

17

**Protokoll
der 42. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre
der BELIMO Holding AG**

Montag, 3. April 2017 / 17.30 Uhr

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

Vorsitz: Prof. 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 amtet 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 unabhängiger Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR amtet Herr Dr. René Schwarzenbach von Proxy Voting Services GmbH, Zürich.
- Von der Revisionsstelle KPMG AG, Zürich, sind die Herren Jürg Meisterhans und Raphael Gähwiler anwesend.

2. Einberufung der Generalversammlung

Unter Berücksichtigung der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften wurde am 13. März 2017 allen per 10. März 2017 im Aktienbuch eingetragenen Aktionären eine persönliche Einladung zur Generalversammlung zugestellt. Bis und mit 24. März 2017 (Stichtag) neu eingetragene stimmberechtigte Aktionärinnen und Aktionäre wurden ebenfalls schriftlich eingeladen. Vom 25. März 2017 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 Aktionärinnen und Aktionären mit der Einladung zur Generalversammlung zugestellt und am 14. März 2017 im Schweizerischen Handelsamtsblatt publiziert. Anträge zur Traktandenliste von Aktionärinnen und Aktionären 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 Aktionärinnen und 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	412
Total anwesende Aktienstimmen	436'722
– davon vertreten durch unabhängige Stimmrechtsvertretung	216'187

Das Stimmrecht ist pro Aktionärin bzw. 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 2016 und die Ergebnisse der BELIMO Gruppe für das Geschäftsjahr 2016.

Herr Lars van der Haegen (CEO) präsentiert die Umsatzentwicklung der BELIMO Gruppe in den verschiedenen Märkten und stellt verschiedene neu entwickelte Produkte vor.

III. Traktanden

Traktandum 1: Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung der BELIMO Holding AG und der Konzernrechnung 2016

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 2016 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	435'883	99.98%
Nein-Stimmen	0	0.00%
Enthaltungen	85	0.02%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	217'985	

Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinns

Der Verwaltungsrat beantragt die Verwendung des Bilanzgewinns von CHF 235'095'824.-- wie folgt: CHF 46'125'000.-- Dividende, d.h. CHF 75.-- pro Aktie für das Geschäftsjahr 2016, und CHF 188'970'824.-- Vortrag auf neue Rechnung

Ergänzend hält der Vorsitzende fest, dass auf den von der BELIMO Holding AG gehaltenen eigenen Aktien (per 31. Dezember 2016: 441 Aktien, bzw. per 3. April 2017 441 Aktien) keine Dividenden ausbezahlt werden. Netto werden ca. 66.1% des Konzerngewinns 2016 von CHF 69'752'616.-- ausgeschüttet. Die Dividende wird mit Valuta 7. April 2017 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	436'452	99.95%
Nein-Stimmen	12	0.00%
Enthaltungen	226	0.05%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'346	

Traktandum 3: Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2016 und die Vergütungen für das Geschäftsjahr 2016

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht und die im Geschäftsjahr 2016 an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung geleisteten Vergütungen in einer unverbindlichen Konsultativabstimmung zustimmend zur Kenntnis zu nehmen.

Die Abstimmung über den Vergütungsbericht und die im Geschäftsjahr 2016 an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung geleisteten Vergütungen ist rein konsultativ und wird vom "Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance" empfohlen. Das Vergütungssystem der BELIMO Holding AG ist im Geschäftsbericht 2016 auf S. 32-35 und im Kurzbericht 2016 auf S. 12-18 erläutert.

Die Vergütungen, welche im Geschäftsbericht 2016 an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung geleistet wurden, sind auch in der Jahresrechnung 2016 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	399'250	92.74%
Nein-Stimmen	27'759	6.45%
Enthaltungen	3'489	0.81%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	215'250	

Traktandum 4: Entlastung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2016 Entlastung zu erteilen. Wie bereits erwähnt, haben die Mitglieder von Verwaltungsrat und Konzernleitung 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	289'989	94.94%
Nein-Stimmen	15'259	5.00%
Enthaltungen	184	0.06%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	152'717	

Traktandum 5: Wahlen

5.1 Wahlen in den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt, die Herren Prof. Adrian Altenburger, Patrick Burkhalter, Martin Hess, Prof. Dr. Hans Peter Wehrli und Dr. Martin Zwysig 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. Dr. Hans Peter Wehrli durch Herrn Dr. Martin Zwysig vorgenommen wird.

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

Wahlergebnis Herr Prof. Adrian Altenburger		
Ja-Stimmen	428'751	98.18%
Nein-Stimmen	1'301	0.30%
Enthaltungen	6'637	1.52%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'345	

Wahlergebnis Herr Patrick Burkhalter		
Ja-Stimmen	420'044	96.21%
Nein-Stimmen	15'021	3.44%
Enthaltungen	1'545	0.35%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'306	

Wahlergebnis Herr Martin Hess		
Ja-Stimmen	408'195	93.54%
Nein-Stimmen	27'955	6.41%
Enthaltungen	200	0.05%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'176	

Wahlergebnis Herr Prof. Dr. Hans Peter Wehrli		
Ja-Stimmen	393'409	90.13%
Nein-Stimmen	30'886	7.08%
Enthaltungen	12'159	2.79%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'228	

Wahlergebnis Herr Dr. Martin Zwysig		
Ja-Stimmen	426'744	97.76%
Nein-Stimmen	1'915	0.44%
Enthaltungen	7'852	1.80%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'256	

5.2 Wahl des Verwaltungsratspräsidenten und des Vizepräsidenten

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Prof. 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 bzw. der Vizepräsident des Verwaltungsrats eröffnet die Diskussion. Nachdem das Wort nicht verlangt wird, bringen sie die Traktanden zur Abstimmung. Die Generalversammlung wählt den Präsidenten bzw. Vizepräsidenten des Verwaltungsrats wie folgt:

Wahlergebnis Herr Prof. Dr. Hans Peter Wehrli		
Ja-Stimmen	390'777	89.50%
Nein-Stimmen	34'931	8.00%
Enthaltungen	10'901	2.50%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'305	

Wahlergebnis Herr Dr. Martin Zwysig		
Ja-Stimmen	427'409	97.94%
Nein-Stimmen	1'108	0.25%
Enthaltungen	7'921	1.81%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'220	

5.3 Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, die Herren Prof. Adrian Altenburger, Patrick Burkhalter und Martin Hess (Vorsitz) 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	433'545	99.38%
Nein-Stimmen	2'192	0.50%
Enthaltungen	505	0.12%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'122	

Wahlergebnis Herr Patrick Burkhalter		
Ja-Stimmen	434'029	99.42%
Nein-Stimmen	2'002	0.46%
Enthaltungen	504	0.12%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'268	

Wahlergebnis Herr Martin Hess		
Ja-Stimmen	428'798	98.29%
Nein-Stimmen	6'916	1.59%
Enthaltungen	503	0.12%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'109	

5.4 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	435'694	99.77%
Nein-Stimmen	741	0.17%
Enthaltungen	249	0.06%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'343	

5.5 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	415'729	95.24%
Nein-Stimmen	20'474	4.69%
Enthaltungen	296	0.07%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'250	

Traktandum 6: Genehmigung der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats und der fixen und variablen Vergütungen der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017

Der Verwaltungsrat beantragt, folgende maximale Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 basierend auf dem Vergütungssystem, welches vorab durch die VegüV und die Statuten der Gesellschaft vorgegeben ist, zu genehmigen (zum Vergütungssystem siehe Geschäftsbericht 2016, Teil Vergütungsbericht, S. 32-35 oder Kurzbericht 2016, S. 12-18).

Der Verwaltungsrat hat entschieden, die Genehmigung der Vergütungen für das jeweils laufende Geschäftsjahr vorzulegen, was zeitnah ist, grössere Transparenz ermöglicht und auch einen Vorjahresvergleich erleichtert. Die beantragten Vergütungen sind mögliche Maximalentschädigungen, die nur bei einem sehr erfolgreichen Geschäftsjahr und dem maximalen Erreichen aller

individuellen Zielsetzungen ausgeschöpft werden könnten. Zudem soll an der Generalversammlung 2018 wiederum konsultativ über die Vergütung des vergangenen Geschäftsjahres 2017 abgestimmt werden.

6.1 Fixe Vergütung Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt eine fixe Vergütung des Verwaltungsrats (fünf Mitglieder) mit einem gesamten Maximalbetrag von CHF 800'000.-- für das Jahr 2017 (2016: CHF 756'039.--).

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	406'916	93.22%
Nein-Stimmen	28'518	6.53%
Enthaltungen	1'090	0.25%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'263	

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 4'360'000.-- für das Jahr 2017 (2016: CHF 3'551'866.--), unterteilt in einen Maximalbetrag der fixen Vergütung von CHF 2'410'000.-- (2016: CHF 2'259'225.--) und in einen Maximalbetrag der variablen Entschädigung von CHF 1'950'000.-- (2016: CHF 1'292'641.--).

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	396'841	90.92%
Nein-Stimmen	29'225	6.70%
Enthaltungen	10'368	2.38%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	218'218	

IV. Abschluss der Versammlung

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

Herr **Peter Wild aus Worb bei Bern** möchte wissen, wie sich Belimo auf allfällige protektionistische Massnahmen der neuen US-Regierung vorbereitet. Herr Lars van der Haegen (CEO) weist darauf hin, dass Belimo über eine Produktionsstätte in den USA verfügen und damit weniger im Fokus derartiger Massnahmen stünden. Dies im Gegensatz zu ihren Konkurrenten im amerikanischen Markt, welche v.a. in Mexiko und China produzieren würden. Insofern gehe man gegenwärtig davon aus, dass Belimo von allfälligen protektionistischen Massnahmen weniger betroffen sei. Man verfolge die Entwicklungen in den USA aber selbstverständlich sehr genau.

Es gibt keine weiteren Wortmeldungen. Der Vorsitzende erklärt die Generalversammlung 2017 damit für geschlossen. Er weist darauf hin, dass die nächste Generalversammlung am Montag, 9. April 2018 stattfinden wird.

Zürich, 3. April 2017

Der Vorsitzende:



Prof. Dr. Hans Peter Wehrli

Der Protokollführer:



Dr. Benjamin Fehr