

Protokoll

**der 43. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre
der BELIMO Holding AG**

Montag, 9. April 2018 / 17.30 Uhr

**Aula der Fachhochschule Rapperswil,
Oberseestrasse 10, 8640 Rapperswil/SG**

Vorsitz:	Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli (Präsident des Verwaltungsrats)
Podium:	Dr. Martin Zwysig (Vizepräsident des Verwaltungsrats) Lars van der Haegen (CEO) Beat Trutmann (CFO)

I. Konstituierung

1. Bestellung des Büros

- Vorsitz: Gemäss Art. 18 der Statuten hat der Präsident des Verwaltungsrats den Vorsitz der Generalversammlung.
- Als Protokollführer amtiert Herr Dr. Benjamin Fehr von PricewaterhouseCoopers AG, Zürich. Der Verlauf der Generalversammlung wird zur einfacheren Protokollierung aufgezeichnet. Nach Fertigstellung des Protokolls wird die Aufzeichnung gelöscht.
- Stimmzählung: Die Abstimmungen und Wahlen werden in elektronischer Form durchgeführt.
- Als unabhängige Stimmrechtsvertreterin im Sinne von Art. 689c OR amtiert Proxy Voting Services GmbH, Zürich, vertreten durch Herrn Dr. René Schwarzenbach.
- Von der Revisionsstelle KPMG AG, Zürich, sind anwesend Herr Jürg Meisterhans und Frau Dr. Shqiponja Isufi.

2. Einberufung der Generalversammlung

Unter Berücksichtigung der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften wurde am 10. März 2018 allen per 9. März 2018 im Aktienbuch eingetragenen Aktionären eine persönliche Einladung zur Generalversammlung zugestellt. Bis und mit dem 29. März 2018 (Stichtag) neu eingetragene stimmberechtigte Aktionäre wurden ebenfalls schriftlich eingeladen. Vom 30. März 2018 bis und mit dem Tag der Generalversammlung wurden keine Eintragungen im Aktienregister vorgenommen.

Der Geschäftsbericht mit der Konzernrechnung der BELIMO-Gruppe, der Jahresrechnung der BELIMO Holding AG und den Berichten der Revisionsstelle sowie die Anträge des Verwaltungsrats lagen statuten- und gesetzeskonform vor der Generalversammlung am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme durch die Aktionäre auf. Diese Informationen wurden auch auf der Website www.belimo.com publiziert.

3. Traktandenliste

Die Traktandenliste wurde den Aktionären mit der Einladung zur Generalversammlung zugestellt und am 13. März 2018 im Schweizerischen Handelsamtsblatt publiziert. Anträge zur Traktandenliste seitens der Aktionäre sind keine eingegangen.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung statutengemäss einberufen, ordnungsgemäss konstituiert und die Traktandenliste als solche genehmigt wurde.

4. Abstimmungen und Wahlen

Die Generalversammlung fasst gemäss Art. 16 der Statuten ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit absoluter Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen. Bei Stimmgleichheit hat der Vorsitzende der Versammlung den Stichentscheid. Wird bei Wahlen das absolute Mehr im ersten Wahlgang nicht erreicht, entscheidet im zweiten Wahlgang das relative Mehr. Das gilt für alle Traktanden.

Nach einem erfolgreichen Funktionstest mit dem elektronischen Abstimmungssystem macht der Vorsitzende die Aktionäre darauf aufmerksam, dass ihr Stimmverhalten während der

Generalversammlung aufgezeichnet wird und dass diese Aufzeichnungen nach sechs Monaten gelöscht werden.

5. Präsenz

Vom gesamten ordentlichen Aktienkapital von CHF 615'000.--, eingeteilt in 615'000 Namenaktien zum Nennwert von CHF 1.--, sind heute vertreten:

Präsenz	
Anwesende Aktionäre	396
Total anwesende Aktienstimmen	430'725
– davon unabhängiger Stimmrechtsvertreter	227'677

Das Stimmrecht ist pro Aktionär für eigene Aktien auf 5% beschränkt, ausgenommen sind die Gründungsaktionäre. Von der 5%-Klausel kann der Verwaltungsrat Ausnahmen genehmigen. Beim Traktandum 4 "Entlastung des Verwaltungsrats" sind gemäss Art. 695 OR Personen nicht stimmberechtigt, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben (Verwaltungsrat, Konzernleitung).

II. Referate

Herr Beat Trutmann (CFO) erläutert den Jahresabschluss 2017 und die Ergebnisse der BELIMO Gruppe für das Geschäftsjahr 2017.

Herr Lars van der Haegen (CEO) präsentiert ausgewählte Aspekte der Geschäftsentwicklung der BELIMO Gruppe im vergangenen Geschäftsjahr und erläutert die Wachstumsstrategie.

III. Traktanden

Traktandum 1: Genehmigung des Jahresberichtes, der Jahresrechnung der BELIMO Holding AG und der Konzernrechnung 2017

Der Verwaltungsrat beantragt, die Berichte der Revisionsstelle für die Jahresrechnung und die Konzernrechnung der BELIMO Holding AG zur Kenntnis zu nehmen und den Geschäftsbericht mit Jahresrechnung, Jahresbericht und Konzernrechnung 2017 zu genehmigen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats wie folgt zu:

Abstimmungsergebnis		
Ja-Stimmen	430'521	99.98%
Nein-Stimmen	36	0.01%
Enthaltungen	44	0.01%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'301	

Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinns

Der Verwaltungsrat beantragt die Verwendung des Bilanzgewinns von CHF 252'842'054.-- wie folgt: CHF 52'275'000.-- Dividende, d.h. CHF 85.-- pro Aktie für das Geschäftsjahr 2017 und CHF 200'567'054.-- Vortrag auf neue Rechnung.

Ergänzend hält der Vorsitzende fest, dass auf den von der BELIMO Holding AG gehaltenen eigenen Aktien (per 31.Dezember 2017: 222 Aktien bzw. per 9. April 2018 222 Aktien) keine Dividenden ausbezahlt werden. Netto werden ca. 67.5 Prozent des Konzerngewinns 2017 von CHF 77'490'039.-- ausgeschüttet. Die Dividende wird mit Valuta 13. April 2018 ausbezahlt.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats wie folgt zu:

Abstimmungsergebnis		
Ja-Stimmen	429'718	99.78%
Nein-Stimmen	848	0.20%
Enthaltungen	87	0.02%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'327	

Traktandum 3: Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2017 und die Vergütungen für das Geschäftsjahr 2017

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2017 und die darin offengelegten, für das Geschäftsjahr 2017 an die Mitglieder von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung ausgerichteten Vergütungen in einer unverbindlichen Konsultativabstimmung zustimmend zur Kenntnis zu nehmen.

Die Abstimmung über den Vergütungsbericht und die im Geschäftsjahr 2017 an die Mitglieder von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung ausgerichteten Vergütungen ist rein konsultativ und wird vom "Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance" empfohlen. Das Vergütungssystem und die Vergütungen sind im vollständigen Geschäftsbericht 2017 auf S. 34-37 und im Kurzbericht 2017 auf S. 18-23 erläutert.

Die Vergütungen, welche im Geschäftsbericht 2017 an die Mitglieder des Verwaltungsrats und Geschäftsleitung geleistet wurden, sind auch in der Jahresrechnung 2017 der BELIMO Holding AG ausgewiesen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats wie folgt zu:

Abstimmungsergebnis		
Ja-Stimmen	399'172	92.68%
Nein-Stimmen	28'897	6.71%
Enthaltungen	2'626	0.61%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'348	

Traktandum 4: Entlastung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2017 Entlastung zu erteilen. Die Mitglieder von Verwaltungsrat und Konzernleitung haben gemäss Art. 695 OR kein Stimmrecht.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats wie folgt zu:

Abstimmungsergebnis		
Ja-Stimmen	289'396	94.59%
Nein-Stimmen	1'884	0.62%
Enthaltungen	14'657	4.79%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	152'969	

Traktandum 5: Wahlen

5.1 Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt, die Herren Prof. Adrian Altenburger, Patrick Burkhalter, Martin Hess, Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli und Dr. Martin Zwyszig für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung in den Verwaltungsrat zu wählen. Die Wahlen werden einzeln durchgeführt, wobei die Wahl von Herrn Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli durch Herrn Dr. Martin Zwyszig vorgenommen wird.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er bzw. der Vizepräsident des Verwaltungsrats die Traktanden zur Abstimmung. Die Generalversammlung wählt die Mitglieder des Verwaltungsrats wie folgt:

Wahlergebnis Herr Prof. Adrian Altenburger		
Ja-Stimmen	414'317	96.21%
Nein-Stimmen	1'871	0.43%
Enthaltungen	14'448	3.36%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'319	

Wahlergebnis Herr Patrick Burkhalter		
Ja-Stimmen	404'869	94.03%
Nein-Stimmen	25'542	5.93%
Enthaltungen	187	0.04%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'300	

Wahlergebnis Herr Martin Hess		
Ja-Stimmen	381'508	88.63%
Nein-Stimmen	36'530	8.49%
Enthaltungen	12'396	2.88%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'218	

Wahlergebnis Herr Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli		
Ja-Stimmen	367'385	85.31%
Nein-Stimmen	62'482	14.51%
Enthaltungen	758	0.18%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'313	

Wahlergebnis Herr Dr. Martin Zwyszig		
Ja-Stimmen	427'041	99.19%
Nein-Stimmen	1'214	0.28%
Enthaltungen	2'263	0.53%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'260	

5.2 Neuwahl in den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt im Rahmen seiner längerfristigen Nachfolgeregelung und Erneuerung des Gremiums, Frau Sandra Emme für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied in den Verwaltungsrat zu wählen.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats eröffnet die Diskussion. Ein Aktionär wünscht, dass Frau Sandra Emme ein paar persönliche Worte an die Aktionäre richtet. Sandra Emme stellt sich vor und äussert, dass sie insbesondere Diversität, Digitalisierungserfahrung sowie fachliches Knowhow im Bereich Disruption in den Verwaltungsrat einbringen möchte.

Nachdem das Wort nicht mehr verlangt wird, bringt der Vorsitzende das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats wie folgt zu:

Wahlergebnis Frau Sandra Emme		
Ja-Stimmen	413'896	96.12%
Nein-Stimmen	2'013	0.47%
Enthaltungen	14'664	3.41%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'287	

5.3 Wahl des Verwaltungsratspräsidenten und des Vizepräsidenten

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli als Präsidenten des Verwaltungsrats und Herrn Dr. Martin Zwysig als Vizepräsidenten des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen. Die Wahlen werden einzeln durchgeführt, wobei die Wahl des Verwaltungsratspräsidenten durch den Vizepräsidenten des Verwaltungsrats vorgenommen wird.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er bzw. der Vizepräsident des Verwaltungsrats das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung wählt den Präsidenten bzw. Vizepräsidenten des Verwaltungsrats wie folgt:

Wahlergebnis Herr Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli		
Ja-Stimmen	389'118	90.38%
Nein-Stimmen	40'700	9.45%
Enthaltungen	746	0.17%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'283	

Wahlergebnis Herr Dr. Martin Zwysig		
Ja-Stimmen	426'213	98.98%
Nein-Stimmen	2'099	0.49%
Enthaltungen	2'269	0.53%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'291	

5.4 Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Prof. Adrian Altenburger, Frau Sandra Emme und Herrn Martin Hess für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung in den Vergütungsausschuss zu wählen. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden einzeln gewählt.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung wählt die Mitglieder des Vergütungsausschusses wie folgt:

Wahlergebnis Herr Prof. Adrian Altenburger		
Ja-Stimmen	407'739	94.69%
Nein-Stimmen	20'599	4.78%
Enthaltungen	2'269	0.53%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'304	

Wahlergebnis Frau Sandra Emme		
Ja-Stimmen	411'092	95.58%
Nein-Stimmen	16'705	3.88%
Enthaltungen	2'319	0.54%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'059	

Wahlergebnis Herr Martin Hess		
Ja-Stimmen	373'228	86.74%
Nein-Stimmen	42'374	9.85%
Enthaltungen	14'683	3.41%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'143	

5.5 Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Der Verwaltungsrat beantragt, Proxy Voting Services GmbH, Geschäftsführung Dr. René Schwarzenbach, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung wählt die unabhängige Stimmrechtsvertreterin wie folgt:

Wahlergebnis Stimmrechtsvertreterin		
Ja-Stimmen	429'076	99.64%
Nein-Stimmen	1'349	0.31%
Enthaltungen	221	0.05%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'324	

5.6 Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, KPMG AG als Revisionsstelle für die Jahresrechnung der BELIMO Holding AG und die Konzernrechnung für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung wählt die Revisionsstelle wie folgt:

Wahlergebnis Revisionsstelle		
Ja-Stimmen	398'934	92.64%
Nein-Stimmen	29'393	6.82%
Enthaltungen	2'342	0.54%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'335	

Traktandum 6: Genehmigung der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats und der fixen und variablen Vergütungen der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2018

Der Verwaltungsrat beantragt, folgende maximale Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2018 basierend auf dem Vergütungssystem, welches vorab durch die VegüV und die Statuten der Gesellschaft vorgegeben ist, zu genehmigen (zum Vergütungssystem siehe Geschäftsbericht 2017, Teil Vergütungsbericht, S. 34-37 oder Kurzbericht S. 18-23).

Die beantragten Vergütungen sind mögliche Maximalentschädigungen, die nur bei einem sehr erfolgreichen Geschäftsjahr und dem maximalen Erreichen aller individuellen Zielsetzungen ausgeschöpft werden können. Zudem soll an der Generalversammlung 2019 wiederum konsultativ über die Vergütung des vergangenen Geschäftsjahres 2018 abgestimmt werden.

6.1 Fixe Vergütung Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt eine fixe Vergütung des Verwaltungsrats (neu sechs Mitglieder) mit einem gesamten Maximalbetrag von CHF 900'000.-- für das Jahr 2018 (2017: fünf Mitglieder / CHF 786'418.--).

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats wie folgt zu:

Abstimmungsergebnis		
Ja-Stimmen	408'401	94.95%
Nein-Stimmen	19'123	4.45%
Enthaltungen	2'563	0.60%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'044	

6.2 Fixe und variable Vergütung Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt eine fixe und variable Entschädigung der Geschäftsleitung (sechs Mitglieder) mit einem gesamten Maximalbetrag von CHF 4'500'000.-- für das Jahr 2018 (2017: CHF 3'752'190.--), unterteilt in einen Maximalbetrag der fixen Vergütung von CHF 2'520'000.-- (2017: CHF 2'305'474.--) und in einen Maximalbetrag der variablen Entschädigung von CHF 1'980'000.-- (2017: CHF 1'446'716.--).

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringt er das Traktandum zur Abstimmung. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrats wie folgt zu:

Abstimmungsergebnis		
Ja-Stimmen	407'096	94.67%
Nein-Stimmen	20'220	4.70%
Enthaltungen	2'693	0.63%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'005	

IV. Abschluss der Versammlung

Der Vorsitzende erkundigt sich bei den Aktionären, ob Fragen oder Einwendungen gegen die Versammlungsführung bestehen.

Es gibt keine Wortmeldungen. Der Vorsitzende erklärt die Generalversammlung 2018 damit für geschlossen. Er weist darauf hin, dass die nächste Generalversammlung am Montag, 1. April 2019 stattfinden wird.

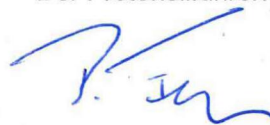
Zürich, 9. April 2018

Der Vorsitzende:



Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli

Der Protokollführer:



Dr. Benjamin Fehr