

ULTIMA CAPITAL

MEDIA RELEASE

Ultima Capital SA announces the decision of the Swiss Takeover Board Ruling 892/01 regarding the determination of the validity of a planned opting out clause in the articles of association, amongst other things

Switzerland, 10 December 2024 – Ultima Capital SA (BX: ULTIMA, "Ultima" or "Company")

By submissions dated 18 November 2024 and 2 December 2024, Ultima applied to the Takeover Board for a declaration of the validity of a planned opting out clause in its articles of association, amongst other things. The introduction of the opting out clause into Ultima's articles of association is subject to the approval of the Extraordinary General Meeting scheduled to be held on 27 December 2024.

The board of directors of Ultima welcomes the decision of the Takeover Board, which corresponds to the Company's applications. Against this background, the board of directors of Ultima maintains its proposals to the Extraordinary General Meeting scheduled to be held 27 December 2024 as set out in the convocation notice of 2 December 2024.

Unofficial Translation of the Takeover Board Decision in English

By its decision dated 9 December 2024 (published on <http://takeover.ch>) the Takeover Board ruled the following:

1. It is determined that the provision of the articles of association to be submitted to the shareholders of Ultima Capital SA regarding opting out is valid under takeover rules, provided that the requirements regarding transparency and the approval of the company's shareholders, including the approval of the "majority of the minority", are met in accordance with the statements in Ultima Capital SA's application.
2. It is determined that all shareholders except Alpine 2 SCSp and Yoda PLC (if the latter is a shareholder of Ultima Capital SA at that time), in each case including their affiliates and persons directly or indirectly entitled to them, are considered "minority shareholders" within the meaning of the practice of the Takeover Board and, consequently, their votes are to be counted when determining the approval of the "majority of the minority".
3. It is determined that the agreement and consummation of the planned transaction and the consummation of the agreements concluded in this context in accordance with the statements in the application of Ultima Capital SA does not trigger an obligation to make an offer for any of the persons involved in the transaction, including in particular Yoda PLC, Alpine 2 SCSp and Ultima Capital SA (each including their affiliates and persons directly or indirectly entitled to them), as a result of an acting in concert with a view to controlling the target company within the meaning of Art. 135 Para. 1 Sentence 1 FinMIA in conjunction with Art. 33 FinMIO-FINMA.
4. It is determined that for Yoda PLC (and its affiliates and the persons directly or indirectly entitled to it) no obligation to make an offer is triggered by the exceeding of the threshold of Art. 135 Para. 1 Sentence 1 FinMIA as a result of the intended capital increase if the intended opting out is entered in the commercial register prior to the implementation of this capital increase or if the intended opting out is entered in the commercial register simultaneously with this capital increase, if in this case (in case of simultaneous entry) the capital increase resolution of the general meeting of Ultima Capital SA stipulates that the newly issued shares are entitled to vote upon entry of the capital increase in the commercial register.
5. It is determined that for Alpine 2 SCSp and Yoda PLC (and their affiliates and the persons directly or indirectly entitled to them), no obligation to make an offer is triggered by the

exceeding of the threshold of Art. 135 Para. 1 Sentence 1 FinMIA as a result of the shareholders' agreement if the intended opting out is entered in the commercial register prior to the effectiveness of the relevant obligations under this shareholders' agreement or if the intended opting out is entered in the commercial register simultaneously with the effectiveness of these obligations under this shareholders' agreement.

6. It is determined that the determination pursuant to dispositive no. 3 also applies if Alpine 2 SCSp commits itself vis-à-vis Yoda PLC to vote in favor of the proposed agenda items at the extraordinary general meeting of Ultima Capital SA, including the opting out, the capital increase, the other amendments to the articles of association on the agenda and the election of the new members of the board of directors.
7. Ultima Capital SA is obliged to publish a possible statement of its board of directors, the dispositive of the present decision as well as the reference to the right of objection of the qualified shareholders pursuant to Art. 6 and 7 TOO.
8. This present decision will be published on the website of the Swiss Takeover Board after the publication of Ultima Capital SA in accordance with dispositive no. 7 above.
9. The fee to be paid by Ultima Capital SA amounts to CHF 50,000.

Objections (Article 58 Takeover Ordinance)

A qualified shareholder within the meaning of Art. 56 TOO may file an objection against the decision of the Takeover Board. The objection must be submitted to the Takeover Board within five trading days of the publication of the decision of the Takeover Board. The first trading day following the publication of the decision of the Takeover Board on the website of the Takeover Board is the first day of the objection period. The objection must contain an application, a summary statement of reasons and proof of qualified shareholding as of the publication of the decision of the Takeover Board.

Traduction non officielle en français de la décision de la Commission des OPA

Dans sa décision du 9 décembre 2024 (publiée sur <http://takeover.ch>), la Commission des OPA a décidé ce qui suit:

1. Il est constaté que la disposition statutaire à soumettre aux actionnaires d'Ultima Capital SA concernant l'opting out est valable au sens du droit des offres publiques d'acquisition, à condition que les exigences en matière de transparence et d'approbation des actionnaires de la société, y compris l'approbation de la "majorité de la minorité", soient remplies, conformément aux explications fournies dans la requête d'Ultima Capital SA.
2. Il est constaté que tous les actionnaires sauf Alpine 2 SCSp et de Yoda PLC (si cette dernière devait être actionnaire d'Ultima Capital SA à ce moment-là), y compris leurs personnes proches et les personnes qui sont directement ou indirectement leurs ayants droit, sont considérés comme des "actionnaires minoritaires" au sens de la pratique de la Commission des OPA et que, par conséquent, leurs voix doivent être prises en compte pour déterminer l'approbation de la "majorité de la minorité".
3. Il est constaté que l'accord et l'exécution de la transaction prévue ainsi que l'exécution des contrats conclus dans ce cadre, conformément à ce qui a été exposé dans la requête d'Ultima Capital SA, n'entraînent aucune obligation de présenter une offre pour aucune des personnes impliquées dans la transaction, y compris notamment Yoda PLC, Alpine 2 SCSp et Ultima Capital SA (y compris leurs personnes proches et les personnes qui sont directement ou indirectement leurs ayants droit), en conséquence d'une action de concert en vue de contrôler la société visée au sens de l'art. 135 al. 1 phrase 1 LIMF en relation avec l'art. Art. 33 OIMF-FINMA.
4. Il est constaté que pour Yoda PLC (et pour ses personnes proches et celles qui sont directement ou indirectement ses ayants droit), le dépassement du seuil de l'art. 135 al. 1

phrase 1 LIMF suite à l'augmentation de capital envisagée, aucune obligation de présenter une offre ne sera déclenchée si l'opting out envisagé est inscrit au registre du commerce avant la réalisation de cette augmentation de capital ou si l'opting out envisagé est inscrit au registre du commerce simultanément à cette augmentation de capital, si dans ce cas (en cas d'inscription simultanée) la décision d'augmentation de capital prise par l'assemblée générale d'Ultima Capital SA stipule que les actions nouvellement émises seront assorties du droit de vote dès l'inscription de l'augmentation de capital au registre du commerce.

5. Il est constaté que pour Alpine 2 SCSp et Yoda PLC (et leurs personnes proches et celles qui sont directement ou indirectement leurs ayants droit) par le dépassement du seuil de l'art. 135 al. 1 phrase 1 LIMF suite à la convention d'actionnaires aucune obligation de présenter une offre n'est déclenchée, si l'opting out envisagé est inscrit au registre du commerce avant la prise d'effet des obligations pertinentes en vertu de cette convention d'actionnaires ou si l'opting out envisagé est inscrit au registre du commerce simultanément à la prise d'effet de ces obligations en vertu de cette convention d'actionnaires.
6. Il est constaté que la constatation selon le ch. 3 du dispositif s'applique également si Alpine 2 SCSp s'engage envers Yoda PLC à voter lors de l'assemblée générale extraordinaire de Ultima Capital SA en faveur des points inscrits à l'ordre du jour, y compris l'opting out, l'augmentation de capital, les autres modifications statutaires inscrites à l'ordre du jour et l'élection des nouveaux membres du conseil d'administration.
7. Ultima Capital SA est tenue de publier la prise de position éventuelle de son conseil d'administration, le dispositif de la présente décision et l'avis sur la possibilité pour les actionnaires qualifiés conformément aux articles 6 et 7 de l'OOPA de faire opposition à cette décision.
8. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA après la publication d'Ultima Capital SA conformément au ch. 7 du dispositif ci-dessus.
9. Les frais à la charge d'Ultima Capital SA s'élèvent à CHF 50'000.

Opposition (article 58 de l'Ordonnance sur les OPA)

Un actionnaire qualifié au sens de l'art. 56 OOPA peut faire opposition à la décision de la Commission des OPA. L'opposition doit être déposée auprès de la Commission des OPA dans un délai de cinq jours de bourse à compter de la date de publication de la décision de la Commission des OPA. Le premier jour de bourse après la publication de la décision de la Commission des OPA sur le site internet de la Commission des OPA sera le premier jour du délai d'opposition. L'opposition doit contenir une demande, une motivation sommaire et la preuve de la participation qualifiée dès la publication de la décision de la Commission des OPA.

Deutscher Originalwortlaut der Verfügung der Übernahmekommission

Die Übernahmekommission hat in ihrer Verfügung vom 9. Dezember 2024 (publiziert auf <http://takeover.ch>) das Folgende verfügt:

1. Es wird festgestellt, dass die den Aktionären von Ultima Capital SA zu unterbreitende Statutenbestimmung betreffend Opting out übernahmerechtlich gültig ist, sofern die Anforderungen an die Transparenz und an die Zustimmung der Aktionäre der Gesellschaft, unter Einschluss der Zustimmung der "Mehrheit der Minderheit", in Übereinstimmung mit den Ausführungen im Gesuch von Ultima Capital SA erfüllt werden.
2. Es wird festgestellt, dass sämtliche Aktionäre ausser Alpine 2 SCSp und Yoda PLC (falls letztere zu diesem Zeitpunkt Aktionärin von Ultima Capital SA sein sollte), jeweils einschliesslich ihrer verbundenen und der an ihnen direkt oder indirekt berechtigten Personen, als "Minderheitsaktionäre" im Sinne der Praxis der Übernahmekommission gelten und folglich ihre Stimmen bei der Ermittlung der Zustimmung der "Mehrheit der Minderheit" mitzuzählen sind.

3. Es wird festgestellt, dass durch die Vereinbarung und Durchführung der geplanten Transaktion und den Vollzug der in diesem Zusammenhang abgeschlossenen Verträge in Übereinstimmung mit den Ausführungen im Gesuch von Ultima Capital SA für keine der in die Transaktion involvierten Personen, unter Einschluss insbesondere von Yoda PLC, Alpine 2 SCSp und Ultima Capital SA (jeweils einschliesslich ihrer verbundenen und der an ihnen direkt oder indirekt berechtigten Personen), eine Angebotspflicht ausgelöst wird als Folge eines Handelns in gemeinsamer Absprache im Hinblick auf die Beherrschung der Zielgesellschaft im Sinne von Art. 135 Abs. 1 Satz 1 FinfraG i.V.m. Art. 33 FinfraV-FINMA.
4. Es wird festgestellt, dass für Yoda PLC (und ihre verbundenen und die an ihr direkt oder indirekt berechtigten Personen) durch die Überschreitung des Grenzwerts von Art. 135 Abs. 1 Satz 1 FinfraG infolge der beabsichtigten Kapitalerhöhung keine Angebotspflicht ausgelöst wird, wenn das beabsichtigte Opting out vor der Durchführung dieser Kapitalerhöhung ins Handelsregister eingetragen wird oder wenn das beabsichtigte Opting out gleichzeitig mit dieser Kapitalerhöhung ins Handelsregister eingetragen wird, wenn diesfalls (bei gleichzeitiger Eintragung) der Kapitalerhebungsbeschluss der Generalversammlung von Ultima Capital SA festlegt, dass die neu ausgegebenen Aktien mit der Eintragung der Kapitalerhöhung ins Handelsregister stimmberechtigt sind.
5. Es wird festgestellt, dass für Alpine 2 SCSp und Yoda PLC (und ihre verbundenen und die an ihr direkt oder indirekt berechtigten Personen) durch die Überschreitung des Grenzwerts von Art. 135 Abs. 1 Satz 1 FinfraG infolge des Aktionärsbindungsvertrags keine Angebotspflicht ausgelöst wird, wenn das beabsichtigte Opting out vor der Wirksamkeit der relevanten Verpflichtungen unter diesem Aktionärsbindungsvertrag ins Handelsregister eingetragen wird oder wenn das beabsichtigte Opting out gleichzeitig mit der Wirksamkeit dieser Verpflichtungen unter diesem Aktionärsbindungsvertrag ins Handelsregister eingetragen wird.
6. Es wird festgestellt, dass die Feststellung gemäss Dispositiv-Ziff. 3 auch gilt, wenn sich Alpine 2 SCSp gegenüber Yoda PLC verpflichtet, an der ausserordentlichen Generalversammlung von Ultima Capital SA für die traktandierten Geschäfte zu stimmen, unter Einschluss des Opting out, der Kapitalerhöhung, der übrigen traktandierten Statutenänderungen und der Wahl der neuen Verwaltungsräte.
7. Ultima Capital SA wird verpflichtet, eine allfällige Stellungnahme ihres Verwaltungsrats, das Dispositiv der vorliegenden Verfügung sowie den Hinweis auf das Einspracherecht der qualifizierten Aktionäre gemäss Art. 6 und 7 UEV zu veröffentlichen.
8. Diese Verfügung wird nach der Veröffentlichung von Ultima Capital SA gemäss Dispositiv Ziff. 7 hiervor auf der Website der Übernahmekommission publiziert.
9. Die Gebühr zu Lasten von Ultima Capital SA beträgt CHF 50'000.

Einsprache (Art. 58 Übernahmeverordnung (UEV))

Ein qualifizierter Aktionär i.S.v. Art. 56 UEV kann gegen den Entscheid der Übernahmekommission Einsprache erheben. Die Einsprache muss innerhalb von fünf Börsentagen nach der Veröffentlichung des Entscheids der Übernahmekommission bei der Übernahmekommission eingereicht werden. Der erste Börsentag nach der Veröffentlichung des Entscheids der Übernahmekommission auf der Website der Übernahmekommission ist der erste Tag der Einsprachefrist. Die Einsprache muss einen Antrag, eine summarische Begründung und den Nachweis der qualifizierten Beteiligung ab Veröffentlichung der Verfügung der Übernahmekommission enthalten.

About Ultima Capital SA

Ultima Capital SA holds, develops and operates a portfolio of 48 residences, chalets, villas and plots across 11 locations. The business activity of Ultima includes the long-term direct or indirect holding of luxury properties, located in France (Courchevel, Megève, Cannes), in renowned ski resorts in Switzerland (Gstaad, Schönried, Crans-Montana), while the other properties are located in the Geneva City area and in Greece (Corfu).

The Company's shares are traded on the BX Swiss exchange in Switzerland under the ticker symbol 'ULTIMA' (Swiss Security number 49106400, ISIN: CH0491064009).

Media :

Cabinet Privé de Conseils (CPC), Geneva

Toomas Kull: +41 76 748 01 74

CPC: +41 22 552 46 46

media@ultimacapital.com

Investors :

Ultima Capital SA

Sven Flory, Investor Relations

investors@ultimacapital.com

Disclaimer

This communication expressly or implicitly contains certain forward-looking statements concerning ULTIMA CAPITAL SA and its business. Such statements involve certain known and unknown risks, uncertainties and other factors, which could cause the actual results, financial condition, performance or achievements of ULTIMA CAPITAL SA to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. ULTIMA CAPITAL SA is providing this communication as of this date and does not undertake to update any forward-looking statements contained herein as a result of new information, future events or otherwise.