



Protokoll der 24. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre der nebag ag

Datum: 13. Mai 2020

Ort: am Sitz der Gesellschaft, c/o Baryon AG, General Guisan-Quai 36, 8002 Zürich

Zeit: 10:00 Uhr bis 10:16 Uhr

Traktanden

1. Genehmigung des Geschäftsberichtes 2019 mit Jahresbericht und Jahresrechnung, unter Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
2. Verwendung des Bilanzgewinnes 2019
3. Entlastung der verantwortlichen Organe
4. Wahlen
 - 4.1 Verwaltungsrat
 - 4.1.1 Wiederwahl von Martin Wipfli als Verwaltungsrat und als Verwaltungsratspräsident
 - 4.1.2 Wiederwahl von Markus Eberle als Verwaltungsrat
 - 4.1.3 Wiederwahl von Walter Häusermann als Verwaltungsrat
 - 4.1.4 Wiederwahl von Kuno Kennel als Verwaltungsrat
 - 4.1.5 Wiederwahl von Urs Ledermann als Verwaltungsrat
 - 4.2 Vergütungsausschuss
 - 4.2.1 Wiederwahl von Martin Wipfli als Mitglied des Vergütungsausschusses
 - 4.2.2 Wiederwahl von Markus Eberle als Mitglied des Vergütungsausschusses
 - 4.3 Unabhängiger Stimmrechtsvertreter: Wiederwahl der Anwaltskanzlei Keller KLG, Zürich, als unabhängiger Stimmrechtsvertreter
 - 4.4 Revisionsstelle: Wiederwahl der BDO AG, Bern, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2020
5. Vergütungsabstimmung
6. Kapitalherabsetzung zwecks Nennwertrückzahlung an die Aktionäre und entsprechende Statutenänderung



Vorsitz	Martin Wipfli, Präsident des Verwaltungsrates
Protokoll und Stimmzählerin	Petra Gössi
Unabhängiger Stimmrechtsvertreter	Raphael Keller, Anwaltskanzlei Keller KLG, Zürich
Notar	Christoph Nörr, Notar-Stellvertreter beim Notariat und Grundbuchamt Enge-Zürich
Revisionsstelle	Thomas Bigler, BDO AG, Bern
Präsenz	<p>Vom gesamten Aktienkapital der Gesellschaft in der Höhe von CHF 18'259'998.00, eingeteilt in 9'129'999 voll liberierte Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 2.00, sind heute vertreten:</p> <ul style="list-style-type: none">a) 0 anwesende Aktionäre oder deren Vertreter: 0 Namenaktien à CHF 2.00 bzw. Aktienstimmen;b) Durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter: 3'306'924 Namenaktien à CHF 2.00 bzw. Aktienstimmen. <p>Insgesamt sind 3'306'924 Aktienstimmen und Aktiennennwerte von CHF 6'613'848, entsprechend 36.22% der Aktienstimmen und Aktiennennwerte, vertreten.</p>



I Eröffnung und Feststellungen des Vorsitzenden

Der Vorsitzende, Herr Martin Wipfli, eröffnet die 24. ordentliche Generalversammlung um 10:00 Uhr. Er begrüsst den Vertreter des unabhängigen Stimmrechtsvertreters, Herrn Raphael Keller, den Vertreter der Revisionsstelle, Herrn Thomas Bigler, und den anwesenden Notar Christoph Nörr.

Er stellt fest, dass die heutige Generalversammlung unter Einhaltung von Art. 700 Obligationenrecht und der Vorschriften von Art. 8 der Statuten am 9. April 2020 durch Publikation im Schweizerischen Handelsblatt (SHAB, Meldungsnummer UP04-1758) und mittels Schreiben an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge innerhalb der gesetzlichen Frist von 20 Tagen einberufen wurde.

Der Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung 2019 sowie der Bericht der Revisionsstelle haben seit dem 9. April 2020 und damit gemäss der gesetzlichen Frist am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme aufgelegt. Der Geschäftsbericht 2019 ist im Weiteren auf der Homepage der Gesellschaft abrufbar.

Die Generalversammlung der nebag ag findet gemäss Ankündigung in der Einladung im Sinne der Verordnung über Massnahmen zur Bekämpfung des Coronavirus (COVID-19) vom 17. März 2020 ohne persönliche Teilnahme der Aktionäre statt. Diese konnten ihre Rechte ausschliesslich durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben.

Einladung, Bekanntmachung und Aktenaufgabe sind somit nach Gesetz und Statuten ordnungsgemäss und fristgerecht erfolgt.

Für die Beschlussfassung zur Jahresrechnung, Verwendung des Bilanzgewinns und Kapitalherabsetzung zwecks Nennwertrückzahlung an die Aktionäre ist die Revisionsgesellschaft BDO AG, Bern, durch Herrn Thomas Bigler mit Vollmacht vertreten.

Herr Christoph Nörr, Notar-Stellvertreter beim Notariat und Grundbuchamt Enge-Zürich, wird für das beurkundungspflichtige Traktandum Ziff. 6 ein Protokoll in öffentlicher Urkunde errichten.

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter ist Herr Rechtsanwalt Raphael Keller von der Anwaltskanzlei Keller KLG, Zürich, anwesend.

Als Protokollführerin und Stimmzählerin bezeichnet der Vorsitzende Frau Petra Gössi, zuständig für die Administration der nebag ag.

Gemäss Art. 11 der Statuten ist die Generalversammlung ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und vertretenen Stimmen beschlussfähig. Die Generalversammlung beschliesst, genehmigt und vollzieht ihre Wahlen gemäss Art. 12 der Statuten grundsätzlich mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen, unter Ausschluss der leeren und ungültigen Stimmen sowie der Enthaltungen.



Für Traktandum Ziff. 6 (Kapitalherabsetzung) ist gemäss Art. 704 OR ein qualifiziertes Mehr von 2/3 der vertretenen Aktienstimmen notwendig; für die Wahlen und die übrigen Beschlüsse gilt das absolute Mehr.

Wie der Vorsitzende festhält, werden gegen diese Feststellungen keine Einwände erhoben.

II Ansprachen

In diesem Jahr finden weder eine Präsidialansprache noch Ausführungen zum operativen Ergebnis 2019 statt. Der Vorsitzende verweist diesbezüglich auf den Geschäftsbericht und die zugehörige Medienmitteilung.

III Schriftlich zugestellte Fragen

Zum Geschäftsjahr 2019 ging eine schriftliche Frage ein. Herr Martin Geiger, Hatzendorf, Österreich, stellte per E-Mail vom 14. April 2020 sinngemäss folgende Frage:

Die Dividende ist von einem einst stolzen Betrag auf aktuell CHF 0.50 gesenkt worden. Was sind die Gründe dazu? Welche Massnahmen wird der VR treffen, um in Zukunft die Dividende wieder auf ein höheres Niveau anzuheben?

Antwort:

Der Verwaltungsrat der nebag ag hat sich vor der Aufnahme der Ausschüttungen das Ziel gesetzt, mind. 4% des Net Asset Value (NAV) auszuschütten. Dies wird auch im Geschäftsbericht so ausgewiesen (S. 6). Mit einer durchschnittlichen Ausschüttung von über 7% hat die nebag ag dieses Ziel seit 15 Jahren deutlich übertroffen. Die Ausschüttungen der nebag ag erfolgten in den letzten Jahren immer in steuerfreier Form. Nach einem kontinuierlichen Anstieg der Ausschüttung ab 2006 erreichten sie 2009 ihren Höhepunkt mit CHF 1.40 (10.46% des NAV per 31.12.2008). Seither pendelte die jährliche Ausschüttung zwischen 10.29% (2011) und 5.04% (2019) des NAV per 31.12. des Vorjahres. In absoluten Zahlen wurde die Ausschüttung im Vergleich zum Vorjahr seit 2009 insgesamt dreimal erhöht. Im Jahr 2020 beträgt die Ausschüttungsquote 4.92% des NAV per 31.12.2019.

Im gegenwärtigen Zinsumfeld besteht keine Absicht, die Zielsetzung der jährlichen Ausschüttungsquote zu erhöhen.



IV Präsenz

Der Vorsitzende gibt die Präsenz bekannt, wobei die Aktionäre mangels persönlicher Teilnahme an der Generalversammlung ausschliesslich durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten sind.

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 18'259'998.00. Von den total 9'129'999 Namenaktien der Gesellschaft zu CHF 2.00 sind heute vertreten:

anwesende/vertretene Aktionäre	0	Namenaktien
<u>unabhängiger Stimmrechtsvertreter</u>	<u>3'306'924</u>	<u>Namenaktien</u>
<u>Total</u>	<u>3'306'924</u>	<u>Namenaktien</u>

Die Stimmrechte der im Aktienregister nicht eingetragenen Eigentümer von Aktien ruhen. Im Besitz der Gesellschaft befanden sich am Tag vor der Schliessung des Aktienregisters 4'669 Aktien. Diese Aktien sind ohne Stimmrecht.

- Es sind 40.84% der stimmberechtigten Namenaktien und 36.22% der Aktiennennwerte vertreten.
- Die Summe der vertretenen Aktiennennwerte beträgt CHF 6'613'848.
- Das einfache Mehr beträgt 1'653'463 Stimmen, wobei die Gesellschaft ihre Beschlüsse grundsätzlich mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen fasst.
- Das qualifizierte Mehr der vertretenen Stimmen beträgt 2'204'617 Stimmen (2/3 der vertretenen Stimmen).

V Traktanden

T 1 Geschäftsbericht 2019 und Bericht der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Geschäftsberichts 2019 mit Jahresbericht und Jahresrechnung, unter Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle.

Der anwesende Revisor, Herr Thomas Bigler, hat keine Ergänzungen zum Revisionsbericht anzubringen.

Die Generalversammlung genehmigt den Geschäftsbericht 2019 mit Jahresbericht und Jahresrechnung mit

Ja-Stimmen: 3'294'584

Nein-Stimmen: 5'340

Enthaltung: 7'000

und nimmt den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis.



T 2 Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns 2019

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die folgende Verwendung des Bilanzgewinns 2019:

Vortrag vom Vorjahr	CHF	33'155'028
Jahresergebnis für das Geschäftsjahr gem. Erfolgsrechnung	CHF	6'284'472
Total Bilanzgewinn	CHF	39'439'500
<u>Vortrag auf neue Rechnung</u>	CHF	<u>39'439'500</u>

Die Generalversammlung unterstützt den Antrag des Verwaltungsrats und beschliesst mit

Ja-Stimmen: 3'295'435

Nein-Stimmen: 4'489

Enthaltung: 7'000

die beantragte Verwendung des Bilanzgewinns 2019.

T 3 Entlastung der verantwortlichen Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2019 die Entlastung zu erteilen.

Der Vorsitzende lässt über die Entlastung "in globo", das heisst nicht einzeln für jedes Mitglied des Verwaltungsrats, abstimmen.

Unter Ausschluss der Mitglieder des Verwaltungsrats, die dazu weder für sich selbst noch als Vertreter für andere stimmen dürfen, entlastet die Generalversammlung den Verwaltungsrat mit

Ja-Stimmen: 2'724'587

Nein-Stimmen: 6'937

Enthaltung: 15'400.

T 4 Wahlen

T 4.1 Wahl des Verwaltungsrates

T 4.1.1 Wiederwahl von Martin Wipfli als Verwaltungsrat und Wiederwahl 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.



Die Generalversammlung wählt Herrn Martin Wipfli mit

Ja-Stimmen: 3'260'893

Nein-Stimmen: 35'531

Enthaltung: 10'500

als Mitglied des Verwaltungsrats und als Verwaltungsratspräsident für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr.

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.

Die Generalversammlung wählt Herrn Markus Eberle mit

Ja-Stimmen: 3'261'084

Nein-Stimmen: 35'340

Enthaltung: 10'500

als Mitglied des Verwaltungsrats für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr.

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.

Die Generalversammlung wählt Herrn Walter Häusermann mit

Ja-Stimmen: 3'258'387

Nein-Stimmen: 33'237

Enthaltung: 15'300

als Mitglied des Verwaltungsrats für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr.

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.

Die Generalversammlung wählt Herrn Kuno Kennel mit

Ja-Stimmen: 3'256'195

Nein-Stimmen: 35'429

Enthaltung: 15'300

als Mitglied des Verwaltungsrats für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr.



T 4.1.5 Wiederwahl von Urs Ledermann als Verwaltungsrat

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

Die Generalversammlung wählt Herrn Urs Ledermann mit

Ja-Stimmen: 3'221'107

Nein-Stimmen: 65'017

Enthaltung: 20'800

als Mitglied des Verwaltungsrats für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr.

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.

Die Generalversammlung wählt Herrn Martin Wipfli mit

Ja-Stimmen: 3'226'243

Nein-Stimmen: 48'731

Enthaltung: 31'950

als Mitglied des Vergütungsausschusses für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr.

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.

Die Generalversammlung wählt Herrn Markus Eberle mit

Ja-Stimmen: 3'228'174

Nein-Stimmen: 46'800

Enthaltung: 31'950

als Mitglied des Vergütungsausschusses für eine weitere Amtsperiode von einem Jahr.

T 4.3 Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wiederwahl der Anwaltskanzlei Keller KLG, Zürich, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine weitere Amtsperiode bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.



Die Generalversammlung wählt die Anwaltskanzlei Keller KLG, Zürich, mit

Ja-Stimmen: 3'289'993

Nein-Stimmen: 7'531

Enthaltung: 9'400

als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine weitere Amtsperiode bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

T 4.4 Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung die Wiederwahl der BDO AG mit Sitz in Bern für das Geschäftsjahr 2020 vor.

Die Generalversammlung wählt die BDO AG, Bern, mit

Ja-Stimmen: 3'288'784

Nein-Stimmen: 10'531

Enthaltung: 7'609

als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2020.

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 2020 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2021, 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>	CHF	300'000
<u>Total</u>	CHF	<u>640'000</u>

*Der Betrag "Maximale 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.

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Vergütung mit

Ja-Stimmen: 3'230'712

Nein-Stimmen: 50'652

Enthaltung: 25'560.



T 6 Kapitalherabsetzung zwecks Nennwertrückzahlung an die Aktionäre und entsprechende Statutenänderung

Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung:

- a) das Aktienkapital der nebag ag von CHF 18'259'998.00 um CHF 4'564'999.50 auf CHF 13'694'998.50 durch Reduktion des Nennwerts aller Namenaktien von CHF 2.00 auf CHF 1.50 zu reduzieren und den Herabsetzungsbetrag an die Aktionäre auszu zahlen;
- b) festzustellen, dass gemäss 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 13'694'998.50*. Es ist eingeteilt in 9'129'999 Namenaktien mit einem Nennwert von je *CHF 1.50*. Das Aktienkapital ist voll liberiert.
[...]

Art. 3a Abs. 1 Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 10. Mai 2021 das Aktienkapital insgesamt um maximal *CHF 6'847'498.50* zu erhöhen durch Ausgabe von maximal 4'564'999 voll einbezahlten Namenaktien im Nennwert von je *CHF 1.50*.
[...]

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Kapitalherabsetzung zwecks Nennwertrückzahlung und die entsprechende Statutenänderung mit

Ja-Stimmen: 3'285'693
Nein-Stimmen: 14'581
Enthaltung: 6'650.

VI Schlusswort

Die nächste ordentliche Generalversammlung der nebag ag findet am 18. Mai 2021 statt. Der Ort wird noch bekannt gegeben.

Der Vorsitzende schliesst die Generalversammlung um 10:16 Uhr.


Zürich, 13. Mai 2020 / PG

Verwaltungsratspräsident

Protokollführerin

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "MW".

Martin Wipfli

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "P. Gössi".

Petra Gössi