

PROTOKOLL

der ausserordentlichen Generalversammlung der Züblin Immobilien Holding AG, Zürich, abgehalten am Dienstag, 22. Juli 2014, 10.00 Uhr, an der Selnaustrasse 30, Zürich, SIX Swiss Exchange, Raum "Exchange"

Vorsitz (Tagespräsident): Thomas Wapp CEO ad interim und CFO

Anwesend vom Verwaltungsrat: Vladislav Osipov Präsident
Dr. Markus Wesnitzer Mitglied

Anwesend von Gruppenleitung: Pierre Essig CEO Züblin Frankreich

Unabhängiger Stimmrechtsvertreter: Andres Schenker

Stimmzähler: Nicolo Taddei

Protokollführerin: Dieter Dubs

Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats:

1. Wahlen
 - 1.1 Wahl von höchstens vier neuen Mitgliedern des Verwaltungsrats
 - 1.1.1 Neuwahl von Herrn Dr. Iosif Bakaleynik
 - 1.1.2 Neuwahl von Herrn Iakov Tesis
 - 1.1.3 Neuwahl von Herrn Dr. Wolfgang Zürcher
 - 1.1.4 Neuwahl von Herrn Urs Ledermann
 - 1.2 Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrats
 - 1.3 Wahl von neuen Mitgliedern des Vergütungsausschusses
 - 1.3.1 Wahl von Herrn Dr. Iosif Bakaleynik
 - 1.3.2 Wahl von Herrn Dr. Wolfgang Zürcher
 - 1.3.3 Wahl von Herrn Urs Ledermann
 2. Vergütungen
 - 2.1 Vergütung des Verwaltungsrats
-

Herr Vladislav Osipov, Verwaltungsratspräsident der Züblin Immobilien Holding AG ("ZIHAG"), eröffnet die ausserordentliche Generalversammlung um 10.00 Uhr und begrüsst die Anwesenden. Er stellt fest, dass der gesamte Verwaltungsrat, bestehend aus den Herren Dr. Markus Wesnitzer und sich selbst sowie alle Mitglieder der Gruppenleitung, das heisst die Herren Thomas Wapp (CEO ad interim und CFO) und Pierre Essig (CEO Züblin Frankreich), anwesend sind.

Bevor Herr Osipov zu den Traktanden schreitet, richtet er einige einleitende Worte an die Generalversammlung:

Herr Osipov informiert die Generalversammlung darüber, dass sich aufgrund der Veränderungen im Aktionariat unmittelbar vor der ordentlichen Generalversammlung vom 17. Juni 2014 Veränderungen im Verwaltungsrat ergeben haben und dass sich der Verwaltungsrat zurzeit nur aus zwei Personen zusammensetzt.

Herr Osipov weist darauf hin, dass die Statuten der ZIHAG eine minimale Anzahl von drei Verwaltungsräten vorsehen, weshalb der Verwaltungsrat zu einer ausserordentlichen Generalversammlung eingeladen habe. An der heutigen Generalversammlung seien Wahlen vorgesehen, damit eine ausgewogene Zusammensetzung des Verwaltungsrats unter Berücksichtigung der Aktionärsstruktur sowie der erforderlichen Fachkenntnisse wieder hergestellt werde.

Herr Osipov fährt fort und merkt an, dass es aus Sprachgründen für die Generalversammlung einfacher und mithin im Interesse einer effizienten Durchführung der Generalversammlung sein dürfte, wenn Herr Wapp die Versammlungsleitung übernimmt. Er verweist auf Art. 10 Abs. 1 der Statuten der ZIHAG, wonach ein Tagespräsident gewählt werden kann. Herr Osipov beantragt, in einer offenen Abstimmung, d.h. durch Handerheben, zu beschliessen, dass Herr Wapp als Tagespräsident die Generalversammlung leitet. Nachdem sich niemand zu diesem Vorschlag äussern wollte, schreitet Herr Osipov zur Beschlussfassung über den Tagespräsidenten.

Herr Osipov stellt fest, dass die Generalversammlung einstimmig und mit grossem Mehr bei wenigen Enthaltungen Herrn Wapp als Tagespräsidenten für diese ausserordentliche Generalversammlung bestimmt hat.

Damit schliesst Herr Osipov seine Einleitung und übergibt die Versammlung an Herrn Thomas Wapp. Herr Wapp übernimmt den Vorsitz und ergreift das Wort. Er trifft sodann im Hinblick auf die gesetzlichen und statutarischen Vorschriften die folgenden formellen Feststellungen:

1. Zur ausserordentlichen Generalversammlung ist nach Gesetz und Statuten ordnungsgemäss durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt Nr. 124 vom 1. Juli 2014 unter Angabe der Traktanden und der Anträge des Verwaltungsrats eingeladen worden. Die im Aktienbuch als Aktionäre mit Stimmrecht eingetragenen Aktionäre wurden per Brief über die Durchführung der ausserordentlichen Generalversammlung orientiert.
2. Die ausserordentliche Generalversammlung der ZIHAG wurde damit ordnungsgemäss einberufen.
3. Die Traktanden wurden zusammen mit den Anträgen des Verwaltungsrats in der publizierten Einladung bekanntgegeben. Mit der Medienmitteilung vom 15. Juli 2014 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft darüber informiert, dass er Herrn Urs Ledermann als zweites unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats sowie als Mitglied des Vergütungsausschusses zur Wahl vorgeschlagen hat.

4. Auf entsprechende Frage des Vorsitzenden verlangt niemand, dass die Traktanden und Anträge vorgelesen werden. Fragen zu den einzelnen Traktanden und Anträgen des Verwaltungsrats werden im Rahmen der Behandlung der einzelnen Geschäfte beantwortet.
5. Gemäss Art. 10 Abs. 2 der Statuten der ZIHAG werden der Protokollführer und die Stimmzähler durch den Vorsitzenden bestimmt. Das Protokoll wird von Herrn Dieter Dubs geführt. Die Generalversammlung wird zur Erleichterung der Protokollierung der Generalversammlung auf MP3 Audio aufgenommen. Die Stimmzählung erfolgt unter der Leitung von Herrn Nicolo Taddei.
6. An der ordentlichen Generalversammlung vom 17. Juni 2014 wurde Herr Andres Schenker als unabhängiger Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 8 VegüV gewählt und übt nun an dieser ausserordentlichen Generalversammlung sein Amt aus.
7. An der ordentlichen Generalversammlung vom 17. Juni 2014 wurde im Rahmen der Statutenrevision auch Art. 8 der Statuten geändert. Nach der neuen Quorumsregelung dieser Bestimmung fasst die Generalversammlung ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit Gesetz oder Statuten nichts anderes festlegen, mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Stimmen, wobei Enthaltungen nicht als abgegebene Stimmen zählen. Entsprechend dieser Bestimmung kann, sofern für einen bestimmten Beschluss weder das Gesetz noch die Statuten ein anderes Mehrheitserfordernis vorsehen, eine Stimmenthaltung nicht mehr ausgeübt werden. Der Vorsitzende hält ausserdem fest, dass die Abstimmungen an dieser ausserordentlichen Generalversammlung in elektronischer Form durchgeführt werden und erklärt die Funktionsweise des Abstimmungsgeräts.
8. Der Vorsitzende erklärt, dass ein Aktionär beim Verlassen des Raums während der Versammlung sein Abstimmungsgerät am Ausgang abzugeben hat, da die Präsenz während der Generalversammlung laufend nachgeführt wird. Zudem werden Gäste gebeten, ihre Gästekarte abzugeben, wenn sie den Raum verlassen.
9. Die Zahl der anwesenden Aktionäre und der vertretenen Stimmen sowie des vertretenen Kapitals wurde an der Eingangskontrolle ermittelt. Separat festgestellt wurden ausserdem alle durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertretenen Stimmen.

Sämtliche Verwaltungsräte und zur Wahl in den Verwaltungsrat vorgeschlagene Personen wurden ebenfalls zu dieser Generalversammlung eingeladen.

Der Vorsitzende bestätigt, dass das Aktienkapital der ZIHAG am Tag der Generalversammlung CHF 59'724'486.00 beträgt, eingeteilt in 59'724'486 vollständig liberierte Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00.

Vom Aktienkapital der Gesellschaft von insgesamt CHF 59'724'486.00, eingeteilt in 59'724'486 Namenaktien zu nominell je CHF 1.00 Nennwert, sind heute vertreten durch:

- 1) den unabhängigen Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR:
11'816'964 Aktienstimmen
- 2) übrige Aktionäre:
24'312'323 Aktienstimmen

Gemäss Präsenzmeldung sind somit 36'129'287 stimmberechtigte Namenaktien zu je CHF 1.00, was einem Gesamtnennwert dieser Aktien von CHF 36'129'287 entspricht, direkt oder indirekt an der Generalversammlung vertreten (**Beilage 1**). Das absolute Mehr beträgt daher 18'064'644 Stimmen.

10. Der Vorsitzende stellt fest, dass die heutige Generalversammlung ordnungsgemäss konstituiert und beschlussfähig ist.

11. Gegen die getroffenen Feststellungen werden keine Einwendungen erhoben.

Der Vorsitzende erklärt nun wie bereits angekündigt die Abstimmung mittels des Abstimmungsgeräts, welches die Aktionäre an der Eingangskontrolle erhalten haben. Aus Sicherheitsgründen hätten die Aktionäre zusätzlich Abstimmungscoupons erhalten, falls unerwartet ein technisches Problem auftreten sollte. Damit die Aktionäre sich mit dem Abstimmungsgerät vertraut machen können, führt der Vorsitzende einen Abstimmungstest durch.

Nun geht der Vorsitzende zur Behandlung der Traktanden über.

Traktandum 1: Wahlen

Traktandum 1.1: Wahl von höchstens vier neuen Mitgliedern des Verwaltungsrats

Traktandum 1.1.1: Neuwahl von Herrn Dr. Iosif Bakaleynik

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Dr. Iosif Bakaleynik für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen. Herr Bakaleynik soll als Vertreter des Aktionärs Lamesa Holding AG gewählt werden.

Da keiner der Aktionäre das Wort verlangt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Dr. Iosif Bakaleynik wird mit 35'838'557 JA-Stimmen (99.50%) für eine Amtsperiode neu als Mitglied des Verwaltungsrats gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 180'149 (0.50%). Die ENTHALTUNGEN betragen 111'581.

Der Vorsitzende stellt fest, dass eine schriftliche Wahlannahmeerklärung für den Fall der Wahl vorliegt, gratuliert Herrn Dr. Iosif Bakaleynik zu seiner Wahl und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen.

Traktandum 1.1.2: Neuwahl von Herrn Iakov Tesis

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Iakov Tesis für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen. Herr Tesis soll als Vertreter des Aktionärs Lamesa Holding AG gewählt werden.

Da es keine Wortmeldungen gibt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Iakov Tesis wird mit 30'876'821 JA-Stimmen (85.85%) für eine Amtsperiode neu als Mitglied des Verwaltungsrats gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 5'090'101 (14.15%). Die ENTHALTUNGEN betragen 163'365.

Der Vorsitzende stellt fest, dass eine schriftliche Wahlannahmeerklärung für den Fall der Wahl vorliegt, gratuliert Herrn Iakov Tesis zu seiner Wahl und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen.

Traktandum 1.1.3: Neuwahl von Herrn Dr. Wolfgang Zürcher

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Dr. Wolfgang Zürcher für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen.

Da es keine Wortmeldungen gibt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Dr. Wolfgang Zürcher wird mit 35'911'744 JA-Stimmen (99.57%) für eine Amtsperiode neu als Mitglied des Verwaltungsrats gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 155'502 (0.43%). Die ENTHALTUNGEN betragen 63'041.

Der Vorsitzende stellt fest, dass eine schriftliche Wahlannahmeerklärung für den Fall der Wahl vorliegt, gratuliert Herrn Dr. Wolfgang Zürcher zu seiner Wahl und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen.

Traktandum 1.1.4: Neuwahl von Herrn Urs Ledermann

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Urs Ledermann für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Verwaltungsrats zu wählen.

Ein Aktionär stellt die Frage, ob Herr Ledermann neben seinen Erfahrungen in Wohnungsliegenschaften auch Erfahrungen in Geschäftsliegenschaften, dem Core Business von Züblin, hat. Herr Ledermann antwortet, dass er bei der Mobimo tätig war, welche anfänglich einen Anteil von 90% Geschäfts- und Gewerbehäuser hatte, während bei der Gaydoul-Gruppe nur Detailhandelliegenschaften betreut wurden.

Da es keine weiteren Wortmeldungen gibt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Urs Ledermann wird mit 28'613'442 JA-Stimmen (81.67%) für eine Amtsperiode neu als Mitglied des Verwaltungsrats gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 6'423'187 (18.33%). Die ENTHALTUNGEN betragen 1'099'758.

Der Vorsitzende stellt fest, dass eine schriftliche Wahlannahmeerklärung für den Fall der Wahl vorliegt, gratuliert Herrn Urs Ledermann zu seiner Wahl und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen.

Traktandum 1.2: Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

Der Vorsitzende informiert, dass Herr Dr. Iosif Bakaleynik das Mandat im Falle seiner Wahl annehmen würde und der jetzige Verwaltungsrat Herrn Vladislav Osipov sein Mandat als Präsident der Gesellschaft niederlegt. Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Dr. Bakaleynik für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung neu als Präsidenten des Verwaltungsrats zu wählen.

Da keiner der Aktionäre das Wort verlangt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Dr. Iosif Bakaleynik wird mit 35'810'137 JA-Stimmen (99.55%) für eine Amtsperiode von einem Jahr als Präsident des Verwaltungsrats gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 160'732 (0.45%). Die ENTHALTUNGEN betragen 165'518.

Der Vorsitzende gratuliert Herrn Dr. Iosif Bakaleynik zu seiner Wahl und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen.

Der Verwaltungsrat setzt sich demnach wie folgt zusammen: Herr Dr. Iosif Bakaleynik als deren Präsident, Herr Dr. Markus Wesnitzer, Herr Vladislav Osipov, Herr Iakov Tesis, Herr Dr. Wolfgang Zürcher und Herr Urs Ledermann.

Traktandum 1.3: Wahl von neuen Mitgliedern des Vergütungsausschusses

Der Vorsitzende informiert, dass die gewählten Mitglieder des Verwaltungsrats das Mandat als Mitglied des Vergütungsausschusses im Falle ihrer Wahl annehmen würden und dass Herr Vladislav Osipov und Herr Dr. Markus Wesnitzer als Mitglieder des Vergütungsausschusses zurücktreten werden, wenn die ausserordentliche Generalversammlung die drei vom Verwaltungsrat vorgeschlagenen Personen wählt.

Traktandum 1.3.1: Wahl von Herrn Dr. Iosif Bakaleynik

Der Verwaltungsrat beantragt, neu Herrn Dr. Iosif Bakaleynik für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Vergütungsausschusses zu wählen.

Da keiner der Aktionäre das Wort verlangt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Dr. Iosif Bakaleynik wird mit 35'646'044 JA-Stimmen (99.27%) für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 262'128 (0.73%). Die ENTHALTUNGEN betragen 228'215.

Der Vorsitzende gratuliert Herrn Dr. Iosif Bakaleynik zu seiner Wahl und dankt den Aktionären im Namen von Herrn Dr. Iosif Bakaleynik für ihr Vertrauen.

Traktandum 1.3.2: Wahl von Herrn Dr. Wolfgang Zürcher

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Dr. Wolfgang Zürcher für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Vergütungsausschusses zu wählen.

Da keiner der Aktionäre das Wort verlangt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Dr. Wolfgang Zürcher wird mit 31'846'679 JA-Stimmen (88.45%) für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 4'160'391 (11.557%). Die ENTHALTUNGEN betragen 129'317.

Der Vorsitzende gratuliert Herrn Dr. Wolfgang Zürcher zu seiner Wahl und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen.

Traktandum 1.3.3: Wahl von Herrn Urs Ledermann

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Urs Ledermann für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Vergütungsausschusses zu wählen.

Da keiner der Aktionäre das Wort verlangt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Herr Urs Ledermann wird mit 28'188'206 JA-Stimmen (81.51%) für eine Amtsperiode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt. Die NEIN-Stimmen betragen 6'395'138 (18.49%). Die ENTHALTUNGEN betragen 1'553'043.

Der Vorsitzende gratuliert Herrn Urs Ledermann zu seiner Wahl und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen.

Traktandum 2: Vergütungen

Traktandum 2.1: Vergütung des Verwaltungsrats

Der Vorsitzende erläutert, dass die ordentliche Generalversammlung vom 17. Juni 2014 unter Traktandum 6.1 (Vergütung des Verwaltungsrates) auf Antrag des Verwaltungsrates eine fixe Vergütung des Verwaltungsrats für die Zeitspanne ab Beginn des auf die Generalversammlung folgenden Monats bis zum Ende des Monats der nächsten Generalversammlung in der Gesamtsumme von maximal CHF 330'000 genehmigt hat. Da heute nun vier neue Verwaltungsräte gewählt wurden, beantragt der Verwaltungsrat, eine neue Gesamtsumme der fixen Vergütung des Verwaltungsrats von maximal CHF 600'000 zu genehmigen.

Ein Aktionär ergreift das Wort und drückt sein Bedauern darüber aus, dass den Verwaltungsräten derart viel bezahlt werde, während den Aktionären keine Dividenden ausbezahlt würden.

Da es keine weiteren Wortmeldungen gibt, geht der Vorsitzende zur Abstimmung über.

Die Vergütungen des Verwaltungsrats werden mit 30'498'299 JA-Stimmen (85.55%) genehmigt. Die NEIN-Stimmen betragen 5'153'352 (14.45%). Die ENTHALTUNGEN betragen 484'736.

Der Vorsitzende übergibt das Wort dem neuen Verwaltungsratspräsidenten Herrn Dr. Iosif Bakaleynik. Dieser bedankt sich zuerst für das Vertrauen und die Unterstützung der Aktionäre, bevor er die schlechte Performance der ZIHAG anspricht. Antworten auf wichtige strategische Fragen seien gefordert, mit denen sich der Verwaltungsrat in den nächsten Wochen gründlich befassen werde. Das Ziel sei klar, dass die Aktionäre in Zukunft wieder Geld mit den Züblin-Aktien verdienen werden. Das Unternehmen müsse dafür strategisch und operativ auf Kurs gebracht werden. Herr Dr. Iosif Bakaleynik informiert, dass der Verwaltungsrat auf der Suche nach einem neuen CEO sei, der die zu definierende Strategie umzusetzen wird. Er schliesst seine Ansprache indem er darauf hinweist, dass ein anspruchsvoller Weg vor der ZIHAG liege, der mit der Unterstützung der Aktionäre erfolgreich bestritten werden könne.

Schlusswort

Der Vorsitzende gelangt ans Ende der Generalversammlung und dankt allen Anwesenden für ihr Erscheinen und ihr Interesse an der ZIHAG.


Damit erklärt der Vorsitzende die ausserordentliche Generalversammlung für geschlossen.

Der Vorsitzende:



.....
Thomas Wapp

Der Protokollführer:



.....
Dieter Dubs

Beilage:

1) Präsenzliste