

19

**Protokoll
der 44. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre
der BELIMO Holding AG**

Montag, 1. April 2019 / 17.30 Uhr

**Aula der Hochschule 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) Dr. Markus Schürch (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 Frau Shiqponja Isufi und Herr Jürg Meisterhans.

2. Einberufung der Generalversammlung

Unter Berücksichtigung der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften wurde am 11. März 2019 allen per 8. März 2019 im Aktienbuch eingetragenen Aktionären eine persönliche Einladung zur Generalversammlung zugestellt. Bis und mit dem 21. März 2019 (Stichtag) neu eingetragene stimmberechtigte Aktionäre wurden ebenfalls schriftlich eingeladen. Vom 22. März 2019 bis und mit dem Tag der Generalversammlung werden 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. Zudem wurde eine Kurzfassung des Geschäftsberichts zusammen mit der persönlichen Einladung zur Generalversammlung zugestellt.

3. Traktandenliste

Die Traktandenliste wurde den Aktionären mit der Einladung zur Generalversammlung zugestellt und am 11. März 2019 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	437
Total anwesende Aktienstimmen	471'539
– davon unabhängiger Stimmrechtsvertreter	263'740

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 Markus Schürch (CFO) erläutert den Jahresabschluss 2018 und die Ergebnisse der Belimo-Gruppe für das Geschäftsjahr 2018.

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 Jahresberichts, der Jahresrechnung der BELIMO Holding AG und der Konzernrechnung 2018

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 2018 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	468'622	99.70%
Nein-Stimmen	1'006	0.21%
Enthaltungen	439	0.09%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'034	

Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinns

Der Verwaltungsrat beantragt die Verwendung des Bilanzgewinns von CHF 276'882'809.-- wie folgt: CHF 61'500'000.-- Dividende, d.h. CHF 100.-- pro Aktie für das Geschäftsjahr 2018 und CHF 215'382'809.-- Vortrag auf neue Rechnung.

Ergänzend hält der Vorsitzende fest, dass auf den von der BELIMO Holding AG gehaltenen eigenen Aktien (per 31. Dezember 2018: 57 Aktien) keine Dividenden ausbezahlt werden. Netto

werden ca. 71.3% des Konzerngewinns 2018 von CHF 86'209'332.-- ausgeschüttet. Die Dividende wird mit Valuta 5. April 2019 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	468'277	99.63%
Nein-Stimmen	1'102	0.23%
Enthaltungen	642	0.14%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'011	

Traktandum 3: Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018 und die Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2018 und die darin offengelegten, für das Geschäftsjahr 2018 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 2018 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 2018 auf S. 34-37 und im Kurzbericht 2018 auf S. 20-25 beschrieben.

Die Vergütungen, welche im Geschäftsjahr 2018 an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung geleistet wurden, sind auch in der Jahresrechnung 2018 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	424'239	90.25%
Nein-Stimmen	28'831	6.13%
Enthaltungen	17'008	3.62%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'040	

Traktandum 4: Entlastung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2018 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	341'351	98.41%
Nein-Stimmen	1'098	0.32%
Enthaltungen	4'419	1.27%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	173'435	

Traktandum 5: Genehmigung der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats und der fixen und variablen Vergütungen der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2019

Der Verwaltungsrat beantragt, folgende maximale Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2019 basierend auf dem Vergütungssystem, welches vorab durch die VegüV und die Statuten der Gesellschaft vorgegeben ist, zu genehmigen (zum Vergütungssystem siehe Geschäftsbericht 2018, Teil Vergütungsbericht, S. 34-37 oder Kurzbericht S. 20-25).

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 2020 wiederum konsultativ über die Vergütung des vergangenen Geschäftsjahres 2019 abgestimmt werden.

5.1 Fixe Vergütung Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt eine fixe Vergütung des Verwaltungsrats (neu fünf Mitglieder) mit einem gesamten Maximalbetrag von CHF 900'000.-- für das Jahr 2019 (2018: sechs Mitglieder / CHF 888'000.--).

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion.

Herr **Erwin Scherrer aus Schlieren (ZH)** vergleicht die Verwaltungsratsvergütungen der letzten drei Jahre und zeigt auf, dass bei einer Erhöhung des Maximalbetrags auf CHF 900'000.-- die maximale Vergütung – unter Berücksichtigung der geringeren Anzahl der Verwaltungsräte – um CHF 160'000.-- bzw. 21.6% im Vergleich zum Vorjahr steigen würde. Er weist zudem darauf hin, dass bereits eine maximale Vergütung von CHF 850'000.-- im Vergleich zum Jahr 2017 eine Erhöhung von mehr als 8% darstellen würde. Herr Scherrer verzichtet auf einen formellen Antrag. Er versteht sein Votum lediglich als Anregung für den Verwaltungsrat.

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass man bei dieser Rechnung auch berücksichtigen müsse, dass Mitglieder des Verwaltungsrats ihr Amt jeweils per Datum der Generalversammlung (und nicht per Kalenderjahr) antreten bzw. abgeben würden. Zudem sei im vorgeschlagenen Betrag auch ein gewisser Puffer enthalten. Auf die Frage von Herrn Scherrer, ob die Mitarbeitenden im gleichem Masse am guten Geschäftsergebnis partizipieren würden, erklärt Herr Lars van der Haegen, dass den Mitarbeitenden – abhängig von ihrer Stufe und dem individuellen Beitrag zum Geschäftserfolg – Boni ausbezahlt würden. Eine präzise Aussage über die prozentuale Beteiligung der Mitarbeitenden am Geschäftserfolg könne aber nicht gemacht werden.

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

Abstimmungsergebnis		
Ja-Stimmen	431'144	91.74%
Nein-Stimmen	15'168	3.23%
Enthaltungen	23'656	5.03%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	234'985	

5.2 Fixe und variable Vergütung Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt eine fixe und variable Entschädigung der Geschäftsleitung (sieben Mitglieder) mit einem gesamten Maximalbetrag von CHF 5'400'000.-- für das Jahr 2019 (2018: CHF 4'200'000.--), unterteilt in einen Maximalbetrag der fixen Vergütung von CHF 3'000'000.-- (2018: CHF 2'497'000.--) und in einen Maximalbetrag der variablen Entschädigung von CHF 2'400'000.-- (2018: CHF 1'703'000.--).

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	433'011	92.10%
Nein-Stimmen	14'451	3.07%
Enthaltungen	22'699	4.83%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'081	

Traktandum 6: Wahlen

Der Vorsitzende kündigt an, dass Herr Martin Hess per ordentlicher Generalversammlung 2019 altershalber zurücktrete. Er würdigt seine Verdienste für die Belimo-Gruppe und bedankt sich für die ausgezeichnete Zusammenarbeit.

Anschliessend weist der Vorsitzende darauf hin, dass er selbst nach mehr als zwanzig Jahren als Verwaltungsratspräsident zurücktrete. Herr Dr. Martin Zwysig blickt auf die ausserordentlich erfolgreiche Amtszeit des Vorsitzenden zurück, würdigt seine Verdienste für die Belimo-Gruppe und bedankt sich im Namen des Verwaltungsrates für die herausragende Arbeit.

6.1 Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt, Prof. Adrian Altenburger, Patrick Burkhalter, Sandra Emme 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.

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

Wahlergebnis Herr Prof. Adrian Altenburger		
Ja-Stimmen	456'018	96.99%
Nein-Stimmen	1'317	0.28%
Enthaltungen	12'837	2.73%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'087	

Wahlergebnis Herr Patrick Burkhalter		
Ja-Stimmen	463'152	98.51%
Nein-Stimmen	6'444	1.37%
Enthaltungen	575	0.12%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'086	

Wahlergebnis Frau Sandra Emme		
Ja-Stimmen	467'959	99.53%
Nein-Stimmen	1'617	0.34%
Enthaltungen	602	0.13%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'090	

Wahlergebnis Herr Dr. Martin Zwysig		
Ja-Stimmen	468'019	99.54%
Nein-Stimmen	1'529	0.33%
Enthaltungen	591	0.13%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'070	

6.2 Neuwahl in den Verwaltungsrat

Die Aktionärsgruppe Linsi schlägt zur Neuwahl für die Amtsdauer von einem Jahr, gemäss Statuten der Gesellschaft, Herrn Urban Linsi vor. Herr Urban Linsi löst Herrn Martin Hess ab, der altershalber nicht mehr gewählt werden kann.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats eröffnet die Diskussion. Herr Urban Linsi stellt sich den Aktionären kurz vor und erklärt, dass er sich mit seiner praktischen Erfahrung in den Bereichen Energie und nachhaltiges Bauen, seiner grossen Motivation und den übergeordneten Werten, die er und die Aktionärsgruppe Linsi vertreten würden, positiv in das Gremium einbringen werde.

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

Wahlergebnis Herr Urban Linsi		
Ja-Stimmen	393'381	85.19%
Nein-Stimmen	20'340	4.41%
Enthaltungen	48'012	10.40%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	230'867	

6.3 Wahl des Verwaltungsratspräsidenten und Wiederwahl des Vizepräsidenten

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Patrick Burkhalter 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.

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

Wahlergebnis Herr Patrick Burkhalter		
Ja-Stimmen	444'034	94.44%
Nein-Stimmen	19'348	4.12%
Enthaltungen	6'786	1.44%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'085	

Wahlergebnis Herr Dr. Martin Zwysig		
Ja-Stimmen	468'257	99.63%
Nein-Stimmen	1'147	0.24%
Enthaltungen	605	0.13%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'005	

6.4 Wiederwahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Prof. Adrian Altenburger und Frau Sandra Emme 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	461'341	98.16%
Nein-Stimmen	7'894	1.68%
Enthaltungen	765	0.16%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'001	

Wahlergebnis Frau Sandra Emme		
Ja-Stimmen	452'578	96.32%
Nein-Stimmen	1'991	0.42%
Enthaltungen	15'317	3.26%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	234'944	

6.5 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	453'053	96.37%
Nein-Stimmen	1'919	0.41%
Enthaltungen	15'134	3.22%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'054	

6.6 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	445'341	94.73%
Nein-Stimmen	23'588	5.02%
Enthaltungen	1'196	0.25%
Einfaches Mehr der abgegebenen Stimmen	235'063	

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 2019 damit für geschlossen. Er weist darauf hin, dass die nächste Generalversammlung am Montag, 30. März 2020 stattfinden wird.

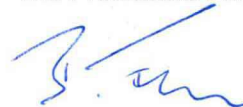
Zürich, 1. April 2019

Der Vorsitzende:



Prof. em. Dr. Hans Peter Wehrli

Der Protokollführer:



Dr. Benjamin Fehr