

Q4 | 2019

## Generalversammlungen der SPI-Unternehmen

### Inhalt

- 1 **Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen**
  - 1.1 Zusammenfassung der Ethos Stimmempfehlungen
  - 1.2 Ethos Stimmempfehlungen nach Themenkategorien
- 2 **Ethos Stimmempfehlungen: Übersicht**
- 3 **Ergebnisse der Abstimmungen**
  - 3.1 Durchschnittliche Ergebnisse nach Themen
  - 3.2 Die umstrittensten Anträge des Verwaltungsrats
- 4 **Stimmbereiche pro Unternehmen**

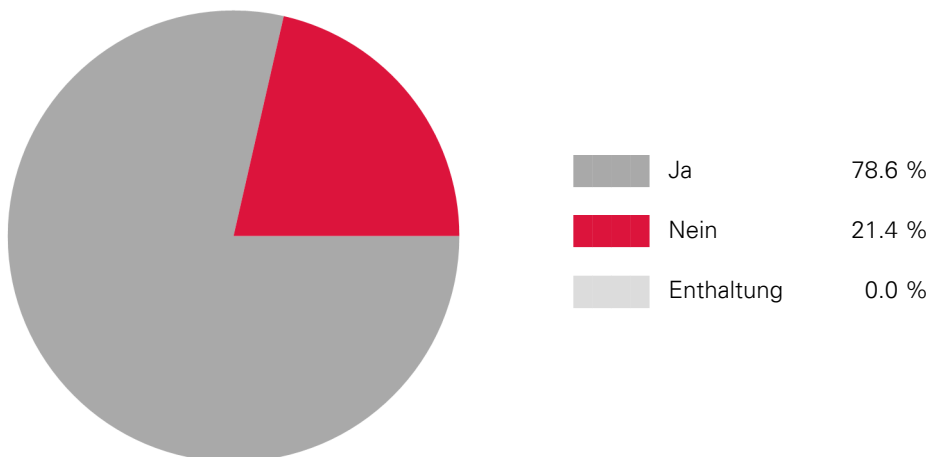
### Kontakt

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment  
Fanny Ebener, Senior Proxy Voting Manager  
Christian Richoz, Senior Investment Manager  
Valérie Roethlisberger, Senior ESG Research Manager  
Romain Perruchoud, Senior Analyst  
Sébastien Dubas, Senior Analyst  
Ethos - Postfach - CH - 1211 Genf 1  
T +41 (0)22 716 15 55 - F +41 (0)22 716 15 56 - [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)

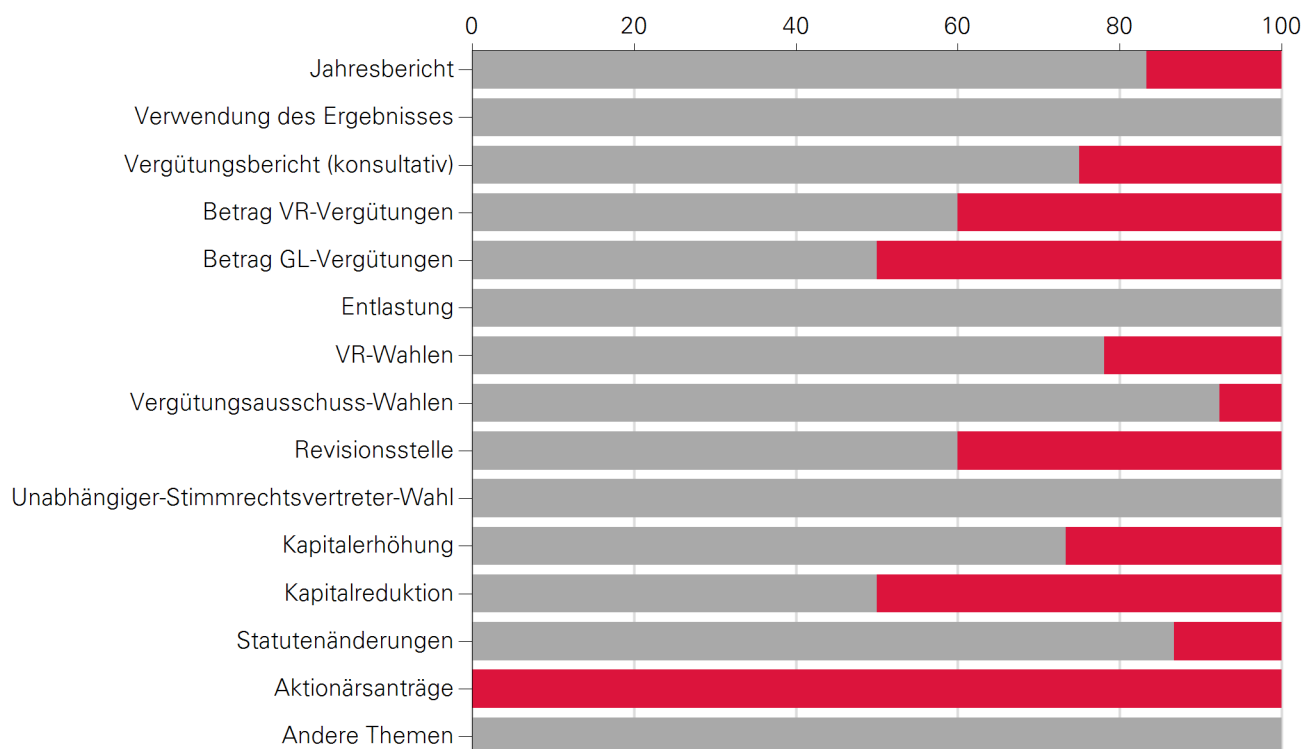
## 1 Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen

Art der Generalversammlungen	Anzahl Versammlungen	Total	Anzahl Anträge		
			Ja	Nein	Enthaltung
Ordentliche Generalversammlungen	5	107	83	24	0
Ausserordentliche Generalversammlungen	8	19	16	3	0
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>126</b>	<b>99</b>	<b>27</b>	<b>0</b>

### 1.1 Zusammenfassung der Ethos Stimmempfehlungen



## 1.2 Ethos Stimmempfehlungen nach Themenkategorien



	■ Angenommene Anträge		■ Abgelehnte Anträge		■ Enthaltungen		Anzahl Anträge
	Anzahl	Prozent	Anzahl	Prozent	Anzahl	Prozent	
Jahresbericht	5	83.3%	1	16.7%	0	0.0%	6
Verwendung des Ergebnisses	4	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	4
Vergütungsbericht (konsultativ)	3	75.0%	1	25.0%	0	0.0%	4
Betrag VR-Vergütungen	3	60.0%	2	40.0%	0	0.0%	5
Betrag GL-Vergütungen	3	50.0%	3	50.0%	0	0.0%	6
Entlastung	4	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	4
VR-Wahlen	32	78.0%	9	22.0%	0	0.0%	41
Vergütungsausschuss-Wahlen	12	92.3%	1	7.7%	0	0.0%	13
Revisionsstelle	3	60.0%	2	40.0%	0	0.0%	5
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	4	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	4
Kapitalerhöhung	11	73.3%	4	26.7%	0	0.0%	15
Kapitalreduktion	1	50.0%	1	50.0%	0	0.0%	2
Statutenänderungen	13	86.7%	2	13.3%	0	0.0%	15
Aktionärsanträge	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1
Andere Themen	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1

## 2 Ethos Stimmempfehlungen: Übersicht

### Art der Generalversammlung (Typ)

- OGV Ordentliche Generalversammlungen  
AGV Ausserordentliche Generalversammlungen

### Abstimmungen

- ✓ Dafür  
◐ Teilweise dafür  
✗ Dagegen  
✖ Enthaltung

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungsbericht (konsultativ)	Betrag VR-Vergütungen	Betrag GL-Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Vergütungsausschuss-Wahlen	Revisionsstelle	Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Statutenänderungen	Aktionärsanträge	Andere Themen
Aryzta	14.11.2019	OGV	✓	✓	✓	✓	✗	✓	◐	✓	✓	✓	◐		✓		
Barry Callebaut	11.12.2019	OGV	✓	✓	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓					
Crealogix	28.10.2019	OGV	✓	✓	✓	✗	✓	✓	◐	◐	✓	✓	✗				
dormakaba	22.10.2019	OGV	✓	✓	✓	✓	✓	✓	◐	✓	✗	✓	✓				
Edison Power Europe	12.11.2019	AGV											✓		✓		
Kuros Biosciences	19.11.2019	AGV											✓				
Leclanché	24.10.2019	AGV											✓	✓			
LumX Group	23.12.2019	OGV	✗						✗		✗		✗		◐		✓
Meyer Burger	30.10.2019	AGV				✓											✗
Pierer Mobility	04.10.2019	AGV											✓	✗	✓		
Schmolz + Bickenbach	02.12.2019	AGV											✓				
TX Group	20.12.2019	AGV													◐		
U-blox	12.12.2019	AGV											✓				

## 3 Ergebnisse der Abstimmungen

### 3.1 Durchschnittliche Ergebnisse nach Themen

Art der Anträge	Anzahl Anträge	Verfügbare Ergebnisse	Durchschnittliche Zustimmung
Jahresbericht	6	3	98.8 %
Verwendung des Ergebnisses	4	3	99.6 %
Vergütungsbericht (konsultativ)	4	3	80.4 %
Betrag VR-Vergütungen	5	3	94.5 %
Betrag GL-Vergütungen	6	4	92.4 %
Entlastung	4	3	97.7 %
VR-Wahlen	41	27	95.0 %
Vergütungsausschuss-Wahlen	13	9	94.1 %
Revisionsstelle	5	3	96.7 %
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	4	3	99.7 %
Kapitalerhöhung	15	13	91.4 %
Kapitalreduktion	2	2	91.6 %
Statutenänderungen	15	13	98.3 %
Aktionärsanträge	1	1	35.0 %
Andere Themen	1	0	
<b>Alle Themen</b>	<b>126</b>	<b>90</b>	<b>94.1 %</b>

### 3.2 Die umstrittensten Anträge des Verwaltungsrats

Unternehmen	GV Datum	No.	Traktandum	Ethos	Resultat
Aryzta	14.11.2019	6.1	Schaffung eines Bedingten Kapitals für Mitarbeiterbeteiligung	DAGEGEN	69.9 %
dormakaba	22.10.2019	1.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	71.0 %
dormakaba	22.10.2019	4.5	Wiederwahl von Herrn Dr. Daniel Daeniker	DAFÜR	74.6 %
dormakaba	22.10.2019	4.1	Wiederwahl von Herrn Riet Cadonau als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAGEGEN	77.6 %
Aryzta	14.11.2019	1.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	77.6 %
Schmolz + Bickenbach	02.12.2019	1	Kapitalherabsetzung und gleichzeitige ordentliche Kapitalerhöhung	DAFÜR	79.3 %
Leclanché	24.10.2019	1.2	Kapitalherabsetzung durch die Herabsetzung des Nennwertes	DAFÜR	84.0 %
Leclanché	24.10.2019	1.3	Ordentliche Kapitalerhöhung durch Schuldenumwandlung	DAFÜR	84.0 %
Leclanché	24.10.2019	3	Erhöhung des bedingten Kapitals zur Ausgabe von Wandelanleihen	DAFÜR	84.0 %
Leclanché	24.10.2019	2	Erhöhung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	84.0 %

## 4 Stimmberichte pro Unternehmen

Aryzta

14.11.2019

OGV

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1.1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.6 %
1.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	DAFÜR	✓ 77.6 %
2	Verwendung des Bilanzgewinns	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 93.6 %
4.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1.1	Neuwahl von Frau Luisa Delgado	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.0 %
4.1.2	Neuwahl von Herrn Alejandro Legarda Zaragüeta	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.0 %
4.1.3	Wiederwahl von Herrn Gary McGann als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.0 %
4.1.4	Wiederwahl von Herrn Michael Andres	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.3 %
4.1.5	Wiederwahl von Herrn Gregory Flack	DAFÜR	DAFÜR	✓ 93.9 %
4.1.6	Wiederwahl von Herrn Dan Flinter	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.8 %
4.1.7	Wiederwahl von Frau Annette Flynn	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.3 %
4.1.8	Wiederwahl von Herrn Jim Leighton	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.1 %
4.1.9	Wiederwahl von Herrn Tim Lodge	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.2 %
4.1.10	Wiederwahl von Herrn Kevin Toland	DAFÜR	• DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO). ✓ 92.1 %
4.1.11	Wiederwahl von Herrn Prof. Dr. Rolf Watter	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.4 %
4.2	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
4.2.1	Wiederwahl von Herrn Michael Andres als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.7 %
4.2.2	Wiederwahl von Herrn Dan Flinter als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 92.3 %
4.2.3	Wiederwahl von Herrn Gary McGann als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 93.4 %
4.2.4	Wiederwahl von Herrn Prof. Dr. Rolf Watter als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.8 %
4.3	Neuwahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.7 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
4.4	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %	
5.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.9 %	
5.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend.  Der Maximalbetrag, welcher letztlich ausbezahlt werden könnte, ist erheblich höher als der an der Generalversammlung beantragte Betrag.	✓ 88.3 %
6.1	Schaffung eines Bedingten Kapitals für Mitarbeiterbeteiligung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Ermächtigung könnte die Gewährung von Optionen an Mitglieder des Verwaltungsrats ermöglichen.	✓ 69.9 %
6.2	Erneuerung und Erhöhung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR		✓ 98.1 %
7.1	Statutenänderung: Herabsetzung der Schwelle um einen Punkt auf die Tagesordnung zu setzen	DAFÜR	DAFÜR		✓ 98.9 %
7.2	Statutenänderung: Verwaltungsrat				
7.2.1	Zusammensetzung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.0 %
7.2.2	Stichentscheid des Präsidenten	DAFÜR	DAFÜR		✓ 98.7 %
7.2.3	Anzahl der Mandate	DAFÜR	DAFÜR		✓ 95.9 %
7.3	Statutenänderung: formelle Änderungen				
7.3.1	Finanzmarktinfrastrukturgesetz	DAFÜR	DAFÜR		✓ 98.9 %
7.3.2	Schweizerische Obligationenrecht	DAFÜR	DAFÜR		✓ 98.8 %
7.3.3	Streichung von Artikel 34: Sacheinlage	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.0 %



No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Vorlage des Geschäftsberichts	OHNE ABSTIMMUNG	OHNE ABSTIMMUNG	
2	Vorlage der Berichte der Revisionsstelle	OHNE ABSTIMMUNG	OHNE ABSTIMMUNG	
3.1	Genehmigung des Jahresberichts	DAFÜR	DAFÜR	✓
3.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Transparenz des Vergütungsberichts ist ungenügend.  Der Vergütungsbericht genügt den Richtlinien von Ethos nicht.
3.3	Genehmigung des Lageberichts	DAFÜR	DAFÜR	✓
4	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓
5	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
6.1.1	Wiederwahl von Herrn Patrick De Maeseneire	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1.2	Wiederwahl von Herrn Fernando Aguirre	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1.3	Wiederwahl von Frau Suja Chandrasekaran	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1.4	Wiederwahl von Frau Angela Wei Dong	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1.5	Wiederwahl von Herrn Nicolas Jacobs	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1.6	Wiederwahl von Herrn Elio Leoni Sceti	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1.7	Wiederwahl von Herrn Timothy Mingos	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1.8	Wiederwahl von Herrn Dr. Markus Neuhaus	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.2	Wiederwahl von Herrn Patrick De Maeseneire als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.3	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
6.3.1	Wiederwahl von Herrn Fernando Aguirre als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.3.2	Neuwahl von Frau Suja Chandrasekaran als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.3.3	Wiederwahl von Herrn Elio Leoni Sceti als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
6.3.4	Wiederwahl von Herrn Timothy Minges als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.4	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.5	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓
7	Verbindliche Abstimmungen über die Vergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung			
7.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Vergütung ist erheblich höher als bei anderen Unternehmen von vergleichbarer Grösse und Komplexität. ✓
7.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die feste Vergütung des CEO ist erheblich höher als bei anderen Unternehmen von vergleichbarer Grösse und Komplexität. ✓
7.3	Verbindliche Abstimmung über die gesamte variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend. ✓  Der Maximalbetrag, welcher letztlich ausbezahlt werden könnte, ist erheblich höher als der an der Generalversammlung beantragte Betrag.  Mit dem geforderten Betrag können die Ethos Richtlinien nicht eingehalten werden.

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
2	Verwendung des Bilanzgewinns	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
4.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1.a	Wiederwahl von Herrn Bruno Richle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.9 %
4.1.b	Wiederwahl von Herrn Dr. oec. Richard Dratva	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung. ✓ 99.5 %
4.1.c	Wiederwahl von Herrn Ralph Mogenicato	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
4.1.d	Wiederwahl von Herrn Rudolf Noser	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
4.1.e	Wiederwahl von Herrn Dr. Christoph Schmid	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (Amtsdauer von 19 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (20.0%). ✓ 98.0 %
4.2	Wiederwahl von Herrn Bruno Richle als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %
4.3	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
4.3.a	Wiederwahl von Herrn Bruno Richle als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.8 %
4.3.b	Wiederwahl von Herrn Dr. Christoph Schmid als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Dr. Schmid wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden. ✓ 98.0 %
4.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
4.5	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
5.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	Die bereitgestellten Informationen sind ungenügend. ✓ 90.8 %
5.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 93.4 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
5.3	Verbindliche prospektive Abstimmung über die variable Vergütung der Geschäftsleitung (FY 2019/20)	DAFÜR	DAFÜR	✓ 92.5 %
5.4	Konsultative retrospektive Abstimmung über die gesamte variable Vergütung der Geschäftsleitung (FY 2018/19)	DAFÜR	DAFÜR	✓ 92.7 %
6.1	Erhöhung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Ermächtigung zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht übersteigt 15 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals. ✓ 97.2 %
6.2	Erhöhung des bedingten Kapitals	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Ermächtigung zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht übersteigt 15 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals. ✓ 97.2 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1.1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
1.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	DAFÜR	✓ 71.0 %
2	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
4	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1	Wiederwahl von Herrn Riet Cadonau als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig CEO, und die maximale Dauer der Kombination von Funktionen (bis Oktober 2021) ist zu lang. ✓ 77.6 %
4.2	Wiederwahl von Herrn Hans Hess	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.1 %
4.3	Wiederwahl von Herrn Jens Birgersson	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
4.4	Wiederwahl von Frau Dr. Stephanie Brecht-Bergen	DAFÜR	DAFÜR	✓ 92.3 %
4.5	Wiederwahl von Herrn Dr. Daniel Daeniker	DAFÜR	DAFÜR	✓ 74.6 %
4.6	Wiederwahl von Herrn Dr. Rolf Dörig	DAFÜR	DAFÜR	✓ 88.0 %
4.7	Wiederwahl von Frau Karina Dubs-Kuenzle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 90.6 %
4.8	Wiederwahl von Herrn Dr. Hans Gummert	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.2 %
4.9	Wiederwahl von Herrn John Heppner	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
4.10	Wiederwahl von Frau Christine Mankel-Madaus	DAFÜR	DAFÜR	✓ 92.4 %
5	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
5.1	Wiederwahl von Herrn Dr. Rolf Dörig als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.3 %
5.2	Wiederwahl von Herrn Dr. Hans Gummert als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.2 %
5.3	Wiederwahl von Herrn Hans Hess als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 93.9 %
6	Wiederwahl von PricewaterhouseCoopers als Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Mandatsdauer der externen Revisionsstelle beträgt 112 Jahre, was Ethos' Limite übersteigt. ✓ 91.5 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
7	Neuwahl von Anwaltskanzlei Keller als unabhängigen Stimmrechtsvertreter	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
8.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.9 %
8.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.5 %
9	Erneuerung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.9 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Begrüssung	OHNE ABSTIM- MUNG	OHNE ABSTIM- MUNG	
2	Ordentliche Kapitalerhöhung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
3	Statutenänderung: Sacheinlagen	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.4 %
4	Fragen	OHNE ABSTIM- MUNG	OHNE ABSTIM- MUNG	

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Ordentliche Kapitalerhöhung	DAFÜR	DAFÜR	✓



No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1.1	Zusammenfassung der finanziellen Restrukturierung	OHNE ABSTIMMUNG	OHNE ABSTIMMUNG	
1.2	Kapitalherabsetzung durch die Herabsetzung des Nennwertes	DAFÜR	DAFÜR	✓ 84.0 %
1.3	Ordentliche Kapitalerhöhung durch Schuldenumwandlung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 84.0 %
2	Erhöhung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR	✓ 84.0 %
3	Erhöhung des bedingten Kapitals zur Ausgabe von Wandelanleihen	DAFÜR	DAFÜR	✓ 84.0 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
1	Neuwahl von chairman of the AGM	DAFÜR	DAFÜR	✓	
2	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Die dem Aktionariat zur Verfügung gestellten Informationen sind ungenügend.</p> <p>Bei der Erstellung der Jahresrechnung wurden gravierende Mängel festgestellt.</p>	✓
3	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Der Name der externen Revisionsstelle wird vor der Generalversammlung nicht bekanntgegeben.	✓
Wahlen in den Verwaltungsrat					
4	Wiederwahl von Herrn Arpad Busson	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO).	✓
5	Wiederwahl von Herrn Edgar Brandt	DAFÜR	● DAGEGEN	Er präsidiert den Prüfungsausschuss, und das Unternehmen ist mit ernsthaften Problemen in Verbindung mit der Rechnungslegung konfrontiert.	✓
6	Wiederwahl von Herrn Tiberto Ruy Brandolini d'Adda	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist Mitglied des Prüfungsausschusses, und das Unternehmen ist mit ernsthaften Problemen in Verbindung mit der Rechnungslegung konfrontiert.	✓
7	Wiederwahl von Herrn Philippe Jacquemoud	DAFÜR	● DAGEGEN	Das Unternehmen ist mit ernsthaften Problemen in Verbindung mit der Rechnungslegung konfrontiert.	✓
8	Wiederwahl von Herrn Patrick Maloney	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Informationen über den Kandidaten sind ungenügend.	✓
9	Erhöhen des genehmigten Kapitals	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Ermächtigung zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht übersteigt 15 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals.	✓
10	Statutenänderung: Entfernung von Art. 6	DAFÜR	DAFÜR		✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
11	Statutenänderung: Mindestanzahl VR-Mitglieder	DAFÜR	<ul style="list-style-type: none"> <li>● DAGEGEN</li> </ul>	<p>Die beantragte Anzahl Mitglieder ist der Grösse des Unternehmens nicht angemessen.</p> <p style="text-align: right;">✓</p>

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Antrage von Sentis Capital: Neuwahl von Herrn Mark Kerekes	DAGEGEN	DAGEGEN	✘ 35.0 %
2	Antrag des Verwaltungsrats: Erhöhung der Gesamtvergütung des Verwaltungsrates	ZURÜCK- GEZOGEN	• DAFÜR	Dieser Punkt wurde aus der Agenda entfernt. -

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Änderung der Firma und des Unternehmensgegenstandes	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
2.a	Genehmigung eines Aktienrückkaufprogramms	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Der Preis der zurückgekauften Aktien ist zu hoch.</p> <p>Das Unternehmen hat die Möglichkeit, Aktien selektiv zurückzukaufen.</p> <p>Die Ermächtigungsdauer übersteigt 24 Monate.</p>	✓ 99.1 %
2.b	Ermächtigung zur veräußerung eigener aktien	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Kapitalherabsetzung und gleichzeitige ordentliche Kapitalerhöhung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 79.3 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Statutenänderung: Firmenname	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.4 %
2	Statutenänderung: Zweck der Gesellschaft	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
3	Statutenänderung: Vergütungsbestimmungen	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Die Änderung hat einen negativen Einfluss auf die Rechte der Aktionärinnen und Aktionäre.</p> <p>Der Verwaltungsrat verfügt über einen zu grossen Ermessensspielraum bei der Festsetzung der Vergütungen.</p>	✓ 98.2 %
4	Statutenänderung: Generelle Änderung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.3 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Ordentliche Kapitalerhöhung durch Umwandlung von Kapitaleinlagereserven	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
2	Schaffung eines genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.2 %



### Disclaimer

Die Analysen der Generalversammlungen basieren auf den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos. Diese orientieren sich an den wichtigsten Best-Practice-Kodizes sowie am Begriff der nachhaltigen Entwicklung gemäss Ethos Charta. Die Informationen stammen aus Quellen, die Anlegern und der Öffentlichkeit zugänglich sind: z.B. Geschäftsberichte, Internetseiten der Unternehmen sowie direkte Auskünfte der untersuchten Unternehmen. Obwohl die Angaben mehrfach geprüft wurden, kann ihre Richtigkeit nicht garantiert werden. Ethos lehnt jede Verantwortung für die Genauigkeit der veröffentlichten Informationen ab.