



Beschlussprotokoll

22. ordentliche Generalversammlung der Aktionäre der nebag ag

Datum	11. Mai 2018
Ort	im Zunfthaus zur Zimmerleuten, Limmatquai 40, 8001 Zürich
Zeit	von 10:00 Uhr bis 11:00 Uhr
Verwaltungsrat	Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli Verwaltungsrats-Vizepräsident Markus Eberle Verwaltungsrat Walter Häusermann Verwaltungsrat Kuno Kennel Verwaltungsrat Urs Ledermann
Stimmzähler	Herr Fritz Ruprecht Herr Stephan Wintsch
Revisionsstelle	BDO AG, Bern; anwesend ist Herr Beat Rüfenacht
Protokollführerin	Frau Anne Sophie Andermann, deutsche Staatsangehörige, in Niederhasli

Eröffnung und Feststellungen

Herr Martin Wipfli, Präsident des Verwaltungsrates, eröffnet die ordentliche Generalversammlung und übernimmt den Vorsitz.

Als Vorsitzender stellt er fest:

- die Generalversammlung wurde mittels Schreiben an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge innerhalb der gesetzlichen Frist von 20 Tagen einberufen; es sind keine Traktandierungsbegehren von Aktionären eingegangen;
- der Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung 2017 sowie der Bericht der Revisionsstelle haben seit dem 6. April 2018 und damit gemäss der gesetzlichen Frist am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme aufgelegt;
- als Protokollführerin wird Frau Anne Sophie Andermann, deutsche Staatsangehörige, in Niederhasli, für das ordentliche Protokoll ernannt;



- Herr Andreas Bachmann, Notar beim Notariat und Grundbuchamt Enge-Zürich, wird für das beurkundungspflichtige Traktandum unter Ziff. 6 sodann ein Protokoll in öffentlicher Urkunde errichten;
- Als Stimmzähler werden folgende Personen bestimmt:

Stimmzähler 1: Fritz Ruprecht, Ittigen BE

Stimmzähler 2: Stephan Wintsch, Ennetbaden AG

Die erwähnten Herren haben bereits vorab ihre Bereitschaft erklärt, dieses Amt anzunehmen, wofür ihnen der Vorsitzende dankt;
- weiter sind folgende Personen an der heutigen Generalversammlung anwesend und werden begrüsst:
 - als Vertreter der Revisionsstelle BDO AG, Bern, Herr Beat Rüfenacht;
 - als unabhängiger Stimmrechtsvertreter Herr Andreas G. Keller, Rechtsanwalt, Zürich;
 - Herr Lukas Huber; der die Ausführungen zum operativen Ergebnis und der Entwicklung des Portfolios übernehmen wird;
- der Vorsitzende weist darauf hin, dass gemäss Artikel 11 VegüV die Organ- und die Depotstimmrechtsvertretung nach den Artikeln 689c und 689d OR unzulässig sind;
- die Generalversammlung gemäss Artikel 11 der Statuten ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und vertretenen Stimmen beschlussfähig ist;
- die Generalversammlung beschliesst, genehmigt und vollzieht ihre Wahlen gemäss Artikel 12 der Statuten grundsätzlich mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen, unter Ausschluss der leeren und ungültigen Stimmen sowie der Enthaltungen. Für das Traktandum unter Ziff. 6 (Kapitalherabsetzung) ist gemäss Artikel 704 OR ein qualifiziertes Mehr von 2/3 der vertretenen Aktienstimmen notwendig; für die Wahlen und die übrigen Beschlüsse gilt das absolute Mehr;

Gegen vorstehende Feststellungen des Vorsitzenden wird kein Widerspruch erhoben. Aufgrund der verschiedenen Feststellungen erklärt er die Versammlung als ordnungsgemäss einberufen und beschlussfähig.



Die Präsenzliste zeigt folgendes Bild:

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 30'128'996.70. Von den total 9'129'999 Namenaktien der Gesellschaft zu CHF 3.30 ist die folgende Anzahl Aktien durch die 136 Anwesenden vertreten:

anwesende/vertretene Aktionäre	3'075'731	Namenaktien
<u>unabhängiger Stimmrechtsvertreter</u>	<u>1'378'047</u>	<u>Namenaktien</u>
<u>Total</u>	<u>4'453'778</u>	<u>Namenaktien</u>

Die Stimmrechte der im Aktienregister nicht eingetragenen Eigentümer von Aktien ruhen. Im Besitz der Gesellschaft befanden sich im Zeitpunkt der Schliessung des Aktienregisters am 13. April 2018 keine Aktien. Allfällige Aktien im Besitz der Gesellschaft wären ohne Stimmrechte.

- Dementsprechend sind 48.78% der stimmberechtigten Namenaktien vertreten.
- Die Summe der vertretenen Aktiennennwerte beträgt CHF 14'697'467.
- Das einfache Mehr beträgt 2'226'890 Stimmen, wobei die Gesellschaft ihre Beschlüsse grundsätzlich mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen fasst.
- Das qualifizierte Mehr der vertretenen Stimmen beträgt 2'969'185 (2/3 der vertretenen Stimmen).
- Bei Traktandum 3 (Entlastung) sind 2'787'393 Namenaktien stimmberechtigt; die Aktien der Verwaltungsratsmitglieder sind für dieses Traktandum nicht stimmberechtigt.

Zuhanden des Protokolls stellt der Vorsitzende fest, dass gegen vorstehende Feststellungen zur Präsenz kein Widerspruch erhoben wird.

T 1 Geschäftsbericht 2017 und Bericht der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Genehmigung des Geschäftsberichts 2017 mit Jahresbericht und Jahresrechnung, unter Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle.

Der anwesende Revisor, Herr Beat Rüfenacht, hat keine Ergänzungen zum Revisionsbericht anzubringen.



Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'449'688
Nein-Stimmen: 4'090
Enthaltung: -

T 2 Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns 2017

Der Antrag des Verwaltungsrates lautet:

Der Verwaltungsrat unterbreitet der Generalversammlung die folgende Beschlussfassung bezüglich der Gewinnverwendung:

Vortrag vom Vorjahr	CHF	14'591'025
Gewinn Geschäftsjahr 2017 gemäss Erfolgsrechnung	CHF	9'581'240
Total Bilanzgewinn	CHF	24'172'265
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	24'172'265

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'449'688
Nein-Stimmen: 4'090
Enthaltung: -

T 3 Entlastung der verantwortlichen Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2017 die Entlastung zu erteilen.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 2'782'788
Nein-Stimmen: 4'605
Enthaltung: -



T 4 Wahlen

T 4.1 Wahl des Verwaltungsrates

T 4.1.1 Wiederwahl von Martin Wipfli als Verwaltungsrat und Wahl als Verwaltungsratspräsident

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Martin Wipfli als Mitglied des Verwaltungsrates und als Verwaltungsratspräsident für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Antrag zur Wahl von Herrn Martin Wipfli als Mitglied des Verwaltungsrates und als Verwaltungsratspräsident wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'447'383

Nein-Stimmen: 5'395

Enthaltung: 1'000

T 4.1.2 Wiederwahl von Markus Eberle als Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Markus Eberle als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'434'833

Nein-Stimmen: 5'945

Enthaltung: 13'000

T 4.1.3 Wiederwahl von Walter Häusermann als Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Walter Häusermann als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'446'333

Nein-Stimmen: 4'645

Enthaltung: 2'800

T 4.1.4 Wiederwahl von Kuno Kennel als Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Kuno Kennel als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.



Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'448'633
Nein-Stimmen: 4'145
Enthaltung: 1'000

T 4.1.5 Wiederwahl von Urs Ledermann in den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Urs Ledermann als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'444'781
Nein-Stimmen: 7'997
Enthaltung: 1'000

T 4.2 Wahl des Vergütungsausschusses

T 4.2.1 Wiederwahl von Martin Wipfli als Mitglied des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Martin Wipfli als Mitglied des Vergütungsausschusses für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'443'533
Nein-Stimmen: 7'045
Enthaltung: 3'200

T 4.2.2 Wiederwahl von Markus Eberle als Mitglied des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Markus Eberle als Mitglied des Vergütungsausschusses für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'430'983
Nein-Stimmen: 7'595
Enthaltung: 15'200



T 4.3 Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von lic. iur. Andreas G. Keller, Rechtsanwalt, Anwaltskanzlei Keller, Zürich, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsperiode bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'448'688
Nein-Stimmen: 4'090
Enthaltung: 1'000

T 4.4 Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung die Wiederwahl der BDO AG mit Sitz in Bern für das Geschäftsjahr 2018 vor.

Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'442'163
Nein-Stimmen: 9'855
Enthaltung: 1'760

T 5 Vergütungsabstimmung

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung des Verwaltungsrates für die kommende Amtsdauer, d.h. für den Zeitraum von der ordentlichen Generalversammlung 2018 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019, in der Höhe von CHF 640'000.

Der beantragte Gesamtbetrag setzt sich aus folgenden Beträgen zusammen:

Honorare inkl. Spesenentschädigungen & Sozialversicherungen	CHF	340'000
<u>Maximale Vergütung für zusätzliche Arbeiten*</u>	<u>CHF</u>	<u>300'000</u>
<u>Total</u>	<u>CHF</u>	<u>640'000</u>

* Der Betrag "Maximal Vergütungen für zusätzliche Arbeiten" entspricht der maximalen Vergütung für zusätzliche Administrativ- und Beratungsdienstleistungen an die Baryon AG, bei welcher Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli geschäftsführender Partner und Mehrheitsaktionär ist.



Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen.

Ja-Stimmen: 4'442'213

Nein-Stimmen: 9'545

Enthaltung: 2'020

T 6 Kapitalherabsetzung zwecks Nennwertrückzahlung an die Aktionäre und entsprechende Statutenänderung

Ergänzter Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung:

- a) das Aktienkapital der nebag ag von CHF 30'128'996.70 um CHF 7'303'999.20 auf CHF 22'824'997.50 durch Reduktion des Nennwerts aller Namenaktien von CHF 3.30 auf CHF 2.50 zu reduzieren und den Herabsetzungsbetrag an die Aktionäre auszu zahlen;
- b) festzustellen, dass gemäss dem Prüfbericht des anwesenden Revisionsexperten der BDO AG, Bern, nach Art. 732 Abs. 2 OR die Forderungen der Gläubiger auch nach der Kapitalherabsetzung voll gedeckt sind; und
- c) die Art. 3 Abs. 1 und 3a Abs. 1 der Statuten auf den Zeitpunkt der Eintragung der Kapitalherabsetzung in das Handelsregister wie folgt anzupassen (Anpassungen in kursiver Schrift):

Art. 3 Abs. 1 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt *CHF 22'824'997.50*. Es ist eingeteilt in 9'129'999 Namenaktien mit einem Nennwert von je *CHF 2.50*. Das Aktienkapital ist voll liberiert.

Im Nachvollzug der Nennwertreduktion ist das genehmigte Kapital in Art. 3a Abs. 1 der Statuten wie folgt anzupassen:

Art. 3a Abs. 1 Genehmigtes Aktienkapital

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 12. Mai 2019 das Aktienkapital insgesamt um maximal *CHF 11'412'497.50* zu erhöhen durch Ausgabe von maximal 4'564'999 voll einbezahlten Namenaktien im Nennwert von je *CHF 2.50*.



Der Antrag wird in offener Abstimmung grossmehrheitlich angenommen. Der Beschluss erfüllt die Quoren von Art. 704 OR. Es sind keine weiteren statutarischen Quoren erforderlich.

Ja-Stimmen: 4'253'915
Nein-Stimmen: 198'063
Enthaltung: 1'800

Zürich, 11. Mai 2018 / aa

Verwaltungsratspräsident

Protokollführerin

Martin Wipfli

Anne Sophie Andermann