

Beschluss-Protokoll
6. ordentliche Generalversammlung
der Zurich Financial Services

Beschluss-Protokoll der 6. ordentlichen Generalversammlung der Zurich Financial Services, Donnerstag, 20. April 2006 (10 Uhr), im Hallenstadion, Wallisellenstrasse 45, CH-8050 Zürich.

Formales

Vorsitz: Dr. Manfred Gentz, Präsident des Verwaltungsrates

Protokoll: Dr. Monica Mächler-Erne, Sekretärin des Verwaltungsrates

Notar: Alwin Meier, Notariat Zürich-Enge, zur Beurkundung der Beschlüsse zur Änderung der Statuten (Traktanden 3, 4 und 5)

Stimmzähler:

- Dr. Beat Krähenmann (Obmann)
- Dr. Petra Flury-Schmitt
- Karl Haas
- Damian Heller
- Dr. Michael Künzer
- Ursula Maag
- Heinz Risi
- Dr. Christian Schmid
- Andreas Sommerer

Unabhängige Stimmrechtsvertreterin im Sinne von Art. 689c OR:

- Dr. Brigitte Tanner, Rechtsanwältin

Revisionsstelle und Konzernprüfer sowie besondere Revisionsstelle im Sinne von Art. 732 Abs. 2 OR im Hinblick auf die beantragte Kapitalherabsetzung:

- PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, vertreten durch Prof. Dr. Edgar Fluri, Roger Marshall und Mark Humphreys

Die *Einladung* zur Generalversammlung wurde im Schweizerischen Handelsamtsblatt Nr. 56 vom 21. März 2006 und mehreren Tageszeitungen publiziert. Die im Aktienregister eingetragenen Aktionärinnen und Aktionäre wurden durch Brief vom 20. März 2006 eingeladen.

Die Generalversammlung ist ordnungsgemäss konstituiert und beschlussfähig.

Es sind keine Traktandierungsbegehren von Aktionärinnen und Aktionären im Sinne von Art. 699 Abs. 3 OR und Art. 12 Abs. 2 der Statuten eingegangen.

Die Abstimmungen und Wahlen werden elektronisch durchgeführt.

Präsenz

Nach Auszählung der abgegebenen Zutrittskarten um 10.36 Uhr sind 1'394 Aktionäre und Aktionärinnen, 5 Depotvertreter, ein Organvertreter und eine unabhängige Stimmrechtsvertreterin anwesend, insgesamt 24'476'465 vertretene Aktienstimmen:

Organvertreter	7'197'397	Aktienstimmen
Unabhängige Stimmrechtsvertreterin	15'931'358	Aktienstimmen
Depotvertreter	12'895	Aktienstimmen
Aktionärinnen und Aktionäre	1'334'815	Aktienstimmen

Für Beschlüsse und Wahlen ist das relative Mehr der abgegebenen Stimmen unter Ausschluss der Stimmenthaltungen sowie der leeren und ungültigen Stimmen massgebend. Das Geschäft unter Traktandum 4 bedarf der Zustimmung eines qualifizierten Mehrs von mindestens zwei Dritteln der vertretenen Stimmen und der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmwerte.

Traktandum 1: Genehmigung des Jahresberichts und der Jahres- und Konzernrechnung 2005

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichts und der Jahres- und Konzernrechnung 2005.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die PricewaterhouseCoopers AG als Revisionsstelle der Zurich Financial Services und als Konzernprüferin für die Zurich Financial Services Group, die Jahres- und Konzernrechnung ohne Einschränkung zur Genehmigung empfiehlt.

In der Diskussion folgende Themen angesprochen: Überschussbeteiligung in der Lebensversicherung, freiwillige Teuerungs-Zulage für pensionierte Mitarbeiter, Nennwertreduktion, Kapitalverwässerung, US Settlements und Konzentrationsmöglichkeiten in der Industrie.

Die Generalversammlung genehmigt den Jahresbericht sowie die Jahres- und Konzernrechnung 2005 mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'476'942
Abgegebene Stimmen		24'469'336
abzüglich Enthaltungen		264'823
Massgebende Stimmen	100%	24'204'513
Ja-Stimmen	99,96	24'193'943
Nein-Stimmen	0,04	10'570

Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinns 2005 der Zurich Financial Services

Der Verwaltungsrat empfiehlt, den Bilanzgewinn 2005 der Zurich Financial Services wie folgt zu verwenden:

	CHF
Vorgeschlagene Dividende (CHF 4,60 je Aktie)	662'431'993 ¹
Vortrag auf neue Rechnung	<u>780'785'330¹</u>
Total	1'443'217'323

¹ Die Anzahl dividendenberechtigter Aktien kann sich bis zum 3. Juli 2006 um maximal 1'000'000 aus bedingtem Aktienkapital neu ausgegebener Aktien erhöhen. Der Gesamtbetrag für die Dividendenausschüttung kann sich entsprechend um maximal CHF 4'600'000 auf CHF 667'031'993 erhöhen; der Vortrag auf neue Rechnung beträgt folglich im Minimum CHF 776'185'330.

Eine Diskussion wird nicht gewünscht.

Die Generalversammlung genehmigt die Verwendung des Bilanzgewinns 2005 gemäss dem Antrag des Verwaltungsrats mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'481'343
Abgegebene Stimmen		24'474'232

abzüglich Enthaltungen		34'847
Massgebende Stimmen	100%	24'439'385
Ja-Stimmen	99,93	24'422'724
Nein-Stimmen	0,07	16'661

Die Dividende von netto CHF 2.99 pro Aktie (nach Abzug von 35% Verrechnungssteuer) wird am 4. Juli 2006 gemäss Dividendeninstruktionen an alle Aktionäre ausgezahlt, die am 3. Juli 2006 Aktien der Zurich Financial Services halten.

Traktandum 3: Kapitalherabsetzung und Nennwertrückzahlung sowie Statutenänderungen

Der Verwaltungsrat beantragt:

- das Aktienkapital gemäss Art. 5 der Statuten von CHF 360'017'387,50 um CHF 345'616'692 auf neu CHF 14'400'695,50 herabzusetzen durch Reduktion des Nennwertes der Namenaktien von je CHF 2,50 um CHF 2,40 auf je CHF 0,10 pro Namenaktie und den Herabsetzungsbetrag zur Auszahlung an die Aktionäre zu verwenden;
- sämtliches Aktienkapital, das bis zum Vollzug der Kapitalherabsetzung in Anwendung von Art. 5^{bis} Abs. 1, Art. 5^{ter} Abs. 1(a) erster Satz und Abs. 2(a) erster Satz der Statuten gegebenenfalls geschaffen wird, um CHF 2,40 pro Namenaktie herabzusetzen und den Herabsetzungsbetrag zur Auszahlung an die Aktionäre zu verwenden;
- aufgrund des gemäss Art. 732 Abs. 2 OR erstellten besonderen Revisionsberichtes festzustellen, dass die Forderungen der Gläubiger nach den vorgenannten Kapitalreduktionen vollständig gedeckt sind;
- die Art. 5 (Aktienkapital), 5^{bis} (genehmigtes Aktienkapital) und 5^{ter} (bedingtes Aktienkapital) sowie Art. 12 Abs. 2 der Statuten (Traktandierungsrecht) wie folgt zu ändern und nach erfolgtem Schuldenruf im Handelsregister des Kantons Zürich einzutragen:

„Artikel 5 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 14'400'695,50 (vierzehn Millionen vierhunderttausendsechshundertfünfundneunzig Schweizer Fran-

ken und fünfzig Rappen) und ist eingeteilt in 144'006'955 voll liberierte Namenaktien im Nennwert von je CHF 0,10 (zehn Rappen).

Artikel 5^{bis} Genehmigtes Aktienkapital

(1) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis spätestens 1. Juni 2007 das Aktienkapital durch Ausgabe von höchstens 6'000'000 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 0,10 um höchstens CHF 600'000 zu erhöhen. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet.

Artikel 5^{ter} Bedingtes Aktienkapital

(1) (a) Das Aktienkapital kann sich durch die Ausgabe von höchstens 5'481'828 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 0,10 um höchstens CHF 548'182,80 erhöhen durch Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit auf nationalen oder internationalen Kapitalmärkten begebenen Anleihe- oder ähnlichen Obligationen der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften eingeräumt werden, und/oder durch Ausübung von Optionsrechten, welche den Aktionären eingeräumt werden. [weiterer Text unverändert]

(2) (a) Das Aktienkapital kann sich durch Ausgabe von höchstens 1'500'000 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 0,10 um höchstens CHF 150'000 erhöhen durch Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter der Gesellschaft und ihrer Konzerngesellschaften. [weiterer Text unverändert]

Artikel 12 Form der Einberufung, Traktandierungsrecht

(2) Aktionäre mit Stimmrecht, die zusammen Aktien im Nennwert von mindestens zehntausend Schweizer Franken vertreten, können bis spätestens 45 Tage vor dem Versammlungstag die Traktandierung von Verhandlungsgegenständen verlangen. Das Begehren hat schriftlich und unter Angabe der Anträge zu erfolgen."

Eine Diskussion wird nicht gewünscht.

Die Generalversammlung genehmigt die Kapitalherabsetzung und die Nennwertrückzahlung sowie die damit zusammenhängenden beantragten Statutenänderungen mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'481'235
Abgegebene Stimmen		24'469'608
abzüglich Enthaltungen		58'960
Massgebende Stimmen	100%	24'410'648
Ja-Stimmen	99,73	24'344'546
Nein-Stimmen	0,27	66'102

Der Beschluss zur Änderung der Statuten wird durch den persönlich anwesenden Notar Alwin Meier, Notariat Zürich-Enge öffentlich beurkundet.

Traktandum 4: Statutenänderung – Genehmigtes Aktienkapital

Der Verwaltungsrat beantragt, die Ermächtigung zur Ausgabe von genehmigtem Aktienkapital, bei unveränderter Aktienanzahl, bis zum 1. Juni 2008 zu verlängern und den Wortlaut von Art. 5^{bis} Abs. 1 der Statuten gemäss dem den Aktionärinnen und Aktionären in der Einladung zur Generalversammlung zugestellten Wortlaut zu ändern. Der Verwaltungsrat beantragt, diese Statutenänderung zusammen mit den aufgrund von Traktandum 3 erfolgten Änderungen von Art. 5^{bis} Abs. 1 im Handelsregister einzutragen werden. Der Wortlaut soll neu wie folgt lauten:

„Artikel 5^{bis} Genehmigtes Aktienkapital

(1) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis spätestens 1. Juni 2008 das Aktienkapital durch Ausgabe von höchstens 6'000'000 voll zu liberierenden Namensaktien im Nennwert von je CHF 0,10 um höchstens CHF 600'000 zu erhöhen. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet.“

Eine Diskussion wird nicht gewünscht.

Die Generalversammlung genehmigt die Verlängerung der Ermächtigung zur Ausgabe von genehmigtem Aktienkapital sowie die beantragte Statutenänderung mit der erforderlichen qualifizierten Mehrheit von zwei Dritteln der vertretenen Aktienstimmen und der Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte:

	Prozent	Stimmen
Vertretene Aktienstimmen		24'476'495
Vertretene Aktiennennwerte		61'191'237.50
Zwei-Drittel Mehr der Stimmen	66,66%	16'317'664
Absolutes Mehr der Nennwerte		30'595'620.00

	Prozent	Anzahl	Nennwerte
Ja-Stimmen	98,2	24'031'348	60'078'370.00
Nein-Stimmen (inkl. Enthaltungen)	1,8	445'147	1'112'867.50

Der Beschluss zur Änderung der Statuten wird durch den persönlich anwesenden Notar Alwin Meier, Notariat Zürich-Enge öffentlich beurkundet.

Traktandum 5: Weitere Statutenänderung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Wortlaut von Art. 23 Abs. 1, Abs. 1 (d) und (e) der Statuten wie folgt zu bereinigen:

„Artikel 23 Beschlussfassung, Protokoll

(1) Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse und trifft seine Wahlen mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Bei Stimmengleichheit fällt der Vorsitzende den Stichentscheid mit Ausnahme der folgenden Fälle (vorausgesetzt, der Verwaltungsrat beschliesst die Bildung des entsprechenden nachstehend erwähnten Ausschusses):

(a) – (c) [unverändert]

(d) Ernennung in die Verwaltungsratsausschüsse;

(e) Vorschläge für die Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern, welche nicht auf einer Empfehlung des Governance- und Nominationsausschusses beruhen.“

Eine Diskussion wird nicht gewünscht.

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Statutenänderung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'469'827
Abgegebene Stimmen		24'455'305
abzüglich Enthaltungen		93'040
Massgebende Stimmen	100%	24'362'265
Ja-Stimmen	99,35	24'203'880
Nein-Stimmen	0,65	158'385

Der Beschluss zur Änderung der Statuten wird durch den persönlich anwesenden Notar Alwin Meier, Notariat Zürich-Enge öffentlich beurkundet.

Traktandum 6: Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und des Group Executive Committeees

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und des Group Executive Committeees für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2005 Entlastung zu erteilen.

Eine Diskussion wird nicht gewünscht.

Erste Abstimmung (Verwaltungsrat):

Die Generalversammlung erteilt den Mitgliedern des Verwaltungsrates Entlastung mit folgendem Resultat (wobei die Mitglieder des Verwaltungsrats nicht stimmberechtigt sind):

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'400'776
Abgegebene Stimmen		24'375'176
abzüglich Enthaltungen		76'636
Massgebende Stimmen	100%	24'298'540
Ja-Stimmen	98,79	24'005'304
Nein-Stimmen	1,21	293'236

Zweite Abstimmung (Group Executive Committee):

Die Generalversammlung erteilt den Mitgliedern des Group Executive Committees Entlastung mit folgendem Resultat (wobei die Mitglieder des Group Executive Committee nicht stimmberechtigt sind):

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'399'575
Abgegebene Stimmen		24'371'330
abzüglich Enthaltungen		84'580
Massgebende Stimmen	100%	24'286'750
Ja-Stimmen	98,74	23'980'483
Nein-Stimmen	1,26	306'267

Traktandum 7: Wahlen und Wiederwahlen

Traktandum 7.1: Verwaltungsrat

Der Vorsitzende erläutert die Wahlvorschläge unter Ziffern 7.1.1 bis 7.1.6 und stellt die vorgeschlagenen Kandidaten vor.

Eine Diskussion wird nicht gewünscht.

7.1.1 Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn *Don Nicolaisen* für eine Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu wählen.

Die Generalversammlung wählt Don Nicolaisen in den Verwaltungsrat mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'467'392
Abgegebene Stimmen		24'134'774
abzüglich Enthaltungen		128'505
Massgebende Stimmen	100%	24'006'269
Ja-Stimmen	99,45	23'875'250
Nein-Stimmen	0,55	131'019

7.1.2 Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn *Fred Kindle* für eine Amtsdauer von zwei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu wählen.

Die Generalversammlung wählt Fred Kindle in den Verwaltungsrat mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'174'308
Abgegebene Stimmen		24'134'068
abzüglich Enthaltungen		109'188
Massgebende Stimmen	100%	24'024'880
Ja-Stimmen	99,17	23'826'654
Nein-Stimmen	0,83	198'226

7.1.3 Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn *Tom de Swaan* für eine Amtsdauer von zwei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu wählen.

Die Generalversammlung wählt Tom de Swaan in den Verwaltungsrat mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'151'940
Abgegebene Stimmen		24'125'373
abzüglich Enthaltungen		136'851
Massgebende Stimmen	100%	23'988'522
Ja-Stimmen	99,59	23'890'108
Nein-Stimmen	0,41	98'414

7.1.4 Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn *Thomas Escher*, dessen Amtsdauer an dieser Generalversammlung abläuft, für eine Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates wieder zu wählen.

Die Generalversammlung wählt Thomas Escher wieder in den Verwaltungsrat mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'149'596

Abgegebene Stimmen		24'129'180
abzüglich Enthaltungen		101'333
Massgebende Stimmen	100%	24'027'847
Ja-Stimmen	99,68	23'950'780
Nein-Stimmen	0,32	77'067

7.1.5 Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn *Philippe Pidoux*, dessen Amtsdauer an dieser Generalversammlung abläuft, für eine Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates wieder zu wählen.

Die Generalversammlung wählt Philippe Pidoux wieder in den Verwaltungsrat mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'149'112
Abgegebene Stimmen		24'114'652
abzüglich Enthaltungen		231'707
Massgebende Stimmen	100%	23'882'945
Ja-Stimmen	99,58	23'783'261
Nein-Stimmen	0,42	99'684

7.1.6 Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn *Vernon Sankey*, dessen Amtsdauer an dieser Generalversammlung abläuft, für eine Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates wieder zu wählen.

Die Generalversammlung wählt Vernon Sankey wieder in den Verwaltungsrat mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'149'064
Abgegebene Stimmen		24'098'245
abzüglich Enthaltungen		131'684
Massgebende Stimmen	100%	23'966'561
Ja-Stimmen	99,52	23'851'782
Nein-Stimmen	0,48	114'779

Traktandum 7.2: Wiederwahl der aktienrechtlichen Revisionsstelle und des Konzernprüfers

Im Einklang mit dem Antrag des Verwaltungsrats wählt die Generalversammlung die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, als aktienrechtliche Revisionsstelle und zugleich als Konzernprüfer für das Geschäftsjahr 2006 wieder, mit folgendem Resultat:

	Prozent	Stimmen
Aktuelle Präsenz		24'209'022
Abgegebene Stimmen		23'882'843
abzüglich Enthaltungen		76'194
Massgebende Stimmen	100%	23'806'649
Ja-Stimmen	99,68	23'730'001
Nein-Stimmen	0,32	76'648

Die Versammlung schliesst um 12.45 Uhr

Zürich, 24. April 2006

Dr. Manfred Gentz
Vorsitzender

Dr. Monica Mächler-Erne
Protokollführerin

Das vollständige Protokoll kann am Hauptsitz der Gesellschaft eingesehen werden.