | 127                  | 127                  |
| <b>Kurzfristig</b>                 |                     | <b>169</b>           | <b>169</b>           |
| > 1 bis 5 Jahre                    |                     | 675                  | 675                  |
| > 5 Jahre                          |                     | 2 664                | 2 761                |
| <b>Langfristig</b>                 |                     | <b>3 339</b>         | <b>3 436</b>         |
| <b>Total</b>                       |                     | <b>3 508</b>         | <b>3 605</b>         |

| <b>Nach Gläubiger</b>                | <b>In CHF 1 000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Baurecht Köniz, Chasseralstrasse 156 |                     | 3 508                | 3 605                |
| <b>Total</b>                         |                     | <b>3 508</b>         | <b>3 605</b>         |

Gemäss IFRS16 werden die langfristigen Verpflichtungen aus Mietverhältnissen, Baurechten und Leasing bewertet und bilanziert. Der für die Barwertberechnung angewendete Zinssatz beträgt 2%. Der per 31. Dezember 2021 ausgewiesene Barwert-Saldo von TCHF 3 508 betrifft ein Baurecht in Bern, siehe Anhang 6.

### 13. Finanzverbindlichkeiten

Die untenstehenden Werte der Hypotheken / Roll-over-Kredite sind nominal, so dass sich zu den verbuchten Werten eine Differenz ergibt. Per 31. Dezember 2021 beträgt das Hypotheken Amortised Costs Adjustment TCHF 2 087 (im Vorjahr: TCHF 2 775) und wird im Rahmen der Restlaufzeit bis Februar 2025 abgeschrieben.

|                                               | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Finanzverbindlichkeiten bestehend aus:</b> |              | <b>327 475</b> | <b>279 608</b> |
| Hypotheken / Roll-over Kredite                |              | 329 563        | 282 383        |
| Hypotheken Amortised Costs Adjustment         |              | -2 087         | -2 775         |

| Nach vertraglicher Laufzeit                                   | In CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| < 3 Monate (Bankverbindlichkeiten) <sup>1</sup>               |              | 101 508        | 63 033         |
| 3 bis 12 Monate (Hypotheken / Roll-over Kredite) <sup>1</sup> |              | 15 663         | 2 772          |
| > 1 bis 5 Jahre (Hypotheken / Roll-over Kredite) <sup>1</sup> |              | 167 393        | 136 253        |
| > 5 Jahre (Hypotheken / Roll-over Kredite)                    |              | 45 000         | 80 325         |
| <b>Total Finanzverbindlichkeiten</b>                          |              | <b>329 563</b> | <b>282 383</b> |

| Nach Gläubiger                       | In CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|--------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| UBS                                  |              | 113 350        | 111 000        |
| Raiffeisen Winterthur                |              | 15 910         | 10 700         |
| Raiffeisen Zürich                    |              | 7 750          | 7 750          |
| Raiffeisen Basel                     |              | 19 388         | 19 718         |
| Credit Suisse                        |              | 44 800         | 37 800         |
| Basler Kantonalbank                  |              | 80 690         | 73 915         |
| Basellandschaftliche Kantonalbank    |              | 37 875         | 18 000         |
| Zürcher Kantonalbank                 |              | 8 600          | 2 300          |
| <b>Total Banken</b>                  |              | <b>328 363</b> | <b>281 183</b> |
| Zurich Versicherung                  |              | 1 200          | 1 200          |
| <b>Total Versicherungen</b>          |              | <b>1 200</b>   | <b>1 200</b>   |
| <b>Total Finanzverbindlichkeiten</b> |              | <b>329 563</b> | <b>282 383</b> |

<sup>1</sup> Diese Laufzeit schliesst allfällige (Teil-)Amortisationsverpflichtungen ein.

| Nach Zinsbindung                     | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|--------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| < 3 Monate                           |              | 154 175        | 115 700        |
| 3 bis 12 Monate                      |              | 13 390         | 2 101          |
| > 1 bis 5 Jahre                      |              | 161 998        | 146 506        |
| > 5 Jahre                            |              | 0              | 18 075         |
| <b>Total Finanzverbindlichkeiten</b> |              | <b>329 563</b> | <b>282 383</b> |



| <b>Zinssätze</b>                                                      | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Durchschnittlicher Zinssatz (exkl. Swaps) der Finanzverbindlichkeiten | 0.55%                                | 0.56%                                |
| Durchschnittlicher Zinssatz (inkl. Swaps) der Finanzverbindlichkeiten | 1.35%                                | 1.62%                                |
| Verzinsungsbandbreite                                                 | -0.32% bis 2.03%                     | -0.55% bis 2.13%                     |
| Durchschnittliche Zinsbindung in Jahren                               | 7.72                                 | 8.02                                 |

Ein relativ hoher Anteil an langfristig vereinbarten Verträgen ist so ausgestaltet, dass der gewährte Kredit langfristig zur Verfügung steht (mindestens fünf Jahre: TCHF 45 000), doch die Zinskonditionen an die kurzfristige Zinsentwicklung angebunden sind. So sind TCHF 117 170 oder 36% der Finanzverbindlichkeiten derzeit zu kurzfristigen Konditionen von maximal drei Monaten finanziert.

| <b>Angaben zu den verpfändeten Aktiven</b>                                 | <b>in CHF 1 000</b>      | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Marktwert Renditeliegenschaften</b>                                     |                          | <b>718 180</b>       | <b>638 313</b>       |
| <b>Anschaffungswerte Entwicklungsliegenschaften inkl. Bauinvestitionen</b> |                          | <b>31 397</b>        | <b>30 154</b>        |
| <b>Wert der verpfändeten Aktiven</b>                                       |                          | <b>749 577</b>       | <b>655 265</b>       |
| <b>Darauf lastende Schuldbriefe</b>                                        |                          | <b>417 498</b>       | <b>375 758</b>       |
| <b>Als Sicherheit hinterlegte Schuldbriefe</b>                             |                          | <b>403 702</b>       | <b>364 502</b>       |
| <b>Beanspruchung</b>                                                       |                          | <b>329 563</b>       | <b>282 383</b>       |
| <b>Fremdbelehungsgrad (Loan-to-Value)</b>                                  |                          | <b>44.0%</b>         | <b>43.1%</b>         |
| UBS                                                                        | Rahmenkreditvereinbarung | 155 000              | 140 500              |
|                                                                            | Beanspruchung            | 113 350              | 111 000              |
|                                                                            | hinterlegte Schuldbriefe | 145 502              | 145 502              |
| Raiffeisen Winterthur                                                      | Rahmenkreditlimite       | 24 010               | 29 250               |
|                                                                            | Beanspruchung            | 15 910               | 10 700               |
|                                                                            | hinterlegte Schuldbriefe | 34 250               | 23 550               |
| Raiffeisen Zürich                                                          | Rahmenkreditlimite       | 50 000               | 50 000               |
|                                                                            | Beanspruchung            | 7 750                | 7 750                |
|                                                                            | hinterlegte Schuldbriefe | 9 450                | 9 450                |
| Raiffeisen Basel                                                           | Rahmenkreditlimite       | 19 388               | 19 718               |
|                                                                            | Beanspruchung            | 19 388               | 19 718               |
|                                                                            | hinterlegte Schuldbriefe | 22 000               | 22 000               |
| Credit Suisse                                                              | Rahmenkreditlimite       | 44 800               | 45 400               |
|                                                                            | Beanspruchung            | 44 800               | 37 800               |
|                                                                            | hinterlegte Schuldbriefe | 47 800               | 47 800               |
| Basler Kantonalbank                                                        | Rahmenkreditlimite       | 150 000              | 100 000              |
|                                                                            | Beanspruchung            | 80 690               | 73 915               |
|                                                                            | hinterlegte Schuldbriefe | 91 000               | 84 500               |
| Basellandschaftliche Kantonalbank                                          | Rahmenkreditlimite       | 37 875               | 18 000               |
|                                                                            | Beanspruchung            | 37 875               | 18 000               |
|                                                                            | hinterlegte Schuldbriefe | 43 000               | 21 000               |

|                      |                                          |        |        |
|----------------------|------------------------------------------|--------|--------|
| Zürcher Kantonalbank | Kreditverträge und ein OTC-Rahmenvertrag | 20 000 | 50 000 |
|                      | Beanspruchung                            | 8 600  | 2 300  |
|                      | hinterlegte Schuldbriefe                 | 9 500  | 9 500  |
| Zürich Versicherung  | Rahmenkreditlimite                       | 1 200  | 1 200  |
|                      | Beanspruchung                            | 1 200  | 1 200  |
|                      | hinterlegte Schuldbriefe                 | 1 200  | 1 200  |

Der Kreditvertrag mit UBS AG sieht als Covenants vor, dass die Belehnungsquote maximal 60% erreichen darf.

Ein maximaler Wert für die Belehnungsquote von 60% ist auch in den Financial Covenants der Basler Kantonalbank definiert.

Mit der Zürcher Kantonalbank besteht zusätzlich ein OTC-Rahmenvertrag. Die Kreditverträge sowie der OTC-Rahmenvertrag mit der ZKB beinhalten Covenants, die sich auf den Zinsdeckungsfaktor und den Eigenfinanzierungsgrad beziehen.

Mit Raiffeisenbank Winterthur sind im Rahmen der Finanzierung der Entwicklungsliegenschaften Klusstrasse und Minervastrasse, Zürich sowie Fuederholzstrasse, Herrliberg nachrangige Aktionärsdarlehen an die SF Investments AG und die SF Development AG zu gewähren. Diese werden als Eigenmittel bei der Kreditvergabe angerechnet.

Sämtliche Covenants waren am Bilanzstichtag wie im Vorjahr eingehalten.

## 14. Vorauszahlungen

|                                         | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Vorauszahlungen, bestehend aus:</b>  |              | <b>3 757</b>  | <b>8 058</b>  |
| Vorauszahlungen Verkauf STWE            |              | 0             | 4 843         |
| Vorausbezahlte Mieten                   |              | 1 463         | 1 142         |
| Vorausbezahlte Akonto Heiz-/Nebenkosten |              | 2 295         | 2 073         |

Die 20% Anzahlungen des Kaufpreises bei den Entwicklungsliegenschaften Sandreuterweg und Klusstrasse TCHF 0 (Vorjahr: CHF 4 843) sind mit den entsprechenden Forderungen verrechnet worden.

Die vorausbezahlten Mieten sind per 31. Dezember 2021 im Vergleich zum Vorjahr um TCHF 321 auf TCHF 1 463 gestiegen (Vorjahr: TCHF 1 142). Auf TCHF 2 295 um TCHF 222 auch gestiegen sind die Akontozahlungen für Heiz- / Nebenkosten (Vorjahr: TCHF 2 073).

## 15. Passive Rechnungsabgrenzungen

|                                                             | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Passive Rechnungsabgrenzungen, bestehend aus:</b>        |              | <b>4 829</b>  | <b>3 650</b>  |
| Zinsaufwand Netto                                           |              | 1 821         | 1 379         |
| Übrige passive Rechnungsabgrenzung Liegenschaftsbuchhaltung |              | 397           | 896           |
| Verwaltungsrat, Revisionsstelle, GV                         |              | 297           | 246           |
| Buchführung, Immobilienbewertung, Beratung                  |              | 252           | 209           |
| Übrige passive Rechnungsabgrenzung                          |              | 2 061         | 919           |

Mit TCHF 4 829 haben die passiven Rechnungsabgrenzungen um TCHF 1 179 zugenommen (Vorjahr: TCHF 3 650).

Die derivativen Finanzinstrumente werden ohne Marchzinsen im Anhang 16 aufgeführt. Die aufgelaufenen Nettozinsaufwände haben zum Vorjahr um TCHF 442 auf TCHF 1 821 zugenommen. Bei der Swaps Novation bzw. Umstellung auf Saron wurden die Startdaten teilweise neu festgelegt, was trotz gleichbleibenden Konditionen zu anderen Abgrenzungsbeträgen per Jahresende geführt hat.

Die übrigen passiven Rechnungsabgrenzungen haben um TCHF 1 142 vor allem aufgrund der Abgrenzungen im Entwicklungsgeschäft zugenommen.

## 16. Derivative Finanzinstrumente

Zurzeit bestehen die folgenden Zinsderivate, die alle bis am 30. September 2021 neu auf Saron-Basis umgestellt bzw. neu abgeschlossen wurden:

| Stichtag:<br>31. Dez. 2021 | Volumen        | Wieder-<br>beschaffungswert <sup>1</sup> |              | Zinssatz in % |          | Laufzeiten |          |
|----------------------------|----------------|------------------------------------------|--------------|---------------|----------|------------|----------|
| Fälligkeitsjahr            | in CHF 1 000   | Negativ                                  | Positiv      | Payer         | Receiver | Payer      | Receiver |
| 2025                       | -90 000        |                                          | 1 692        | -0.17         | -0.70    | 4J         | 1M       |
| 2027                       | -15 000        |                                          | 427          | -0.32         | -0.70    | 6J         | 1M       |
| 2027                       | 20 000         | -1 675                                   |              | 1.19          | -0.71    | 6J         | 3M       |
| 2027                       | 15 000         | -1 514                                   |              | 1.58          | -0.70    | 6J         | 1M       |
| 2027                       | -20 000        |                                          | 217          | -0.03         | -0.71    | 6J         | 3M       |
| 2028                       | 15 000         | -2 039                                   |              | 1.91          | -0.71    | 7J         | 1M       |
| 2028                       | -15 000        |                                          | 230          | -0.14         | -0.71    | 7J         | 1M       |
| 2028                       | -15 000        |                                          | 235          | -0.14         | -0.71    | 7J         | 1M       |
| 2028                       | 15 000         | -1 995                                   |              | 2.02          | -0.70    | 7J         | 1M       |
| 2028                       | 15 000         | -693                                     |              | 0.58          | -0.70    | 7J         | 1M       |
| 2028                       | 50 000         | -6 202                                   |              | 1.86          | -0.71    | 7J         | 1M       |
| 2028                       | -50 000        |                                          | 1 227        | -0.25         | -0.71    | 7J         | 1M       |
| 2029                       | 28 000         | -2 262                                   |              | 0.99          | -0.70    | 9J         | 1M       |
| 2029                       | -28 000        |                                          | 495          | -0.21         | -0.70    | 9J         | 1M       |
| 2030                       | 90 000         | -3 987                                   |              | 0.53          | -0.70    | 10J        | 1M       |
| 2033                       | 30 000         | -1 921                                   |              | 0.75          | -0.71    | 12J        | 1M       |
| <b>Subtotal</b>            | <b>45 000</b>  | <b>-22 288</b>                           | <b>4 523</b> |               |          |            |          |
| <b>Subtotal netto</b>      |                | <b>-17 766</b>                           |              |               |          |            |          |
| <b>Forwards</b>            |                |                                          |              |               |          |            |          |
| 2031                       | 37 800         | -1 277                                   |              | 0.80          | n/a      | 10J        | n/a      |
| 2032                       | 28 000         | -2 501                                   |              | 1.06          | n/a      | 11J        | n/a      |
| 2033                       | 20 000         | -1 836                                   |              | 1.15          | n/a      | 12J        | n/a      |
| 2035                       | 7 040          | -967                                     |              | 1.29          | n/a      | 14J        | n/a      |
| <b>Subtotal</b>            | <b>92 840</b>  | <b>-6 580</b>                            | <b>0</b>     |               |          |            |          |
| <b>Subtotal netto</b>      |                | <b>-6 580</b>                            |              |               |          |            |          |
| <b>Total inkl. Forward</b> | <b>137 840</b> | <b>-28 869</b>                           | <b>4 523</b> |               |          |            |          |
| <b>Total netto</b>         |                | <b>-24 346</b>                           |              |               |          |            |          |

<sup>1</sup> exkl. Marchzins.

Per 31. Dezember 2021 wurden acht Zinsswaps unter Hedge Accounting nach IAS 39 geführt. Alle acht Swaps erfüllten die Anforderungen des Hedge Accounting und waren effektiv. Alle übrigen Swaps unterliegen seit dem 21. Januar 2015 nicht mehr dem Hedge Accounting.

Dank abnehmender Restlaufzeit der laufenden Zinsswaps und dem Trend zu höheren Zinssätzen haben die negativen Wiederbeschaffungswerte der Zinsswaps mit TCHF -9 944 im Vergleich zum Vorjahr (TCHF -34 290) um 29% auf TCHF -24 346 abgenommen. Die negativen Bewertungen nahmen um TCHF +15 897 auf

TCHF -28 869 ab, die positiven Bewertungen um TCHF - 5 953 auf TCHF 4 523 ab.

Die Veränderung der Derivative vor latenten Steuern um TCHF 9 944 teilt sich folgendermassen auf: TCHF 7 574 wurden insgesamt im Gesamtergebnis berücksichtigt; TCHF 2 370 im Finanzertrag.

| Stichtag:<br>31. Dez. 2020 | Volumen        | Wieder-<br>beschaffungswert <sup>1</sup> |               | Zinssatz in % |          | Laufzeiten |          |
|----------------------------|----------------|------------------------------------------|---------------|---------------|----------|------------|----------|
| Fälligkeitsjahr            | in CHF 1 000   | Negativ                                  | Positiv       | Payer         | Receiver | Payer      | Receiver |
| 2021                       | 5 000          | -30                                      |               | 2.13          | -0.72    | 10J        | 3M       |
| 2021                       | -5 000         |                                          | 3             | -0.55         | -0.72    | 6J         | 3M       |
| 2025                       | -90 000        |                                          | 3 223         | 0.12          | -0.82    | 10J        | 1M       |
| 2027                       | 20 000         | -2 253                                   |               | 1.21          | -0.79    | 15J        | 3M       |
| 2027                       | -20 000        |                                          | 661           | -0.04         | -0.79    | 12J        | 3M       |
| 2027                       | 15 000         | -2 165                                   |               | 1.55          | -0.81    | 9 J        | 1M       |
| 2027                       | -15 000        |                                          | 857           | 0.26          | -0.81    | 9 J        | 1M       |
| 2028                       | 15 000         | -2 818                                   |               | 1.87          | -0.79    | 15J        | 1M       |
| 2028                       | -15 000        |                                          | 705           | 0.08          | -0.79    | 14J        | 1M       |
| 2028                       | -15 000        |                                          | 720           | 0.09          | -0.82    | 14J        | 1M       |
| 2028                       | 15 000         | -2 985                                   |               | 1.97          | -0.82    | 15J        | 1M       |
| 2028                       | 50 000         | -8 638                                   |               | 1.83          | -0.79    | 11J        | 1M       |
| 2028                       | -50 000        |                                          | 2 740         | 0.20          | -0.79    | 11J        | 1M       |
| 2029                       | 28 000         | -3 590                                   |               | 0.95          | -0.80    | 15J        | 1M       |
| 2029                       | -28 000        |                                          | 1 567         | 0.16          | -0.80    | 15J        | 1M       |
| 2030                       | 90 000         | -7 828                                   |               | 0.49          | -0.82    | 15J        | 1M       |
| 2033                       | 30 000         | -3 914                                   |               | 0.69          | -0.79    | 15J        | 1M       |
| <b>Subtotal</b>            | <b>30 000</b>  | <b>-34 221</b>                           | <b>10 476</b> |               |          |            |          |
| <b>Subtotal netto</b>      |                | <b>-23 745</b>                           |               |               |          |            |          |
| <b>Forwards</b>            |                |                                          |               |               |          |            |          |
| 2028                       | 15 000         | -1 252                                   |               | 0.53          | n/a      | 8J         | 1M       |
| 2029                       | 28 000         | -3 229                                   |               | 0.81          | n/a      | 9J         | 1M       |
| 2030                       | 20 000         | -2 352                                   |               | 0.90          | n/a      | 9J         | 3M       |
| 2031                       | 37 800         | -2 369                                   |               | 0.75          | n/a      | 15J        | 1M       |
| 2035                       | 7 040          | -1 342                                   |               | 1.25          | n/a      | 13J        | 1M       |
| <b>Subtotal</b>            | <b>107 840</b> | <b>-10 545</b>                           | <b>0</b>      |               |          |            |          |
| <b>Subtotal netto</b>      |                | <b>-10 545</b>                           |               |               |          |            |          |
| <b>Total inkl. Forward</b> | <b>137 840</b> | <b>-44 766</b>                           | <b>10 476</b> |               |          |            |          |
| <b>Total netto</b>         |                | <b>-34 290</b>                           |               |               |          |            |          |

<sup>1</sup> exkl. Marchzins.



## 17. Aktienkapital

|                                                                                         | Anzahl<br>Namenaktien<br>in Stück | Nominalwert<br>pro Namenaktie<br>in CHF | Nominelles<br>Aktienkapital<br>in CHF 1 000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Ausgegebenes, voll einbezahltes Aktienkapital<br/>per 1. Januar 2021</b>             | <b>5 841 446</b>                  |                                         | <b>30 167</b>                               |
| <b>Ausstehende Namenaktien (Stimmrechtsaktien)<br/>à 1.80 CHF per 1. Januar 2021</b>    | <b>3 111 895</b>                  | <b>1.80</b>                             | <b>5 601</b>                                |
| <b>Ausstehende Namenaktien à 9.00 CHF per 1. Januar 2021</b>                            | <b>2 729 551</b>                  | <b>9.00</b>                             | <b>24 566</b>                               |
| <b>Ausstehende Namenaktien (Stimmrechtsaktien)<br/>à CHF 1.80 per 31. Dezember 2021</b> | <b>3 111 895</b>                  | <b>1.80</b>                             | <b>5 601</b>                                |
| <b>Ausstehende Namenaktien à CHF 9.00 per 31. Dezember 2021</b>                         | <b>2 729 551</b>                  | <b>9.00</b>                             | <b>24 566</b>                               |
| <b>Ausgegebenes, voll einbezahltes Aktienkapital<br/>per 31. Dezember 2021</b>          | <b>5 841 446</b>                  |                                         | <b>30 167</b>                               |

|                                                                                         | Anzahl<br>Namenaktien<br>in Stück | Nominalwert<br>pro Namenaktie<br>in CHF | Nominelles<br>Aktienkapital<br>in CHF 1 000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Ausgegebenes, voll einbezahltes Aktienkapital<br/>per 1. Januar 2020</b>             | <b>5 841 446</b>                  |                                         | <b>42 234</b>                               |
| <b>Ausstehende Namenaktien (Stimmrechtsaktien)<br/>à 2.52 CHF per 1. Januar 2020</b>    | <b>3 111 895</b>                  | <b>2.52</b>                             | <b>7 842</b>                                |
| Kapitalherabsetzung durch Nennwertreduktion                                             |                                   | -0.72                                   | -2 241                                      |
| <b>Ausstehende Namenaktien à 12.60 CHF per 1. Januar 2020</b>                           | <b>2 729 551</b>                  | <b>12.60</b>                            | <b>34 392</b>                               |
| Kapitalherabsetzung durch Nennwertreduktion                                             |                                   | -3.60                                   | -9 826                                      |
| <b>Ausstehende Namenaktien (Stimmrechtsaktien)<br/>à CHF 1.80 per 31. Dezember 2020</b> | <b>3 111 895</b>                  | <b>1.80</b>                             | <b>5 601</b>                                |
| <b>Ausstehende Namenaktien à CHF 9.00 per 31. Dezember 2020</b>                         | <b>2 729 551</b>                  | <b>9.00</b>                             | <b>24 566</b>                               |
| <b>Ausgegebenes, voll einbezahltes Aktienkapital<br/>per 31. Dezember 2020</b>          | <b>5 841 446</b>                  |                                         | <b>30 167</b>                               |

Das Aktienkapital ist in zwei Aktienkategorien eingeteilt. Die Aktienkategorie mit einem Nennwert von nominal CHF 9.00 ist an der SIX Swiss Exchange kotiert. Bei der Aktienkategorie mit einem Nennwert von CHF 1.80 handelt es sich um Stimmrechtsaktien, die im alleinigen Besitz von Dr. Hans-Peter Bauer sind. Dr. Hans-Peter Bauer hält insgesamt 3 111 895 Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à CHF 1.80 nominal sowie 145 Namenaktien à CHF 9.00 nominal. Er hält damit insgesamt 53.3% (Vorjahr: 53.3%) der Stimmen sowie 18.6% (Vorjahr: 18.6%) des Kapitals.

Die UBS Fund Management AG hält 441 000 Namenaktien à je nominal CHF 9.00, was einem Anteil von 7.5% der Stimmen und 13.2% des Kapitals entspricht. Zudem hält der Ausgleichsfonds AHV/IV/EO mit 161 870 Namenaktien à nominal CHF 9.00 einen Anteil von 2.8% der Stimmen und 4.7% des Kapitals. CPVAL (Caisse de Prévoyance du Personel de l'Etat du Valais) hält 113 458 Namenaktien à je nominal CHF 9.00, was einem Anteil von 1.9% der Stimmen und 3.4% des Kapitals entspricht.

Auf Aktien umgerechnet ergeben sich folgende Zahlen:

|                                                                                                          |            | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Reingewinn den Aktionären der SF Urban Properties AG zuzurechnen                                         | CHF 1 000  | 40 534        | 22 966        |
| Reingewinn exkl. Neubewertungseffekte <sup>1</sup>                                                       | CHF 1 000  | 13 511        | 23 926        |
| Anzahl ausstehende Aktien (gewichteter Durchschnitt)                                                     | Anzahl     | 3 351 930     | 3 351 930     |
| Anzahl ausstehende Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à nominal CHF 1.80                                    | Anzahl     | 3 111 895     | 3 111 895     |
| <b>Reingewinn pro Aktie (Stimmrechtsaktie) à nominal CHF 1.80</b>                                        | <b>CHF</b> | <b>2.42</b>   | <b>1.37</b>   |
| <b>Reingewinn exkl. Neubewertungseffekte<sup>1</sup> pro Aktie (Stimmrechtsaktie) à nominal CHF 1.80</b> | <b>CHF</b> | <b>0.81</b>   | <b>1.43</b>   |
| Anzahl ausstehende Namenaktien à nominal CHF 9.00                                                        | Anzahl     | 2 729 551     | 2 729 551     |
| <b>Reingewinn pro Aktie à nominal CHF 9.00</b>                                                           | <b>CHF</b> | <b>12.09</b>  | <b>6.85</b>   |
| <b>Reingewinn exkl. Neubewertungseffekte<sup>1</sup> pro Aktie à nominal CHF 9.00</b>                    | <b>CHF</b> | <b>4.03</b>   | <b>7.14</b>   |

<sup>1</sup> Neubewertungseffekte: Neubewertungen, deren Steuereffekte sowie weitere Steuereffekte - Vgl. Anhang 30.

Der Gewinn pro Aktie wird berechnet, in dem der ausgewiesene Reingewinn durch die durchschnittliche Anzahl der Aktien – gewichtet entsprechend der Höhe des Nominalwerts – geteilt wird.

Im Reingewinn exkl. Neubewertungseffekte enthalten sind 2020 TCHF + 12 512 aus dem Verkauf Badenerstrasse (siehe Anhang 20) und 2021 TCHF - 6 260 Steuern aus der Aufrechnung der Swaps Rückstellungen (siehe Anhang 29).

Das Eigenkapital pro Aktie hat sich wie folgt verändert:

|                                                                                       |            | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Eigenkapital, den Aktionären der SF Urban Properties AG zuzurechnen                   | CHF 1 000  | 363 213       | 327 441       |
| Latente Steuern                                                                       | CHF 1 000  | 44 093        | 37 733        |
| Anzahl ausstehende Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à nominal CHF 1.80                 | Anzahl     | 3 111 895     | 3 111 895     |
| <b>Eigenkapital pro Namenaktie (Stimmrechtsaktie) à CHF 1.80</b>                      | <b>CHF</b> | <b>21.67</b>  | <b>19.54</b>  |
| <b>Eigenkapital pro Namenaktie (Stimmrechtsaktie) à CHF 1.80 vor latenten Steuern</b> | <b>CHF</b> | <b>24.30</b>  | <b>21.79</b>  |
| Anzahl ausstehende Namenaktien à nominal CHF 9.00                                     | Anzahl     | 2 729 551     | 2 729 551     |
| <b>Eigenkapital pro Namenaktie à CHF 9.00</b>                                         | <b>CHF</b> | <b>108.36</b> | <b>97.69</b>  |
| <b>Eigenkapital pro Namenaktie à CHF 9.00 vor latenten Steuern</b>                    | <b>CHF</b> | <b>121.51</b> | <b>108.94</b> |

## 18. Gewinnreserven und Cashflow Hedge Reserven, den Aktionären der SF Urban Properties AG zuzurechnen

|                                 | in CHF 1 000 | Gewinnreserven<br>inkl.<br>Periodenerfolg | Neubewertung<br>der Zins-<br>absicherungen | Steuereffekt der<br>Zins-<br>absicherungen | Personal-<br>vorsorge | Latente<br>Steuern auf<br>Personal-<br>vorsorge | Gesamt-<br>summe |
|---------------------------------|--------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| <b>Bestand am 1. Jan. 2021</b>  |              | <b>195 859</b>                            | <b>-30 693</b>                             | <b>6 188</b>                               | <b>15</b>             | <b>-3</b>                                       | <b>171 366</b>   |
| Veränderung 2021                |              | 39 025                                    | 9 179                                      | -1 874                                     |                       |                                                 | 46 330           |
| <b>Bestand am 31. Dez. 2021</b> |              | <b>234 884</b>                            | <b>-21 514</b>                             | <b>4 314</b>                               | <b>15</b>             | <b>-3</b>                                       | <b>217 696</b>   |

|                                    | in CHF 1 000 | Gewinnreserven<br>inkl.<br>Periodenerfolg | Neubewertung<br>der Zins-<br>absicherungen | Steuereffekt der<br>Zins-<br>absicherungen | Personal-<br>vorsorge | Latente<br>Steuern auf<br>Personal-<br>vorsorge | Gesamt-<br>summe |
|------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| <b>Bestand am 1. Jan. 2020</b>     |              | <b>173 399</b>                            | <b>-27 587</b>                             | <b>5 722</b>                               | <b>15</b>             | <b>-3</b>                                       | <b>151 545</b>   |
| Umgliederung in<br>Kapitalreserven |              | -506                                      |                                            |                                            |                       |                                                 | -506             |
| Veränderung 2020                   |              | 22 966                                    | -3 106                                     | 466                                        |                       |                                                 | 20 327           |
| <b>Bestand am 31. Dez. 2020</b>    |              | <b>195 859</b>                            | <b>-30 693</b>                             | <b>6 188</b>                               | <b>15</b>             | <b>-3</b>                                       | <b>171 366</b>   |

<sup>1</sup> Gewinnreserven enthalten die Bilanzpositionen Gewinnreserven und Periodenerfolg.

Erfolgsneutral über Cashflow Hedge Reserven wurden im Geschäftsjahr 2021 Neubewertungen der Derivativen Finanzinstrumente von TCHF 9 179, davon TCHF 1 605 aus Recycling geschlossener Swaps stammend, und latenten Steuerverpflichtungen über TCHF -1 874 verbucht (siehe Anhang 16).

Gewinnreserven und Periodenerfolg werden in der Bilanz einzeln ausgewiesen. Die Neubewertung der Zinsabsicherungen inkl. Steuereffekt werden als Cashflow Hedge Reserven und die Personalvorsorge inkl. Steuereffekt als Neubewertungsreserven ausgewiesen.

Nachfolgend werden ausgewählte Positionen der Erfolgsrechnung kommentiert.

## 19. Liegenschaftsertrag

|                                                                 | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Liegenschaftsertrag, bestehend aus:</b>                      |              | <b>27 123</b>                | <b>26 499</b>                |
| Mietzinsertrag Wohnen                                           |              | 7 020                        | 7 097                        |
| Mietzinsertrag Gewerbe                                          |              | 19 794                       | 19 902                       |
| Übriger Mietzinsertrag                                          |              | 1 512                        | 1 941                        |
| IFRS15 - Mietzinsrabatte                                        |              | -60                          | -47                          |
| Nebenkostenpauschalen                                           |              | 101                          | 101                          |
| <b>Total Soll-Nettomiete bei Vollvermietung</b>                 |              | <b>28 427</b>                | <b>28 994</b>                |
| Debitorenverluste bzw. Delkreder-Bildung (-) und -Auflösung (+) |              | 851                          | -1 161                       |
| Leerstand                                                       |              | -728                         | -767                         |
| Inkonvenienzen                                                  |              | -1 449                       | -619                         |
| Erhaltene Umsatzmieten                                          |              | 22                           | 52                           |
| <b>Total Leerstände, übrige Abzüge und Umsatzmieten</b>         |              | <b>-1 304</b>                | <b>-2 496</b>                |

Der Mietzinsertrag Wohnen umfasst Mieten erzielt aus Wohneinheiten. Der Mietzinsertrag Gewerbe umfasst Mieten erzielt aus Büros, Gewerbe, Verkauf und Gastronomie. Der restliche Mietertrag besteht aus Mieten für Lager, Archive, Parkplätze und Sondernutzungen. Die Nebenkostenpauschalen sind Erträge aus mietvertraglichen Pauschalzahlungen für Hauswartung, Strom, Kabelfernsehen etc.

Die Veränderung der Wertberichtigungen inkl. Risikovorsorge beträgt in der Berichtsperiode TCHF 851, weil die meisten COVID-19 Ausstände einer verbindlichen Lösung zugeführt werden konnten. Praktisch konstant blieb der Leerstand. Die Leerstandsquote beträgt per Stichtag 31. Dezember 2021 2.6% (Vorjahr: 2.6%).

Die Inkonvenienzen nahmen in der Berichtsperiode um TCHF - 830 auf TCHF -1 449 (Vorjahr TCHF -619) zu, da die meisten COVID-19-Fälle mit verbindlichen Vereinbarungen abgeschlossen werden konnten.

Bei den künftigen Mieterträgen konnte vor allem für die sehr langfristigen Mietverhältnisse nicht ganz der hohe Bestand des Vorjahres gehalten werden.

| <b>Künftige Erträge aus unkündbaren Mietverträgen</b> | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020  |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Mieteinnahmen innerhalb von 1 Jahr                    |              | 18 324        | 19 357         |
| Mieteinnahmen innerhalb von 2 bis 5 Jahren            |              | 53 243        | 57 991         |
| Mieteinnahmen später als 5 Jahre                      |              | 23 413        | 30 936         |
| <b>Total</b>                                          |              | <b>94 980</b> | <b>108 284</b> |

## 20. Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften

|                                                                 | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften, bestehend aus:</b> |              | <b>0</b>                     | <b>12 512</b>                |
| Verkaufserlös                                                   |              | 0                            | 27 250                       |
| Verkaufsaufwand                                                 |              | 0                            | -308                         |
| Bilanzwert bei Verkauf                                          |              | 0                            | -14 430                      |



In der Vorperiode wurde der 50% MEG-Anteil an den vier Renditeliegenschaften Badenerstrasse 425-431 in Zürich verkauft, was zu einem Verkaufserfolg von TCHF 12 512 vor Steuern führte.

## 21. Ertrag aus Entwicklungsliegenschaften

|                                              | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|----------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Ertrag aus Entwicklungsliegenschaften</b> |              | <b>22 329</b>                | <b>5 580</b>                 |

Der Ertrag aus Entwicklungsliegenschaften besteht unter Anwendung der Umsatzerfassung über die Zeit aus dem anteiligen Erlös Klusstrasse 38 in Zürich und Sandreuterweg 39 in Riehen. Im Vorjahr waren beide Projekte erst marginal dazu berechtigt, da die Beurkundungen erst ab Dezember 2020 erfolgten.

Bis auf zwei Motorradparkplätze in der Tiefgarage an der Klusstrasse 38 in Zürich sind alle Einheiten beider Projekte verkauft, beurkundet und mit einem unwiderruflichen Zahlungsversprechen abgesichert, so dass beide Projekte sich für die Umsatzerfassung über die Zeit qualifizieren.

Im Vorjahr war im Wesentlichen diese Position noch auf die letzte verkaufte Einheit des Projekts Parco d'Oro in Ascona zurückzuführen.

## 22. Unterhalt und Reparaturen

|                                                  | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|--------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Unterhalt und Reparaturen, bestehend aus:</b> |              | <b>-2 928</b>                | <b>-3 069</b>                |
| Unterhalt Gebäude                                |              | -2 790                       | -2 897                       |
| Unterhalt Mietobjekte                            |              | -137                         | -172                         |

Der Aufwand für Unterhalt an den Gebäuden fällt im Rahmen von ordentlichen budgetierten Instandsetzungs- und Renovationsarbeiten an. Diese Aufwendungen gelten als werterhaltend. Der Aufwand für Unterhalt Gebäude betrifft laufend anfallende, werterhaltende Ausgaben an den Komponenten der Gebäude sowie den Unterhaltsanteil bei Sanierungen. Der Unterhalt der Mietobjekte fällt überwiegend bei Mieterwechsel (z. B. Maler- und Bodenbelagsarbeiten) und beim laufenden Ersatz von Geräten in Wohnungen, Gewerbe Gastrobetrieben sowie durch notwendige Massnahmen zur fortwährenden Erfüllung behördlicher Auflagen an.

In der Berichtsperiode nahm der Unterhalt und Reparaturaufwand um TCHF -141 auf TCHF -2 928 (Vorjahr TCHF -3 069) ab. Der Unterhalt Gebäude bewegt sich wie im Vorjahr im Rahmen der Zehnjahresplanung.

## 23. Betriebsaufwand Liegenschaften

|                                                       | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Betriebsaufwand Liegenschaften, bestehend aus:</b> |              | <b>-1 436</b>                | <b>-1 355</b>                |
| Übriger Betriebsaufwand mieterbezogen                 |              | -616                         | -517                         |
| <b>Total mieterbezogener Betriebsaufwand</b>          |              | <b>-616</b>                  | <b>-517</b>                  |
| Versicherungen                                        |              | -293                         | -268                         |
| Promotionsaufwand                                     |              | -82                          | -118                         |
| Miet- und Baurechtszinsen                             |              | -96                          | -187                         |
| Übriger Betriebsaufwand eigentümerbezogen             |              | -349                         | -265                         |
| <b>Total eigentümerbezogener Betriebsaufwand</b>      |              | <b>-820</b>                  | <b>-838</b>                  |

Der übrige mieterbezogene Betriebsaufwand ist gegenüber dem Vorjahr um TCHF -99 höher ausgefallen.

Der eigentümerbezogene Betriebsaufwand blieb praktisch konstant.

## 24. Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften

|                                               | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften</b> |              | <b>-18 512</b>               | <b>-5 445</b>                |

Der Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften besteht unter Anwendung der Umsatzerfassung über die Zeit aus dem anteiligen Aufwand Klusstrasse 38 in Zürich und Sandreuterweg 39 in Riehen. Im Vorjahr war diese Position im Wesentlichen auf das Projekt Parco d'Oro in Ascona zurückzuführen.

## 25. Personalaufwand

|                                              | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|----------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Personalaufwand, bestehend aus</b>        |              | <b>-70</b>                   | <b>-69</b>                   |
| Löhne und Gehälter                           |              | -58                          | -58                          |
| Sozialaufwand                                |              | -6                           | -5                           |
| Personalvorsorge                             |              | -5                           | -6                           |
| <b>Anzahl Mitarbeitende per 31. Dezember</b> |              | <b>2</b>                     | <b>2</b>                     |

Bei der SF Urban Properties AG waren Adrian Schenker als CEO sowie Reto Schnabel als CFO angestellt. Beide Funktionen wurden wie im Vorjahr als Teilzeitpensum wahrgenommen.

## 26. Verwaltungsaufwand

|                                                               | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Verwaltungsaufwand, bestehend aus:</b>                     |              | <b>-5 157</b>                | <b>-4 942</b>                |
| Liegenschaftenverwaltung                                      |              | -794                         | -864                         |
| Buchführung                                                   |              | -152                         | -176                         |
| Immobilienbewertung und Steuerberatung                        |              | -484                         | -450                         |
| Entschädigung Swiss Finance & Property Funds AG (ab 1.3.2021) |              | -2 104                       | 0                            |
| Entschädigung Swiss Finance & Property AG (bis 28.2.2021)     |              | -598                         | -2 685                       |
| Beratung                                                      |              | -380                         | -155                         |
| Verwaltungsrat, Revisionsstelle und Generalversammlung        |              | -505                         | -449                         |
| Investor Relations, Spesen und amtliche Gebühren              |              | -34                          | -79                          |
| Übriger Verwaltungsaufwand                                    |              | -106                         | -84                          |

Der Verwaltungsaufwand stieg in der Berichtsperiode um TCHF 215 auf TCHF -5 157 (Vorjahr TCHF -4 942). Die grösste Position ist die Entschädigung an die Swiss Finance & Property Funds AG.

Im Jahr 2021 ermittelt sich die Management Fee mit 0.75% per annum auf dem durchschnittlichen Net Asset Value bis zu einem Betrag von TCHF 250 000 pro Kalenderjahr. Der übersteigende Betrag wird mit einer Basisentschädigung von 0.50% vergütet.

Die meisten Positionen bewegen sich im Rahmen des Vorjahres. Einzig die Beratungsaufwände erhöhten sich deutlich, da einige Mietverhältnisse erst aufwendig auf dem Rechtsweg beendet wurden.

## 27. Übriger Betriebsaufwand

|                                                | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Übriger Betriebsaufwand, bestehend aus:</b> |              | <b>-373</b>                  | <b>-999</b>                  |
| Vorstudienkosten                               |              | -75                          | -172                         |
| Kapital- und Liegenschaftssteuern              |              | -260                         | -821                         |
| Übriger Betriebsaufwand                        |              | -38                          | -6                           |

Der übrige Betriebsaufwand hat gegenüber dem Vorjahr um TCHF -626 auf TCHF -373 (Vorjahr: TCHF -999) abgenommen.

Im Vorjahr fielen einmalig Abgrenzungen für Liquidationssteuern der Liegenschaften Badenerstrasse 427-431 in Zürich an, die per 30. Juni 2020 umklassiert wurden.

## 28. Finanzergebnis

Neben Bankspesen werden der effektive Zinsertrag und Zinsaufwand, neu der Netto-Zinsaufwand aus Swap-Geschäften sowie Neubewertungen und Abschreibungen von Swaps und zu Amortised Costs bewerteten Hypotheken ausgewiesen.

|                                                               | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Finanzertrag, bestehend aus:</b>                           |              | <b>2 375</b>                 | <b>2 136</b>                 |
| Zinsertrag                                                    |              | 5                            | 7                            |
| Neubewertungen Swaps                                          |              | 2 370                        | 2 125                        |
| übriger Finanzertrag                                          |              | 0                            | 4                            |
| <b>Finanzaufwand, bestehend aus:</b>                          |              | <b>-7 543</b>                | <b>-7 219</b>                |
| Zinsaufwand                                                   |              | -1 993                       | -1 956                       |
| Zinsaufwand Swaps                                             |              | -3 233                       | -2 842                       |
| Neubewertungen Swaps und Anpassung Amortised Costs Hypotheken |              | -2 293                       | -2 412                       |
| Bankspesen                                                    |              | -23                          | -9                           |
| <b>Finanzergebnis, bestehend aus:</b>                         |              | <b>-5 168</b>                | <b>-5 083</b>                |
| Zinsergebnis                                                  |              | -1 988                       | -1 949                       |
| Zinsergebnis Swaps                                            |              | -3 233                       | -2 842                       |
| Neubewertungen Swaps und Anpassung Amortised Costs Hypotheken |              | 77                           | -287                         |
| übriges Finanzergebnis                                        |              | 0                            | 4                            |
| Bankspesen                                                    |              | -23                          | -9                           |

Das Finanzergebnis hat sich um TCHF - 85 verschlechtert.

Der Finanzertrag der Berichtsperiode resultiert aus dem Bewertungserfolg der vom Hedge Accounting ausgeschlossenen Zinsswaps, der TCHF 2370 betrug (Vorjahr: TCHF 2 125) (siehe Anhang 16).

Der Finanzaufwand erhöhte sich im Berichtsjahr um TCHF 324 auf TCHF -7 543 (Vorjahr: TCHF -7 219): Einem um TCHF 391 höheren Zinsergebnis Swaps stand eine um TCHF 199 höhere Neubewertung gegenüber. Wie im Vorjahr sind in den Neubewertungen TCHF -668 für die Anpassung der Amortised Costs Hypotheken enthalten.

## 29. Steuern

Neben den Ertragssteuern aus der Berichtsperiode (TCHF -6 260), die aufgrund der Swaps Aufrechnung im Jahr 2019 deutlich höher als im Vorjahr liegen, werden die Steuerauswirkungen aus Neubewertungen (TCHF -8 013), aus der Überleitung vom OR- in den IFRS-Abschluss (TCHF 330) sowie aus steuerrechtlichen Anpassungen (TCHF 1 098) ausgewiesen. Die übrigen latenten Steuern erhöhen sich von CHF 60 auf TCHF 2 099. Insgesamt ergibt dies eine Belastung aus latenten Steuern von TCHF -4 486 (Vorjahr; TCHF -4 263), bleibt also insgesamt vergleichbar.

|                                                                                   | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Ertragssteuern, bestehend aus:</b>                                             |              | <b>-10 745</b>               | <b>-4 037</b>                |
| <b>Ertragssteuern der Berichtsperiode</b>                                         |              | <b>-6 260</b>                | <b>225</b>                   |
| Latente Steuern aus Neubewertungen Renditeliegenschaften                          |              | -7 344                       | -663                         |
| Latente Steuern aus Neubewertungen<br>Derivative Finanzinstrumenten               |              | -153                         | -82                          |
| Latente Steuern aus Abschreibung von amortisierten Kosten                         |              | 138                          | 142                          |
| Latente Steuern aus Entwicklungsliegenschaften -<br>Umsatzerfassung über die Zeit |              | -653                         | 168                          |
| <b>Total latente Steuern aus Neubewertungen (A)</b>                               |              | <b>-8 013</b>                | <b>-435</b>                  |
| Latente Steuern aus Differenz zwischen IFRS und OR<br>Swaps Rückstellungen        |              | 4 631                        | 0                            |
| Latente Steuern aus Abschreibungen                                                |              | -3 774                       | -3 989                       |
| Latente Steuern aus Rückstellungen Grossreparaturen                               |              | -993                         | -1 743                       |
| Latente Steuern aus Impairment Darlehen Tochtergesellschaften                     |              | 466                          | -3                           |
| <b>Total latente Steuern aus Überleitung IFRS-OR (B)</b>                          |              | <b>330</b>                   | <b>-5 736</b>                |
| Latente Steuergutschrift aus Verlustvorträgen                                     |              | 911                          | 608                          |
| Latente Steuern aus Veränderung latenter Steuersatz                               |              | 187                          | 1 241                        |
| <b>Total latente Steuergutschrift aus steuerrechtlichen Anpassungen (C)</b>       |              | <b>1 098</b>                 | <b>1 849</b>                 |
| Latente Steuern aus Renditeliegenschaftsverkäufen                                 |              | 0                            | 1 073                        |
| Latente Steuern aus Übrigen Effekten aus<br>Derivaten Finanzinstrumenten          |              | 2 136                        | -948                         |
| Latente Steuern aus Wertberichtigungen Forderungen / Covid-19<br>Risikovorsorge   |              | -53                          | -75                          |
| Latente Steuern aus Umsatzerlösen                                                 |              | 16                           | 10                           |
| <b>Übrige latente Steuern (D)</b>                                                 |              | <b>2 099</b>                 | <b>60</b>                    |
| <b>Total latente Steuern (A-D)</b>                                                |              | <b>-4 486</b>                | <b>-4 263</b>                |

Bei den latenten Steuern belastend wirken sich erwartungsgemäss die Neubewertung wie auch die Aufrechnung der Abschreibungen und Grossreparaturen der Renditeliegenschaften aus. Entlastend wirken sich beide Positionen zu den Verlustvorträgen (TCHF 911) sowie diejenige aus den Swaps Rückstellungen (TCHF 4 631) und derivativen Finanzinstrumenten (TCHF 2 136). Der Hauptgrund dafür ist, dass aufgrund der Swaps Aufrechnung die auf dieser Position bestehende latente Steuerverbindlichkeit aufgelöst werden konnte bzw. auf der neuen temporären Differenz zur Steuerbilanz ein latentes Steuerguthaben anzusetzen ist. Siehe Anhang 16.



Der tatsächliche Steueraufwand auf dem Betriebserfolg vor Steuern weicht 2021 nur unwesentlich vom theoretischen Betrag ab, der sich unter Anwendung des gewichteten Durchschnittssteuersatzes auf dem Betriebserfolg vor Steuern ergeben würde. Die Abweichung erklärt sich wie folgt:

|                                                                  | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Gewinn vor Steuern                                               |              | 52 632                       | 26 871                       |
| Anwendbarer kalkulatorischer Steuersatz                          |              | 20.05%                       | 20.16%                       |
| <b>Ertragsteuern zum anwendbaren kalkulatorischen Steuersatz</b> |              | <b>-10 553</b>               | <b>-5 417</b>                |
| Veränderung Steuersätze                                          |              | 187                          | 1 241                        |
| Übrige                                                           |              | -379                         | 139                          |
| <b>Ertragsteuern effektiv</b>                                    |              | <b>-10 745</b>               | <b>-4 037</b>                |
| <b>Effektive Steuerquote</b>                                     |              | <b>20.42%</b>                | <b>15.02%</b>                |

Der anwendbare Steuersatz veränderte sich aufgrund von Investitionen, vom Entwicklungsliegenschafts Kauf an der Minervastrasse in Zürich und durch Neugewichtung der jeweiligen lokalen Steuersätze aufgrund der Käufe in Basel, und zwar von 20.16% auf 20.05%. Im Vergleich zu den Vorjahren hat sich der Steuersatz nur noch unwesentlich gesenkt, da der Anteil der teurer besteuerten Grundstücksgewinne aufgrund der Aufwertung zugenommen hat.

### 30. Reingewinn exklusiv Neubewertungseffekte

Beim Reingewinn exkl. Neubewertungen, deren Steuereffekte sowie weiterer Steuereffekte (kurz: Neubewertungseffekte) wurde eine Neugliederung vorgenommen, wobei jeweils die Aufrechnung mit den entgegengesetzten Steuerauswirkungen paarweise ausgewiesen werden.

Das Ziel dieser Aufrechnungen ist, nicht cash-wirksame Gewinne nach Steuern vom Reingewinn in Abzug zu bringen bzw. nicht cash-wirksame Verluste nach Steuern dem Reingewinn hinzuzuaddieren.

|                                                                                | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Reingewinn (A):</b>                                                         |              | <b>41 887</b>                | <b>22 834</b>                |
| Neubewertungen aus Renditeliegenschaften                                       |              | -36 755                      | -3 260                       |
| - abzgl. latente Steuern                                                       |              | 7 344                        | 663                          |
| Neubewertungen aus den Zinsabsicherungen                                       |              | -765                         | -409                         |
| - abzgl. latente Steuern                                                       |              | 153                          | 82                           |
| Anpassung Amortised Costs Hypotheken                                           |              | 688                          | 695                          |
| - abzgl. latente Steuern                                                       |              | -138                         | -142                         |
| Bewertungseffekte aus Umsatzerlösen (IFRS 15)                                  |              | 60                           | 46                           |
| - abzgl. latente Steuern                                                       |              | -16                          | -10                          |
| Bewertungseffekte aus IFRS 9 Wertberichtigung Forderungen                      |              | -268                         | -374                         |
| - abzgl. latente Steuern                                                       |              | 53                           | 75                           |
| Latente Steuern auf Entwicklungsliegenschaften (Umsatzerfassung über die Zeit) |              | 0                            | -168                         |
| Latente Steuern aus Übrigen Effekten aus<br>Derivaten Finanzinstrumenten       |              | -583                         | 948                          |
| <b>Subtotal Aufrechnungen aus Neubewertungen (B):</b>                          |              | <b>-30 226</b>               | <b>-1 854</b>                |
| Latente Steuern aus Abschreibungsaufrechnung<br>(OR - IFRS Überleitung)        |              | 3 774                        | 3 989                        |
| Latente Steuern aus Grossreparaturen- Aufrechnung<br>(OR-IFRS Überleitung)     |              | 993                          | 1 743                        |
| Latente Steuern aus Impairment Darlehen Tochtergesellschaften (Konsolidierung) |              | -466                         | 3                            |
| <b>Subtotal Aufrechnungen aus Rechnungslegungsüberleitung (C):</b>             |              | <b>4 301</b>                 | <b>5 736</b>                 |
| Latente Steuergutschrift aus Verlustvorträgen                                  |              | -911                         | -608                         |
| Latente Steuergutschrift aus Steuersatzänderung                                |              | -187                         | -1 241                       |
| <b>Subtotal Aufrechnungen aus steuerlichen Gründen (D):</b>                    |              | <b>-1 098</b>                | <b>-1 849</b>                |
| <b>Subtotal Übrige (Steuern aus Liegenschaftsverkäufen) (E):</b>               |              | <b>0</b>                     | <b>-1 073</b>                |
| <b>Reingewinn exkl. Neubewertungseffekte (A - E):</b>                          |              | <b>14 864</b>                | <b>23 794</b>                |
| <b>davon den Aktionären der SF Urban Properties AG<br/>zuzurechnen</b>         |              | <b>13 511</b>                | <b>23 926</b>                |
| <b>davon den Minderheitsaktionären zuzurechnen</b>                             |              | <b>1 353</b>                 | <b>-132</b>                  |

Der negativen Aufrechnung aus Neubewertungen von TCHF - 1 854 des Vorjahres steht im Berichtsjahr eine solche von TCHF -30 226 gegenüber. Haupttreiber dafür sind die höhere Neubewertung der Renditeliegenschaften sowie ein erster Teil der Kompensation der effektiv 2021 angefallenen Steuern bei der Swaps Aufrechnung (TCHF + 1 553) in TCHF -583 enthalten.

Bei der Überleitung vom OR- in den IFRS-Abschluss gibt es 2021 eine per Saldo negative Aufrechnung, da die latenten Steuerverpflichtungen aufgrund der höheren Abschreibungen und Rückstellungen für Grossreparaturen mit TCHF 4 767 geschätzt wurden. Der zweite Teil zur Kompensation Swaps Aufrechnung (TCHF + 4 631) ist vollumfänglich in der Summe von TCHF 4 301 berücksichtigt.

Die Steuergutschriften aus Verlustvorträgen werden wie im Vorjahr abgezogen.

War im Vorjahr die Folge der Aufrechnungen mit TCHF 960 positiv, schlägt diese 2021 mit TCHF -27 023 negativ zu Buche.

Nachfolgend werden Informationen zu übrigen Tatbeständen festgehalten, die spezifisch für die Berichtsperiode sind.

### 31. Bereichsinformationen

| Geschäftsbereiche 2021                                     | in CHF 1 000 | Wohn-<br>liegenschaften | Wohn- und<br>Geschäfts-<br>liegenschaften | Geschäfts-<br>liegenschaften | Entwicklungs-<br>liegenschaften | Corporate <sup>2</sup> | Total         |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------|
| Liegenschaftsertrag                                        |              | 5 657                   | 3 821                                     | 16 811                       | 159                             | 674                    | 27 123        |
| Übriger Ertrag                                             |              | 8                       | 2                                         | 200                          | 20                              | 0                      | 231           |
| Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften                   |              | 0                       | 0                                         | 0                            | 0                               | 0                      | 0             |
| Ertrag aus Entwicklungs-Liegenschaften                     |              | 0                       | 0                                         | 0                            | 22 329                          | 0                      | 22 329        |
| <b>Total Betriebsertrag vor Neubewertungen</b>             |              | <b>5 665</b>            | <b>3 824</b>                              | <b>17 011</b>                | <b>22 509</b>                   | <b>674</b>             | <b>49 683</b> |
| Neubewertungen aus Renditeliegenschaften                   |              | 12 848                  | 4 980                                     | 18 927                       | 0                               | 0                      | 36 755        |
| Veränderung Baurechte                                      |              | 0                       | 0                                         | -162                         | 0                               | 0                      | -162          |
| <b>Total Betriebsertrag nach Neubewertungen</b>            |              | <b>18 513</b>           | <b>8 804</b>                              | <b>35 776</b>                | <b>22 509</b>                   | <b>674</b>             | <b>86 275</b> |
| Unterhalt und Reparaturen                                  |              | -1 577                  | -479                                      | -814                         | -57                             | 0                      | -2 928        |
| Betriebsaufwand Liegenschaften                             |              | -236                    | -184                                      | -972                         | -43                             | 0                      | -1 436        |
| Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften                     |              | 0                       | 0                                         | 0                            | -18 512                         | 0                      | -18 512       |
| Personalaufwand                                            |              | -15                     | -9                                        | -45                          | -0                              | 0                      | -70           |
| Verwaltungsaufwand                                         |              | -1 067                  | -694                                      | -3 121                       | -275                            | 0                      | -5 157        |
| Übriger Betriebsaufwand                                    |              | -69                     | -54                                       | -206                         | -44                             | 0                      | -373          |
| <b>Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern (EBIT)</b> |              | <b>15 548</b>           | <b>7 383</b>                              | <b>30 618</b>                | <b>3 577</b>                    | <b>674</b>             | <b>57 800</b> |
| Finanzertrag                                               |              |                         |                                           |                              |                                 | 2 375                  | 2 375         |
| Finanzaufwand                                              |              |                         |                                           |                              |                                 | -7 543                 | -7 543        |
| <b>Finanzergebnis</b>                                      |              |                         |                                           |                              |                                 | <b>-5 168</b>          | <b>-5 168</b> |
| <b>Gewinn vor Steuern (EBT)</b>                            |              | <b>15 548</b>           | <b>7 383</b>                              | <b>30 618</b>                | <b>3 577</b>                    | <b>-4 494</b>          | <b>52 632</b> |
| Steueraufwand                                              |              |                         |                                           |                              |                                 | -10 745                | -10 745       |
| <b>Reingewinn</b>                                          |              | <b>15 548</b>           | <b>7 383</b>                              | <b>30 618</b>                | <b>3 577</b>                    | <b>-15 239</b>         | <b>41 887</b> |

| Regionen                                     | in 1 000 CHF | Zürich  | Basel   | Bern   | Romandie | übrige  | Total   |
|----------------------------------------------|--------------|---------|---------|--------|----------|---------|---------|
| Liegenschaftsertrag                          |              | 13 272  | 7 289   | 616    | 1 629    | 4 316   | 27 123  |
| Erfolg aus Verkauf von Renditeliegenschaften |              | 0       | 0       | 0      | 0        | 0       | 0       |
| Neubewertungen Renditeliegenschaften         |              | 20 127  | 7 294   | 230    | 1 350    | 7 754   | 36 755  |
| Bereichsvermögen <sup>1</sup>                |              | 408 962 | 209 693 | 13 082 | 28 835   | 119 393 | 779 965 |

<sup>1</sup> Bereichsvermögen = Renditeliegenschaften, Entwicklungsliegenschaften, Forderungen aus Lieferungen & Leistungen, übrige Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie liquide Mittel.

<sup>2</sup> Die Finanzierung der Immobilien erfolgte für das gesamte Portfolio und kann daher nicht auf die einzelnen Objekte zugeteilt werden. Dasselbe gilt für den zentralen Verwaltungs- und den Steueraufwand.

| <b>Geschäftsbereiche 2020</b>                              | <b>in CHF 1 000</b> | <b>Wohn-<br/>liegenschaften</b> | <b>Wohn- und<br/>Geschäfts-<br/>liegenschaften</b> | <b>Geschäfts-<br/>liegenschaften</b> | <b>Entwicklungs-<br/>liegenschaften</b> | <b>Corporate<sup>2</sup></b> | <b>Total</b>  |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Liegenschaftsertrag                                        |                     | 6 110                           | 3 413                                              | 17 409                               | 187                                     | -621                         | 26 498        |
| Übriger Ertrag                                             |                     | 1                               | 3                                                  | 119                                  | 41                                      | -18                          | 146           |
| Verkaufserfolg aus Renditeliegenschaften                   |                     | 10 663                          | 0                                                  | 1 849                                | 0                                       | 0                            | 12 512        |
| Ertrag aus Entwicklungs-Liegenschaften                     |                     | 0                               | 0                                                  | 0                                    | 5 580                                   | 0                            | 5 580         |
| <b>Total Betriebsertrag vor Neubewertungen</b>             |                     | <b>16 774</b>                   | <b>3 416</b>                                       | <b>19 377</b>                        | <b>5 808</b>                            | <b>-639</b>                  | <b>44 736</b> |
| Neubewertungen aus Renditeliegenschaften                   |                     | 2 852                           | 361                                                | 1 036                                | -828                                    | -160                         | 3 260         |
| Veränderung Baurechte                                      |                     | 0                               | 0                                                  | -165                                 | 0                                       | 0                            | -165          |
| <b>Total Betriebsertrag nach Neubewertungen</b>            |                     | <b>19 626</b>                   | <b>3 776</b>                                       | <b>20 247</b>                        | <b>4 980</b>                            | <b>-799</b>                  | <b>47 831</b> |
| Unterhalt und Reparaturen                                  |                     | -637                            | -421                                               | -1 987                               | -23                                     | 0                            | -3 069        |
| Betriebsaufwand Liegenschaften                             |                     | -338                            | -171                                               | -802                                 | -43                                     | 0                            | -1 355        |
| Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften                     |                     | 0                               | 0                                                  | 0                                    | -5 445                                  | 0                            | -5 445        |
| Personalaufwand                                            |                     | -29                             | -5                                                 | -33                                  | -2                                      | 0                            | -69           |
| Verwaltungsaufwand                                         |                     | -1 745                          | -500                                               | -2 272                               | -424                                    | 0                            | -4 942        |
| Übriger Betriebsaufwand                                    |                     | -201                            | -106                                               | -620                                 | -72                                     | 0                            | -1 000        |
| <b>Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern (EBIT)</b> |                     | <b>16 676</b>                   | <b>2 572</b>                                       | <b>14 532</b>                        | <b>-1 030</b>                           | <b>-799</b>                  | <b>31 952</b> |
| Finanzertrag                                               |                     |                                 |                                                    |                                      |                                         | 4 497                        | 4 497         |
| Finanzaufwand                                              |                     |                                 |                                                    |                                      |                                         | -9 580                       | -9 580        |
| <b>Finanzergebnis</b>                                      |                     |                                 |                                                    |                                      |                                         | <b>-5 083</b>                | <b>-5 083</b> |
| <b>Gewinn vor Steuern (EBT)</b>                            |                     | <b>16 676</b>                   | <b>2 572</b>                                       | <b>14 532</b>                        | <b>-1 030</b>                           | <b>-5 882</b>                | <b>26 869</b> |
| Steueraufwand                                              |                     |                                 |                                                    |                                      |                                         | -4 037                       | -4 037        |
| <b>Reingewinn</b>                                          |                     | <b>16 676</b>                   | <b>2 572</b>                                       | <b>14 532</b>                        | <b>-1 030</b>                           | <b>-9 919</b>                | <b>22 832</b> |

| <b>Regionen</b>                              | <b>in 1 000 CHF</b> | <b>Zürich</b> | <b>Basel</b> | <b>Bern</b> | <b>Romandie</b> | <b>übrige</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|-------------|-----------------|---------------|--------------|
| Liegenschaftsertrag                          |                     | 14 405        | 6 774        | 656         | 1 596           | 3 067         | 26 498       |
| Erfolg aus Verkauf von Renditeliegenschaften |                     | 12 512        | 0            | 0           | 0               | 0             | 12 512       |
| Neubewertungen Renditeliegenschaften         |                     | 5 205         | -589         | -255        | -110            | -990          | 3 260        |
| Bereichsvermögen <sup>1</sup>                |                     | 386 915       | 172 376      | 12 893      | 27 277          | 93 552        | 693 013      |

<sup>1</sup> Bereichsvermögen = Renditeliegenschaften, Entwicklungsliegenschaften, Forderungen aus Lieferungen & Leistungen, übrige Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie liquide Mittel.

<sup>2</sup> Die Finanzierung der Immobilien erfolgte für das gesamte Portfolio und kann daher nicht auf die einzelnen Objekte zugeteilt werden. Dasselbe gilt für den zentralen Verwaltungs- und den Steueraufwand.

### Operative Segmente

Das interne Reporting weist keine Unterscheidung nach Nutzungsarten der Gebäude auf. Auch der Bereich «Corporate» wird nicht ausgetrennt. Die interne Berichterstattung erfolgt in Form von Gesamtunternehmenszahlen. Demnach verfügt die Gesellschaft über keine operativen Segmente im Sinne von IFRS 8.5ff.

Die Gesellschaft publiziert jedoch auf freiwilliger Basis eine Aufgliederung nach den Bereichen «Wohnliegenschaften», «Wohn- und Geschäftliegenschaften», «Geschäftliegenschaften» sowie «Entwicklungliegenschaften».

## 32. Finanzinstrumente

| Aktiven                                                          | in CHF 1 000 | Buchwert<br>31.Dez.2021 | Marktwert<br>31.Dez.2021 | Buchwert<br>31.Dez.2020 | Marktwert<br>31.Dez.2020 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Finanzaktiven zu amortisierten Kosten</b>                     |              |                         |                          |                         |                          |
| - Flüssige Mittel                                                |              | 8 053                   | 8 053                    | 11 956                  | 11 956                   |
| - Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                     |              | 14 152                  | 14 152                   | 1 041                   | 1 041                    |
| - Übrige Forderungen Nahestehenden                               |              | 0                       | 0                        | 844                     | 844                      |
| - Übrige Forderungen                                             |              | 4 192                   | 4 192                    | 6 923                   | 6 923                    |
| - Langfristige Forderungen                                       |              | 888                     | 888                      | 949                     | 949                      |
| <b>Total Finanzaktiven</b>                                       |              | <b>27 284</b>           | <b>27 284</b>            | <b>21 714</b>           | <b>21 714</b>            |
| <b>Total Finanzaktiven - Fair Value</b>                          |              | <b>0</b>                | <b>0</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>                 |
| <b>Total Finanzaktiven</b>                                       |              | <b>27 284</b>           | <b>27 284</b>            | <b>21 714</b>           | <b>21 714</b>            |
| <b>Fair Value - Absicherung</b>                                  |              |                         |                          |                         |                          |
| - Derivative Finanzinstrumente                                   |              | 24 346                  | 24 346                   | 34 290                  | 34 290                   |
| <b>Total Fair Value - Absicherung</b>                            |              | <b>24 346</b>           | <b>24 346</b>            | <b>34 290</b>           | <b>34 290</b>            |
| <b>Finanzielle Verpflichtungen zu amortisierten Kosten</b>       |              |                         |                          |                         |                          |
| - Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen               |              | 302                     | 302                      | 1 233                   | 1 233                    |
| - Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Nahestehende  |              | 0                       | 0                        | 670                     | 670                      |
| - Hypotheken / Roll-over Kredite (kurzfristig)                   |              | 117 170                 | 117 338                  | 65 805                  | 65 137                   |
| - Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten                          |              | 223                     | 223                      | 158                     | 158                      |
| - Vorauszahlungen                                                |              | 3 757                   | 3 757                    | 8 058                   | 8 058                    |
| - Finanzverbindlichkeiten Nahestehende                           |              | 6 014                   | 6 014                    | 3 825                   | 3 825                    |
| - Langfr. unverzinsliche Verbindlichkeiten                       |              | 500                     | 500                      | 0                       | 0                        |
| - Hypotheken / Roll-over Kredite (langfristig)                   |              | 210 305                 | 221 685                  | 211 594                 | 231 995                  |
| <b>Total Finanzielle Verpflichtungen zu amortisierten Kosten</b> |              | <b>338 273</b>          | <b>349 820</b>           | <b>291 343</b>          | <b>311 076</b>           |
| <b>Total Finanzpassiven</b>                                      |              | <b>362 619</b>          | <b>374 166</b>           | <b>347 347</b>          | <b>345 366</b>           |

Das maximale Ausfallrisiko entspricht dem nominellen Wert der Finanzaktiven.



### 33. Saldierungen von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

| 31. Dez. 2021                                                      | in CHF 1 000 | Brutto-<br>Position | in der Bilanz<br>verrechnet | Ausgewiesene<br>Bilanzposition | Netting<br>bei Ausfall<br>Gegenpartei | Restrisiko      |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| <b>Finanzinstrumente Aktiven</b>                                   |              |                     |                             |                                |                                       |                 |
| Flüssige Mittel                                                    |              | 8 053               | 0                           | 8 053                          | -417                                  | 7 636           |
| Derivative Finanzinstrumente<br>(Positive Wiederbeschaffungswerte) |              | 4 523               | -4 523                      | 0                              | 0                                     | 0               |
| Forderungen aus Lieferungen und<br>Leistungen                      |              | 14 152              | 0                           | 14 152                         | 0                                     | 14 152          |
| <b>Total</b>                                                       |              | <b>26 727</b>       | <b>-4 523</b>               | <b>22 204</b>                  | <b>-417</b>                           | <b>21 787</b>   |
| <b>Finanzinstrumente Passiven</b>                                  |              |                     |                             |                                |                                       |                 |
| Derivative Finanzinstrumente<br>(Negative Wiederbeschaffungswerte) |              | -28 869             | 4 523                       | -24 346                        | 417                                   | -23 929         |
| Hypotheken / Roll-over Kredite (kurzfristig)                       |              | -117 170            | 0                           | -117 170                       | 0                                     | -117 170        |
| Hypotheken / Roll-over Kredite (langfristig)                       |              | -210 305            | 0                           | -210 305                       | 0                                     | -210 305        |
| <b>Total</b>                                                       |              | <b>-356 344</b>     | <b>4 523</b>                | <b>-351 822</b>                | <b>417</b>                            | <b>-351 405</b> |
| <b>Netto</b>                                                       |              | <b>-329 617</b>     | <b>0</b>                    | <b>-329 617</b>                | <b>0</b>                              | <b>-329 617</b> |
|                                                                    |              |                     |                             |                                |                                       |                 |
| 31. Dez. 2020                                                      | in CHF 1 000 | Brutto-<br>Position | in der Bilanz<br>verrechnet | Ausgewiesene<br>Bilanzposition | Netting<br>bei Ausfall<br>Gegenpartei | Restrisiko      |
| <b>Finanzinstrumente Aktiven</b>                                   |              |                     |                             |                                |                                       |                 |
| Flüssige Mittel                                                    |              | 11 956              | 0                           | 11 956                         | -968                                  | 10 988          |
| Derivative Finanzinstrumente<br>(Positive Wiederbeschaffungswerte) |              | 10 476              | -10 476                     | 0                              | 0                                     | 0               |
| Forderungen aus Lieferungen und<br>Leistungen                      |              | 1 041               | 0                           | 1 041                          | 0                                     | 1 041           |
| <b>Total</b>                                                       |              | <b>23 474</b>       | <b>-10 476</b>              | <b>12 998</b>                  | <b>-968</b>                           | <b>12 029</b>   |
| <b>Finanzinstrumente Passiven</b>                                  |              |                     |                             |                                |                                       |                 |
| Derivative Finanzinstrumente<br>(Negative Wiederbeschaffungswerte) |              | -44 766             | 10 476                      | -34 290                        | 968                                   | -33 322         |
| Hypotheken / Roll-over Kredite (kurzfristig)                       |              | -65 805             | 0                           | -65 805                        | 0                                     | -65 805         |
| Hypotheken / Roll-over Kredite (langfristig)                       |              | -213 803            | 0                           | -216 578                       | 0                                     | -216 578        |
| <b>Total</b>                                                       |              | <b>-324 374</b>     | <b>10 476</b>               | <b>-313 898</b>                | <b>968</b>                            | <b>-312 930</b> |
| <b>Netto</b>                                                       |              | <b>-300 900</b>     | <b>0</b>                    | <b>-300 900</b>                | <b>0</b>                              | <b>-300 900</b> |

Beim Konkurs einer Gegenpartei besteht grundsätzlich ein Verrechnungsrecht für Forderungen und Verbindlichkeiten. Die Swap-Rahmenverträge sehen ein solches ebenfalls vor. Eine Verrechnung wäre lediglich dann rechtlich umstritten, wenn der Vertrag ein Verrechnungsverbot explizit vorsieht. Allein im Rahmenvertrag mit der Raiffeisen besteht ein Verrechnungsverzicht, solange kein Konkurs stattfindet.

### 34. Mietverpflichtungen

|                                                | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Aufwendungen für Mieten 1-12 Monate            |              | 21            | 21            |
| <b>Kurzfristig (ohne Vorsteuer)</b>            |              | <b>21</b>     | <b>21</b>     |
| Verpflichtungen aus unkündbaren Mietverträgen: |              |               |               |
| Aufwendungen für Mieten 1-2 Jahre              |              | 4             | 26            |
| <b>Langfristig (ohne Vorsteuer)</b>            |              | <b>4</b>      | <b>26</b>     |
| <b>Total (ohne Vorsteuer)</b>                  |              | <b>25</b>     | <b>47</b>     |

Bei den Mietverpflichtungen handelt es sich um Mieten für elf Parkplätze in der Einstellhalle der Lagerstrasse 1 in Zürich. Die Verträge laufen noch bis 31. März 2023, somit noch 1 1/4 Jahre.

### 35. Überleitungsrechnung Finanzierungstätigkeit

| Bilanzposition<br>in 1 000 CHF                  | Cash wirksame<br>Veränderungen |               |                    | Nicht Cash wirksame<br>Veränderungen       |                                  | 31. Dez. 21    |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                                                 | 1. Jan. 21                     | Aufnahmen     | Rück-<br>Zahlungen | Amorti-<br>sationen<br>Agios /<br>Disagios | Fair Value<br>Veränder-<br>ungen |                |
| Finanzverbindlichkeiten                         | 279 608                        | 49 538        | -2 355             | 684                                        | 0                                | 327 475        |
| Leasing                                         | 3 604                          | 0             | -168               | 72                                         | 0                                | 3 508          |
| Finanzverbindlichkeiten<br>Nahestehende         | 3 825                          | 2 189         | 0                  | 0                                          | 0                                | 6 014          |
| Derivate Finanz-<br>Instrumente (Nettoposition) | 34 290                         | 0             | 0                  | 0                                          | -9 944                           | 24 346         |
| <b>Total</b>                                    | <b>321 327</b>                 | <b>51 727</b> | <b>-2 523</b>      | <b>756</b>                                 | <b>-9 944</b>                    | <b>361 343</b> |

| Bilanzposition<br>in 1 000 CHF                       | Cash wirksame<br>Veränderungen |               |                    | Nicht Cash wirksame<br>Veränderungen       |                                  | 31. Dez. 2020  |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                                                      | 1. Jan. 2020                   | Aufnahmen     | Rück-<br>Zahlungen | Amorti-<br>sationen<br>Agios /<br>Disagios | Fair Value<br>Veränder-<br>ungen |                |
| Finanzverbindlichkeiten                              | 280 685                        | 29 200        | -30 971            | 695                                        | 0                                | 279 608        |
| Leasing                                              | 3 699                          | 0             | -168               | 74                                         | 0                                | 3 605          |
| Finanzverbindlichkeiten<br>Nahestehende <sup>1</sup> | 641                            | 3 184         | 0                  | 0                                          | 0                                | 3 825          |
| Derivate Finanz-<br>Instrumente (Nettoposition)      | 31 593                         | 0             | 0                  | 0                                          | 2 697                            | 34 290         |
| <b>Total</b>                                         | <b>316 618</b>                 | <b>32 384</b> | <b>-31 139</b>     | <b>769</b>                                 | <b>2 697</b>                     | <b>321 327</b> |

### 36. Ausschüttung

Der Verwaltungsrat beantragt an der Generalversammlung vom 12. April 2022 eine Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve von CHF 3.60 pro Namenaktie à CHF 9.00 nominal bzw. von CHF 0.72 pro Namenaktien (Stimmrechtsaktie) à CHF 1.80 nominal. Daraus ergibt sich für die an der SIX Swiss Exchange kotierten Namenaktien à CHF 9.00 nominal eine Ausschüttungsrendite von 3.6% bezogen auf die Marktkapitalisierung am 31. Dezember 2021.

### 37. Korrektur Geldflussrechnung

Investitionen in Objekte in Entwicklung gem. IAS 2 wurden bisher irrtümlicherweise im Geldfluss aus Investitionstätigkeit gezeigt. Hier gilt es, den operativen Charakter zu betonen. Neu ergibt sich für die Vorjahresperiode ein Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit von TCHF -6 191 (alter Betrag: TCHF 6 941) und ein Geldfluss auf Investitionstätigkeit von TCHF 30 905 (alter Betrag: TCHF -9 333).

### 38. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Tochtergesellschaften

Gegenüber der SF Development AG weist die SF Urban Properties AG nachrangige Darlehen in der Höhe von TCHF 1 328 (Vorjahr: TCHF 960) zzgl. Zinsforderungen aus. Sie dienen zur Finanzierung des Umlaufvermögens in den Vorstudienphasen der geplanten Entwicklungsprojekte. Das entspricht 50.5% des ausstehenden Darlehens der SF Development AG in Übereinstimmung mit der Beteiligungsquote. Die restlichen 49.5% werden vom Kooperationspartner gehalten und als langfristige Finanzverbindlichkeiten Nahestehende ausgewiesen.

Gegenüber der SF Investment AG weist die SF Urban Properties AG nachrangige Darlehen in der Höhe von TCHF 4 681 (Vorjahr: TCHF 2 939) zzgl. Zinsforderungen aus. Hinzukommt ein Darlehen in der Höhe von TCHF 126. Beide dienen zur Finanzierung der Entwicklungsliegenschaften Klusstrasse 36/36a/38, und Minervastrasse 124 Zürich sowie Fuederholzstrasse 8, Herrliberg. Das entspricht 50.5% des ausstehenden Darlehens der SF Investment AG in Übereinstimmung mit der Beteiligungsquote. Die restlichen 49.5% werden vom Kooperationspartner gehalten und als langfristige Finanzverbindlichkeiten Nahestehende ausgewiesen.

### 39. Nahestehende

Als Nahestehende galten in der Berichtsperiode Dr. Hans-Peter Bauer (VR Mitglied), Adrian Schenker (CEO), Reto Schnabel (CFO), die Swiss Finance & Property Funds AG, auf welche Dr. Hans-Peter Bauer einen wesentlichen Einfluss ausübt sowie die übrigen Verwaltungsräte der Gesellschaft Andreas Hämmerli, Christian Perschak, Carolin Schmäuser und der Verwaltungsratspräsident Alexander Vögele. Dr. Hans-Peter Bauer hält per 31. Dezember insgesamt 53.3% (Vorjahr: 53.3%) der Stimmen sowie 18.6% (Vorjahr: 18.6%) des Kapitals. Er hatte somit während der gesamten Berichtsperiode die letztendliche Kontrolle über die Gesellschaft im Sinne von IAS 24.12. Carolin Schmäuser hält 500 Namenaktien à nominal CHF 9.00, Adrian Schenker hält 5 000 Namenaktien à nominal CHF 9.00.

Zwischen der Gesellschaft und deren nahestehenden natürlichen und juristischen Personen bestanden folgende wirtschaftliche Beziehungen:

#### Dienstleistungsvertrag mit dem Vermögensverwalter

Der Dienstleistungsvertrag zwischen der Swiss Finance & Property Funds AG und der Gesellschaft regelt die Verwaltung des Vermögens. Die Entschädigung des Vermögensverwalters (Asset Managers) ist im Dienstleistungsvertrag vom 10. März 2021 festgehalten.

Die Management Fee beträgt 0.75% per annum auf dem durchschnittlichen Net Asset Value (Assets minus Fremdkapital) bis zu einem Betrag von CHF 250 Mio. pro Kalenderjahr. Der übersteigende Betrag wird mit einer Basisentschädigung von 0.50% vergütet. Per 31. Dezember 2021 wurden aufgrund der Vorjahreswerte Akonto-Rechnungen in der Höhe von TCHF 2 397 (Vorjahr: TCHF 2 400) ausgestellt. Zur Abrechnung des Vorjahrs wurde eine Rechnung über TCHF 131 im zweiten Quartal 2021 ausgestellt.

Im Zusammenhang mit den Entwicklungsliegenschaften wurden Corporate Services Fees sowie meilensteinbasierte Fees mit der Swiss Finance & Property Funds AG vereinbart. Für die Berichtsperiode betragen diese Fees TCHF 1 079 (Vorjahr: TCHF 1 016).

#### **Kooperationspartner**

49.5% an der SF Development AG und der SF Investment AG werden von demselben Kooperationspartner gehalten. Gemäss dieser Beteiligungsquote werden Darlehen und Eigenkapital zur Verfügung gestellt. Diese 2019 vereinbarte Kooperation erklärt den Ausweis von Minderheitsanteilen im Eigenkapital sowie in der Erfolgsrechnung.

#### **Verwaltungsratsmandat und -entschädigung**

Im Verwaltungsrat der Tochtergesellschaft SF Investment AG amtiert als Verwaltungsratsmitglied Herr Emanuel Schiow, Partner bei der Anwaltskanzlei Ruoss Vögele. In dieser Anwaltskanzlei ist der Verwaltungsratspräsident Alexander Vögele ebenfalls Partner. Für sein Mandat erhält Herr Schiow ein marktübliches AHV-pflichtiges Honorar.

Im Rahmen der Gründung der SF Investment AG hat zudem die Anwaltskanzlei Ruoss Vögele Dienstleistungen im Bereich Rechtsberatung in der Höhe von TCHF 15 erbracht.

#### **Managemententschädigung**

Die Gesellschaft wird durch Adrian Schenker (CEO) und Reto Schnabel (CFO) vertreten. Beide Geschäftsleitungsmitglieder waren während der Berichtsperiode mit einem Teilzeitpensum bei der Gesellschaft angestellt und bezogen ein fixes Gehalt. Die Immobilienvermögensverwaltung ist durch den Dienstleistungsvertrag mit der Swiss Finance & Property Funds AG geregelt.

#### **Wertschriften von Nahestehenden**

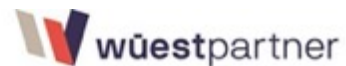
Die Gesellschaft hielt im Berichtsjahr 2021 keine Wertschriften von Nahestehenden.

### **40. Eventualverbindlichkeiten**

Aus der Mehrwertsteuer-Gruppenbesteuerung mit der SFPI Management AG in Zürich besteht bis 31. Dezember 2021 eine solidarische Haftung für die von der Mehrwertsteuergruppe geschuldeten Steuern zugunsten der Eidgenössischen Steuerverwaltung.

### **41. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine.



Zürich, 17. Januar 2022

## SF Urban Properties AG Bericht des unabhängigen Schätzungsexperten

### An den Verwaltungsrat der SF Urban Properties AG

#### Auftrag

Im Auftrag der SF Urban Properties AG hat die Wüest Partner AG (Wüest Partner) die von der SF Urban Properties AG gehaltenen Liegenschaften zum Zweck der Rechnungslegung per Stichtag 31.12.2021 bewertet.

Referenz-Nummer  
102453.2102

#### Bewertungsstandards

Wüest Partner bestätigt, dass die Bewertungen im Rahmen der national und international gebräuchlichen Standards und Richtlinien, insbesondere in Übereinstimmung mit den International Valuation Standards (IVS und RICS/Red Book) sowie den Swiss Valuation Standards (SVS), durchgeführt wurden.

#### Rechnungslegungsstandards

Die ermittelten Marktwerte der Anlageliegenschaften entsprechen dem «Fair Value», wie er in den «International Financial Reporting Standards» (IFRS) gemäss «International Account Standard» IAS 40 (Investment Property) und IFRS 13 (Fair Value Measurement) umschrieben wird.

#### Definition des «Fair Value»

Der «Fair Value» ist der Preis, den unabhängige Marktteilnehmer unter marktüblichen Bedingungen zum Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswertes vereinnahmen bzw. bei Übertragung einer Verbindlichkeit (Schuld) bezahlen würden (Abgangs-Preis bzw. Exit-Preis).

Ein Exit-Preis ist der im Kaufvertrag postulierte Verkaufspreis, worauf sich die Parteien gemeinsam geeinigt haben. Transaktionskosten, üblicherweise bestehend aus Maklerprovisionen, Transaktionssteuern sowie Grundbuch- und Notarkosten, bleiben bei der Bestimmung des Fair Value unberücksichtigt. Der Fair Value wird somit entsprechend des Paragraphen 25 IFRS 13 nicht um die beim Erwerber bei einem Verkauf anfallenden Transaktionskosten korrigiert (Gross Fair Value). Dies entspricht der Schweizer Bewertungspraxis.

Transaktionskosten, Gross  
Fair Value

**Wüest Partner AG**  
Alte Börse  
Bleichenweg 5  
8001 Zürich  
Schweiz  
T +41 44 289 90 00  
wuestpartner.com  
Regulated by RICS



Die Bewertung zum Fair Value setzt voraus, dass die hypothetische Transaktion für den zu bewertenden Vermögensgegenstand auf dem Markt mit dem grössten Volumen und der grössten Geschäftsaktivität stattfindet (Hauptmarkt) sowie Transaktionen von ausreichender Häufigkeit und Volumen auftreten, so dass für den Markt ausreichend Preisinformationen zur Verfügung stehen (aktiver Markt). Falls ein solcher Markt nicht identifiziert werden kann, wird der Hauptmarkt für den Vermögenswert unterstellt, der den Verkaufspreis bei der Veräusserung des Vermögenswertes maximiert.

Hauptmarkt, aktiver und vorteilhaftester Markt

#### Umsetzung des Fair Value

Der Fair Value ist auf der Basis der bestmöglichen Verwendung einer Immobilie ermittelt («Highest and best use»). Die bestmögliche Nutzung ist die Nutzung einer Immobilie, die dessen Wert maximiert. Diese Annahme unterstellt eine Verwendung, die technisch/physisch möglich, rechtlich erlaubt und finanziell realisierbar ist. Da bei der Ermittlung des Fair Value die Nutzenmaximierung unterstellt wird, kann die bestmögliche Verwendung von der tatsächlichen bzw. von der geplanten Nutzung abweichen. Zukünftige Investitionsausgaben zur Verbesserung oder Wertsteigerung einer Immobilie werden entsprechend in der Fair Value-Bewertung berücksichtigt.

Bestmögliche Nutzung

Die Anwendung des «Highest-and-best-use-Ansatzes» orientiert sich am Grundsatz der Wesentlichkeit der möglichen Wertdifferenz im Verhältnis des Wertes der Einzelimmobilie und des gesamten Immobilienvermögens sowie in Bezug zur möglichen absoluten Wertdifferenz. Potenzielle Mehrwerte einer Immobilie, welche sich innerhalb der üblichen Schätztoleranz einer Einzelbewertung bewegen, werden hier als unwesentlich betrachtet und in der Folge vernachlässigt.

Wesentlichkeit in Bezug auf Highest-and-best-use-Ansatz

Die Bestimmung des Fair Value erfolgt in Abhängigkeit der Qualität und Verlässlichkeit der Bewertungsparameter, mit abnehmender Qualität bzw. Verlässlichkeit: Level 1 Marktpreis, Level 2 modifizierter Marktpreis und Level 3 modellbasierte Bewertung. Bei der Fair Value-Bewertung einer Immobilie können gleichzeitig unterschiedliche Parameter auf unterschiedlichen Hierarchien zur Anwendung kommen. Dabei wird die gesamte Bewertung gemäss der tiefsten Stufe der Fair Value-Hierarchie klassiert, in dem sich die wesentlichen Bewertungsparameter befinden.

Fair Value-Hierarchie

Die Wertermittlung der Immobilien der SF Urban Properties AG erfolgt mit einer modellbasierten Bewertung gemäss Level 3 auf Basis von nicht direkt am Markt beobachtbaren Inputparametern, wobei auch hier angepasste Level 2-Inputparameter Anwendung finden (beispielsweise Marktmieten, Betriebs-/Unterhaltskosten, Diskontierungs-/Kapitalisierungssätze, Verkaufserlöse von Wohneigentum). Nicht beobachtbare Inputfaktoren werden nur dann verwendet, wenn relevante beobachtbare Inputfaktoren nicht zur Verfügung stehen.

Bewertungslevel Immobilienbewertungen

Als wesentliche Inputfaktoren werden die Marktmieten, die Leerstände und die Diskontierungssätze definiert. Diese Faktoren werden durch Marktentwicklungen unterschiedlich beeinflusst. Ändern sich die Inputfaktoren, so verändert sich auch der Fair Value der Immobilie. Diese Veränderungen werden anhand von statischen Sensitivitätsanalysen je Inputfaktor simuliert.

Wesentliche Inputfaktoren, Beeinflussung des Fair Value

Aufgrund der gegenseitigen Abhängigkeiten der Inputfaktoren können sich die Einwirkungen auf den Fair Value wechselseitig kompensieren, aber auch kumulie-

ren. So wirken beispielsweise reduzierte Marktmieten in Kombination mit erhöhten Leerständen und erhöhten Diskontierungssätzen kumulativ negativ auf den Fair Value der Immobilie. Aufgrund der regionalen und objektweisen Diversifikation im Portfolio erzeugen Veränderungen der Inputfaktoren jedoch selten eine kurzfristige, kumulative Wirkung.

Als wichtigste Einflussgrösse auf die Inputfaktoren kann das wirtschaftliche Umfeld bezeichnet werden. Erhöht eine negative Stimmung in der Wirtschaft den Druck auf die Marktmieten, erhöhen sich zumeist auch die Leerstände in den Immobilien. Gleichzeitig stellt sich in solchen Marktlagen aber meist ein günstiges, sprich tiefes, Zinsniveau ein, was sich positiv auf die Diskontierungssätze auswirkt. Somit kann von einer gewissen Kompensation der Inputfaktoren ausgegangen werden.

Durch laufende Optimierungsmassnahmen der Immobilien der SF Urban Properties AG (z. B. Abschluss/Verlängerung langfristiger Mietverträge, Investitionen in den Ausbau der Mietflächen usw.) wird solchen kurzfristigen Marktschocks, hauptsächlich mit Auswirkungen auf die Faktoren Marktmieten und Leerstände, vorgebeugt. Der individuell risikoadjustierte Diskontierungssatz der Immobilie folgt wie erwähnt den Renditeerwartungen der jeweiligen Investoren resp. Marktteilnehmer und kann nur in beschränktem Masse durch die Eigentümerin beeinflusst werden.

Es werden die Bewertungsverfahren angewendet, die im jeweiligen Umstand sachgerecht sind und für die ausreichend Daten zur Ermittlung des Fair Values zur Verfügung stehen, wobei die Verwendung relevanter beobachtbarer Inputfaktoren maximiert und jene nicht beobachtbaren Inputfaktoren minimiert wird. Beim vorliegenden Bewertungsverfahren wird ein einkommensbasierter Ansatz, mittels den in der Schweiz weit verbreiteten Discounted-Cashflow-Bewertungen, angewendet.

Bewertungsverfahren

#### **Bewertungsmethode**

Wüest Partner bewertete die Immobilien der SF Urban Properties AG mit Hilfe der Discounted-Cashflow-Methode (DCF). Dabei wird der Marktwert einer Immobilie durch die Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den Stichtag diskontierten, Nettoerträge bestimmt. Die Diskontierung erfolgt pro Liegenschaft, in Abhängigkeit ihrer individuellen Chancen und Risiken, marktgerecht und risikoadjustiert.

#### **Grundlagen der Bewertung**

Alle Liegenschaften sind Wüest Partner aufgrund der durchgeführten Besichtigungen und der zur Verfügung gestellten Unterlagen bekannt. Sie wurden in Bezug auf ihre Qualitäten und Risiken (Attraktivität und Vermietbarkeit der Mietobjekte, Bauweise und Zustand, Mikro- und Makrolage usw.) eingehend analysiert. Heute leerstehende Mietobjekte wurden unter Berücksichtigung einer marktüblichen Vermarktungsdauer bewertet.

Anlässlich der Bewertung per Stichtag 30. Juni 2021 wurden die folgenden Liegenschaften besichtigt:

- Witikonstrasse 15, Zürich;
- Elsässerstrasse 1+3, Basel;
- Tramstrasse 56-66, Industriestrasse 62/64, Münchenstein .

Alle Liegenschaften wurden zwischen 2019 und 2021 besichtigt.

#### **Ergebnisse**

Per 31. Dezember 2021 ermittelte Wüest Partner die Marktwerte der insgesamt 47 Anlageliegenschaften. Der «Fair Value» dieser Liegenschaften nach IFRS 13 wird von Wüest Partner per Stichtag auf total CHF 718'180'000 geschätzt.

#### **Veränderungen in der Berichtsperiode**

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021 wurden die Liegenschaften an der Binningerstrasse 7 in Basel sowie an der Hegenheimerstrasse 62 in Basel (Renditeliegenschaften) erworben.

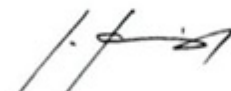
Es wurden in der vergangenen Berichtsperiode keine Liegenschaften veräussert.

#### **Unabhängigkeit und Vertraulichkeit**

Im Einklang mit der Geschäftspolitik von Wüest Partner erfolgte die Bewertung der Liegenschaften der SF Urban Properties AG unabhängig und neutral. Sie dient lediglich dem vorgängig genannten Zweck; Wüest Partner übernimmt keine Haftung gegenüber Dritten.

Zürich, 17. Januar 2022

Wüest Partner AG



Patrik Schmid MRICS  
Partner



Zafer Köroğlu  
Manager

– Anhang: Bewertungsannahmen und -hinweise

**Anhang: Bewertungsannahmen und -hinweise**

Für die Bewertung der Liegenschaften wurden folgende reale Diskontierungssätze angewendet:

| Tabelle 1     | Minimaler          | Maximaler          | Mittlerer                       |
|---------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Region        | Diskontierungssatz | Diskontierungssatz | Diskontierungssatz              |
|               | in %               | in %               | (gewichteter Mittelwert *) in % |
| Basel         | 2.40               | 3.70               | 2.90                            |
| Bern          | 2.75               | 3.90               | 3.21                            |
| Romandie      | 3.60               | 3.60               | 3.60                            |
| Zürich        | 2.25               | 3.40               | 2.62                            |
| Ostschweiz    | 3.00               | 3.00               | 3.00                            |
| Alle Regionen | 2.25               | 3.90               | 2.79                            |

\* mit Marktwerten gewichteter Durchschnitt der Diskontierungssätze der Einzelbewertungen

Für die Bewertung der Liegenschaften wurden folgende Bandbreiten für die nachhaltig erzielbaren Mietwerte angewendet:

| Tabelle 2     | Büro                      | Verkauf                   | Lager                     | Parking              | Parking              | Wohnen                    |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| Region        | ø                         | ø                         | ø                         | innen ø              | aussen ø             | ø                         |
|               | CHF / m <sup>2</sup> p.a. | CHF / m <sup>2</sup> p.a. | CHF / m <sup>2</sup> p.a. | CHF / Stück<br>p.Mt. | CHF / Stück<br>p.Mt. | CHF / m <sup>2</sup> p.a. |
| Basel         | 255                       | 468                       | 90                        | 146                  | 72                   | 247                       |
| Bern          | 185                       | 199                       | 90                        | 74                   | 29                   | 199                       |
| Romandie      | 235                       | 163                       | 100                       | 110                  | 70                   | 222                       |
| Zürich        | 405                       | 379                       | 104                       | 202                  | 136                  | 399                       |
| Ostschweiz    | -                         | -                         | 110                       | -                    | -                    | 211                       |
| Alle Regionen | 296                       | 361                       | 97                        | 144                  | 104                  | 304                       |

Für die Bewertung der Liegenschaften wurden folgende Bandbreiten für die strukturellen Leerstände angewendet:

| Tabelle 3     | Büro | Verkauf | Lager | Parking | Parking  | Wohnen |
|---------------|------|---------|-------|---------|----------|--------|
| Region        | ø    | ø       | ø     | innen ø | aussen ø | ø      |
|               | in % | in %    | in %  | in %    | in %     | in %   |
| Basel         | 4.5  | 4.3     | 5.5   | 6.6     | 4.1      | 2.8    |
| Bern          | 4.0  | 5.0     | 4.7   | 3.0     | 2.6      | 3.9    |
| Romandie      | 5.0  | 5.0     | 5.0   | 5.0     | 5.0      | 5.0    |
| Zürich        | 4.2  | 4.8     | 11.9  | 19.3    | 8.3      | 2.4    |
| Ostschweiz    | -    | -       | 3.5   | -       | -        | 2.0    |
| Alle Regionen | 4.4  | 4.6     | 8.5   | 10.5    | 7.1      | 2.6    |

Folgende allgemeine Annahmen liegen den Bewertungen der Anlageliegenschaften zu Grunde:

- Die Bewertung basiert auf Mieterspiegeln der Gribi Bewirtschaftung AG per 1. Juli 2021.
- Das verwendete DCF-Modell entspricht einem Zwei-Phasen-Modell. Der Bewertungszeitraum erstreckt sich ab dem Bewertungsdatum bis in die Unendlichkeit mit einem impliziten Residualwert in der elften Periode.
- Die Diskontierung beruht auf einem risikogerechten Zinssatz. Der jeweilige Satz wird für jede Liegenschaft individuell mittels Rückgriff auf entsprechende Vergleichswerte aus Freihandtransaktionen bestimmt. Er setzt sich wie folgt zusammen: Risikoloser Zinssatz + Immobilienrisiko (Immobilität des Kapitals) + Zuschlag Makrolage + Zuschlag Mikrolage in Abhängigkeit der Nutzung + Zuschlag Objektqualität und Ertragsrisiko + evtl. spezifische Zuschläge.
- In den Bewertungen wird, wo nicht anders spezifiziert, von einer jährlichen Teuerung von 0.5 Prozent, sowohl für die Erträge wie auch für sämtliche Aufwendungen, ausgegangen.
- Bonitätsrisiken der jeweiligen Mieter werden in der Bewertung nicht explizit berücksichtigt.
- Spezifische Indexierungen bestehender Mietverhältnisse werden individuell berücksichtigt. Nach Ablauf der Verträge wird mit einem Indexierungsgrad von 80 Prozent (Schweizer Durchschnitt) und einer durchschnittlichen Vertragsdauer von fünf Jahren gerechnet.
- Die Terminierung der einzelnen Zahlungen erfolgt bei den bestehenden Mietverhältnissen entsprechend den vertraglich festgelegten Regelungen. Nach Ablauf der Verträge werden die Geldflüsse bei Geschäftsnutzungen vierteljährlich vorschüssig, bei Wohnnutzungen monatlich vorschüssig berücksichtigt.
- Auf Seite der Betriebskosten wurde davon ausgegangen, dass vollständig getrennte Nebenkostenabrechnungen geführt und somit die mieterseitigen Nebenkosten entsprechend ausgelagert werden.
- Die Unterhaltskosten (Instandsetzungs- und Instandhaltungskosten) wurden mit einem Gebäudeanalyse-Tool gerechnet. Darin werden aufgrund einer Zustandsanalyse der einzelnen Bauteile deren Restlebensdauer bestimmt, die periodische Erneuerung modelliert und daraus die jährlichen Annuitäten ermittelt. Die errechneten Werte werden mittels der von Wüest Partner erhobenen Kosten-Benchmarks plausibilisiert.



# SF Urban Properties AG

## Zürich

Bericht der Revisionsstelle  
an die Generalversammlung

zur konsolidierten Jahresrechnung 2021



# Bericht der Revisionsstelle

## an die Generalversammlung der SF Urban Properties AG

### Zürich

#### Bericht zur Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung

##### Prüfungsurteil

Wir haben die konsolidierte Jahresrechnung der SF Urban Properties AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der konsolidierten Bilanz zum 31. Dezember 2021, der konsolidierten Erfolgsrechnung, der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung, der konsolidierten Geldflussrechnung und dem konsolidierten Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung (Seiten 6 bis 56 sowie 116 bis 124) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht den Bestimmungen von Artikel 17 der Richtlinie betr. Rechnungslegung (RLR) der SIX Swiss Exchange sowie dem schweizerischen Gesetz.

##### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den International Standards on Auditing (ISA) sowie den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

##### Unser Prüfungsansatz

###### Überblick

Gesamtwesentlichkeit konsolidierte Jahresrechnung: CHF 3'500'000

Wir haben bei einer Konzerngesellschaft Prüfungen (full scope audit) und bei drei Konzerngesellschaften eine prüferische Durchsicht (review) durchgeführt.

Die auf diese Weise geprüften Gesellschaften tragen zu 100 % des Betriebsertrages und der Aktiven des Konzerns bei.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.



Als besonders wichtige Prüfungssachverhalte haben wir folgende Themen identifiziert:

- Bewertung der Liegenschaften
- Latente Steuerverbindlichkeiten für Bewertungsdifferenzen auf Renditeliegenschaften
- Erfolg aus Entwicklungsliegenschaften

### Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die konsolidierte Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser konsolidierten Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die konsolidierte Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die konsolidierte Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

|                                                                          |                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gesamtwesentlichkeit konsolidierte Jahresrechnung</b>                 | CHF 3'500'000                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Bezugsgrösse</b>                                                      | Nettoaktiven (Eigenkapital) des Konzerns                                                                                                                                                                           |
| <b>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</b> | Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählen wir die Nettoaktiven, da dies aus unserer Sicht eine branchenübliche Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen im Immobilienanlagegeschäft darstellt. |

Wir haben mit dem Audit Committee vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 350'000 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

### Umfang der Prüfung

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Konzernorganisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher der Konzern tätig ist.

Die SF Urban Properties AG trägt 86% zum Betriebsertrag und 97% zu den Aktiven des Konzerns bei. Bei dieser Gesellschaft haben wir eine Prüfung (full scope audit) durchgeführt. Zudem haben wir die SFPI Management SA, SF Investment AG und SF Development AG einer prüferischen Durchsicht (review) unterzogen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

### Bewertung der Liegenschaften

| Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Unser Prüfungsvorgehen                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Wir erachten die Bewertung des Liegenschaftenportfolios als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund der Bedeutung des Liegenschaftenportfolios im Verhältnis zur Bilanzsumme sowie der Annahmen und Ermessensspielräume der Geschäftsleitung, welche Bewertungsmodelle wie die Discounted Cash Flow Methode (DCF) beinhalten.                                                     | Wir haben die Ausgestaltung und Wirksamkeit der für den Bewertungsprozess der Liegenschaften relevanten internen Kontrollen beurteilt und überprüft.                                                                                                                                                                     |
| Eine DCF Bewertung im Immobilienbereich beinhaltet u.a. Eingangsparameter, welche nicht an einem Markt beobachtbar sind (z.B. künftige Leerstandsannahmen, künftige Investitionen, verschiedene Bestandteile des Diskontfaktors).                                                                                                                                                          | Insbesondere haben wir folgende Prüfungshandlungen vorgenommen:                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Unangemessene Annahmen oder Fehler in den DCF Bewertungen könnten aufgrund des langen Zeithorizonts zu erheblich anderen Bewertungsergebnissen am Bilanzstichtag führen.                                                                                                                                                                                                                   | - Wir haben die Kontrolle zur vollständigen und korrekten Datenlieferung an den externen Bewertungsexperten sowie die Überprüfung der Schätzungsergebnisse durch SF Urban Properties AG geprüft.                                                                                                                         |
| SF Urban Properties AG hält per 31. Dezember 2021 ein Liegenschaftenportfolio, welches aus Renditeliegenschaften (CHF 721.5 Mio.) und Entwicklungsliegenschaften (CHF 31.4 Mio.) besteht (Total CHF 752,9 Mio. oder 94.9 % der Bilanzsumme).                                                                                                                                               | - Wir haben die Beauftragung, Fachkompetenz und Unabhängigkeit des externen Bewertungsexperten beurteilt. Dies erfolgte mittels Durchsicht der Lebensläufe der verantwortlichen Personen sowie einer Besprechung mit dem verantwortlichen Partner des externen Bewertungsexperten.                                       |
| Die Bilanzierung der Liegenschaften erfolgt grösstenteils zum Fair Value. Die Veränderungen der Fair Values werden erfolgswirksam erfasst.                                                                                                                                                                                                                                                 | - Mithilfe unserer Bewertungsexperten haben wir die generelle Wertentwicklung des Portfolios analysiert und mit der Marktentwicklung in der Schweiz verglichen. Ebenso wurden die Höhe bzw. Veränderung des durchschnittlichen Diskontsatzes, welcher für die DCF Bewertungen verwendet wurde, analysiert und beurteilt. |
| Der Fair Value wird gemäss den entsprechenden Anforderungen der SIX Swiss Exchange halbjährlich durch einen externen, unabhängigen Immobilienbewerter als Sachverständiger mittels DCF Methode ermittelt. Die DCF Bewertungen dienen zudem als Basis für die Ermittlung von Wertbeeinträchtigungen für die zu Anschaffungskosten bilanzierten zum Verkauf bestimmten Entwicklungsprojekte. | - Unterstützt durch unsere Bewertungsexperten haben wir stichprobenweise eine Überprüfung der Bewertung vorgenommen. Die Stichprobenauswahl basierte auf einer Mehrjahresplanung (Rotation) und weitergehenden analytischen Prüfungshandlungen (risikobasiert).                                                          |
| Vgl. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seiten 15 - 16), Anhang 6-7 (Seiten 27-32) sowie Immobilienbewertungsbericht des externen Bewertungsexperten (Seiten 57-62).                                                                                                                                                                                                                 | - Wir haben anhand von Gesprächen mit dem Chief Financial Officer (CFO) sowie der Einsichtnahme in Protokolle des Verwaltungsrats überprüft, ob die Liegenschaften entsprechend deren geplantem Verwendungszweck gemäss den IFRS-Anforderungen klassifiziert und bilanziert sind.                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | - Wir haben die Wertbeeinträchtigungstests für zu Anschaffungskosten bilanzierte zum Verkauf bestimmte Entwicklungsprojekte hinsichtlich der verwendeten Daten überprüft.                                                                                                                                                |



Wir erachten das Bewertungsverfahren als eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Bewertung des in der konsolidierten Jahresrechnung bilanzierten Liegenschaftensportfolios.

#### Latente Steuerverbindlichkeiten für Bewertungsdifferenzen auf Renditeliegenschaften

##### Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Wir erachten die latenten Steuerverbindlichkeiten für Bewertungsdifferenzen auf Renditeliegenschaften als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.

Einerseits stellen die latenten Steuerverbindlichkeiten für Bewertungsdifferenzen auf Renditeliegenschaften mit rund 10.9 % des Fremdkapitals der SF Urban Properties AG eine bedeutende Bilanzposition dar.

Andererseits beinhaltet die Ermittlung der latenten Steuerverpflichtungen erhebliches Ermessen der Geschäftsleitung, u.a. hinsichtlich der voraussichtlichen Haltedauer der Liegenschaften.

Unangemessene Annahmen oder Fehler in der Steuerberechnung könnten einen erheblichen Einfluss auf die Höhe der bilanzierten latenten Steuerverpflichtungen haben.

Die latenten Steuerverbindlichkeiten von SF Urban Properties AG für Bewertungsdifferenzen auf Renditeliegenschaften betragen per 31. Dezember 2021 rund CHF 46,6 Mio. Die latenten Steuerverpflichtungen basieren dabei auf der steuerlichen Belastung auf der Bewertungsdifferenz zwischen dem steuerlich massgebenden Wert und dem höheren bilanzierten Fair Value.

Vgl. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seite 18) und Anhang 9 und 29 (Seiten 32-33 und 46-48).

##### Unser Prüfungsvorgehen

Wir haben insbesondere folgende Prüfungshandlungen vorgenommen:

- Unterstützt durch unsere Steuerspezialisten haben wir die Annahmen der Geschäftsleitung hinsichtlich der Schätzungen der Haltedauer plausibilisiert.
- Die verwendeten Steuersätze für die Zwecke der Gewinnsteuern (Bund, Kanton und Gemeinde) und Grundstückgewinnsteuern wurden mit den aktuell gültigen Steuersätzen verglichen.
- Ferner wurden die Berechnungen der Wertdifferenzen und die Klassifizierung der Wertzuwachsgevinne und wiederingebrachten Abschreibungen nachvollzogen.

Die Ergebnisse unserer Prüfungen stützen die Einschätzungen der Geschäftsleitung hinsichtlich der Angemessenheit der Ermittlung der ausgewiesenen latenten Steuerverpflichtungen.

#### Erfolg aus Entwicklungsliegenschaften

##### Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Wir erachten den Ertrag und Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.

Einerseits stellt der Ertrag aus Entwicklungsliegenschaften mit rund 44.9 % des Betriebsertrags vor Neubewertungen eine bedeutende Erfolgsposition dar. Dies gilt auch für den Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften, welcher 65.0% vom Betriebsaufwand ausmacht.

Andererseits beinhaltet die Beurteilung, ob die Kriterien von IFRS 15 zur Umsatzerfassung über die Zeit erfüllt sind, erhebliches Ermessen der Geschäftsleitung.

Unangemessene Annahmen oder Fehler in der Beurteilung der Kriterien können einen erheblichen Einfluss auf die

##### Unser Prüfungsvorgehen

Wir haben insbesondere folgende Prüfungshandlungen vorgenommen:

- Stichprobenweise Prüfung der erfassten Gesamtkosten der Entwicklungsobjekte
- Überprüfung der Verkaufsverträge hinsichtlich Erfüllung der Kriterien zur Umsatzerfassung über die Zeit
- Detailnachvollzug der Berechnung des erfassten Ertrags und Aufwands aus Entwicklungsliegenschaften



Höhe der erfassten Erträge und Aufwendungen aus Entwicklungsliegenschaften haben.

Wir erachten die Ergebnisse unserer Prüfungen als angemessene und ausreichende Grundlage für die Beurteilung der Erfassung von Ertrag und Aufwand aus Entwicklungsliegenschaften.

Vgl. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seite 17) und Anhang 7, 21 und 24 (Seiten 29-32 und 44-45).

#### Übrige Informationen im Geschäftsbericht

Der Verwaltungsrat ist für die übrigen Informationen im Geschäftsbericht verantwortlich. Die übrigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht dargestellten Informationen, mit Ausnahme der konsolidierten Jahresrechnung, der Jahresrechnung und des Vergütungsberichts der SF Urban Properties AG und unserer dazugehörigen Berichte.

Die übrigen Informationen im Geschäftsbericht sind nicht Gegenstand unseres Prüfungsurteils zur konsolidierten Jahresrechnung und wir machen keine Prüfungsaussage zu diesen Informationen.

Im Rahmen unserer Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung ist es unsere Aufgabe, die übrigen Informationen im Geschäftsbericht zu lesen und zu beurteilen, ob wesentliche Unstimmigkeiten zur konsolidierten Jahresrechnung oder zu unseren Erkenntnissen aus der Prüfung bestehen oder ob die übrigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Basis unserer Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung der übrigen Informationen vorliegt, haben wir darüber zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang keine Bemerkungen anzubringen.

#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die konsolidierte Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den IFRS, dem Artikel 17 der RLR der SIX Swiss Exchange und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

#### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die konsolidierte Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den ISA sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser konsolidierten Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.



## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Guido Andermatt  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Roman Aregger  
Revisionsexperte

Zürich, 7. März 2022



# EPRA Performancekennzahlen

| <b>EPRA-Gewinn &amp; EPRA-Gewinn je Aktie</b>                                         | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Gewinn nach IFRS-Erfolgsrechnung                                                      |                    | 41 887               | 22 834               |
| (i) Erfolg aus Neubewertungen von Anlageliegenschaften                                |                    | -36 755              | -3 260               |
| (ii) Erfolg aus Verkauf von Anlageliegenschaften                                      |                    | 0                    | -12 512              |
| (iii) Erfolg aus Verkauf von Entwicklungsliegenschaften                               |                    | -2 464               | -135                 |
| (iv) Anteilige Gewinnsteuer auf Verkäufen                                             |                    | 0                    | 0                    |
| (v) Negativer Goodwill / Wertberichtigung auf Goodwill                                |                    | n/a                  | n/a                  |
| (vi) Veränderungen des Marktwerts von Finanzinstrumenten                              |                    | -77                  | 286                  |
| (vii) Transaktionskosten beim Kauf von Gesellschaften und assoziierten Unternehmungen |                    | n/a                  | n/a                  |
| (viii) Latente Steuern auf EPRA-Anpassungen                                           |                    | 8 150                | 3 122                |
| (ix) Anpassungen der Positionen (i) bis (viii) in Bezug auf assoziierte Unternehmen   |                    | n/a                  | n/a                  |
| (x) Minderheitsanteile auf obenstehende Positionen                                    |                    | -1 353               | 132                  |
| <b>EPRA Gewinn</b>                                                                    |                    | <b>9 388</b>         | <b>10 467</b>        |
| Durchschnittliche Anzahl Aktien (gewichtet)                                           |                    | 3 351 930            | 3 351 930            |
| <b>EPRA Gewinn je Aktie</b>                                                           |                    | <b>2.80</b>          | <b>3.12</b>          |

| <b>EPRA Netto Wiederherstellungswert</b>                                                                             | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>IFRS Eigenkapital den Aktionären zuzuordnen</b>                                                                   |                    | <b>363 213</b>       | <b>327 441</b>       |
| (i) Hybride Eigenkapitalstrukturen                                                                                   |                    | n/a                  | n/a                  |
| <b>Verwässerter NAV nach Eigenkapitalinstrumenten</b>                                                                |                    | <b>363 213</b>       | <b>327 441</b>       |
| <b>inklusive:</b>                                                                                                    |                    |                      |                      |
| (ii.a) Neubewertungen von Anlageliegenschaften (falls Anschaffungskostenmodell gemäss IAS 40 angewendet wird)        |                    | n/a                  | n/a                  |
| (ii.b) Neubewertungen von Anlageliegenschaften im Bau (falls Anschaffungskostenmodell gemäss IAS 40 angewendet wird) |                    | n/a                  | n/a                  |
| (ii.c) Neubewertungen von sonstigen Vermögenswerten                                                                  |                    | n/a                  | n/a                  |
| (iii) Neubewertungen von Mietverhältnissen von Liegenschaften unter Finanzierungsleasing                             |                    | n/a                  | n/a                  |
| (iv) Bewertungsdifferenzen auf Entwicklungsliegenschaften                                                            |                    | 15 093               | 12 693               |
| <b>Verwässerter NAV zu Fair Value</b>                                                                                |                    | <b>378 306</b>       | <b>340 134</b>       |

## Exklusive:

|                                                              |        |        |
|--------------------------------------------------------------|--------|--------|
| (v) Latente Steuern im Zusammenhang mit Anlageliegenschaften | 45 169 | 37 586 |
| (vi) Marktwert derivativer Finanzinstrumente                 | 24 346 | 34 290 |
| (vii) Goodwill aus latenten Steuern                          | n/a    | n/a    |

## inklusive:

|                                                       |     |     |
|-------------------------------------------------------|-----|-----|
| (ix) Marktbewertung von immateriellen Vermögenswerten | n/a | n/a |
| (x) Liegenschaftssteuern                              | n/a | n/a |

|                            |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>EPRA NRV</b>            | <b>447 821</b> | <b>412 010</b> |
| Anzahl ausstehender Aktien | 3 351 930      | 3 351 930      |
| <b>EPRA NRV je Aktie</b>   | <b>133.60</b>  | <b>122.92</b>  |

| <b>EPRA Netto Sachanlagevermögen</b>                                                                                    | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>IFRS Eigenkapital den Aktionären zuzuordnen</b>                                                                      |                    | <b>363 213</b>       | <b>327 441</b>       |
| (i) Hybride Eigenkapitalstrukturen                                                                                      |                    | n/a                  | n/a                  |
| <b>Verwässerter NAV nach Eigenkapitalinstrumenten</b>                                                                   |                    | <b>363 213</b>       | <b>327 441</b>       |
| <b>inklusive:</b>                                                                                                       |                    |                      |                      |
| (ii.a) Neubewertungen von Anlageliegenschaften<br>(falls Anschaffungskostenmodell gemäss IAS 40 angewendet wird)        |                    | n/a                  | n/a                  |
| (ii.b) Neubewertungen von Anlageliegenschaften im Bau<br>(falls Anschaffungskostenmodell gemäss IAS 40 angewendet wird) |                    | n/a                  | n/a                  |
| (ii.c) Neubewertungen von sonstigen Vermögenswerten                                                                     |                    | n/a                  | n/a                  |
| (iii) Neubewertungen von Mietverhältnissen von Liegenschaften<br>unter Finanzierungsleasing                             |                    | n/a                  | n/a                  |
| (iv) Bewertungsdifferenzen auf Entwicklungsliegenschaften                                                               |                    | 15 093               | 12 693               |
| <b>Verwässerter NAV zu Fair Value</b>                                                                                   |                    | <b>378 306</b>       | <b>340 134</b>       |
| <b>Exklusive:</b>                                                                                                       |                    |                      |                      |
| (v) Latente Steuern im Zusammenhang mit Anlageliegenschaften                                                            |                    | 45 169               | 37 586               |
| (vi) Marktwert derivativer Finanzinstrumente                                                                            |                    | 24 346               | 34 290               |
| (vii) Goodwill aus latenten Steuern                                                                                     |                    | n/a                  | n/a                  |
| (viii.a) Goodwill gemäss IFRS Bilanz                                                                                    |                    | n/a                  | n/a                  |
| (viii.a) Immaterielle Vermögenswerte gemäss IFRS Bilanz                                                                 |                    | n/a                  | n/a                  |
| <b>inklusive:</b>                                                                                                       |                    |                      |                      |
| (x) Liegenschaftssteuern                                                                                                |                    | n/a                  | n/a                  |
| <b>EPRA NTA</b>                                                                                                         |                    | <b>447 821</b>       | <b>412 010</b>       |
| Anzahl ausstehender Aktien                                                                                              |                    | 3 351 930            | 3 351 930            |
| <b>EPRA NTA je Aktie</b>                                                                                                |                    | <b>133.60</b>        | <b>122.92</b>        |

| <b>EPRA Nettoveräußerungswert</b>                                                                                       | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>IFRS Eigenkapital den Aktionären zuzuordnen</b>                                                                      |                    | <b>363 213</b>       | <b>327 441</b>       |
| (i) Hybride Eigenkapitalstrukturen                                                                                      |                    | n/a                  | n/a                  |
| <b>Verwässerter NAV nach Eigenkapitalinstrumenten</b>                                                                   |                    | <b>363 213</b>       | <b>327 441</b>       |
| <b>inklusive:</b>                                                                                                       |                    |                      |                      |
| (ii.a) Neubewertungen von Anlageliegenschaften<br>(falls Anschaffungskostenmodell gemäss IAS 40 angewendet wird)        |                    | n/a                  | n/a                  |
| (ii.b) Neubewertungen von Anlageliegenschaften im Bau<br>(falls Anschaffungskostenmodell gemäss IAS 40 angewendet wird) |                    | n/a                  | n/a                  |
| (ii.c) Neubewertungen von sonstigen Vermögenswerten                                                                     |                    | n/a                  | n/a                  |
| (iii) Neubewertungen von Mietverhältnissen von Liegenschaften<br>unter Finanzierungsleasing                             |                    | n/a                  | n/a                  |
| (iv) Bewertungsdifferenzen auf Entwicklungsliegenschaften                                                               |                    | 15 093               | 12 693               |
| <b>Verwässerter NAV zu Fair Value</b>                                                                                   |                    | <b>378 306</b>       | <b>340 134</b>       |
| <b>Exklusive:</b>                                                                                                       |                    |                      |                      |
| (vii) Goodwill aus latenten Steuern                                                                                     |                    | n/a                  | n/a                  |
| (viii.a) Goodwill gemäss IFRS Bilanz                                                                                    |                    | n/a                  | n/a                  |
| <b>inklusive:</b>                                                                                                       |                    |                      |                      |
| (viii) Marktwert der Finanzverbindlichkeiten                                                                            |                    | -17 524              | -14 749              |
| <b>EPRA NDV</b>                                                                                                         |                    | <b>360 782</b>       | <b>322 610</b>       |
| Anzahl ausstehender Aktien                                                                                              |                    | 3 351 930            | 3 351 930            |
| <b>EPRA NDV je Aktie</b>                                                                                                |                    | <b>107.63</b>        | <b>96.25</b>         |

| <b>EPRA Nettorendite aus Mieteinnahmen</b>                                             | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Anlageliegenschaft Eigentum                                                            |                    | 752 915              | 671 967              |
| Anlageliegenschaften-Joint Ventures / Funds                                            |                    | 0                    | 0                    |
| Promotionen                                                                            |                    | 0                    | 0                    |
| Abzüglich Entwicklungen                                                                |                    | -31 397              | -30 154              |
| <b>Wert der fertiggestellten Anlageliegenschaften</b>                                  |                    | <b>721 518</b>       | <b>641 813</b>       |
| Abzug für geschätzte Käuferkosten                                                      |                    | n/a                  | n/a                  |
| <b>Angepasster Wert fertiggestellter Anlageliegenschaften</b>                          |                    | <b>721 518</b>       | <b>641 813</b>       |
| Annualisierter SOLL-Mietertrag                                                         |                    | 28 416               | 28 275               |
| Direkter Aufwand Anlageliegenschaften                                                  |                    | -4 364               | -4 423               |
| <b>Annualisierter Netto-Mietertrag</b>                                                 |                    | <b>24 052</b>        | <b>23 852</b>        |
| Zuzüglich erwarteter zusätzlicher Mieteinnahmen<br>nach Ablauf von Mietvergünstigungen |                    | 0                    | 0                    |
| <b>Topped-up Netto-Mietertrag</b>                                                      |                    | <b>24 052</b>        | <b>23 852</b>        |
| EPRA Nettorendite aus Mieteinnahmen                                                    |                    | 3.33%                | 3.72%                |
| EPRA topped-up Nettorendite aus Mieteinnahmen                                          |                    | 3.33%                | 3.72%                |

| <b>EPRA Leerstandsquote</b>                                   | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Geschätztes Mieteinnahmepotential<br>aus Leerstandflächen (A) |                    | 1 729                | 1 334                |
| Geschätzte Mieteinnahmen aus Gesamtportfolio (B)              |                    | 29 833               | 29 433               |
| <b>EPRA Leerstandsquote (A/B)</b>                             |                    | <b>5.8%</b>          | <b>4.5%</b>          |

| <b>EPRA Kostenkennzahlen</b>                                                    | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Betriebliche Aufwendungen der Anlageliegenschaften<br>gem. IFRS Erfolgsrechnung |                    | 9 964                | 10 433               |
| Baurechtszinsen                                                                 |                    | -75                  | -75                  |
| <b>EPRA-Kosten (einschliesslich direkte Leerstandskosten) (A)</b>               |                    | <b>9 889</b>         | <b>10 358</b>        |
| Direkte Leerstandskosten                                                        |                    | -68                  | -75                  |
| <b>EPRA-Kosten (ohne direkte Leerstandskosten) (B)</b>                          |                    | <b>9 821</b>         | <b>10 283</b>        |
| Bruttomieteinnahmen abzüglich Kosten für Grundstücksmiete                       |                    | 29 661               | 28 822               |
| <b>Brutto Mieteinnahmen (C)</b>                                                 |                    | <b>29 661</b>        | <b>28 822</b>        |
| <b>EPRA-Kostenkennzahl (einschliesslich direkte Leerstandskosten) (A/C)</b>     |                    | <b>33.3%</b>         | <b>35.9%</b>         |
| <b>EPRA-Kostenkennzahl (ohne direkte Leerstandskosten) (B/C)</b>                |                    | <b>33.1%</b>         | <b>35.7%</b>         |



# Handelsrechtliche Jahresrechnung nach OR

| Aktiven                                                                       | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>                                                         |              |                |                |
| Flüssige Mittel                                                               |              | 2 993          | 6 248          |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten                  |              | 120            | 308            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Tochtergesellschaften    |              | 0              | 46             |
| Kurzfristige Forderungen gegenüber Dritten                                    |              | 4 112          | 6 820          |
| Zum Verkauf gehaltene Aktiven                                                 |              | 20 856         | 17 960         |
| Entwicklungsliegenschaften                                                    |              | 20 053         | 14 494         |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Dritten                                |              | 414            | 470            |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Tochtergesellschaften                  |              | 52             | 0              |
| Steuer Guthaben                                                               |              | 5 386          | 5 811          |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>                                                   |              | <b>53 986</b>  | <b>52 157</b>  |
| <b>Anlagevermögen</b>                                                         |              |                |                |
| Langfristige Forderungen gegenüber Dritten                                    |              | 169            | 179            |
| Langfristige Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften                      |              | 7 357          | 7 399          |
| Wertberichtigungen auf langfrist. Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften |              | -377           | -2 721         |
| Langfristige Forderungen Erneuerungsfonds STWE                                |              | 719            | 770            |
| Beteiligungen                                                                 |              | 8 788          | 8 788          |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen                                          |              | -101           | -101           |
| Renditeliegenschaften                                                         |              | 460 195        | 438 867        |
| <b>Total Anlagevermögen</b>                                                   |              | <b>476 751</b> | <b>453 180</b> |
| <b>Total Aktiven</b>                                                          |              | <b>530 737</b> | <b>505 337</b> |

| <b>Passiven</b>                                                              | <b>in CHF 1 000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                                            |                     |                      |                      |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten           |                     | 302                  | 1 143                |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verb. Unternehmen |                     | 0                    | 598                  |
| Erhaltene Anzahlungen von Dritten                                            |                     | 8 085                | 6 589                |
| Kurzfristige verzinsliche Bankverbindlichkeiten - Hypotheken                 |                     | 108 465              | 57 100               |
| Amortisationsverbindlichkeit Hypotheken                                      |                     | 2 355                | 2 355                |
| Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Tochtergesellschaft    |                     | 0                    | 861                  |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten                      |                     | 223                  | 156                  |
| Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Dritten                              |                     | 4 249                | 3 644                |
| Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Nahestehenden                        |                     | 240                  | 97                   |
| Übrige kurzfristige Rückstellungen                                           |                     | 6 789                | 667                  |
| <b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>                                      |                     | <b>130 708</b>       | <b>73 210</b>        |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                                            |                     |                      |                      |
| Langfristige verzinsliche Bankverbindlichkeiten - Hypotheken                 |                     | 201 633              | 211 027              |
| Langfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten                                |                     | 500                  | 0                    |
| Rückstellungen unreal. Verlust auf Derivativen Finanzinstrumenten            |                     | 28 870               | 44 766               |
| Übrige langfristige Rückstellungen                                           |                     | 17 229               | 12 605               |
| <b>Total langfristiges Fremdkapital</b>                                      |                     | <b>248 232</b>       | <b>268 398</b>       |
| <b>Total Fremdkapital</b>                                                    |                     | <b>378 940</b>       | <b>341 608</b>       |
| <b>Eigenkapital</b>                                                          |                     |                      |                      |
| Aktienkapital                                                                |                     | 30 167               | 30 167               |
| Gesetzliche Reserven aus Kapitaleinlagen                                     |                     | 121 162              | 131 721              |
| Gesetzliche Gewinnreserve                                                    |                     | 323                  | 323                  |
| Bilanzgewinn                                                                 |                     | 145                  | 1 518                |
| <b>Total Eigenkapital</b>                                                    |                     | <b>151 797</b>       | <b>163 729</b>       |
| <b>Total Passiven</b>                                                        |                     | <b>530 737</b>       | <b>505 337</b>       |

## Erfolgsrechnung

|                                                                          | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Betriebsertrag</b>                                                    |              |                              |                              |
| Liegenschaftsertrag                                                      |              | 26 548                       | 25 801                       |
| Erfolg aus Verkauf von Renditeliegenschaften                             |              | 0                            | 17 836                       |
| Projektertrag                                                            |              | 0                            | 34                           |
| Übrige betriebliche Erträge                                              |              | 211                          | 140                          |
| <b>Total Betriebsertrag</b>                                              |              | <b>26 759</b>                | <b>43 811</b>                |
| <b>Betriebsaufwand</b>                                                   |              |                              |                              |
| Unterhalt und Reparaturen Liegenschaften                                 |              | -2 899                       | -3 038                       |
| Betriebsaufwand Liegenschaften                                           |              | -1 511                       | -1 356                       |
| Projektaufwand                                                           |              | -75                          | -173                         |
| Personalaufwand                                                          |              | -70                          | -69                          |
| Rückstellungen für Grossreparaturen                                      |              | -4 999                       | -8 660                       |
| Verwaltungsaufwand                                                       |              | -4 850                       | -4 562                       |
| <b>Total Betriebsaufwand</b>                                             |              | <b>-14 404</b>               | <b>-17 858</b>               |
| <b>Betriebserfolg vor Abschreibungen, Finanzerfolg, Steuern - EBITDA</b> |              | <b>12 355</b>                | <b>25 953</b>                |
| <b>Abschreibungen auf Positionen des Anlagevermögens</b>                 |              |                              |                              |
| Abschreibungen Renditeliegenschaften                                     |              | -18 962                      | -19 748                      |
| Wertberichtigung auf langfristige Finanzaktiven                          |              | 2 345                        | -93                          |
| <b>Total Abschreibungen auf Positionen des Anlagevermögens</b>           |              | <b>-16 617</b>               | <b>-19 841</b>               |
| <b>Betriebserfolg vor Finanzerfolg und Steuern - EBIT</b>                |              | <b>-4 262</b>                | <b>6 113</b>                 |
| Finanzaufwand                                                            |              | -7 355                       | -7 072                       |
| Finanzertrag                                                             |              | 2 385                        | 2 435                        |
| Unrealisierte Gewinne / Verluste (-) aus Derivaten                       |              | 15 896                       | -4 525                       |
| <b>Total Finanzerfolg</b>                                                |              | <b>10 926</b>                | <b>-9 163</b>                |
| Ausserordentlicher Aufwand                                               |              | -6 248                       | 0                            |
| <b>Total ausserordentlicher Erfolg</b>                                   |              | <b>-6 248</b>                | <b>0</b>                     |
| <b>Betriebserfolg vor Steuern - EBT</b>                                  |              | <b>415</b>                   | <b>-3 050</b>                |
| Direkte Steuern                                                          |              | -280                         | -329                         |
| <b>Jahresgewinn / -verlust (-)</b>                                       |              | <b>135</b>                   | <b>-3 379</b>                |

# Anhang zur handelsrechtlichen Jahresrechnung nach OR

## 1. Allgemeine Angaben

### 1.1 Firma/Name, Rechtsform, Sitz

SF Urban Properties AG, Seefeldstrasse 275, 8008 Zürich

### 1.2 Anzahl Vollzeitstellen

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt lag im Berichtsjahr sowie im Vorjahr nicht über zehn.

### 1.3 Name der Revisionsstelle

Die Gesellschaft unterliegt von Gesetzes wegen der ordentlichen Revision. Seit dem Geschäftsjahr 2007 amtiert die PricewaterhouseCoopers AG Zürich als Revisionsstelle. Sie muss jährlich von der ordentlichen Generalversammlung gewählt werden.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 2.1 Angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des Schweizer Gesetzes, insbesondere der Artikel über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (Art. 957 bis 962) erstellt.

Die Rechnungslegung erfordert vom Verwaltungsrat Schätzungen und Beurteilungen, welche die Höhe der ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Eventualverbindlichkeiten im Zeitpunkt der Bilanzierung, aber auch Aufwendungen und Erträge der Berichtsperiode beeinflussen könnten. Der Verwaltungsrat entscheidet dabei jeweils im eigenen Ermessen über die Ausnutzung der bestehenden gesetzlichen Bewertungs- und Bilanzierungsspielräume. Zum Wohl der Gesellschaft können dabei im Rahmen des Vorsichtsprinzips Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen über das betriebswirtschaftlich benötigte Ausmass hinaus gebildet werden.

Die wesentlichen Abschlusspositionen sind wie nachstehend bilanziert:

#### Flüssige Mittel

Flüssige Mittel werden zum Nominalwert bilanziert und beinhalten Kassabestände, Postcheck- und Bankguthaben sowie Geldmarktanlagen mit Restlaufzeiten von höchstens 90 Tagen.

#### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / kurzfristige und langfristige Forderungen

Forderungen werden zum Nominalwert ausgewiesen. Gefährdete Forderungen werden einzeln beurteilt und entsprechend wertberichtigt. Als Beurteilungskriterien gelten die Zahlungsdisziplin, der Betrag an ausstehenden Mieten, das Bestehen von eingeleiteten Schuldbetreibungen, das Ausmass von Deckung durch Depots und verwertbare Aktiven sowie die Einschätzung des Bewirtschafters respektive Portfolio Managers.

#### Zum Verkauf gehaltene Aktiven

Im Gegensatz zu den Renditeliegenschaften, die gehalten werden, um langfristig Mieterträge und Wertsteigerungen zu erzielen, werden diese Liegenschaften im Umlaufvermögen ausgewiesen, da sie innert zwölf Monaten veräussert werden sollen, weil sie nicht mehr strategiekonform ins Portfolio passen und/oder durch einen Verkauf Mehrwert generieren, der für Neuakquisitionen reinvestiert werden kann.

**Entwicklungsliegenschaften**

Entwicklungsliegenschaften sind solche Liegenschaften, die aus dem Portfolio entnommen oder gekauft wurden, um mittels eines Projekts einen Mehrwert zu realisieren. Die Entwicklungsliegenschaften werden z. B. im Stockwerkeigentum verkauft und die daraus entstehenden Gewinne werden u.a. in Renditeliegenschaften reinvestiert.

**Renditeliegenschaften**

Renditeliegenschaften sind solche Liegenschaften, die gehalten werden, um langfristig Mieterträge und Wertsteigerungen zu erzielen. Sie werden im Anlagevermögen bilanziert. Neuakquisitionen werden zum Anschaffungswert (inkl. Transaktionskosten) erfasst. Im Rahmen der Folgebewertung werden die Objekte einzeln bewertet und linear nach Nutzungsart abgeschrieben.

Halbjährlich werden sämtliche Liegenschaften von dem unabhängigen Bewerter Wüest Partner AG auf ihren Marktwert hin bewertet. Liegt der Marktwert unter dem Buchwert findet eine zusätzliche Abschreibung auf den niedrigeren Wert statt. Damit wird eine Impairment-Überprüfung regelmässig angewendet.

**Kurzfristige verzinsliche Finanzverbindlichkeiten**

Kurzfristige verzinsliche Finanzverbindlichkeiten in Form von Bankkrediten, kurzfristigen Amortisationsverbindlichkeiten auf den Hypotheken und anderen kurzfristigen Darlehen werden zum Nominalwert ausgewiesen.

**Langfristige verzinsliche Bankverbindlichkeiten – Hypotheken**

Die langfristigen verzinslichen Finanzverbindlichkeiten in Form von Roll-over-Krediten werden zum Nominalwert ausgewiesen.

**Derivative Finanzinstrumente**

Derivative Finanzinstrumente werden im Erwerbszeitpunkt (trade-date) und bei der Folgebewertung zu Anschaffungskosten bzw. zum tieferen Marktwert (Fair Value) bilanziert. Für nicht realisierte Verluste wird eine Rückstellung gebildet, nicht realisierte Gewinne werden nicht erfasst. Derivative Finanzinstrumente werden ausschliesslich zur Absicherung von Zinsrisiken eingesetzt. Die SF Urban Properties AG setzt seit 2010 derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Zinsrisiken ein. Zurzeit werden ausschliesslich Zinssatz-Swaps zur Absicherung verwendet.

**Rückstellungen**

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Rückstellungen gebildet. Die Rückstellungen können stille Reserven enthalten.

**Projektertrag und Projektaufwand**

Für das Projekt Parco d'Oro wurden bis und mit 2020 Ertrag und Aufwand in der Erfolgsrechnung verbucht. Im Projektaufwand wurden Vermarktungskosten erfasst, im Projektertrag der Erlös aus der Weiterverrechnung der Kosten an die Tochtergesellschaft SFPI Management SA. 2021 fielen nur noch Kosten aus Due Diligence für neue Projekte an.

**Liegenschaftsertrag**

Der Liegenschaftsertrag umfasst den Mietertrag nach Abzug von Leerstandsausfällen und Mietzinsverlusten. Mieterträge aus Operating-Leasingverhältnissen werden in der Erfolgsrechnung bei Fälligkeit der Mietforderung erfasst. Umsatzbezogene Mieterträge können bis zum Tag der Bilanzerrichtung nicht verlässlich bestimmt werden. Sie werden daher nicht abgegrenzt. Der Liegenschaftsertrag des laufenden Jahres enthält daher die effektiv bezahlten Umsatzmieten basierend auf den definitiven Abrechnungen der Umsätze des Vorjahres.



### 3. Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz

#### 3.1 Flüssige Mittel

|              | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Bankguthaben |              | 2 993         | 6 248         |
| <b>Total</b> |              | <b>2 993</b>  | <b>6 248</b>  |

#### 3.2 Zum Verkauf gehaltene Aktiven

|                                                  | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Zum Verkauf gehaltene Aktiven                    |              | 25 912        | 14 257        |
| Kumulierte Wertberichtigungen und Abschreibungen |              | -5 056        | 3 702         |
| <b>Total</b>                                     |              | <b>20 856</b> | <b>17 960</b> |

#### 3.3 Entwicklungsliegenschaften

|                                                  | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Anschaffungswerte der Entwicklungsliegenschaften |              | 20 333        | 14 699        |
| Kumulierte Wertberichtigungen und Abschreibungen |              | -280          | -205          |
| <b>Total</b>                                     |              | <b>20 053</b> | <b>14 494</b> |

#### 3.4 Langfristige Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften

|                                   | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>SFPI Management AG, Zürich</b> |              |               |               |
| Darlehen                          |              | 1 222         | 500           |
| Darlehen unter Rangrücktritt      |              | 0             | 3 000         |
| Wertberichtigung Darlehen         |              | 0             | -2 607        |
| <b>Subtotal</b>                   |              | <b>1 222</b>  | <b>893</b>    |
| <b>SF Development AG, Zug</b>     |              |               |               |
| Darlehen unter Rangrücktritt      |              | 1 328         | 960           |
| Wertberichtigung Darlehen         |              | -156          | -63           |
| <b>Subtotal</b>                   |              | <b>1 172</b>  | <b>897</b>    |
| <b>SF Investment AG, Zürich</b>   |              |               |               |
| Darlehen                          |              | 126           | 0             |
| Darlehen unter Rangrücktritt      |              | 4 681         | 2 939         |
| Wertberichtigung Darlehen         |              | -221          | -52           |
| <b>Subtotal</b>                   |              | <b>4 587</b>  | <b>2 888</b>  |
| <b>Total</b>                      |              | <b>6 981</b>  | <b>4 678</b>  |

Die Wertberichtigungen Darlehen wurden entsprechend den anteiligen, aufgelaufenen Verlusten der Tochtergesellschaften gebildet, da die Darlehen unter Rangrücktritt stehen.

### 3.5 Beteiligungen

|                                                                                                                                         | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>SFPI Management AG, Zürich</b>                                                                                                       |              |               |               |
| Zweck der Gesellschaft ist die Realisierung von Entwicklungsprojekten sowie der Handel mit und die Verwaltung von Liegenschaften.       |              |               |               |
| Aktienkapital                                                                                                                           |              | 100           | 100           |
| Beteiligungsquote                                                                                                                       |              | 100%          | 100%          |
| Stimmrechtsquote                                                                                                                        |              | 100%          | 100%          |
| <b>SF Investment AG, Zürich</b>                                                                                                         |              |               |               |
| Zweck der Gesellschaft ist der Kauf von Landparzellen, um deren Wert durch entsprechende Entwicklungsprojekte zu steigern.              |              |               |               |
| Aktienkapital                                                                                                                           |              | 100           | 100           |
| Beteiligungsquote                                                                                                                       |              | 50.5%         | 50.5%         |
| Stimmrechtsquote                                                                                                                        |              | 50.5%         | 50.5%         |
| Die Beteiligung von nominal TCHF 51 wurde bis auf CHF 1.00 wertberichtigt, da die SF Investment AG überschuldet ist.                    |              |               |               |
| <b>SF Development AG, Zug</b>                                                                                                           |              |               |               |
| Zweck der Gesellschaft ist, die Entwicklungsprojekte der SF Investment AG zu realisieren, von der Baueingabe bis zur Schlüsselübergabe. |              |               |               |
| Aktienkapital                                                                                                                           |              | 100           | 100           |
| Beteiligungsquote                                                                                                                       |              | 50.5%         | 50.5%         |
| Stimmrechtsquote                                                                                                                        |              | 50.5%         | 50.5%         |
| Die Beteiligung von nominal TCHF 51 wurde bis auf CHF 1.00 wertberichtigt, da die SF Development AG überschuldet ist.                   |              |               |               |

### 3.6 Renditeliegenschaften

|                                                  | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Anschaffungswerte der Renditeliegenschaften      |              | 557 031        | 518 169        |
| Kumulierte Wertberichtigungen und Abschreibungen |              | -96 836        | -79 302        |
| <b>Total</b>                                     |              | <b>460 195</b> | <b>438 867</b> |

### 3.7 Lang- und kurzfristige Bankverbindlichkeiten

|                                                           | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021  | 31. Dez. 2020  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Nach Gläubiger</b>                                     |              |                |                |
| UBS                                                       |              | 113 350        | 111 000        |
| Raiffeisenbank Zürich                                     |              | 7 750          | 7 750          |
| Raiffeisenbank Basel                                      |              | 19 388         | 19 718         |
| Credit Suisse (Switzerland) AG                            |              | 44 800         | 37 800         |
| Basler Kantonalbank                                       |              | 80 690         | 73 915         |
| Basellandschaftliche Kantonalbank                         |              | 37 875         | 18 000         |
| Zürcher Kantonalbank                                      |              | 8 600          | 2 300          |
| <b>Total kurz- und langfristige Bankverbindlichkeiten</b> |              | <b>312 453</b> | <b>270 483</b> |

### 3.8 Übrige kurzfristige Rückstellungen

|                                          | in CHF 1000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Kurzfristige Rückstellungen              |             | 6 789         | 667           |
| <b>Total kurzfristige Rückstellungen</b> |             | <b>6 789</b>  | <b>667</b>    |

Der Saldo per 31. Dezember 2021 setzt sich aus zwei Positionen zusammen: einerseits wurden für Steuern TCHF 6 185 zurückgestellt (siehe 4.3 ausserordentlicher Aufwand), andererseits TCHF 642 für COVID-19 Risikoversorge (siehe 4.4 aufgelöste stille Reserven).

### 3.9 Übrige langfristige Rückstellungen

|                                          | in CHF 1000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Rückstellungen für Grossreparaturen      |             | 17 229        | 12 231        |
| Rückstellungen für Rechtsfälle           |             | 0             | 374           |
| <b>Total langfristige Rückstellungen</b> |             | <b>17 229</b> | <b>12 605</b> |

## 4. Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

### 4.1 Liegenschaftsertrag

|                                                                 | in CHF 1 000 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2021 | 1. Jan. bis<br>31. Dez. 2020 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Mietzinsertrag Wohnen                                           |              | 6 726                        | 6 806                        |
| Mietzinsertrag Gewerbe                                          |              | 20 155                       | 20 166                       |
| Übriger Mietzinsertrag                                          |              | 1 511                        | 1 536                        |
| <b>Soll-Nettomiete bei Vollvermietung</b>                       |              | <b>28 392</b>                | <b>28 509</b>                |
| Nebenkostenpauschalen                                           |              | 95                           | 95                           |
| <b>Soll-Bruttomiete bei Vollvermietung, inkl. NK-Pauschalen</b> |              | <b>28 487</b>                | <b>28 604</b>                |
| Debitorenverluste                                               |              | 209                          | -1 472                       |
| Leerstand                                                       |              | -726                         | -767                         |
| Mietzinsverbilligungen / Inkonvenienzen                         |              | -1 444                       | -615                         |
| Erhaltene Umsatzmieten                                          |              | 22                           | 52                           |
| <b>Total Liegenschaftsertrag</b>                                |              | <b>26 548</b>                | <b>25 801</b>                |

## 4.2 Projektertrag und Projektaufwand

| <b>Projekterlöse</b>                         | <b>in CHF 1 000</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> |
|----------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Erlöse aus Weiterbelastung Projektkosten     |                     | 0                                    | 0                                    |
| Erlöse aus Vermarktung und Projektmanagement |                     | 0                                    | 34                                   |
| <b>Total</b>                                 |                     | <b>0</b>                             | <b>34</b>                            |

| <b>Projektaufwand</b>                      | <b>in CHF 1 000</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> |
|--------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Projektaufwand                             |                     | -75                                  | -138                                 |
| Vermarktungs- und Projektmanagementaufwand |                     | 0                                    | -34                                  |
| <b>Total</b>                               |                     | <b>-75</b>                           | <b>-173</b>                          |

Die Position beinhaltet Kosten von TCHF 75, welche im Zusammenhang mit schlussendlich nicht zustande gekommenen Liegenschaftstransaktionen angefallen sind (Vorjahr: TCHF 173 im Zusammenhang mit dem Projekt Parco d'Oro, Ascona).

## 4.3 Ausserordentlicher Aufwand

|                                         | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Ausserordentlicher Aufwand              |                    | -6 248               | 0                    |
| <b>Total ausserordentlicher Aufwand</b> |                    | <b>-6 248</b>        | <b>0</b>             |

Im Geschäftsjahr 2021 hat eine Steuerprüfung stattgefunden. Dabei wurden die Rückstellungen für Verluste auf derivativen Finanzprodukten (Zins-Swaps) gemäss bundesgerichtlicher Rechtsprechung steuerlich nicht als Aufwand anerkannt. Dies führte zu einer steuerlichen Aufrechnung des Bestandes der Rückstellung in den Vorjahren, was zu einem steuerbaren Gewinn führte. Aus steuerlicher Sicht handelt es sich dabei um eine versteuerte stille Reserve. Handelsrechtlich ist die Rückstellung aufgrund des Verbots der Überbewertung jedoch zwingend notwendig. Der aus der Steuerprüfung resultierende Steueraufwand betrifft verschiedene Vorjahre und wurde daher als ausserordentlicher Aufwand verbucht.

## 4.4 Aufgelöste stille Reserven

|                                              | <b>in CHF 1000</b> | <b>31. Dez. 2021</b> | <b>31. Dez. 2020</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Nettoauflösung stiller Reserven              |                    | 1 965                | 0                    |
| <b>Total Nettoauflösung stiller Reserven</b> |                    | <b>1 965</b>         | <b>0</b>             |

Bei der Nettoauflösung stiller Reserven handelt sich einerseits um eine Auflösung über TCHF 2 607 betreffend das Intercompany Darlehen an die SFPI Management AG (siehe 3.3 Langfristige Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften), das im Jahr 2021 vollständig zurückbezahlt worden ist. Andererseits um die Bildung über TCHF 642 für potentielle, künftige Mietausfälle, die die anhaltende COVID-19 Pandemie verursachen könnte.

## 5. Zusätzliche Angaben, die nicht in anderen Bestandteilen der Jahresrechnung enthalten sind

### 5.1 Gesamtbetrag der zur Sicherung eigener Verbindlichkeiten verwendeten Aktiven

Per 31. Dezember 2021 waren Liegenschaften mit Buchwert von TCHF 481 052 verpfändet (Vorjahr: TCHF 456 921). Auf den Objekten lasten insgesamt Schuldbriefe von TCHF 369 452 (Vorjahr: TCHF 352 208).

## 5.2 Eventualverbindlichkeiten

Aus der Mehrwertsteuer-Gruppenbesteuerung mit der SFPI Management AG in Zürich besteht eine solidarische Haftung für die von der Mehrwertsteuergruppe geschuldeten Steuern zugunsten der Eidgenössischen Steuerverwaltung. Die Gruppenbesteuerung wurde per 1. Januar 2022 aufgelöst.

Obwohl Mehrheitsbeteiligungen, sind die SF Investment AG und die SF Development AG nicht Teil dieser Mehrwertsteuer-Gruppenbesteuerung, da sie nicht der Mehrwertsteuer unterstehen.

## 5.3 Verwaltungsvertrag

Der Verwaltungsvertrag zwischen der Swiss Finance & Property Funds AG und der Gesellschaft regelt die Verwaltung des Vermögens. Der Vertrag sieht seit 1. März 2021 eine jährliche Basisentschädigung im Betrag von 0.75% bis zu einem Betrag von TCHF 250 000 des konsolidierten durchschnittlichen Net Asset Value (NAV) vor. Der übersteigende Betrag wird mit einer Entschädigung von 0.50% vergütet (Vorjahr: 0.50% p.a.). Per 31. Dezember 2021 betrug die Basisentschädigung aus dem Managementvertrag TCHF 2 531 inkl. MWST (Vorjahr: TCHF 2 436). Im Berichtsjahr 2021 wurde für die Performance Fee zudem eine Abgrenzung in der Höhe von TCHF 40 vorgenommen (Vorjahr: TCHF 50). Das ergibt TCHF 2 570 inkl. MWST für 2021. Weitere TCHF 200 wurden abgegrenzt, um dem per 31. Dezember 2021 voraussichtlichen, höheren NAV Rechnung zu tragen.

Im Berichtsjahr wurden keine Performance basierte Fees bei Verkäufen (Vorjahr TCHF 293), jedoch TCHF 193 meilensteinbasierte Fees für den Bereich Entwicklungsliegenschaften (Vorjahr TCHF 260) verrechnet.

## 6. Weitere Angaben

### 6.1 Beteiligungsrechte bedeutender Aktionäre

| Bedeutende Aktionäre<br>per 31. Dezember 2021        | Stimmanteil<br>in % | Nominalwert<br>pro Namenaktie<br>in CHF | Anzahl<br>Namenaktien<br>in Stück | Nominales<br>Aktienkapital<br>in CHF 1 000 |
|------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| Dr. Hans-Peter Bauer                                 | 53.3%               | 1.80                                    | 3 111 895                         | 5 601                                      |
| Dr. Hans-Peter Bauer                                 | 0.0%                | 9.00                                    | 145                               | 1                                          |
| UBS Fund Management AG                               | 7.5%                | 9.00                                    | 441 000                           | 3 969                                      |
| compenswiss (AVS/AI/APG)                             | 2.8%                | 9.00                                    | 161 070                           | 1 450                                      |
| CPAVL                                                | 1.9%                | 9.00                                    | 113 458                           | 1 021                                      |
| Übrige                                               | 34.5%               | 9.00                                    | 2 013 878                         | 18 125                                     |
| <b>Total Aktienkapital<br/>per 31. Dezember 2021</b> |                     |                                         | <b>5 841 446</b>                  | <b>30 167</b>                              |

| Bedeutende Aktionäre<br>per 31. Dezember 2020        | Stimmanteil<br>in % | Nominalwert<br>pro Namenaktie<br>in CHF | Anzahl<br>Namenaktien<br>in Stück | Nominales<br>Aktienkapital<br>in CHF 1 000 |
|------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| Dr. Hans-Peter Bauer                                 | 53.3%               | 1.80                                    | 3 111 895                         | 5 601                                      |
| Dr. Hans-Peter Bauer                                 | 0.0%                | 9.00                                    | 170                               | 2                                          |
| UBS Fund Management AG                               | 7.5%                | 9.00                                    | 441 000                           | 3 969                                      |
| compenswiss (AVS/AI/APG)                             | 2.5%                | 9.00                                    | 158 070                           | 1 423                                      |
| CPVAL                                                | 1.9%                | 9.00                                    | 113 458                           | 1 021                                      |
| Übrige                                               | 34.7%               | 9.00                                    | 2 016 853                         | 18 151                                     |
| <b>Total Aktienkapital<br/>per 31. Dezember 2020</b> |                     |                                         | <b>5 841 446</b>                  | <b>30 167</b>                              |



## 6.2 Beteiligungsrechte der Verwaltungsräte und Geschäftsleitungsmitglieder

|                              | Nominalwert<br>pro Namenaktie<br>in CHF | Anzahl<br>Namenaktien<br>in Stück | Nominales<br>Aktienkapital<br>in CHF 1 000 |
|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Per 31. Dezember 2021</b> |                                         |                                   |                                            |
| Dr. Hans-Peter Bauer         | 1.80                                    | 3 111 895                         | 5 601                                      |
| Dr. Hans-Peter Bauer         | 9.00                                    | 145                               | 1                                          |
| Carolin Schmüser             | 9.00                                    | 500                               | 5                                          |
| Adrian Schenker              | 9.00                                    | 5000                              | 45                                         |

|                              | Nominalwert<br>pro Namenaktie<br>in CHF | Anzahl<br>Namenaktien<br>in Stück | Nominales<br>Aktienkapital<br>in CHF 1 000 |
|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Per 31. Dezember 2020</b> |                                         |                                   |                                            |
| Dr. Hans-Peter Bauer         | 1.80                                    | 3 111 895                         | 5 601                                      |
| Dr. Hans-Peter Bauer         | 9.00                                    | 170                               | 2                                          |
| Carolin Schmüser             | 9.00                                    | 500                               | 5                                          |
| Adrian Schenker              | 9.00                                    | 5000                              | 45                                         |

Im Berichtsjahr wurden keine Beteiligungsrechte an Verwaltungsräte, Geschäftsleitungsmitglieder und Mitarbeitenden der SF Urban Properties AG zugeteilt.

## 6.3 Reserven aus Kapitaleinlagen

Der von der Eidgenössischen Steuerverwaltung bestätigte Bestand an steuerlich massgeblichen Kapitaleinlagereserven weicht vom Ausweis in der Bilanz ab. Die Differenz ist auf den Abzug der Emissionskosten zurückzuführen:

|                                | in CHF 1 000 | 31. Dez. 2021 | 31. Dez. 2020 |
|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Handelsrechtlicher Bestand     |              | 121 162       | 131 721       |
| ./. Emissionskosten            |              | -4 174        | -4 174        |
| Steuerlich bestätigter Bestand |              | 116 989       | 127 547       |

Die Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung zum Abzug der Emissionskosten ist umstritten. Falls sie in Zukunft geändert wird, kann für Steuerzwecke der höhere Bestand der Kapitaleinlagereserven genutzt werden.

## 6.4 Ereignisse nach Bilanzstichtag

Keine.

# Antrag zur Gewinnverwendung

| <b>Verwendung des Bilanzgewinnes / -verlustes (-)</b>      | <b>in CHF 1 000</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Gewinn- / Verlustvortrag (-) am Anfang des Geschäftsjahres |                     | 10                                   | 4 897                                |
| Jahresgewinn / -verlust (-)                                |                     | 135                                  | -3 379                               |
| <b>Verfügbarer Bilanzgewinn</b>                            |                     | <b>145</b>                           | <b>1 518</b>                         |

| <b>Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung<br/>des Bilanzgewinnes</b> | <b>in CHF 1 000</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2021</b> | <b>1. Jan. bis<br/>31. Dez. 2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung                             |                     | 145                                  | 1 518                                |
| Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve                                    |                     | -7                                   | 0                                    |
| <b>Ausschüttung an Aktionäre (Dividende)</b>                                  |                     | <b>0</b>                             | <b>-1 508</b>                        |
| Vortrag auf neue Rechnung                                                     |                     | 139                                  | 10                                   |
| <b>Bilanzgewinn nach Ergebnisverwendung</b>                                   |                     | <b>139</b>                           | <b>10</b>                            |

Der Verwaltungsrat beantragt den Bilanzgewinn von TCHF 145 wie folgt zu verwenden:

- Zuweisung von 5% des Jahresgewinnes an die gesetzliche Reserve für TCHF 7
- der verbleibende Saldo von TCHF 139 auf die neue Rechnung vorzutragen

Weiter beantragt der Verwaltungsrat eine Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve von CHF 3.60 pro Namenaktie à CHF 9.00 nominal bzw. von CHF 0.72 pro Namenaktien (Stimmrechtsaktie) à CHF 1.80 nominal. Daraus ergibt sich für die an der SIX Swiss Exchange kotierten Namenaktien à CHF 9.00 nominal eine Ausschüttungsrendite von 3.6% bezogen auf die Marktkapitalisierung am 31. Dezember 2021.

# SF Urban Properties AG

## Zürich

Bericht der Revisionsstelle  
an die Generalversammlung

zur Jahresrechnung 2021



# Bericht der Revisionsstelle

## an die Generalversammlung der SF Urban Properties AG

### Zürich

#### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

##### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der SF Urban Properties AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021 und der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung zum 31. Dezember 2021 (Seiten 73 bis 84) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

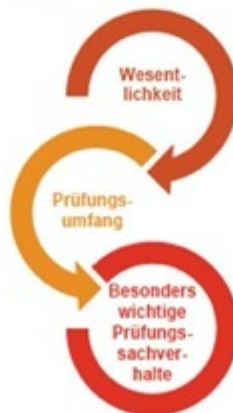
##### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

##### Unser Prüfungsansatz

###### Überblick



Gesamtwesentlichkeit: CHF 1'637'000

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gesellschaft tätig ist.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir das folgende Thema identifiziert:

Werthaltigkeit der Liegenschaften

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

### Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

|                                                                          |                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gesamtwesentlichkeit</b>                                              | CHF 1'637'000                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Bezugsgrösse</b>                                                      | Nettoaktiven (Eigenkapital) der Jahresrechnung                                                                                                                                                                      |
| <b>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</b> | Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir die Nettoaktiven, da dies aus unserer Sicht eine branchenübliche Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen im Immobilienanlagegeschäft darstellt. |

Wir haben mit dem Audit Committee vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 163'700 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

### Umfang der Prüfung

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsleitung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

### Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.



### Werthaltigkeit der Liegenschaften

#### Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Wir erachten die Werthaltigkeit der Liegenschaften als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund der Bedeutung der Liegenschaften im Verhältnis zur Bilanzsumme.

SF Urban Properties AG hält per 31. Dezember 2021 ein Liegenschaftenportfolio, welches aus Renditeliegenschaften inkl. zum Verkauf gehaltene Aktiven (CHF 481 Mio.) und Entwicklungsliegenschaften (CHF 20 Mio.) besteht (Total CHF 501 Mio. oder 94 % der Bilanzsumme).

Die Renditeliegenschaften und zum Verkauf gehaltene Aktiven werden gemäss den Vorgaben über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des schweizerischen Obligationenrechts zu fortgeführten Anschaffungswerten vermindert um die notwendigen (planmässigen) Abschreibungen sowie allfällige Wertberichtigungen (ausserplanmässige Abschreibungen) bilanziert.

Die Entwicklungsliegenschaften werden zu fortgeführten Anschaffungswerten vermindert um allfällige Wertberichtigungen (ausserplanmässige Abschreibungen) bilanziert.

Die Bewertung der Renditeliegenschaften und Entwicklungsliegenschaften erfolgt auf Einzelbasis.

Vgl. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seiten 76-77) und Anhang 3.2, 3.3 und 3.6 (Seiten 78 und 79).

#### Unser Prüfungsvorgehen

Wir haben die Ausgestaltung und Wirksamkeit der für die Überprüfung der Werthaltigkeit der Liegenschaften relevanten internen Kontrollen beurteilt und überprüft.

Zudem haben wir insbesondere folgende Prüfungshandlungen vorgenommen:

- Beurteilung der fortgeführten Anschaffungswerte je Renditeliegenschaft und Entwicklungsliegenschaft
- Beurteilung der erfolgten planmässigen und ausserplanmässigen (wo anwendbar) Abschreibungen je Renditeliegenschaft
- Beurteilung der ausserplanmässigen Abschreibungen je Entwicklungsliegenschaft (wo anwendbar)
- Vergleich der Buchwerte der einzelnen Renditeliegenschaften und Entwicklungsliegenschaften mit den Bewertungsergebnissen des unabhängigen Schätzungsexperten (Werthaltigkeitsüberprüfung)

Die durch die erwähnten Prüfungen erzielten Prüfungsnachweise waren ausreichend und geeignet, um die Werthaltigkeit der Liegenschaften zu beurteilen.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Guido Andermatt  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Roman Aregger  
Revisionsexperte

Zürich, 7. März 2022



# Vergütungsbericht 2021

## SF Urban Properties AG

Gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) vom 20. November 2013.

### 1. Einleitende Bemerkungen

Im Sinne grösstmöglicher Transparenz und einer unmittelbaren Anpassung an die erweiterten Richtlinien zur Gewährleistung einer guten Corporate Governance setzt SF Urban Properties AG die Anforderungen an die Berichterstattung gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) um.

Der Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2021 wurde durch die Revisionsstelle geprüft und wird der Generalversammlung zur Genehmigung vorgelegt. Der entsprechende Revisionsbericht befindet sich auf Seite 95ff.

Die Vergütungen werden gemäss dem Prinzip der Periodenabgrenzung (Accrual-Prinzip) offengelegt, das heisst, alle Vergütungen werden in jener Periode (hier Geschäftsjahr) ausgewiesen, in welcher diese in der Jahresrechnung erfasst werden.

Im Berichtsjahr 2021 fungierten Herr Adrian Schenker (CEO) und Herr Reto Schnabel (CFO) als Geschäftsleitung bei der SF Urban Properties AG mit einem Teilpensum.

### 2. Grundzüge und Elemente sowie Zuständigkeiten und Festsetzung der Vergütungen

#### 2.1 Vergütungsgrundsätze, Erfolgsabhängige Vergütung, Beteiligungs- und Optionspläne

Die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, des Asset Managers und eines allfälligen Beirates sollen angemessen, wettbewerbsfähig und leistungsorientiert sowie in Übereinstimmung mit den strategischen Zielen sowie dem Erfolg der Unternehmensgruppe festgesetzt werden.

Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, eines allfälligen Beirates sowie dem Asset Manager eine erfolgsabhängige Vergütung entrichten. Deren Höhe richtet sich nach den vom Verwaltungsrat festgelegten qualitativen und quantitativen Zielvorgaben und Parametern. Die erfolgsabhängige Vergütung kann in bar oder durch Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten auf Beteiligungspapiere entrichtet werden. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten der erfolgsabhängigen Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, des Asset Managers und eines allfälligen Beirates.

Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und eines allfälligen Beirates sowie dem Asset Manager im Rahmen ihrer Vergütung Beteiligungspapiere, Wandel- oder Optionsrechte oder andere Rechte auf Beteiligungspapiere zuteilen. Bei einer Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten auf Beteiligungspapiere entspricht der Betrag der Vergütung dem Wert, der den zugeteilten Papieren bzw. Rechten im Zeitpunkt der Zuteilung gemäss allgemein anerkannten Bewertungsmethoden zukommt. Der Verwaltungsrat kann eine Sperrfrist für das Halten der Papiere bzw. Rechte festlegen und bestimmen, wann und in welchem Umfang die Berechtigten einen festen Rechtsanspruch erwerben bzw. unter welchen Bedingungen etwaige Sperrfristen dahinfallen und die Begünstigten sofort einen festen Rechtsanspruch erwerben (z. B. bei einem Kontrollwechsel, bei substantiellen Umstrukturierungen oder bei bestimmten Arten der Beendigung des Arbeitsverhältnisses). Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten.

Die Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten auf Beteiligungspapiere, welche die Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und eines allfälligen Beirates sowie der Asset Manager in ihrer Eigenschaft als Aktionäre der Gesellschaft erhalten (z. B. Bezugsrechte im Rahmen einer Kapitalerhöhung oder Optionen im Rahmen einer Kapitalherabsetzung), gelten nicht als Vergütung und fallen nicht unter diese Bestimmung. Derzeit besteht keine Regelung in Bezug auf eine Vergütung in Form von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechte oder andere Rechte auf Beteiligungspapiere.

## **2.2 Zuständigkeiten und Festsetzung der Vergütungen**

Bei der SF Urban Properties AG übernimmt der Vergütungsausschuss die Aufgaben gemäss VegüV und gemäss den an die VegüV angepassten Statuten:

Die Generalversammlung wählt einen Vergütungsausschuss von einem oder mehreren Mitgliedern. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden einzeln gewählt. Wählbar sind nur Mitglieder des Verwaltungsrates. Die Amtsdauer der Mitglieder des Vergütungsausschusses endet spätestens mit dem Abschluss der auf ihre Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Eine Wiederwahl ist möglich.

Ist der Vergütungsausschuss nicht vollständig besetzt, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer die fehlenden Mitglieder.

Der Vergütungsausschuss hat die Aufgabe, den Beschluss des Verwaltungsrates betreffend die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, des Asset Managers sowie eines etwaigen Beirates vorzubereiten und dem Verwaltungsrat einen diesbezüglichen Vorschlag zu unterbreiten. Der Verwaltungsrat beschliesst gestützt auf den Vorschlag des Vergütungsausschusses über die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, des Asset Managers und eines allfälligen Beirates und unterbreitet diese der Generalversammlung zur Genehmigung.

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit nicht zwingende Bestimmungen des Gesetzes oder die Statuten etwas anderes bestimmen, ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und der vertretenen Aktien mit absoluter Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen. Der Vorsitzende bestimmt das Verfahren der Stimmabgabe. Es bestehen derzeit keine statutarischen Quoren.

Der Vergütungsausschuss kann zur Erfüllung seiner Aufgaben weitere Personen und externe Berater beiziehen und an seinen Sitzungen teilnehmen lassen. Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben zuweisen.

An der Generalversammlung vom 30. März 2021 wurden Andreas Hämmerli und Christian Perschak als Mitglieder des Vergütungsausschusses in Einzelwahl wiedergewählt.

## **2.3 Weitere Informationen betreffend Arbeitsverträge**

### **2.3.1 Arbeitsverträge der Mitglieder der Geschäftsleitung**

Arbeitsverträge mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung, die den Vergütungen der betreffenden Mitglieder zugrunde liegen, werden für eine feste Dauer von höchstens einem Jahr oder für eine unbestimmte Dauer mit einer Kündigungsfrist von höchstens zwölf Monaten auf das Ende eines Kalendermonats abgeschlossen. Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Generalversammlung bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt und sind dann wieder wählbar.

### 2.3.2 Vorsorgeleistungen

Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten Vorsorgeleistungen der beruflichen Vorsorge gemäss den auf sie anwendbaren gesetzlichen oder reglementarischen Bestimmungen, einschliesslich etwaiger überobligatorischer Leistungen. Die Erbringung solcher Leistungen stellt keine genehmigungspflichtige Vergütung dar. Kein Verwaltungsratsmitglied ist einer Einrichtung der beruflichen Vorsorge der Gesellschaft (Pensionskasse) angeschlossen. Bei Krankheit oder Unfall eines Mitgliedes der Geschäftsleitung, des Verwaltungsrates oder eines etwaigen Beirates kann die Gesellschaft dessen Vergütung im Rahmen einer vom Verwaltungsrat erlassenen reglementarischen Regelung bzw. im Rahmen von Versicherungsleistungen weiterbezahlen. Im Zusammenhang mit Frühpensionierungen kann die Gesellschaft Überbrückungsleistungen bis zum Maximalbetrag von CHF 100 000 an die Versicherten oder zusätzliche Beiträge an die Vorsorgeeinrichtung gemäss einem vom Verwaltungsrat zu erlassenden Frühpensionsreglement erbringen.

## 3. Vergütungen und Darlehen an den Verwaltungsrat oder die Geschäftsleitung

### 3.1 Vergütungen an den Verwaltungsrat

Die Generalversammlung vom 30. März 2021 genehmigte für die Mitglieder des Verwaltungsrates eine maximale Gesamtvergütung von TCHF 300 (Vorjahr: TCHF 300) für das Berichtsjahr 2021 (prospektiv). Der Verwaltungsrat hat auf Antrag des Vergütungsausschusses die Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer auf TCHF 40 (Vorjahr: TCHF 40) pro Mitglied festgelegt. Mitglieder des Audit Committee wurden mit zusätzlichen TCHF 20 (Vorjahr: TCHF 20) entschädigt. Die zusätzliche Vergütung für den Präsidenten betrug TCHF 10 (Vorjahr: TCHF 10).

#### Geplante Entschädigung an die Mitglieder des Verwaltungsrates für das Jahr 2021

|                                                            |           | in CHF 1000 | Vergütung in bar | Übrige Vergütung in bar | Arbeitgeberbeiträge AHV/FAK/ALV | Bruttovergütung |
|------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Dr. Hans-Peter Bauer                                       | Mitglied  |             | 40               |                         | 2                               | 42              |
| Andreas Hämmerli                                           | Mitglied  |             | 40               |                         | 0                               | 40              |
| Christian Perschak                                         | Mitglied  |             | 40               |                         | 3                               | 43              |
| Carolin Schmäuser                                          | Mitglied  |             | 60               |                         | 5                               | 65              |
| Alexander Vögele                                           | Präsident |             | 70               |                         | 5                               | 75              |
| <b>Total Vergütung an den Verwaltungsrat 2021 (brutto)</b> |           |             | <b>250</b>       | <b>0</b>                | <b>15</b>                       | <b>265</b>      |

#### Entschädigungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates für das Jahr 2020

|                                                            |           | in CHF 1000 | Vergütung in bar | Übrige Vergütung in bar | Arbeitgeberbeiträge AHV/FAK/ALV | Bruttovergütung |
|------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Dr. Hans-Peter Bauer                                       | Mitglied  |             | 40               |                         | 2                               | 42              |
| Andreas Hämmerli                                           | Mitglied  |             | 40               |                         | 0                               | 40              |
| Christian Perschak                                         | Mitglied  |             | 40               |                         | 3                               | 43              |
| Carolin Schmäuser                                          | Mitglied  |             | 60               |                         | 4                               | 64              |
| Alexander Vögele                                           | Präsident |             | 70               |                         | 5                               | 75              |
| <b>Total Vergütung an den Verwaltungsrat 2020 (brutto)</b> |           |             | <b>250</b>       | <b>0</b>                | <b>14</b>                       | <b>264</b>      |



### 3.2 Vergütungen an die Geschäftsleitung

Die Generalversammlung vom 30. März 2021 genehmigte für die Mitglieder der Geschäftsleitung eine maximale Gesamtvergütung in der Höhe von TCHF 200 (Vorjahr: TCHF 200) für das Berichtsjahr 2021 (prospektiv). Die Geschäftsleitung wird mit dem arbeitsvertraglich festgelegten Salär vergütet.

| Vergütungen an die Geschäftsleitung für das Jahr 2021        |     | in CHF 1000 | Vergütung in bar | Übrige Vergütung in bar | Arbeitgeberbeiträge AHV/FAK/ALV | Bruttovergütung |
|--------------------------------------------------------------|-----|-------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Adrian Schenker                                              | CEO |             | 29               | 1                       | 6                               | 36              |
| Reto Schnabel                                                | CFO |             | 30               | 2                       | 6                               | 37              |
| <b>Total Vergütung an die Geschäftsleitung 2021 (brutto)</b> |     |             | <b>59</b>        | <b>3</b>                | <b>11</b>                       | <b>73</b>       |

| Vergütungen an die Geschäftsleitung für das Jahr 2020        |     | in CHF 1000 | Vergütung in bar | Übrige Vergütung in bar | Arbeitgeberbeiträge AHV/FAK/ALV | Bruttovergütung |
|--------------------------------------------------------------|-----|-------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Adrian Schenker                                              | CEO |             | 26               | 1                       | 5                               | 32              |
| Reto Schnabel                                                | CFO |             | 28               | 2                       | 5                               | 35              |
| <b>Total Vergütung an die Geschäftsleitung 2020 (brutto)</b> |     |             | <b>54</b>        | <b>3</b>                | <b>10</b>                       | <b>67</b>       |

### 3.3 Entschädigungen an ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Entschädigungen an ehemalige (vor Beginn der Berichtsperiode ausgeschiedene) Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung wurden nicht ausbezahlt.

### 3.4 Darlehen und Kredite an Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung

Mitgliedern des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und eines etwaigen Beirats können Darlehen oder Kredite bis maximal TCHF 1 000 gewährt werden.

Im Geschäftsjahr 2021 sowie im Vorjahr wurden keine Darlehen an aktuelle oder ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, den Asset Manager oder an Mitglieder des Assets Managers bzw. diesen nahestehenden Personen gewährt. Per 31. Dezember 2021 bestanden keine entsprechenden Forderungen gegenüber diesem Personenkreis. Dasselbe gilt für das Vorjahr.

## 4. Vergütung an den Asset Manager

SF Urban Properties AG hat Swiss Finance & Property Funds AG (SFPF) im Rahmen eines Management Vertrages mit dem Management der Gesellschaft und ihres Liegenschaftsportfolios beauftragt. Die Entschädigung des Asset Managers ist im Management Vertrag vom 10. März 2021 geregelt. Dieser Vertrag trat rückwirkend per 1. März 2021 in Kraft.

Die Management Fee beträgt 0.75 % per annum auf dem durchschnittlichen NAV von TCHF 250 000 pro Kalenderjahr. Ab einem durchschnittlichen NAV von über TCHF 250 000 beträgt die Management Fee auf dem TCHF 250 000 übersteigenden Teil 0.5% per annum. Die Management Fee ist in vier Raten quartalsweise am letzten Arbeitstag des Quartals fällig. Die SF Urban Properties AG bezahlt am letzten Arbeitstag des Quartals jeweils ein Viertel der Management Fee basierend auf dem NAV per letztem Arbeitstag des Vorjahres an SFPF aus; die Parteien rechnen innert zehn Tagen nach Vorliegen des geprüften Jahresabschlusses endgültig über die Management Fee des Jahres ab; die Ausgleichszahlung wird sofort fällig. Die Abrechnung ergab eine Gutschrift zugunsten SF Urban Properties von TCHF 12. Zudem wurde eine Passive Rechnungsabgrenzung aus dem Vorvorjahr in der Höhe von TCHF 97 ausgebucht.

In die Berechnung der erfolgsabhängigen Entschädigung (Performance Fee) fliessen die Komponenten Performance Renditeliegenschaften, Performance Entwicklungsliegenschaften und die Aktienkursentwicklung der SF Urban Properties AG. Die Entschädigung ist wie folgt begrenzt: maximal 30% von der anfallenden Management Fee oder maximal 10% des Reingewinns abzüglich Neubewertungseffekte.

Im Berichtsjahr ist eine Performance Fee zugunsten des Asset Managers von TCHF 40 abgegrenzt (Vorjahr: TCHF 50).

Für die Unterstützung Corporate Services der beiden Tochtergesellschaften SF Investment AG und SF Development AG wurden TCHF 169 verrechnet (Vorjahr: TCHF 142).

Zusätzlich wurden im Rahmen des Aufbaus des Entwicklungsgeschäfts meilensteinbasierte Fees vereinbart (Development Fees). Diese betragen für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021 TCHF 772 (Vorjahr: TCHF 739). Diese wurden zusammen mit TCHF 172 verrechnet im Rahmen der Arealentwicklung Walzwerk aktiviert (Vorjahr: TCHF 135). Abhängig von der Zielerreichung wird für die Development Fee eine Success Fee vergütet. Diese ist in obigen Beträgen inkludiert. Als Zielbereiche wurden der Verkaufserfolg, Finanz- und Terminziele sowie Qualitätsziele definiert.

| <b>Vergütung an den Asset Manager<sup>1</sup></b>                        | <b>in 1000 CHF</b> | <b>2021</b>  | <b>2020</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Management Fee <sup>2</sup> :                                            |                    |              |              |
| an SFP Funds AG                                                          |                    | 1 930        |              |
| an SFP AG                                                                |                    | 598          | 2 436        |
| Performance Fee:                                                         |                    |              |              |
| an SFP Funds AG                                                          |                    | 40           |              |
| an SFP AG                                                                |                    |              | 50           |
| Corporate Services Fees                                                  |                    |              |              |
| an SFP Funds AG                                                          |                    | 135          | 142          |
| <b>Total Vergütung an den Asset Manager<br/>zulasten Erfolgsrechnung</b> |                    | <b>2 703</b> | <b>2 628</b> |
| Meilensteinbasierte Entwicklungsliegenschaften Fees <sup>3</sup>         |                    |              |              |
| an SFP Funds AG                                                          |                    | 944          | 874          |
| <b>Total Vergütung an den Asset Manager</b>                              |                    | <b>3 647</b> | <b>3 502</b> |

<sup>1</sup> Bis zum 28. Februar 2021 war das Asset Management an Swiss Finance & Property AG delegiert, seit 1. März 2021 ist Swiss Finance & Property Funds AG mit dem Asset Management mandatiert.

<sup>2</sup> Ein Facilitymanager auf dem Walzwerk-Areal wird zusätzlich wirtschaftlich von der SF Urban Properties AG vergütet.

<sup>3</sup> Diese Fees sind Bestandteil der Gestehungskosten der Entwicklungsliegenschaften und werden aktiviert.

## 5. Vergütungen, Darlehen und Kredite an Nahestehende

Im Geschäftsjahr 2021 sowie im Vorjahr wurden keine Vergütungen, Darlehen und Kredite an Nahestehende bezahlt.

## 6. Weitere Bemerkungen

Es werden keine weiteren Bemerkungen gemacht.

# SF Urban Properties AG

## Zürich

Bericht der Revisionsstelle  
an die Generalversammlung  
zum Vergütungsbericht 2021



# Bericht der Revisionsstelle

## an die Generalversammlung der SF Urban Properties AG

### Zürich

Wir haben den Vergütungsbericht der SF Urban Properties AG (Seiten 92 bis 94) für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Vergütungsberichts in Übereinstimmung mit dem Gesetz und der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) verantwortlich. Zudem obliegt ihm die Verantwortung für die Ausgestaltung der Vergütungsgrundsätze und die Festlegung der einzelnen Vergütungen.

#### Verantwortung des Prüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zum Vergütungsbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesen Standards haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Vergütungsbericht dem Gesetz und den Art. 14 bis 16 der VegüV entspricht.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Vergütungsbericht enthaltenen Angaben zu den Vergütungen, Darlehen und Krediten gemäss Art. 14 bis 16 VegüV zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung der Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Vergütungsbericht ein. Diese Prüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden von Vergütungsselementen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Vergütungsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Vergütungsbericht der SF Urban Properties AG für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem Gesetz und den Art. 14 bis 16 der VegüV.

PricewaterhouseCoopers AG

Guido Andermatt  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Roman Aregger  
Revisionsexperte

Zürich, 7. März 2022

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

# Corporate Governance

## 1. Konzernstruktur und Aktionariat

### 1.1 Konzernstruktur per 31. Dezember 2021

Die SF Urban Properties AG ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht mit Sitz in Zürich. Die Gesellschaft hat seit dem 1. Januar 2014 eine eigene Geschäftsleitung, das Asset Management ist seit dem 1. März 2021 neu an die Swiss Finance & Property Funds AG delegiert. Davor war Swiss Finance & Property AG als Asset Manager mandatiert.

Die SF Urban Properties AG hält zu 100% die SFPI Management AG in Zürich mit einem Aktienkapital von TCHF 100.

Zu 50.5% gehaltene Tochtergesellschaften sind die SF Investment AG und die SF Development AG.

Weitere Details zu diesen Beteiligungen sind im Anhang zur Jahresrechnung nach IFRS auf Seite 14 und im Anhang zur Handelsrechtlichen Jahresrechnung auf Seite 79ff. zu finden. Darüber hinaus hält die SF Urban Properties AG keine Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, auf die sie einen wesentlichen Einfluss ausübt. Sie verfügt ferner über keine Zweigniederlassungen.

Die Namenaktien der SF Urban Properties AG mit einem Nennwert à CHF 9.00 werden seit dem 17. April 2012 an der SIX Swiss Exchange gehandelt.

Die wichtigsten Daten der SF Urban Properties AG lauten:

|                                                                                        |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Gesellschaft</b>                                                                    | SF Urban Properties AG |
| <b>Sitz</b>                                                                            | Zürich                 |
| <b>Kotierung</b>                                                                       | SIX Swiss Exchange     |
| <b>Anzahl der nicht kotierten Namenaktien à CHF 1.80 nominal</b>                       | 3 111 895              |
| <b>Anzahl der kotierten Namenaktien à CHF 9.00 nominal</b>                             | 2 729 551              |
| <b>Aktienkurs per 31. Dezember 2021</b>                                                | CHF 101.00             |
| <b>Kapitalisierung der kotierten Aktien à CHF 9.00 nominal (per 31. Dezember 2021)</b> | CHF 275'684'651        |
| <b>Symbol</b>                                                                          | SFPN                   |
| <b>Valor</b>                                                                           | 3.281.613              |
| <b>ISIN</b>                                                                            | CH0032816131           |
| <b>Eigene Aktien</b>                                                                   | Keine                  |



## 1.2 Bedeutende Aktionäre per 31. Dezember 2021

Die Angaben zu den bedeutenden Aktionären (Stimmrechtsanteil > 3%) erfolgen gemäss Eintragungen im Aktienregister bzw. Angaben und Offenlegungsmeldungen des Aktionärs. Der Gesellschaft sind folgende bedeutende Aktionäre bekannt:

Dr. Hans-Peter Bauer hält insgesamt 3 111 895 Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à CHF 1.80 nominal sowie 145 Namenaktien à CHF 9.00 nominal. Er hält damit insgesamt 53.3% (Vorjahr: 53.3%) der Stimmen sowie 18.6% (Vorjahr: 18.6%) des Kapitals.

Die Swiss Finance & Property Group AG sowie ihre Tochtergesellschaften, auf die Dr. Hans-Peter Bauer einen wesentlichen Einfluss ausübt, halten per 31. Dezember 2021 keine Anteile der SF Urban Properties AG. Per 31. Dezember 2020 hielten sie ebenfalls keine Anteile.

Die UBS Fund Management AG hält 441 000 Namenaktien à CHF 9.00 nominal, was einem Anteil von 7.6% der Stimmen und 13.2% des Kapitals entspricht.

Der Ausgleichsfonds AHV/IV/EO hält 161 070 Namenaktien à CHF 9.00 nominal, was einem Anteil von 2.8% der Stimmen und 4.8% des Kapitals entspricht.

CPVAL (Caisse de Prévoyance du Personel de l'Etat du Valais) hält 113 458 Namenaktien à CHF 9.00 nominal, was einem Anteil von 1.9% der Stimmen und 3.4% des Kapitals entspricht.

Offenlegungsmeldungen werden auf der Meldeplattform der SIX Swiss Exchange publiziert und können unter folgendem Link abgerufen werden: [www.ser-ag.com](http://www.ser-ag.com).

Seit dem 1. Oktober 2021 sind die Ad hoc-Mitteilungen der SF Urban Properties AG auf folgendem Link abrufbar: <https://www.sfp.ch/infoservice/news>.

## 1.3 Kreuzbeteiligungen

Per 31. Dezember 2021 bestanden keine Kreuzbeteiligungen.

## 1.4 Aktionariat per 31. Dezember 2021

| Anzahl eingetragene Namenaktien                    | Aktionäre  |               | Aktien           |                |
|----------------------------------------------------|------------|---------------|------------------|----------------|
|                                                    | Anzahl     | %             | Anzahl           | % ausg. Aktien |
| 1 bis 1 000                                        | 384        | 72.18         | 119 757          | 4.37           |
| 1001 bis 10 000                                    | 106        | 19.92         | 357 457          | 12.79          |
| 10'001 bis 100 000                                 | 39         | 7.33          | 1 189 092        | 43.56          |
| über 100 000                                       | 3          | 0.56          | 716 328          | 26.14          |
| <b>Total eingetragene Aktionäre / Namensaktien</b> | <b>532</b> | <b>100.00</b> | <b>2 382 634</b> | <b>100.00</b>  |
| <b>Total nicht eingetragene Namenaktien</b>        |            |               |                  | <b>0</b>       |
| <b>Total kotierte Namenaktien</b>                  |            |               | <b>2 382 634</b> | <b>100.00</b>  |
| Total nicht kotierte Namenaktien                   | 1          |               | 3 111 895        |                |
| <b>Total</b>                                       | <b>533</b> |               | <b>5 494 529</b> |                |
| Dispo                                              |            |               | 346 917          |                |

## 2. Kapitalstruktur

### 2.1 Aktienkapital

Am 31. Dezember 2021 betrug das Aktienkapital der SF Urban Properties AG CHF 30 167 370, eingeteilt in 2 729 551 Namenaktien à CHF 9.00 nominal und 3 111 895 Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à CHF 1.80 nominal.

### 2.2 Genehmigtes und bedingtes Kapital

Anlässlich der ordentlichen Generalversammlung der SF Urban Properties AG vom 29. Juni 2020 wurde die Schaffung von genehmigtem Aktienkapital gemäss Artikel 4a der Statuten wie folgt beschlossen:

- Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Aktienkapital der Gesellschaft bis zum 29. Juni 2022 jederzeit um höchstens CHF 900 000 zu erhöhen durch Ausgabe von höchstens 500 000 voll zu liberierenden Namenaktien (Stimmrechtsaktien) mit einem Nennwert von jeweils CHF 1.80.
- Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Aktienkapital der Gesellschaft bis zum 29. Juni 2022 jederzeit um höchstens CHF 4 500 000 zu erhöhen durch Ausgabe von höchstens 500 000 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von jeweils CHF 9.00.
- Der Verwaltungsrat ist berechtigt, für maximal 411 832 der 500 000 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von jeweils CHF 9.00 das Bezugsrecht der Aktionäre einzuschränken oder auszuschliessen und Dritten zuzuweisen, (i) wenn solche neuen Aktien für die Übernahme von Unternehmen durch Aktien-tausch oder zur Finanzierung des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen, Beteiligungen oder von neuen Immobilien der Gesellschaft verwendet werden sollen, (ii) im Fall einer nationalen oder internationalen Platzierung von Aktien der Gesellschaft, (iii) im Fall einer Mehrzuteilungsoption (Greenshoe), welche einem oder mehreren Finanzinstituten im Zusammenhang mit der Platzierung von Aktien der Gesellschaft gewährt wird, oder (iv) im Fall der Umwandlung von Darlehen, Wertschriften oder Wertrechten in Aktien.
- In allen Fällen der Erhöhung des Aktienkapitals aus genehmigtem Kapital kann die Erhöhung mittels Festüber-nahme und/oder in Teilbeträgen erfolgen. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, den Ausgabepreis der Aktien, die Art der Einlage, eine allfällige Sachübernahme sowie den Zeitpunkt der Dividendenberechtigung festzuset-zen. Nicht ausgeübte Bezugsrechte stehen zur Verfügung des Verwaltungsrates, der diese im Interesse der Gesellschaft verwendet. Die Zeichnung und der Erwerb der neuen Namenaktien zu einem Nennwert von jeweils CHF 1.80 bzw. zu einem Nennwert von jeweils CHF 9.00 sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 5 Abs. 2 und 3 der Statuten.

Das genehmigte Kapital von höchstens CHF 5 400 000 macht 17.90% des bestehenden Aktienkapitals von CHF 30 167 370 aus.

Die Gesellschaft hat per 31. Dezember 2021 wie auch per 31. Dezember 2020 kein bedingtes Kapital ausstehend.

| <b>Aktienkapital</b>                                                       | <b>Anzahl Namen-<br/>aktien in Stück</b> | <b>Nominalwert<br/>pro Namenaktie<br/>in CHF</b> | <b>Nominelles<br/>Aktienkapital<br/>in CHF 1 000</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à CHF 2.52 nominal per 31. Dezember 2019   | 3 111 895                                | 2.52                                             | 7 842                                                |
| Namenaktien à CHF 12.60 nominal per 31. Dezember 2019                      | 2 729 551                                | 12.60                                            | 34 392                                               |
| <b>Ausgegebenes, voll einbezahltes Aktienkapital per 31. Dezember 2019</b> | <b>5 841 446</b>                         |                                                  | <b>42 234</b>                                        |
| Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à CHF 1.80 nominal per 31. Dezember 2020   | 3 111 895                                | 1.80                                             | 5 601                                                |
| Namenaktien à CHF 9.00 nominal per 31. Dezember 2020                       | 2 729 551                                | 9.00                                             | 24 566                                               |
| <b>Ausgegebenes, voll einbezahltes Aktienkapital per 31. Dezember 2020</b> | <b>5 841 446</b>                         |                                                  | <b>30 167</b>                                        |
| Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à CHF 1.80 nominal per 31. Dezember 2021   | 3 111 895                                | 1.80                                             | 5 601                                                |
| Namenaktien à CHF 9.00 nominal per 31. Dezember 2021                       | 2 729 551                                | 9.00                                             | 24 566                                               |
| <b>Ausgegebenes, voll einbezahltes Aktienkapital per 31. Dezember 2021</b> | <b>5 841 446</b>                         |                                                  | <b>30 167</b>                                        |
| <b>Allgemeine gesetzliche Reserven aus Kapitaleinlagen</b>                 |                                          |                                                  |                                                      |
| 31. Dezember 2019                                                          |                                          |                                                  | 131 721                                              |
| 31. Dezember 2020                                                          |                                          |                                                  | 131 721                                              |
| 31. Dezember 2021                                                          |                                          |                                                  | 121 162                                              |
| <b>Übrige allgemeine gesetzliche Reserven</b>                              |                                          |                                                  |                                                      |
| 31. Dezember 2019                                                          |                                          |                                                  | 323                                                  |
| 31. Dezember 2020                                                          |                                          |                                                  | 323                                                  |
| 31. Dezember 2021                                                          |                                          |                                                  | 323                                                  |
| <b>Bilanzgewinn vor Dividende</b>                                          |                                          |                                                  |                                                      |
| 31. Dezember 2019                                                          |                                          |                                                  | 4 897                                                |
| 31. Dezember 2020                                                          |                                          |                                                  | 1 518                                                |
| 31. Dezember 2021                                                          |                                          |                                                  | 145                                                  |

## 2.4 Aktien, Partizipationsscheine, Genussscheine

Die in Abschnitt 2.1. beschriebenen Namenaktien sind voll einbezahlt. Jede Aktie hält eine Stimme und ist dividendenberechtigt. Der anteilige Dividendenanspruch errechnet sich im Verhältnis des Nominalwertes, wonach die Aktien à nominal CHF 9.00 gegenüber den Aktien (Stimmrechtsaktien) à nominal CHF 1.80 einen fünffach höheren Dividendenanspruch haben.

Die SF Urban Properties AG weist am 31. Dezember 2021 2 729 551 Namenaktien und 3 111 895 Stimmrechtsaktien aus.

Eigene Aktien haben kein Stimmrecht. Per 31. Dezember 2021 wurden keine eigenen Aktien gehalten. Ebenso bestanden per 31. Dezember 2021 weder Vorzugsrechte, Partizipationsscheine noch Genussscheine.

## 2.5 Beschränkung der Übertragbarkeit und Nominee-Eintragungen

Die Übertragung der Aktien, ob für Eigentum oder zur Nutzniessung, bedarf der Genehmigung des Verwaltungsrates. Die Zustimmung zur Übertragung von Aktien kann vom Verwaltungsrat verweigert werden, wenn die Anerkennung eines Erwerbers als Vollaktionär die Gesellschaft gemäss den ihr zur Verfügung stehenden Informationen daran hindern könnte, den nach dem Bundesgesetz über den Erwerb von Grundstücken durch Personen im Ausland vom 16. Dezember 1983 geforderten Nachweis schweizerischer Beherrschung zu erbringen oder wenn der Erwerber trotz Verlangen der Gesellschaft nicht ausdrücklich erklärt, dass er die Aktien im eigenen Namen und auf eigene Rechnung erworben und erhalten hat.

Gemäss einem Beschluss des Verwaltungsrates vom 9. Dezember 2011 sind Nominee-Eintragungen nicht vorgesehen.

Im Berichtsjahr 2021 wurden keine Eintragungsgesuche abgelehnt. Die Statuten der Gesellschaft enthalten keine Bestimmungen betreffend Verfahren oder Voraussetzungen zur Aufhebung der vorgenannten Eintragungsbeschränkungen.

## 2.6 Wandelanleihen und Optionen

Per 31. Dezember 2021 bestanden keine Wandel- und Optionsanleihen oder Optionspläne auf Namenaktien der SF Urban Properties AG.

# 3. Verwaltungsrat

## 3.1 Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat wurde bei der Generalversammlung am 30. März 2021 neu gewählt. Per 31. Dezember 2021 besteht der Verwaltungsrat aus folgenden Mitgliedern:

### Dr. Hans-Peter Bauer

Zürich, 1953, Dr. sc. math. ETH, lic. rer. pol., Schweizer Staatsbürger, Mitglied des Verwaltungsrates, nicht exekutives Mitglied seit dem 30. Oktober 2002, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.

Dr. Hans-Peter Bauer studierte an der ETH Zürich Mathematik und an der Universität Basel Wirtschaftswissenschaften. Von 1982 bis 1998 war er bei der UBS AG tätig, zuletzt als Global Head of Fixed Income and Foreign Exchange in London. Er ist Gründer und Präsident des Verwaltungsrates der Swiss Finance & Property Group AG, der Swiss Finance & Property Funds AG und der Swiss Finance & Property AG.

### Andreas Hämmerli

Scheuren, 1957, Arch. HTL, Schweizer Staatsbürger, nicht exekutives Mitglied seit dem 10. April 2019, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.

Andreas Hämmerli hat eine sehr breite und tiefe Erfahrung im Immobilienbereich. Er hat als Unternehmer seine eigene Firma aufgebaut und geführt, bei grossen, schweizerischen Immobilienfirmen als Projektleiter und Turnaround Manager gearbeitet und dort neue, dauerhafte Strukturen und Geschäftsmodelle erarbeitet und etabliert. In den letzten zehn Jahren war er als Geschäftsleitungsmitglied einer der grössten, börsenkotierten schweizerischen Immobiliengesellschaft die treibende Kraft für die sehr erfolgreiche Expansion in die Westschweiz und dem Auf- und Ausbau der heute am Markt sehr bedeutenden Entwicklungs- und Realisierungsabteilung. Aktuell besetzt er verschiedene Verwaltungsratsmandate.

### **Christian Perschak**

Zürich, 1956, lic. iur., Schweizer Staatsbürger, nicht exekutives Mitglied seit dem 27. Juni 2007, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.

Christian Perschak studierte Jura mit Betriebswirtschaft im Nebenfach an der Universität Zürich. Von 2001 bis 2006 war er CEO und Verwaltungsratsdelegierter einer unabhängigen Finanzberatungsgesellschaft. Seit 2007 ist er als selbständiger Unternehmensberater in den Bereichen Unternehmensführung, Finanzen und Vertrieb tätig. Zudem entwickelt er seit 2010 hochwertige Privatliegenschaften in der Schweiz und auf Mallorca.

### **Carolyn Schmüser**

Dreieich (D), 1970, Dipl. Ing., M. Arch., MBA, Deutsche Staatsbürgerin, nicht exekutives Mitglied seit 15. August 2007, exekutives Mitglied seit 1. Oktober 2009 und seit 4. April 2012 wieder nicht exekutives Mitglied; gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.

Carolyn Schmüser studierte in Karlsruhe und Miami Architektur und erlangte 2001 einen MBA am IMD Lausanne. Von 2004 bis 2008 war sie Leiterin des Corporate Real Estate & Portfolio Management bei Swisscom Immobilien AG. Von 2008 bis 2012 arbeitete Frau Schmüser bei der Swiss Finance & Property Funds AG, zunächst als Portfoliomanagerin für indirekte Immobilienanlagen. Von Oktober 2009 bis April 2012 war sie als CFO tätig, Mitglied der Geschäftsleitung und exekutives Mitglied des Verwaltungsrates der SF Urban Properties AG. Ab dem 1. Januar 2022 ist sie Mitarbeiterin der Swiss Finance & Property Deutschland GmbH.

### **Alexander Vögele**

Bäch, 1961, Rechtsanwalt, M.B.L.-HSG, Schweizer Staatsbürger, Präsident des Verwaltungsrates, nicht exekutives Mitglied seit dem 10. April 2014, gewählt bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022.

Alexander Vögele studierte Jura an der Universität Zürich und erhielt 1990 das Anwaltspatent. Des Weiteren erhielt er 1997 von der Universität St. Gallen den Titel Master of European and International Business Law M.B.L.-HSG. Seit 1992 ist Herr Vögele selbständiger Wirtschaftsanwalt in Zürich (Ruoss Vögele, Rechtsanwälte). Von 1999 bis 2003 war er zudem berufsbegleitend Lehrbeauftragter an der Universität St. Gallen. Herr Vögele ist auch als Mitglied diverser Verwaltungsräte tätig. Dazu gehören Familiengesellschaften, Immobilien- und Totalunternehmer-Gesellschaften und eine Schweizer Tochtergesellschaft einer kotierten Privatbank. Er ist im Weiteren Präsident des Stiftungsrats der SFP Anlagestiftung und Präsident des Verwaltungsrates der SF Investment AG.

Dr. Hans-Peter Bauer, Carolyn Schmüser und Alexander Vögele vertreten die Gesellschaft mit Kollektivunterschrift zu zweien. Christian Perschak und Andreas Hämmerli haben keine Zeichnungsberechtigung.

Herr Dr. Hans-Peter Bauer ist Mitglied des Verwaltungsrats in der SF Urban Properties AG nahestehenden Gesellschaften und bekleidet weitere Mandate bei Gesellschaften der Swiss Finance & Property Gruppe ([www.sfp.ch](http://www.sfp.ch)). Siehe dazu auch Management-Vertrag mit Swiss Finance & Property Funds AG unter Kapitel 5. Asset Manager.

Dr. Hans-Peter Bauer und Herrn Alexander Vögele ausgenommen, üben die übrigen Mitglieder des Verwaltungsrates keine wesentlichen Verwaltungsratsmandate, Leitungs- oder Beratungsaktivitäten für wichtige schweizerische oder ausländische Organisationen, sowie wesentliche amtliche Funktionen oder politische Ämter aus.

## **3.2 Wahl und Amtszeit**

Die Verwaltungsratsmitglieder werden einzeln von der Generalversammlung bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt und sind dann wieder wählbar. Es besteht keine Altersgrenze.



### 3.3 Interne Organisation des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat konstituiert sich, unter Vorbehalt der Wahl durch die Generalversammlung, selbst. Er bestimmt den Sekretär, der nicht Verwaltungsratsmitglied oder Aktionär zu sein braucht.

Der Verwaltungsrat hat die Organisation in einem Organisationsreglement festgelegt. Dieses wurde letztmals am 17. November 2020 in Kraft gesetzt. Demnach ist der Verwaltungsrat beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder anwesend ist. Er fasst die Beschlüsse mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Der jeweilige Vorsitzende hat den Stichtentscheid.

Der Verwaltungsrat versammelt sich, so oft es die Geschäfte erfordern. Bei Bedarf werden wichtige Geschäftsvorfälle auf dem Zirkularweg und mittels Telefonkonferenzen abgehandelt. Bei Bedarf werden zusätzliche Experten zu den Sitzungen beigezogen.

Im Berichtsjahr 2021 hielt der Verwaltungsrat vier Sitzungen ab.

Schwerpunkte der Verwaltungsratssitzungen im Geschäftsjahr 2021 waren:

- Abnahme der Halbjahres- und Jahresrechnung sowie des Lageberichts
- Abnahme des Budgets
- Vorbereitung der Generalversammlung
- Berichterstattung der Ausschüsse des Verwaltungsrates
- Überarbeitung der Dividendenpolitik
- Überprüfung der Portfolio-, Teilportfolio- und Finanzierungsstrategien
- Vorgaben zur Verfeinerung der Objektstrategien
- Überprüfung des Entwicklungsprozesses
- Überprüfung und Verfeinerung der Entwicklungsstrategie im Walzwerk-Areal
- Behandlung und Genehmigung von Entwicklungs-, Investitions- und Akquisitionsanträgen
- Präzisierung, Ergänzung und Optimierung des Geschäftsführungsvertrages mit der SF Development AG und des Asset Management Vertrags mit SFPPF
- Durchführung der Risikobeurteilung nach Art. 663b OR
- COVID-19: Auswirkungen und Massnahmen

Die Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und eines allfälligen Beirats dürfen nicht mehr als 30 zusätzliche entgeltliche Mandate, davon höchstens zehn bei Gesellschaften, deren Beteiligungspapiere an einer Börse kotiert sind, und zehn unentgeltliche Mandate, wobei ein Spesenersatz nicht als Entgelt gilt, innehaben bzw. ausüben.

Als Mandat gilt die Tätigkeit in obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen anderer Rechtseinheiten, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder ein vergleichbares ausländisches Register eintragen zu lassen, und die nicht durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft nicht kontrollieren. Mandate bei verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen Unternehmensgruppe angehören, zählen als ein Mandat. Mandate, die ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung auf Anordnung einer Gruppengesellschaft wahrnimmt, fallen nicht unter die Beschränkung zusätzlicher Mandate.

### 3.4 Ausschüsse des Verwaltungsrates

#### Vergütungsausschuss (VA)

##### Mitglieder und Verantwortlichkeiten des Vergütungsausschusses

Die Generalversammlung wählt einen Vergütungsausschuss von mindestens zwei Mitgliedern. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden einzeln gewählt. Wählbar sind nur Mitglieder des Verwaltungsrates. Die Amtsdauer der Mitglieder des Vergütungsausschusses endet spätestens mit dem Abschluss der auf ihre Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.

Ist der Vergütungsausschuss nicht vollständig besetzt, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer die fehlenden Mitglieder. Der Vergütungsausschuss hat die Aufgabe, den Beschluss des Verwaltungsrates betreffend die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung sowie allfälliger mandatierter Vermögensverwalter vorzubereiten und dem Verwaltungsrat einen diesbezüglichen Vorschlag zu unterbreiten. Der Verwaltungsrat beschliesst gestützt auf den Vorschlag des Vergütungsausschusses über die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und allfälliger mandatierter Vermögensverwalter und unterbreitet diese der Generalversammlung zur Genehmigung gemäss Art. 24 der Statuten.

Der Vergütungsausschuss kann zur Erfüllung seiner Aufgaben weitere Personen und externe Berater beiziehen und an seinen Sitzungen teilnehmen lassen. Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben zuweisen.

An der Generalversammlung vom 30. März 2021 wurden Herr Christian Perschak, und Herr Andreas Hämmerli als Mitglieder des Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung wiedergewählt.

Der Vergütungsausschuss hielt im Berichtsjahr 2021 eine Sitzung ab.

#### Audit Committee (AC)

##### Mitglieder und Verantwortlichkeit des Audit Committee

Der Verwaltungsrat beruft zu seiner Unterstützung mindestens zwei Mitglieder des Verwaltungsrates in das Audit Committee. Das Audit Committee hat keine Entscheidungsbefugnisse. Es hat anlässlich der Verwaltungsratssitzungen über dessen Erkenntnisse zu berichten, Empfehlungen auszusprechen oder Anträge zur Entscheidung vorzulegen. Die Verantwortung für die dem Audit Committee übertragenen Aufgaben bleibt beim Gesamtverwaltungsrat.

Mitglieder des Audit Committee sind Frau Carolin Schmüser und Herr Alexander Vögele. Innerhalb des Berichtsjahres 2021 wurden fünf Sitzungen abgehalten, wovon an zwei Sitzungen die Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers teilgenommen hat.

##### Befugnisse und Zweck des Audit Committee

Das Audit Committee hat primär die Aufgabe, den Verwaltungsrat bei der Erfüllung seiner Oberaufsicht und Finanzkontrolle unter Berücksichtigung aller anwendbaren Gesetze sowie der Statuten und der internen Reglemente zu unterstützen. Der Schwerpunkt liegt hierbei auf der Finanzberichterstattung, dem IKS sowie Compliance und anderen operativen Risiken, welche die Finanzberichterstattung betreffen.

Dazu gehören folgende Aufgaben:

- Überwachung und Beurteilung der finanziellen Berichterstattung, der externen Darstellung der finanziellen Situation und der Ausgestaltung des Rechnungswesens
- Beurteilung der Angemessenheit der Finanzbuchhaltungs- und Finanzberichterstattungsprozesse
- Beurteilung der Angemessenheit des IKS, der Einhaltung der rechtlichen, Compliance- und Corporate Governance-relevanten Vorschriften im Bereich der finanziellen Berichterstattung
- Beurteilung der Behandlung der grössten Risiken

- Überprüfung der Angemessenheit des Umgangs der GL und des allenfalls mandatierten Asset Managers mit finanziellen Risiken der GL und des allenfalls mandatierten Vermögensverwaltermandatierten Asset Managers
- Überwachung und Beurteilung der Effektivität, Leistung und Unabhängigkeit der externen Revision und des allenfalls mandatierten Asset Managers
- Beurteilung des Prüfungsplans der Revision und des mandatierten Asset Managers
- Prüfung der Ergebnisse der Revision; und Beurteilung der Angemessenheit von angewandten Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätzen sowie Ermessensentscheiden

Zusätzliche Aufgaben können bei Bedarf durch den Gesamtverwaltungsrat gesondert festgelegt werden.

### **Bewertungsausschuss (BA)**

#### **Mitglieder und Verantwortlichkeit des Bewertungsausschusses**

Der Verwaltungsrat beruft zu seiner Unterstützung mindestens zwei Mitglieder des Verwaltungsrates in einen Bewertungsausschuss (BA). Der BA hat keine Entscheidungsbefugnisse. Er hat anlässlich der Verwaltungsratssitzungen über dessen Erkenntnisse zu berichten, Empfehlungen auszusprechen oder Anträge zur Entscheidung vorzulegen. Die Verantwortung für die dem BA übertragenen Aufgaben bleibt beim Gesamtverwaltungsrat.

Mitglieder des Bewertungsausschusses sind Frau Carolin Schmäser und Herr Christian Perschak.

Der BA hat die Aufgabe, sich schwerpunktmässig mit der Bewertung des Portfolios zu befassen. Der BA soll die Interessen der Gesellschaft vertreten und innerhalb des Verwaltungsrates die Kompetenz zum Thema bündeln. Der Aufgabenbereich umfasst folgende Tätigkeiten:

- Beurteilen und Überwachen des Bewertungsprozesses inkl. Bewertungsparameter/-kriterien
- Durchführen von punktuellen Stichproben der Bewertung durch persönliche Teilnahme an Sitzungen und Detailbesprechungen ausgewählter Liegenschaften (interne und externe Bewertung); Plausibilisieren der Zehnjahresplanung; Aufzeigen und Beurteilen der Bewertungsrisiken, evtl. Quantifizierung; Prüfung der wesentlichen Inputfaktoren bei der Bewertung: Leerstände, Diskontsatz, Marktmieten
- Sicherstellung der Kompatibilität der Bewertung mit der Strategie (z. B. Anspruch einer konservativen Bewertung); Überprüfung der Strategie auf Basis der detaillierten Liegenschaftsplanung
- Punktuelle Einbindung bei Variantendiskussion zur Weiterentwicklung von Liegenschaften
- Einbezug des BA bei Zukäufen innerhalb der Kompetenz des VR: Detailliertes Studieren der Bewertung vor Antrag an den VR und Empfehlung an den VR

Zusätzliche Aufgaben können bei Bedarf durch den Gesamtverwaltungsrat gesondert festgelegt werden.

### **Investment Committee (IC)**

#### **Mitglieder und Verantwortlichkeit des Investment Committees**

Der VR beruft zu seiner Unterstützung mindestens zwei Mitglieder sowie den CEO der Gesellschaft in ein Investment Committee («IC»), wobei der VRP immer Mitglied des ICs ist.

Mitglieder des Investment Committees sind Herr Alexander Vögele, Herr Hans-Peter Bauer und Herr Adrian Schenker.

Das IC hat die Aufgabe, sich mit Investitions- und Devestitionsmöglichkeiten und Entscheiden zu befassen. Das IC soll die Interessen der Gesellschaft vertreten und innerhalb des VR die Kompetenz zum Thema bündeln. Dem IC werden im Rahmen seiner Tätigkeit entsprechende Entscheidungsbefugnisse übertragen. Das IC übernimmt primär folgende Aufgaben:

- Entscheidungen betreffend Einzel- und Paketkäufen von Immobilien gemäss Kompetenzordnung
- Empfehlungen betreffend Einzel- und Paketkäufen und Verkäufen von Immobilien deren Kauf- bzw. Verkaufspreis die Kompetenz des ICs übersteigt

Zusätzliche Aufgaben können bei Bedarf durch den Gesamtverwaltungsrat gesondert festgelegt werden

### 3.5 Kompetenzregelung

#### Aufgaben des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat hat gemäss Art. 716a Abs. 1 des Schweizerischen Obligationenrechts, Statuten und Organisationsreglement folgende unübertragbare und unentziehbare Kompetenzen und Aufgaben:

- Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen
- Festlegung der Organisation
- Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie gegebenenfalls der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist
- Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen
- Oberaufsicht über die mit der Geschäftsleitung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen
- Erstellung des Geschäftsberichtes und des Vergütungsberichts gemäss Art. 13ff. VegüV sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse
- Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung

Der Verwaltungsrat nimmt in Konkretisierung der vorgenannten nicht delegierbaren Aufgaben und/oder ergänzend folgende Verantwortungen selbst wahr. Die entsprechenden Kompetenzen sind in der Kompetenzordnung geregelt:

- Festlegung der Verbuchungsgrundsätze
- Abnahme der Anlage- und Portfoliostrategien (auf Antrag der GL)
- Bestimmung des dem Renditeliegenschaftsportfolio und dem Entwicklungsgeschäft zugeteilten Eigenkapitals und Bestimmung von Ziel- oder Mindestrenditen für diese Sparten
- Abnahme des Jahres, 5-Jahres und 10-Jahres Budgets als Zielgrössen (ohne Kompetenzimplikationen) (auf Antrag der GL)
- Genehmigung des Code of Conduct und des Nachhaltigkeitsberichtes (auf Antrag der GL)
- Einstellung, Entlassung, Kompensation und Prüfung der insbesondere regulatorischen Tauglichkeit der GL Mitglieder sowie Definition von deren Verantwortungsbereichen
- Auswahl und Mandatierung des externen Asset Managers
- Übertragung der Geschäftsführung und der Verantwortung über die Geschäfte im Rahmen der delegierten Kompetenzen an die GL und den mandatierten externen Asset Manager gemäss Kompetenzordnung
- Oberaufsicht über die Einhaltung der delegierten Kompetenzen durch die GL und den Erhalt des guten Rufes der Gesellschaft
- Verantwortung für die Erstellung von Vergütungsberichten gemäss Art. 13 ff. VegüV
- Abnahme der Finanzierungs- und Zinspolitik, insbesondere Zielduration, Zielmargenbindung und Zielkapitalbindung (auf Antrag GL)

### Aufgaben des Asset Managers

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Vermögensverwaltung, soweit nicht zwingende Gesetzesbestimmungen entgegenstehen oder die Statuten etwas anderes vorsehen, extern vergeben. Bis zum 28. Februar 2021 war die Swiss Finance & Property AG mandatiert, ab dem 1. März 2021 ist die Swiss Finance & Property Funds AG als Asset Manager beauftragt. Ein Management-Vertrag zwischen den beiden Gesellschaften regelt die Einzelheiten der beauftragten Dienstleistungen (siehe Abschnitt 5.1).

### 3.6 Informations- und Kontrollinstrumente gegenüber dem Asset Manager

Der Asset Manager stellt dem Verwaltungsrat auf Verlangen sämtliche im Zusammenhang mit der Verwaltung relevanten Informationen zu Verfügung. Der Asset Manager informiert mit vierteljährlichem Bericht über die wesentlichen Entwicklungen des Portfolios und die vom Asset Manager wahrgenommen Aufgaben. Zur Aufsicht und Kontrolle gegenüber dem Asset Manager stehen dem Verwaltungsrat folgende Instrumente zur Verfügung:

- Berichte über die Einhaltung der Anlagestrategie und Finanzierungsrichtlinien
- Bericht über die Erledigung der Aufgaben sowie den Stand der Geschäfte
- Budgetvergleiche sowie Halbjahres- und Jahresendprognosen
- Detaillierte Berichte des Asset Managers über den Geschäftsgang und die getätigten Investitionen und Devestitionen
- Monatliche Leerstandsreportings und Berichterstattung über Massnahmen zur Vermietung von Leerstandsflächen
- Kommentar der jährlichen Immobilienbewertungen und Erklärung der Bewertungsdifferenzen und des Einflusses exogener bzw. von durch den Asset Manager beeinflussbarer Faktoren

Im Berichtsjahr 2021 rapportierte der Asset Manager fünf Mal an den Verwaltungsrat.

Im Anhang zur Jahresrechnung nach IFRS ab Seite 18 werden die von der SF Urban Properties AG erkannten Risiken und deren Management beschrieben. Der Asset Manager informiert den Verwaltungsrat regelmässig, mindestens quartalsmässig, über die aktuelle Risikosituation.

## 4. Geschäftsleitung

### 4.1 Mitglieder der Geschäftsleitung

#### Adrian Schenker, CEO

Hünenberg See, 1971, Kaufmann EFZ, Vizepräsident des Verwaltungsrats der Swiss Finance & Property Group AG, Vizepräsident des Verwaltungsrats der Swiss Finance & Property AG, Vizepräsident des Verwaltungsrats der Swiss Finance & Property Funds AG, Stiftungsrat der SFP Anlagestiftung, Verwaltungsrat der Acuro Immobilien AG, Verwaltungsrat der Ultimate Living AG, Mitglied des Verwaltungsrats der Viga Management ApS, Dänemark sowie Mitglied des Verwaltungsrats der Viga RE ApS, Dänemark.

Adrian Schenker ist Mitgründer und Aktionär der Swiss Finance & Property Group AG. Von 1998 bis 2001 war er Partner der Swiss Capital Alternative Investments AG im Bereich Marketing & Sales Immobilien. Von 1993 bis 1998 war Adrian Schenker bei der UBS AG tätig für den Wertschriftenhandel und -verkauf Schweizer Aktien für institutionelle Kunden und qualifizierte Privatkunden. Vorher war er im UBS Training Programm. Adrian Schenker besitzt die Händlerlizenz der SIX Swiss Exchange.

#### Reto Schnabel, CFO

Erlenbach, 1973, dipl. Wirtschaftsprüfer, Schweizer Staatsbürger, CFO der Swiss Finance & Property Funds AG, sowie Verwaltungsratspräsident der SFP Retail AG, der SFP Commercial Properties AG und der SF Development AG sowie Mitglied des Verwaltungsrats der SFPI Management AG.



Reto Schnabel war 2017 als Senior Finance Manager für die Swiss Finance & Property Gruppe tätig. Von 2006 bis 2016 war Reto Schnabel als Chief Financial Officer und Mitglied der Geschäftsleitung für AFIAA Anlagestiftung für Immobilienanlagen im Ausland tätig. Von 2001 bis 2005 arbeitete er in der externen Revision bei Arthur Andersen AG und Ernst & Young AG, zuletzt als Revisionsleiter für Produktions-, Dienstleistungs- und Handelsunternehmen sowie Personalvorsorgeeinrichtungen. In dieser Zeit absolvierte er die Ausbildung zum eidgenössisch diplomierten Wirtschaftsprüfer. Reto Schnabel schloss im Jahr 2000 ein betriebswirtschaftliches Studium an der Universität Zürich mit einem Lizentiat in Banking & Finance ab.

Der Verwaltungsrat hat der Geschäftsleitung gemäss Organisationsreglement folgende Aufgaben übertragen:

- Organisation, Führung und Kontrolle des Geschäfts der Gesellschaft nach Massgabe von Gesetz und Statuten sowie Vorgaben und Weisungen des VRs
- Ausschreiben des Asset Management-Mandats, Beurteilung der Offerten inkl. Vorschlag an VR
- Beurteilung der Leistung und Zielerreichung des Asset Managers, inkl. Differenzierung der Wertveränderungen nach Markteinflüssen und Managementleistung sowie jährlicher Benchmark-Vergleich der erbrachten Leistung zuhanden VR
- Anordnung und Überwachung sämtlicher Massnahmen zur Aufrechterhaltung der Kotierung der Gesellschaft, insbesondere Vornahme der erforderlichen Meldungen und Berichterstattungen
- Repräsentation der Gesellschaft nach aussen in der Ausübung des täglichen Geschäftes, gegenüber Investoren, Analysten und anderen Stakeholdern
- Selektion von Gegenparteien (im Rahmen der Kompetenzordnung) für die Delegation von Aufgaben, Aufträgen und Kompetenzen nach einem etablierten Kriterienkatalog und entsprechende Antragstellung, sofern über der eigenen Kompetenz liegend
- Sicherstellung eines internen, robusten IKS, einer Compliance Stelle und eines Risiko Managements nach Absprache mit und Genehmigung durch den VR (der VR prüft und überwacht deren Existenz und Ausgestaltung mit Unterstützung des AC). Sicherstellung der Einhaltung des Code of Conduct und der Nachhaltigkeitsstrategie
- Eigenbeurteilung der vom Asset Manager vorgeschlagenen 1-Jahres, 5- und 10Jahres Finanzplänen
- Sicherstellung einer ordnungsgemässen Geschäftsbuchhaltung und von Bewertungen, Budgets, Geschäftsberichten, Investitionsrechnungen und Nachkalkulationen nach den Vorgaben der Grundsätze des VR
- Vertretung der Gesellschaft in rechtlichen und steuertechnischen Angelegenheiten
- Reporting an und Kontakt zu Behörden und Börse
- Beurteilung der vom Asset Manager vorgeschlagenen Jahresbudgets und Antrag an den VR
- Prüfung der Einhaltung der Kompetenzen, vertraglichen Pflichten und Qualität der Gegenparteien, insbesondere des mandatierten Asset Managers
- Korrekte Verbuchung der Geschäftsvorfälle
- Führung und Reporting des Aktienregisters
- Führung von Tochtergesellschaften oder anderweitig kontrollierten Gesellschaften

Zu den statutarischen Regeln in Bezug auf die Anzahl der zulässigen Tätigkeiten gemäss Art. 12 Abs. 1 Ziff. 1 VegÜV siehe Absatz 3.3.

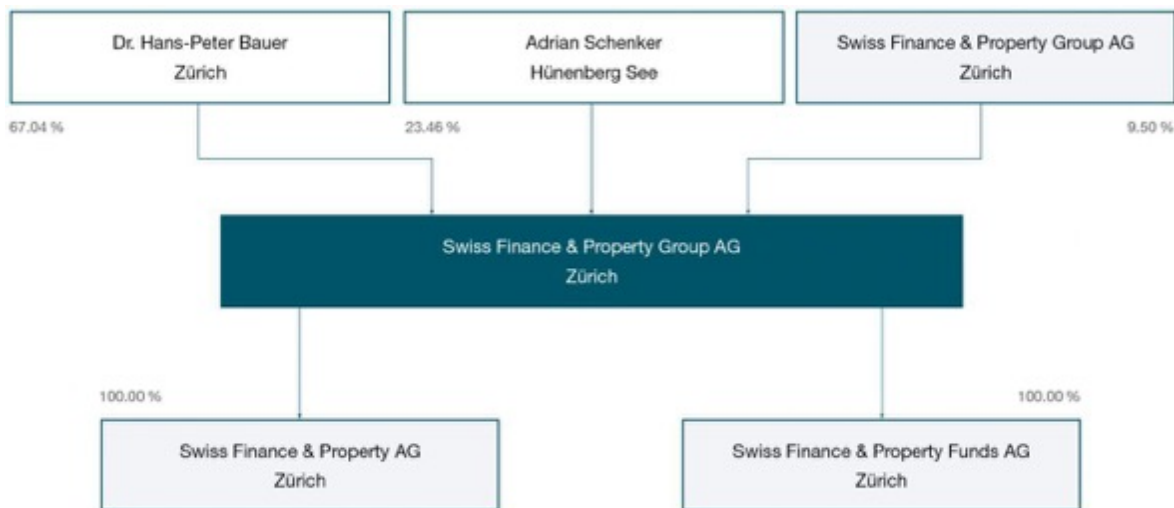
Ausserhalb dieser Ämter übt die Geschäftsleitung keine wesentlichen Verwaltungsratsmandate, Leitungs- oder Beratungsaktivitäten für wichtige schweizerische oder ausländische Organisationen, sowie wesentliche amtliche Funktionen oder politische Ämter aus.

## 5. Asset Manager

Die Gesellschaft hat die Swiss Finance & Property Funds AG im Rahmen eines Dienstleistungsvertrages ("Management Vertrag") mit dem Management der Gesellschaft und ihres Liegenschaftsportfolios beauftragt.

Die Swiss Finance & Property Funds AG ist eine Fondleitung nach Art. 32 Finanzinstitutsgesetz (FINIG) mit dem Fokus auf den schweizerischen und europäischen Immobiliensektor mit Sitz in Zürich. Sie wurde 2006 gegründet.

Die Aktien der Swiss Finance & Property Funds AG gehören zu 100% der Swiss Finance & Property Group AG, Zürich.



Die Swiss Finance & Property Funds AG ist Mitglied der Asset Manager Association Switzerland (AMAS).

Die Swiss Finance & Property AG und die Swiss Finance & Property Funds AG bieten Ihren Kunden Finanzdienstleistungen in den Bereichen Asset Management und Corporate Finance an. Als Asset Manager verwalten, betreuen und strukturieren sie direkte und indirekte Immobilienanlagen und Investmentprodukte im Umfang von rund CHF 7.8 Mrd. Zu ihren Kunden gehören hauptsächlich institutionelle Anleger wie zum Beispiel Pensionskassen, Versicherungen, Banken und Vermögensverwalter.

Der Vertrag mit dem Asset Manager kann unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs Monaten jeweils per Ende eines Kalenderjahres gekündigt werden.

### 5.1 Aufgaben des Asset Managers

Das Aufgabengebiet des Asset Managers unter dem Management-Vertrag mit der Swiss Finance & Property Funds AG (SFPF) umfasst im Wesentlichen das Portfolio-Management, Finanzmanagement, Personalmanagement und Projektentwicklungen.

## 6. Entschädigungen, Beteiligungen und Darlehen

### 6.1 Inhalt und Festsetzungsverfahren der Entschädigungen und der Beteiligungsprogramme

Der durch die Generalversammlung gewählte Vergütungsausschuss hat die Aufgabe, den Beschluss des Verwaltungsrates betreffend die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, des Asset Managers sowie eines etwaigen Beirates vorzubereiten und dem Verwaltungsrat einen diesbezüglichen Vorschlag zu unterbreiten. Der Verwaltungsrat beschliesst, gestützt auf den Vorschlag des Vergütungsausschusses, über die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, des Asset Managers und eines allfälligen Beirates und unterbreitet diese der Generalversammlung zur Genehmigung. Weitere Details zum Vergütungsausschuss unter Punkt 3.4 Ausschüsse des Verwaltungsrates.

Die Generalversammlung genehmigt die Vergütung des Verwaltungsrates, der Personen, die vom Verwaltungsrat ganz oder zum Teil mit der Geschäftsführung betraut sind (Geschäftsleitung), des Asset Managers und eines allfälligen Beirates.

Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, dem Asset Manager und eines allfälligen Beirates eine erfolgsabhängige Vergütung entrichten. Deren Höhe richtet sich nach den vom Verwaltungsrat festgelegten qualitativen und quantitativen Zielvorgaben und Parametern.

Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und eines allfälligen Beirates im Rahmen ihrer Vergütung Beteiligungspapiere, Wandel- oder Optionsrechte oder andere Rechte auf Beteiligungspapiere zuteilen. Bei einer Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten auf Beteiligungspapiere entspricht der Betrag der Vergütung dem Wert, der den zugeteilten Papieren bzw. Rechten im Zeitpunkt der Zuteilung gemäss allgemein anerkannten Bewertungsmethoden zukommt. Der Verwaltungsrat kann eine Sperrfrist für das Halten der Papiere bzw. Rechte festlegen und bestimmen, wann und in welchem Umfang die Berechtigten einen festen Rechtsanspruch erwerben bzw. unter welchen Bedingungen etwaige Sperrfristen dahinfallen und die Begünstigten sofort einen festen Rechtsanspruch erwerben (z.B. bei einem Kontrollwechsel, bei substantiellen Umstrukturierungen oder bei bestimmten Arten der Beendigung des Arbeitsverhältnisses). Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten. Derzeit erfolgen keine Vergütungen in Form von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechte oder andere Rechte auf Beteiligungspapiere.

## **6.2 Entschädigungen an amtierende Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

Die Gesamtentschädigung für den Verwaltungsrat betrug für das Berichtsjahr 2020 TCHF 264. Diese wurde im Mai 2021 ausbezahlt. Für das Berichtsjahr 2021 sind TCHF 265 an Gesamtvergütungen für den Verwaltungsrat zurückgestellt.

Der Präsident des Verwaltungsrats Alexander Vögele bezieht für seine Aufgaben im Verwaltungsrat ein Honorar von TCHF 70 (Vorjahr: TCHF 70). Anlässlich der Generalversammlung am 30. März 2021 wurde eine Gesamtvergütung für den Verwaltungsrat von TCHF 300 (Vorjahr: TCHF 300) beantragt und von der Generalversammlung genehmigt.

Die Geschäftsleitung wurde mit dem arbeitsvertraglich festgelegten Salär vergütet.

## **6.3 Entschädigungen an ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

Entschädigungen an ehemalige (vor Beginn der Berichtsperiode ausgeschiedene) Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung wurden nicht ausbezahlt.

## **6.4 Entschädigung an den Asset Manager**

Die Entschädigung des Asset Managers ist im Management Vertrag vom 10. März 2021 geregelt. Dieser ist seit dem 1. März 2021 in Kraft.

### **1. Management Fee**

- 1.1. Die Management Fee beträgt 0.75% per annum auf dem durchschnittlichen Net Asset Value (Assets minus Schulden) bis zu einem durchschnittlichen NAV von CHF 250 Mio. pro Kalenderjahr, berechnet als Durchschnitt zwischen dem NAV am letzten Arbeitstag des Jahres und dem NAV am letzten Arbeitstag des Vorjahres; ab einem durchschnittlichen NAV von über CHF 250 Mio. beträgt die Management Fee auf dem CHF 250 Mio. übersteigenden Teil 0.5% per annum.
- 1.2. Bei Entwicklungsliegenschaften/Projektentwicklungen wird die Management Fee auf 0.5 % des NAVs des einzelnen Projektes per annum gesenkt. Sind Dritte an solchen Projekten beteiligt, reduziert sich die Management Fee von 0.5% des NAV um den Anteil der Beteiligung dieses Dritten.
- 1.3. Die Management Fee ist in vier Raten (quartalsweise) am letzten Arbeitstag des Quartals fällig. SFUP bezahlt am letzten Arbeitstag des Quartals jeweils ein Viertel der Management Fee in der Höhe basie-

rend auf den NAV per letzten Arbeitstag des Vorjahres an SFPF aus; die Parteien rechnen innert 10 Tagen nach Vorliegen des geprüften Jahresabschlusses endgültig über die Management Fee des Jahres ab; die Ausgleichszahlung wird sofort fällig.

## 2. Performance Fee

Die Performance Fee incentiviert und entschädigt Erfolge der SFPF aus dem Management der Rendite-Liegenschaften und der Entwicklung des Aktienkurses und ist kumuliert im Total auf 30% der Management Fee begrenzt: Sie darf nie höher sein als 10% des Reingewinns abzgl. Neubewertungseffekte. Es wird keine Performance Fee ausbezahlt im Falle von einem Reinverlust. Die SFPF soll für ausserordentliche Leistungen wie folgt kompensiert werden:

### 2.1. Aus Renditeliegenschaften:

Erreicht der Manager mehr als erwartet (externe Bewertung des Vorjahres dient als Basis), hat er Anspruch auf zusätzlich 10% des erreichten Mehrwertes, limitiert auf CHF 150'000 p.a. Für die folgenden Jahre gilt die «High Watermark». Der Erfolg wird wie folgt bemessen: Betriebsergebnis aus Renditeliegenschaften abzüglich: Neubewertungseffekte und Effekte aus Verkauf von Renditeliegenschaften — im Vergleich zur erwarteten Rendite (gemässe externer Bewerter) und pro Aktie gemessen.

### 2.2. Entwicklung des Aktienkurses ggü. Benchmark:

Entwickelt sich der Aktienkurs von SFUP über das Jahr 1. positiv und 2. mehr als +10% gegenüber Benchmark (REAL), dann hat die SFPF Anspruch auf zusätzlich CHF 100'000 Entschädigung. Für die folgenden Jahre gilt die «High Watermark». Der Erfolg wird wie folgt bemessen: Aktienkursentwicklung SFUP versus Entwicklung REAL Index über die Periode vom 1.1. bis 31.12. des Geschäftsjahres

## 3. Development Fee

Die Development Fee der SFPF setzt sich aus folgenden Positionen zusammen und ist nach Erreichung entsprechender Meilensteine geschuldet. Die Development Fee wird als integraler Teil im Rahmen des bewilligten Kauf- oder Investitionsantrages durch den VR berechnet und genehmigt, sie wird im Nachhinein nicht an sich ändernde Baukosten oder Verkaufspreise angepasst.

Sollte die SFPF die aufgeführten Leistungen ganz oder teilweise an Dritte vergeben, sind die anfallenden externen Fees in der Development Fee bereits eingeschlossen:

- 3.1. Fee Brokerage: 1% des Kaufpreises - Meilenstein: Bei Beurkundung
- 3.2. Fee Akquisition inkl. Due Diligence: 1 % des Kaufpreises - Meilenstein: Bei Eigentumsübertragung
- 3.3. Fee BHV Planung: 3% des Werkpreises und Drittkosten für Bauherrenvertretung Planung - Meilensteine: 1% bei Baueingabe, 1% bei Rechtskraft Baubewilligung, 1% bei Vergabe TU Werkvertrag oder Vergabe Rohbau (bei Einzelleistungsmodell)
- 3.4. Fee BHV Ausführung: 2 % des Werkpreises und Drittkosten für Bauherrenvertretung Ausführung - Meilensteine: 0.5% bei Baustart, 0.5% bei Vollendung Rohbau I, 0.5% bei Vollendung Rohbau II, 0.5% bei Übergabe Werk
- 3.5. Fee Sales / Aftersales: 2% auf Verkaufspreis für den Verkauf (Sales) inklusive Aftersales Begleitung - Meilenstein Sales: Bei Beurkundung im Falle von Promotionsobjekten - Meilenstein Aftersales: nach Ablauf 2 Jahres Garantiefrist
- 3.6. Fee BH Beratung: Allfällige Fees für Bauherrenbegleitung in SIA Phase 1 — «strategische Vorplanung» und SIA Phase 2 «Vorstudie» im Rahmen der Quartierplanung (z.B. Walzwerk) werden separat im Rahmen des bewilligten Kauf- oder Investitionsantrages vereinbart

## 4. Success Fee

Die Basis der Success Fee der SFPF ist 30% der gesamten Development Fee bestehend aus:

- 4.1. Fee Brokerage
- 4.2. Fee Akquisition inkl. Due Diligence
- 4.3. Fee BHV Planung

- 4.4. Fee BHV Ausführung
- 4.5. Fee Sales / Aftersales unabhängig davon, ob die SFP Funds AG oder ein Dritter die Leistungen erbracht hat
5. Der VR der SFUP gibt die Success Fee bei entsprechenden Meilensteinen und erreichten Zielen frei und hat das Recht, allfällige Reduktionen einseitig festzulegen
6. Meilensteine Success Fee sind
  - 6.1. 1/3 bei Erreichung vom 100% Verkaufserfolg: d.h. alle Einheiten (Promotionsobjekt) müssen vor Bezug verkauft (beurkundet) werden, min. zu Verkaufspreis gem. Kaufantrag VR und unter Einhaltung der im VR-Antrag veranschlagten Zeit und Gewinnmarge
  - 6.2. 1/3 bei Schlussabrechnung: sofern die Finanz- und Terminziele gem. Kaufantrag VR erreicht wurden, ansonsten kann dieser Anteil reduziert werden
  - 6.3. 1/3 nach Ablauf 2 Jahres Garantiefrist: sofern die Kundenzufriedenheit, Qualitätsziele und ein effizienter Nachbesserungsservice erreicht werden konnten, ansonsten kann dieser Anteil reduziert werden

Die für das Geschäftsjahr 2021 an den Asset Manager bezahlte, respektive zu bezahlende Entschädigung aufgrund des durchschnittlichen NAV beträgt TCHF 2 528 inkl. MWST (Vorjahr: CHF 2 436). Im Geschäftsjahr 2021 wurden für die Asset Manager Performance Fee TCHF 40 abgegrenzt (Vorjahr: TCHF 50).

Weiter fallen im Rahmen des Entwicklungsliegenschaftsgeschäfts Corporate Services und meilensteinbasierte Fees an, Diese betragen für das Jahr 2021 TCHF 1 079 (Vorjahr: TCHF 1 016).

## 6.6 Aktienzuteilung

Im Geschäftsjahr sind keine Aktien zugeteilt worden.

## 6.6 Aktienbesitz

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie diesen nahestehende Personen hielten am 31. Dezember 2021 folgende Bestände an Aktien der SF Urban Properties AG:

- Dr. Hans-Peter Bauer hält insgesamt 3 111 895 Namenaktien (Stimmrechtsaktien) à CHF 1.80 sowie 145 Namenaktien à nominal CHF 9.00. Er hält damit insgesamt 53.3% (Vorjahr: 53.3%) der Stimmen sowie 18.6% (Vorjahr: 18.6%) des Kapitals.
- Carolin Schmüser hält insgesamt 500 Namenaktien à nominal CHF 9.00
- Adrian Schenker hält insgesamt 5 000 Namenaktien à nominal CHF 9.00

## 6.7 Optionen

Es bestehen keine Optionen auf Aktien der SF Urban Properties AG, welche als Teil der Vergütung den Mitgliedern des Verwaltungsrates zugeteilt werden.

## 6.8 Zusätzliche Honorare und Vergütungen

Im Geschäftsjahr 2021 sind keine zusätzlichen Honorare und Vergütungen ausbezahlt worden.

## 6.9 Darlehen an Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung

Mitgliedern des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und eines etwaigen Beirats können Darlehen oder Kredite bis maximal TCHF 1 000 gewährt werden.

Im Geschäftsjahr 2021 wurden keine Darlehen an aktuelle oder ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung, den Asset Manager oder an Mitglieder des Assets Managers bzw. diesen nahestehenden Personen gewährt. Per 31. Dezember 2021 bestanden keine entsprechenden Forderungen gegenüber diesem Personenkreis.



## 6.10 Statutarische Regeln

Die statutarischen Regeln betreffend Grundsätze und Abstimmungen über die Vergütungen, Beteiligungspapiere, Darlehen, Kredite, Vorsorgeleistungen, etc. sind in den Statuten Artikel 21, 22 und 24 aufgeführt. Die Statuten sind verfügbar unter:

[https://www.sfp.ch/assets/group/02\\_Downloads/02\\_sfup/06\\_statu/Statuten\\_SF\\_Urban\\_Properties\\_AG.pdf](https://www.sfp.ch/assets/group/02_Downloads/02_sfup/06_statu/Statuten_SF_Urban_Properties_AG.pdf).

## 7. Mitwirkungsrechte der Aktionäre

### 7.1 Stimmrechtsbeschränkung und -vertretung

Gemäss den Statuten berechtigt jede Aktie zu einer Stimme. Vorbehalten bleiben Art. 693 Abs. 3 sowie Art. 704 Abs. 1 OR. Im Verhältnis zur Gesellschaft wird überdies als Aktionär nur anerkannt, wer im Aktienbuch eingetragen ist. Jeder Aktionär kann sich mittels Vollmacht an der Generalversammlung durch einen Dritten vertreten lassen, der nicht Aktionär zu sein braucht. Gesetzliche Vertreter bedürfen keiner schriftlichen Vollmacht; eine persönliche Legitimation genügt.

Siehe auch Kommentare zu Punkt 2.4 Beschränkung der Übertragbarkeit und Nominee-Eintragungen.

### 7.2 Statutarische Quoren

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit nicht zwingende Bestimmungen des Gesetzes oder die Statuten etwas anderes bestimmen, ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und der vertretenen Aktien mit absoluter Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen. Der Vorsitzende bestimmt das Verfahren der Stimmabgabe. Es bestehen derzeit keine statutarischen Quoren.

### 7.3 Einberufung der Generalversammlung, Traktandierungsrecht der Aktionäre

Die Generalversammlung ist unter Bekanntgabe von Ort, Zeit, den Verhandlungsgegenständen sowie den Anträgen des Verwaltungsrates und der Aktionäre, welche die Einberufung der Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben, mindestens 20 Tage vor dem Versammlungsdatum in schriftlicher Form (einschliesslich Telefax oder Email) oder mittels Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt einzuberufen.

Statutarische Regeln zur Traktandierung eines Verhandlungsgegenstands für die Generalversammlung, namentlich bezüglich Fristen und Stichtage weichen nicht vom Gesetz ab und können von Aktionären, die Aktien im Nennwert von 1 % des Aktienkapitals vertreten, verlangt werden (Artikel 699 OR).

Ein oder mehrere Aktionäre, die zusammen mindestens ein Zehntel des Aktienkapitals vertreten, können vom Verwaltungsrat, unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge, schriftlich verlangen, dass eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen wird. In diesem Fall hat der Verwaltungsrat die Generalversammlung innerhalb von 90 Tagen einzuberufen.

Die Eigentümer oder Vertreter von sämtlichen Aktien sind jedoch, sofern kein Widerspruch erhoben wird, befugt, eine Universalversammlung ohne Beachtung der vorgenannten Einladungsformalitäten durchzuführen. Solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind, können alle der Generalversammlung zukommenden Geschäfte behandelt und über sie gültig Beschluss gefasst werden.

### 7.4 Stichtag für die Eintragungen im Aktienbuch

Vom Versand der Einladungen zur Generalversammlung bis einen Tag nach der Generalversammlung werden keine Eintragungen im Aktienbuch vorgenommen. Aktionäre, die vor dem Versand der Einladungen zur Generalversammlung im Aktienbuch eingetragen sind, sind an der Generalversammlung teilnahmeberechtigt. Stichtag für die ordentliche Generalversammlung vom 12. April 2022 ist der 11. März 2022 (Schliessung des Aktienbuches).

## 7.5 Stimmrechtsvertreter

Die Generalversammlung wählt einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Wählbar sind natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften. Die Unabhängigkeit darf weder tatsächlich noch dem Anschein nach beeinträchtigt sein und richtet sich im Übrigen nach Art. 728 Abs. 2–6 OR.

Die Amtsdauer des unabhängigen Stimmrechtsvertreters endet mit dem Abschluss der auf seine Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter nimmt seine Pflichten in Übereinstimmung mit den einschlägigen Gesetzesvorschriften wahr. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Aktionäre die Möglichkeit haben, dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter zu jedem in der Einberufung gestellten Antrag zu Verhandlungsgegenständen Weisungen zu erteilen, und zu nicht angekündigten Anträgen zu Verhandlungsgegenständen sowie zu neuen Verhandlungsgegenständen gemäss Art. 700 Abs. 3 OR allgemeine Weisungen zu erteilen.

Die Gesellschaft stellt zudem sicher, dass die Aktionäre ihre Vollmachten und Weisungen, auch elektronisch, innert der auf dem Vollmachtsformular aufgeführten Frist dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter erteilen können. Massgebend für die Wahrung der Frist ist der Zeitpunkt des Zugangs der Vollmachten und Weisungen beim unabhängigen Stimmrechtsvertreter.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter ist verpflichtet, die ihm von den Aktionären übertragenen Stimmrechte weisungsgemäss auszuüben. Hat er keine Weisungen erhalten, so enthält er sich der Stimme. Die Generalversammlung 2021 wählte Rechtsanwalt Pablo Büniger in Zürich als unabhängigen Stimmrechtsvertreter bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2022. Pablo Büniger ist unabhängig und übt keine anderen Mandate für die Gesellschaft aus.

## 8. Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen

### 8.1 Angebotspflicht

Die Statuten der Gesellschaft enthalten keine Bestimmungen in Bezug auf «opting-out» bzw. «opting-up».

### 8.2 Kontrollwechselklauseln

Es waren am 31. Dezember 2021 keine Kontrollwechselklauseln vereinbart.

## 9. Revisionsstelle

### 9.1 Dauer des Mandats und Amtsdauer des leitenden Revisors

Die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, wurde erstmals durch die Generalversammlung im Mai 2007 gewählt. Sie wurde durch die ordentliche Generalversammlung vom 30. März 2021 für das Geschäftsjahr 2021 als Revisionsstelle wiedergewählt. Ihr Mandat umfasst die Prüfung der handelsrechtlichen Jahresrechnung sowie der Jahresrechnung, welche in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt wurde.

Der für das bestehende Revisionsmandat verantwortliche, leitende Prüfer ist Herr Guido Andermatt. Er hat sein Amt per Geschäftsjahr 2015 angetreten. Die maximale Amtsdauer des leitenden Prüfers beträgt gemäss OR Art. 730a Abs. 2 sieben Jahre.

### 9.2 Revisionshonorar

Die Kosten für die Revision der Jahresrechnung 2021 beliefen sich auf TCHF 157 (Vorjahr: TCHF 187).

### 9.3 Informationsinstrumente der externen Revision

Der Verwaltungsrat steht in direktem Kontakt mit der externen Revisionsstelle bezüglich der Durchführung der jährlichen Revisionsarbeiten und der Besprechung der daraus resultierenden Ergebnisse. Die Vertreter der Revisions-

stelle nehmen auf Einladung des Verwaltungsrates an den diese Themenkreise berührenden Verwaltungsratssitzungen teil. Im Jahr 2021 fanden insgesamt fünf Verwaltungsratssitzungen statt. Die externe Revisionsstelle hat an zwei Sitzungen des Audit Committee teilgenommen.

Der Rotationsrhythmus der Revisionsstelle entspricht den gesetzlichen Regelungen.

Der Verwaltungsrat beurteilt bei der Auswahl der Revisionsstelle, welche er der Generalversammlung zur Wahl vorschlägt, insbesondere die Professionalität (Know-how der Revisionsverantwortlichen im Immobiliensektor, Zusammenarbeit mit Geschäftsleitung und Verwaltungsrat, praktische Empfehlungen bei der Umsetzung von IFRS Richtlinien) und die Unabhängigkeit der Revisionsstelle. Bei der Unabhängigkeit wird vor allem das Verhältnis zwischen dem jährlichen Revisionshonorar und den von der Revisionsstelle zusätzlich erbrachten Dienstleistungen überprüft. Die Revisionsstelle wird in der Regel einmal im Jahr zu einer Verwaltungsratssitzung eingeladen.

Die Revisionsstelle gibt einen Überblick über die erledigten und die zukünftig geplanten Prüfungstätigkeiten und macht den Verwaltungsrat auf allfälliges Verbesserungspotential aufmerksam. Innerhalb des Jahresbudgets genehmigt der Verwaltungsrat jeweils auch einen Umfang an «non-audit» Aufträgen, die innerhalb eines Berichtsjahres an die Revisionsstelle vergeben werden können. Bis zum Umfang, der im Jahresbudget festgelegt wurde, kann die Geschäftsleitung direkt «non-audit» Aufträge an die Revisionsstelle erteilen. Allfällige «non-audit» Mandate, die diesen Umfang übersteigen, müssen vorgängig durch den Gesamtverwaltungsrat genehmigt werden. Für das Berichtsjahr 2021 ist der Verwaltungsrat zum Schluss gekommen, dass die Unabhängigkeit der Revisionsstelle vollumfänglich gewährleistet war.

## 10. Informationspolitik

SF Urban Properties AG informiert ihre Aktionäre und den Kapitalmarkt offen, aktuell und mit grösstmöglicher Transparenz. Die finanzielle Berichterstattung erfolgt in Form der Halbjahres- und Jahresberichte. Diese werden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) erstellt und entsprechend dem Schweizerischen Gesetz sowie den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange aufbereitet.

- Das Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB).
- Ad-Hoc Nachrichten werden über die Homepage der SF Urban Properties AG publiziert: <https://www.sfp.ch/produkte/sf-urban-properties-ag/pressemitteilungen>
- Publikationen können auch bei der vorstehenden Adresse angefordert werden.
- Des Weiteren erscheinen Ad-Hoc Nachrichten auf der Meldeplattform der SIX Swiss Exchange:
- [www.six-swiss-exchange.com/news/official\\_notices](http://www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices)

Die Statuten der Gesellschaft finden sich unter

[https://www.sfp.ch/assets/group/02\\_Downloads/02\\_sfup/06\\_statu/Statuten\\_SF\\_Urban\\_Properties\\_AG.pdf](https://www.sfp.ch/assets/group/02_Downloads/02_sfup/06_statu/Statuten_SF_Urban_Properties_AG.pdf).

Weitere wichtige Kontakte und Daten finden sie auf Seite 126 des Geschäftsberichtes.

## 11. Handelssperrzeiten

Für Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung sowie für Mitarbeitende des Asset Managers gilt eine generelle Handelssperrzeit im Zeitraum vom Erhalt der ersten Schätzungsergebnisse bis zur Veröffentlichung der Jahres- oder Halbjahreszahlen, in welcher der Handel mit Effekten der Gesellschaft untersagt ist.

### Grafiken / Tabellen

Aufgrund von Rundungen kann die Summe der aufgelisteten Einzelpositionen grösser/kleiner als 100% sein.

# Renditeliegenschaften

Bis auf die Liegenschaft Asylstrasse 68 in Zürich, die von der SFPI Management AG gehalten wird, werden alle übrigen Renditeliegenschaften von der SF Urban Properties AG gehalten.

| Ort, Adresse                                            | Eigentums-<br>verhältnis <sup>1</sup> | Eigentums-<br>anteil | Baujahr | Grundstücks-<br>fläche m <sup>2</sup> | Letzte Total<br>Renovation | Letzte<br>partielle<br>Renovation |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Geschäftsliegenschaft</b>                            |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Region Bern</b>                                      |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| Bern, Aarberggasse 57                                   | AE                                    | 100%                 | 1900    | 136                                   | 2008                       | -                                 |
| Köniz, Chasseralstrasse 156                             | StWE, BR                              | 100%                 | 1971    | 5 306                                 | -                          | 2014                              |
| <b>Total Region Bern</b>                                |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Romandie</b>                                         |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| Morges, Rue de Lausanne 29-31                           | AE                                    | 100%                 | 1988    | 3 661                                 | -                          | 2013                              |
| <b>Total Romandie</b>                                   |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Region Basel</b>                                     |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| Basel, Eisengasse 14 / Fischmarkt<br>3 / Tanzgässlein 1 | AE                                    | 100%                 | 1909    | 618                                   | -                          | -                                 |
| Basel, Hutgasse 6                                       | AE                                    | 100%                 | 1926    | 271                                   | 2008                       | 2012                              |
| Basel, Steinenvorstadt 67                               | AE                                    | 100%                 | 1981    | 508                                   | 2016                       | 2011                              |
| Basel, Picassoplatz 4                                   | AE                                    | 100%                 | 1958    | 635                                   | -                          | 1987                              |
| Basel, Gerbergasse 48 /<br>Gerbergässlein 15            | AE                                    | 100%                 | 1865    | 165                                   | -                          | 2000                              |
| Münchenstein, Tramstrasse<br>56 - 66d (Walzwerk)        | AE                                    | 100%                 | div.    | 40 276                                | -                          | 2007                              |
| <b>Total Region Basel</b>                               |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>St. Gallen</b>                                       |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| St. Gallen, Bohl 4                                      | AE                                    | 100%                 | 1931    | 238                                   | 1996                       | -                                 |
| <b>Total St. Gallen</b>                                 |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |

| Wohnen<br>m² | Büro<br>m²   | Läden<br>m²  | Gastro-<br>nomie<br>m² | Gewerbe/<br>Lager/<br>Sonder-<br>nutz. M2 | Total<br>m²   | Anzahl<br>Park-<br>plätze | Sollmiete²<br>p.a. | Soll-Miete bis<br>31. Dez. 2021 | Ist-Miete³ bis<br>31. Dez. 2021 | Stichtag<br>Leerstand per<br>31. Dez 2021<br>in % |
|--------------|--------------|--------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|
|              |              |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
|              |              |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 327          | -            | -            | 172                    | 58                                        | 557           | -                         | 225 408            | 210 017                         | 206 942                         | 0.0%                                              |
| 122          | -            | 1 193        | 442                    | 203                                       | 1 960         | 133                       | 436 001            | 467 593                         | 466 668                         | 0.3%                                              |
| <b>449</b>   | <b>-</b>     | <b>1 193</b> | <b>614</b>             | <b>261</b>                                | <b>2 517</b>  | <b>133</b>                | <b>661 409</b>     | <b>677 610</b>                  | <b>673 610</b>                  | <b>0.2%</b>                                       |
|              |              |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 90           | 1 348        | 392          | -                      | 4 605                                     | 6 435         | 102                       | 1 646 268          | 1 641 572                       | 1 594 467                       | 0.0%                                              |
| <b>90</b>    | <b>1 348</b> | <b>392</b>   | <b>-</b>               | <b>4 605</b>                              | <b>6 435</b>  | <b>102</b>                | <b>1 646 268</b>   | <b>1 641 572</b>                | <b>1 594 467</b>                | <b>0.0%</b>                                       |
|              |              |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| -            | -            | -            | -                      | 2 578                                     | 2 578         | -                         | 900 000            | 900 000                         | 900 000                         | 0.0%                                              |
|              |              |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 262          | 356          | -            | 217                    | 147                                       | 982           | -                         | 234 896            | 218 472                         | 216 080                         | 0.0%                                              |
| 610          | 363          | -            | 991                    | 904                                       | 2 868         | -                         | 842 960            | 657 285                         | 754 938                         | 0.0%                                              |
| -            | 1 694        | 318          | -                      | 648                                       | 2 660         | 1                         | 562 576            | 561 253                         | 457 723                         | 17.9%                                             |
| -            | 413          | 317          | -                      | 95                                        | 825           | -                         | 355 500            | 345 733                         | 345 732                         | 0.0%                                              |
|              |              |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 103          | -            | -            | -                      | 27 776                                    | 27 879        | 348                       | 2 878 647          | 2 703 062                       | 2 670 215                       | 0.7%                                              |
| <b>975</b>   | <b>2 826</b> | <b>635</b>   | <b>1 208</b>           | <b>32 148</b>                             | <b>37 792</b> | <b>349</b>                | <b>5 774 579</b>   | <b>5 385 806</b>                | <b>5 344 689</b>                | <b>2.1%</b>                                       |
|              |              |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 395          | -            | -            | 310                    | 143                                       | 848           | -                         | 389 976            | 298 934                         | 298 934                         | 0.0%                                              |
| <b>395</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>310</b>             | <b>143</b>                                | <b>848</b>    | <b>-</b>                  | <b>389 976</b>     | <b>298 934</b>                  | <b>298 934</b>                  | <b>0.0%</b>                                       |



| Ort, Adresse                                            | Eigentums-<br>verhältnis <sup>1</sup> | Eigentums-<br>anteil | Baujahr | Grundstücks-<br>fläche m <sup>2</sup> | Letzte Total<br>Renovation | Letzte<br>partielle<br>Renovation |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Region Zürich</b>                                    |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| Geroldswil, Chrummacherstrasse 2                        | AE                                    | 100%                 | 1991    | 2 400                                 | -                          | -                                 |
| Zürich, Niederdorfstrasse 70 /<br>Zähringerstrasse 33   | AE                                    | 100%                 | 1899    | 394                                   | 1985                       | 2012                              |
| Zürich, Witikonstrasse 15                               | AE                                    | 100%                 | 1973    | 1 972                                 | 2015                       | -                                 |
| Zürich, Lagerstrasse 1                                  | AE                                    | 100%                 | 1951    | 459                                   | -                          | 2004                              |
| Zürich, Zähringerstrasse 37                             | AE                                    | 100%                 | 1880    | 72                                    | -                          | 2005                              |
| Zürich, Limmatstrasse 65                                | AE                                    | 100%                 | 1917    | 596                                   | -                          | 1989                              |
| Zürich, Birmensdorferstrasse 20 /<br>Grüngasse 2        | AE                                    | 100%                 | 1957    | 1 535                                 | -                          | -                                 |
| Zürich, Klausstrasse 4                                  | ME                                    | 75%                  | 1972    | 3 720                                 | 2013                       | -                                 |
| Zürich, Zweierstrasse 25                                | AE                                    | 100%                 | 1957    | 255                                   | -                          | -                                 |
| Zürich, Zollikerstrasse 6                               | AE                                    | 100%                 | 1931    | 550                                   | 1991                       | 2012                              |
| Zürich, Zeltweg 67                                      | AE                                    | 100%                 | 1965    | 441                                   | 2013                       | -                                 |
| <b>Total Region Zürich</b>                              |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Total Geschäftsliegenschaft</b>                      |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Wohn-/Geschäftsliegenschaft</b>                      |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Region Bern</b>                                      |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| Thun, Malerweg 4                                        | AE                                    | 100%                 | 1992    | 1 156                                 | -                          | 2012                              |
| <b>Total Region Bern</b>                                |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Region Basel</b>                                     |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| Basel, Riehenring 77                                    | AE                                    | 100%                 | 1981    | 310                                   | -                          | 2012                              |
| Basel, Rebgrasse 64                                     | AE                                    | 100%                 | 1905    | 142                                   | -                          | 2012                              |
| Basel, Hochstrasse 56                                   | AE                                    | 100%                 | 1898    | 270                                   | 2007                       | 2002                              |
| Basel, Schwarzwaldallee 175-179 /<br>Rosentalstrasse 70 | AE                                    | 100%                 | 1914    | 1 321                                 | -                          | 2012                              |
| Basel, Binnigerstrasse 7                                | AE                                    | 100%                 | 1966    | 427                                   | 2011                       | -                                 |
| Basel, Binnigerstrasse 9                                | AE                                    | 100%                 | 1903    | 199                                   | -                          | 1997                              |
| Basel, Binnigerstrasse 11                               | AE                                    | 100%                 | 1903    | 279                                   | -                          | 2005                              |
| Basel, Binnigerstrasse 15                               | AE                                    | 100%                 | 1902    | 635                                   | -                          | -                                 |
| Basel, Riehentorstrasse 28 /<br>Kirchgasse 2a           | AE                                    | 100%                 | 1963    | 770                                   | -                          | -                                 |
| <b>Total Region Basel</b>                               |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Region Zürich</b>                                    |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| Zürich, Schaffhauserstrasse 6                           | AE                                    | 100%                 | 1912    | 602                                   | -                          | 2000                              |
| Schlieren, Witikonstrasse 17                            | AE                                    | 100%                 | 1956    | 2 355                                 | -                          | -                                 |
| <b>Total Region Zürich</b>                              |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |
| <b>Total Wohn-/Geschäftsliegenschaft</b>                |                                       |                      |         |                                       |                            |                                   |

| Wohnen<br>m² | Büro<br>m²    | Läden<br>m²  | Gastro-<br>nomie<br>m² | Gewerbe/<br>Lager/<br>Sonder-<br>nutz. M2 | Total<br>m²   | Anzahl<br>Park-<br>plätze | Sollmiete²<br>p.a. | Soll-Miete bis<br>31. Dez. 2021 | Ist-Miete³ bis<br>31. Dez. 2021 | Stichtag<br>Leerstand per<br>31. Dez 2021<br>in % |
|--------------|---------------|--------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|
| -            | 494           | -            | -                      | 3 426                                     | 3 920         | 39                        | 602 688            | 602 688                         | 602 688                         | 0.0%                                              |
| 121          | -             | -            | 703                    | 293                                       | 1 117         | -                         | 736 860            | 621 259                         | 621 259                         | 0.0%                                              |
| 511          | 2 966         | 257          | 240                    | 1 576                                     | 5 550         | 98                        | 2 055 400          | 1 981 895                       | 1 912 555                       | 1.0%                                              |
| 56           | 1 320         | 132          | 409                    | 450                                       | 2 367         | 11                        | 1 131 413          | 903 381                         | 1 039 429                       | 1.0%                                              |
| -            | -             | 141          | -                      | 10                                        | 151           | -                         | 38 400             | 38 400                          | 38 400                          | 0.0%                                              |
| -            | 2 073         | -            | -                      | 364                                       | 2 438         | 7                         | 883 433            | 839 647                         | 839 647                         | 0.0%                                              |
| 1 104        | 220           | 2 092        | -                      | 363                                       | 3 778         | 18                        | 1 002 643          | 888 632                         | 884 332                         | 2.8%                                              |
| -            | 3 207         | -            | -                      | 119                                       | 3 326         | 37                        | 2 082 559          | 2 072 021                       | 2 056 210                       | 0.2%                                              |
| -            | 1 075         | 196          | -                      | 138                                       | 1 409         | -                         | 377 304            | 371 844                         | 371 844                         |                                                   |
| -            | 913           | -            | 122                    | 136                                       | 1 170         | 11                        | 415 000            | 377 000                         | 377 000                         |                                                   |
| 151          | 688           | 180          | -                      | 148                                       | 1 167         | 18                        | 584 246            | 576 009                         | 312 350                         | 43.6%                                             |
| <b>1 942</b> | <b>12 955</b> | <b>2 999</b> | <b>1 474</b>           | <b>7 023</b>                              | <b>26 393</b> | <b>239</b>                | <b>9 909 946</b>   | <b>9 272 776</b>                | <b>9 055 714</b>                | <b>3.0%</b>                                       |
| <b>3 851</b> | <b>17 130</b> | <b>5 219</b> | <b>3 606</b>           | <b>44 180</b>                             | <b>73 985</b> | <b>823</b>                | <b>18 382 177</b>  | <b>17 276 698</b>               | <b>16 967 413</b>               | <b>2.3%</b>                                       |
|              |               |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
|              |               |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 1 327        | 1 254         | 780          | -                      | 148                                       | 3 509         | 51                        | 694 242            | 690 261                         | 688 551                         | 0.0%                                              |
| <b>1 327</b> | <b>1 254</b>  | <b>780</b>   | <b>-</b>               | <b>148</b>                                | <b>3 509</b>  | <b>51</b>                 | <b>694 242</b>     | <b>690 261</b>                  | <b>688 551</b>                  | <b>0.0%</b>                                       |
|              |               |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 664          | -             | -            | 246                    | 149                                       | 1 059         | -                         | 225 204            | 209 529                         | 207 429                         | 11.2%                                             |
| 375          | -             | -            | 122                    | 83                                        | 580           | -                         | 144 636            | 126 801                         | 137 961                         | 0.0%                                              |
| 285          | 137           | -            | 152                    | 116                                       | 690           | -                         | 185 196            | 190 421                         | 190 421                         | 0.0%                                              |
| -            | 194           | 27           | 330                    | 3 992                                     | 4 543         | -                         | 813 533            | 789 930                         | 786 960                         | 0.0%                                              |
| 1 239        | -             | -            | -                      | 1 008                                     | 2 247         | -                         | 172 404            | 29 434                          | 29 434                          | 0.0%                                              |
| 452          | -             | -            | 255                    | -                                         | 707           | -                         | 222 960            | 187 479                         | 196 994                         | 0.0%                                              |
| 448          | 155           | 119          | -                      | 96                                        | 818           | -                         | 186 384            | 186 927                         | 186 927                         | 0.0%                                              |
| 740          | 130           | -            | 261                    | 311                                       | 1 442         | 4                         | 251 628            | 280 328                         | 235 175                         | 0.0%                                              |
| 2 051        | -             | 472          | -                      | 57                                        | 2 579         | -                         | 602 652            | 351 547                         | 346 354                         | 3.3%                                              |
| <b>6 254</b> | <b>616</b>    | <b>618</b>   | <b>1 366</b>           | <b>5 812</b>                              | <b>14 665</b> | <b>4</b>                  | <b>2 804 597</b>   | <b>2 352 396</b>                | <b>2 317 655</b>                | <b>1.6%</b>                                       |
|              |               |              |                        |                                           |               |                           |                    |                                 |                                 |                                                   |
| 782          | 105           | 210          | -                      | 210                                       | 1 307         | 6                         | 448 320            | 442 505                         | 435 995                         | 0.0%                                              |
| 933          | -             | -            | 1 768                  | 283                                       | 2 984         | 21                        | 430 374            | 387 988                         | 380 853                         | 0.8%                                              |
| <b>1 715</b> | <b>105</b>    | <b>210</b>   | <b>1 768</b>           | <b>493</b>                                | <b>4 291</b>  | <b>27</b>                 | <b>878 694</b>     | <b>830 493</b>                  | <b>816 847</b>                  | <b>0.4%</b>                                       |
| <b>9 296</b> | <b>1 975</b>  | <b>1 608</b> | <b>3 134</b>           | <b>6 453</b>                              | <b>22 465</b> | <b>82</b>                 | <b>4 377 533</b>   | <b>3 873 149</b>                | <b>3 823 053</b>                | <b>1.1%</b>                                       |

| Ort, Adresse                                                  | Eigentums-<br>verhältnis <sup>1</sup> | Eigentums-<br>anteil | Baujahr   | Grundstücks-<br>fläche m <sup>2</sup> | Letzte Total<br>Renovation | Letzte<br>partielle<br>Renovation |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Wohnliegenschaft</b>                                       |                                       |                      |           |                                       |                            |                                   |
| <b>Region Basel</b>                                           |                                       |                      |           |                                       |                            |                                   |
| Basel, Schwarzwaldallee 171 /<br>Riehenstrasse 183            | AE                                    | 100%                 | 1908      | 464                                   | 2012                       | -                                 |
| Basel, Riehenstrasse 167                                      | AE                                    | 100%                 | 1961      | 312                                   | -                          | 2012                              |
| Basel, Riehenstrasse 163-165                                  | AE                                    | 100%                 | 1953/1958 | 2 287                                 | -                          | 2012                              |
| Basel, Riehenstrasse 157 /<br>Rosentalstrasse 50-52           | AE                                    | 100%                 | 1968      | 1 805                                 | -                          | -                                 |
| Basel, Hegenheimerstrasse 62 <sup>4</sup>                     | AE                                    | 100%                 | 1972      | 423                                   | 2021                       | -                                 |
| Münchenstein, Tramstrasse 53 <sup>5</sup>                     | AE                                    | 100%                 | 1906      | 888                                   | -                          | 2021                              |
| <b>Total Region Basel</b>                                     |                                       |                      |           |                                       |                            |                                   |
| <b>Region Zürich</b>                                          |                                       |                      |           |                                       |                            |                                   |
| Zürich, Militärstrasse 114                                    | AE                                    | 100%                 | 1893      | 198                                   | 2001                       | -                                 |
| Zürich, Bürglistrasse 6-10                                    | AE                                    | 100%                 | 1900/1981 | 2 452                                 | -                          | 2013                              |
| Zürich, Letzigraben 101 /<br>Albisriederstrasse 170-172       | AE                                    | 100%                 | 1901/2013 | 2 264                                 | 2013                       | -                                 |
| Zürich, Brandschenkestrasse 171                               | AE                                    | 100%                 | 1931      | 509                                   | 1994                       | 2012                              |
| Zürich, Bäckerstrasse 62                                      | AE                                    | 100%                 | 1896      | 224                                   | -                          | -                                 |
| Zürich, Neptunstrasse 57 /<br>Klosbachstrasse 44 <sup>6</sup> | AE                                    | 100%                 | 1881      | 341                                   | 1971                       | 2012                              |
| Zürich, Neptunstrasse 59                                      | AE                                    | 100%                 | 1879      | 128                                   | 2008                       | -                                 |
| Zürich, Asylstrasse 68                                        | AE                                    | 100%                 | 1896      | 623                                   | -                          | -                                 |
| <b>Total Region Zürich</b>                                    |                                       |                      |           |                                       |                            |                                   |
| <b>Total Wohnliegenschaft</b>                                 |                                       |                      |           |                                       |                            |                                   |
| <b>Total</b>                                                  |                                       |                      |           |                                       |                            |                                   |

| Wohnen<br>m <sup>2</sup> | Büro<br>m <sup>2</sup> | Läden<br>m <sup>2</sup> | Gastro-<br>nomie<br>m <sup>2</sup> | Gewerbe/<br>Lager/<br>Sonder-<br>nutz. M2 | Total<br>m <sup>2</sup> | Anzahl<br>Park-<br>plätze | Sollmiete <sup>2</sup><br>p.a. | Soll-Miete bis<br>31. Dez. 2021 | Ist-Miete <sup>3</sup> bis<br>31. Dez. 2021 | Stichtag<br>Leerstand per<br>31. Dez 2021<br>in % |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 1 202                    | -                      | 308                     | -                                  | 115                                       | 1 625                   | -                         | 372 932                        | 366 778                         | 355 738                                     | 11.9%                                             |
| 659                      | -                      | -                       | -                                  | 510                                       | 1 169                   | -                         | 157 584                        | 150 228                         | 147 608                                     | 0.0%                                              |
| 2 538                    | -                      | 95                      | -                                  | 1 122                                     | 3 755                   | 85                        | 807 366                        | 810 291                         | 796 023                                     | 0.5%                                              |
| 3 791                    | 164                    | -                       | -                                  | 762                                       | 4 717                   | 94                        | 859 278                        | 846 048                         | 805 758                                     | 10.2%                                             |
| 878                      | -                      | -                       | -                                  | 117                                       | 995                     | 7                         | 99 012                         | 14 143                          | 8 251                                       | 5.0%                                              |
| 125                      | -                      | -                       | -                                  | -                                         | 125                     | 1                         | 38 400                         | 19 200                          | 19 200                                      | 0.0%                                              |
| <b>9 193</b>             | <b>164</b>             | <b>403</b>              | <b>-</b>                           | <b>2 626</b>                              | <b>12 385</b>           | <b>187</b>                | <b>2 334 572</b>               | <b>2 206 688</b>                | <b>2 132 578</b>                            | <b>6.1%</b>                                       |
| 589                      | -                      | -                       | 111                                | 82                                        | 782                     | -                         | 299 724                        | 297 018                         | 318 299                                     | 0.0%                                              |
| 2 432                    | 250                    | -                       | -                                  | 375                                       | 3 057                   | 35                        | 1 045 864                      | 1 038 811                       | 968 088                                     | 9.6%                                              |
| 2 628                    | -                      | 181                     | 133                                | 92                                        | 3 034                   | 39                        | 1 162 971                      | 1 159 707                       | 1 150 894                                   | 0.4%                                              |
| 470                      | -                      | -                       | -                                  | -                                         | 470                     | 2                         | 146 832                        | 149 796                         | 149 796                                     | 0.0%                                              |
| 725                      | 49                     | -                       | 122                                | 64                                        | 960                     | -                         | 382 596                        | 372 596                         | 372 596                                     | 0.0%                                              |
| 446                      | 87                     | -                       | 117                                | 73                                        | 723                     | 2                         | 103 216                        | 47 223                          | 46 403                                      | 0.0%                                              |
| 250                      | -                      | -                       | -                                  | -                                         | 250                     | -                         | 160 380                        | 168 250                         | 165 040                                     | 0.0%                                              |
| 1 070                    | -                      | 223                     | -                                  | -                                         | 1 293                   | 1                         | 369 757                        | 368 887                         | 367 117                                     | 0.0%                                              |
| <b>8 610</b>             | <b>386</b>             | <b>404</b>              | <b>483</b>                         | <b>686</b>                                | <b>10 568</b>           | <b>79</b>                 | <b>3 671 340</b>               | <b>3 602 286</b>                | <b>3 538 233</b>                            | <b>2.8%</b>                                       |
| <b>17 802</b>            | <b>550</b>             | <b>807</b>              | <b>483</b>                         | <b>3 311</b>                              | <b>22 953</b>           | <b>266</b>                | <b>6 005 912</b>               | <b>5 808 975</b>                | <b>5 670 812</b>                            | <b>4.1%</b>                                       |
| <b>30 949</b>            | <b>19 654</b>          | <b>7 633</b>            | <b>7 222</b>                       | <b>53 944</b>                             | <b>119 403</b>          | <b>1171</b>               | <b>28 765 622</b>              | <b>26 958 822</b>               | <b>26 461 278</b>                           | <b>2.6%</b>                                       |

<sup>1</sup> AE=Alleineigentum, BR=Baurecht, ME=Miteigentum, StWE=Stockwerkeigentum.

<sup>2</sup> Annualisiert.

<sup>3</sup> Offizielle Finanzkennzahlen gemäss Abschluss; Nettomiete inkl. Berücksichtigung von Umsatzmieten, HKNK-Pauschalen, MZ-Verbilligungen und Verlusten aus Forderungen.

<sup>4</sup> Hegenheimerstrasse 62 wird derzeit noch saniert, einzelne Wohnungen noch nicht vermietbar

<sup>5</sup> Die Liegenschaft Tramstrasse 53 in Münchenstein wurde als strategischen Gründen akquiriert, saniert und wird ab 01. Juli als Wohnraum vermietet.

<sup>6</sup> Die Liegenschaft Neptunstrasse 57/Klosbachstrasse 44, Zürich wurde mit Ausnahme des Restaurants und der Büroräume vollständig entmietet und befindet sich im Bau (Bauabschluss und Erstvermietung der Wohnungen per Frühling 2022 geplant).

# Entwicklungsliegenschaften

Die SF Urban Properties AG hält die Entwicklungsliegenschaften Elsässerstrasse 1, Basel und Sandreuterweg 39, Riehen.

Die SF Investment AG hält die Entwicklungsliegenschaften Fuederholzstrasse 8, Herrliberg sowie Minervastrasse 124 und Klusstrasse 38, Zürich.

| Ort, Adresse                          | Eigentums-<br>verhältnis <sup>1</sup> | Eigentums-<br>anteil | Baujahr       | Grund-<br>stücks-<br>fläche<br>m <sup>2</sup> | Neubau<br>GF oi<br>m2 | Neubau<br>GF ui<br>m2 | Neubau<br>WF / HNF<br>m2 | Anlage-<br>kosten in<br>Mio. CHF <sup>2</sup> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Region Basel</b>                   |                                       |                      |               |                                               |                       |                       |                          |                                               |
| Basel, Elsässerstrasse 1 <sup>3</sup> | AE                                    | 100%                 | 1877/<br>1879 | 536                                           | 2 485                 | 491                   | 1 866                    | 18.5                                          |
| Riehen, Sandreuterweg 39              | AE                                    | 100%                 | 1929          | 4 012                                         | 2 026                 | 1 640                 | 1 636                    | 19.3                                          |
| <b>Total Region Basel</b>             |                                       |                      |               |                                               | <b>4 511</b>          | <b>2 131</b>          | <b>3 502</b>             | <b>37.8</b>                                   |
| <b>Region Zürich</b>                  |                                       |                      |               |                                               |                       |                       |                          |                                               |
| Herrliberg, Fuederholzstrasse 8       | AE                                    | 100%                 | 1984          | 1 750                                         | 1 782                 | 411                   | 1 309                    | 16.4                                          |
| Zürich, Klusstrasse 38                | AE                                    | 100%                 | 1925          | 1 802                                         | 1 534                 | 848                   | 1 236                    | 18.8                                          |
| Zürich, Minervastrasse 124            | AE                                    | 100%                 | 1911          | 508                                           | 1 112                 | 616                   | 856                      | 15.4                                          |
| <b>Total Region Zürich</b>            |                                       |                      |               |                                               | <b>4 428</b>          | <b>1 875</b>          | <b>3 401</b>             | <b>50.6</b>                                   |

<sup>1</sup> AE=Alleineigentum.

<sup>2</sup> Klusstrasse 38 und Fuederholzstrasse 8: Basis Kostenvoranschlag +/- 10%; Elsässerstrasse 1 und Sandreuterweg 39: Basis Werkvertrag TU; Minervastrasse 124: Basis Kostenvoranschlag +/- 20%.

<sup>3</sup> Elsässerstrasse 1 und 3 wurden 2020 zusammengelegt.



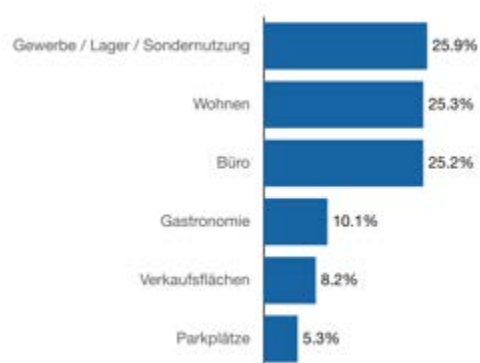
# Portfoliokennzahlen

Per 31. Dezember 2021

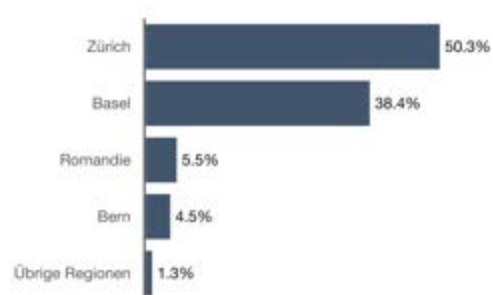
## Soll-Nettomietерtrag nach Klassifizierung der Liegenschaften



## Soll-Nettomietерtrag nach Nutzungsart



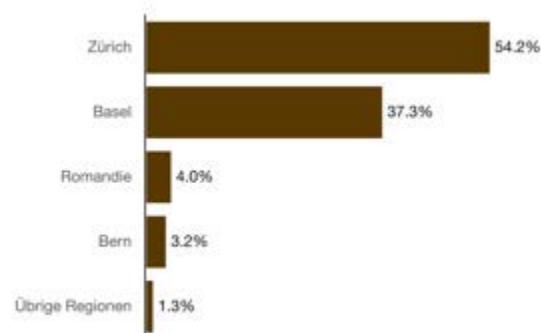
## Soll-Nettomietерtrag nach Region



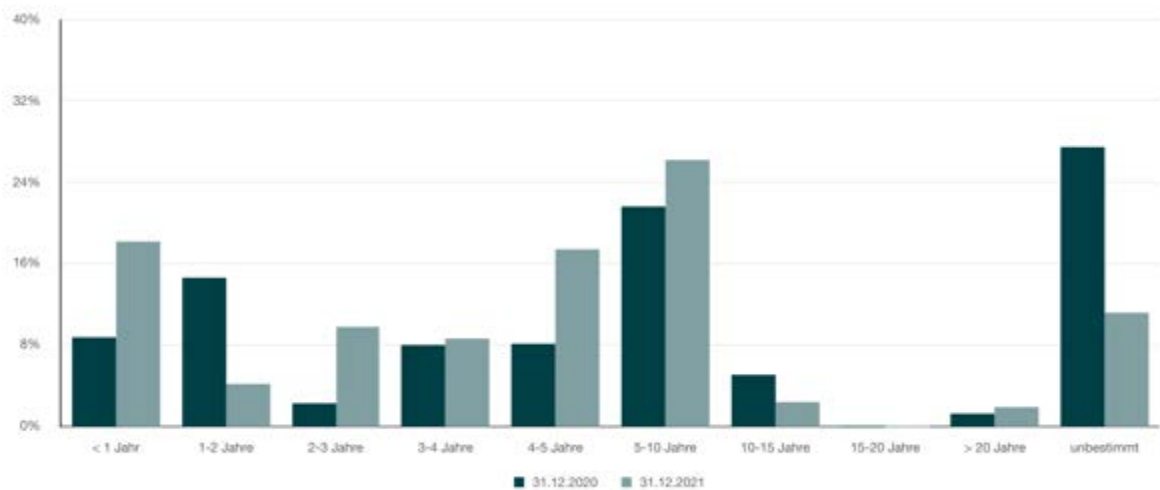
### Marktwert nach Geschäftsbereich



### Marktwert nach Region



### Gewichtete Fälligkeit Mietverhältnisse Geschäftsliegenschaften<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Hinweis: Gegenüber der Auswertung per 31.12.2020 hat eine Umstellung bei der Berechnung stattgefunden. Neu sind die Leerstände nicht mehr Teil der Darstellung und befristete Mietverhältnisse mit Wohnnutzung bleiben (gemäss WAULT-Definition) unberücksichtigt.

# Kontakte & wichtige Daten

## Hauptadresse

**SF Urban Properties AG**

Seefeldstrasse 275

8008 Zürich

Telefon + 41 43 344 61 31

[www.sfurban.ch](http://www.sfurban.ch)

## Investor Relations

**Urs Kunz**

Swiss Finance & Property AG

Seefeldstrasse 275

8008 Zürich

Telefon +41 43 344 74 78

E-Mail [kunz@sfp.ch](mailto:kunz@sfp.ch)

## Wichtige Daten

**Ordentliche Generalversammlung 2023**

5. April 2023

## Impressum

Herausgeberin: SF Urban Properties AG, Zürich

Konzept, Layout: LST AG, Luzern

Fotos: Tom Licht (Seiten 1, 2, 8, 34, 35) | René Dürr (Seiten 38, 46) | Urs Pichler (Seite 37)

Visualisierungen: Obra Visual AG (Seiten 36, 37)

Text: SF Urban Properties AG, Zürich

März 2022



SF Urban Properties AG

**Kontakt:**

**SF Urban Properties AG**

Seefeldstrasse 275

8008 Zürich

Telefon + 41 43 344 61 31

[www.sfurban.ch](http://www.sfurban.ch)

**Börsenhandel, Handelssymbole**

SIX Swiss Exchange: Symbol SFPN, Valor 3281613, ISIN CH0032816131

Reuters: SFPN.S

Bloomberg: SFPN SW