

**PROTOKOLL DER 10. ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG
DER
ACRON HELVETIA I Immobilien Aktiengesellschaft, Zürich**

Ort: Sheraton Zürich Neues Schloss Hotel, Stockerstrasse 17, CH-8002 Zürich

Datum/Zeit: 25. Mai 2011, 15.00 Uhr

Teilnehmer: Herr Ewald Kroiss als Vorsitzender (zur Wahl stehender Präsident des VR)

Herr Arthur Müller als Vertreter der Revisionsstelle und als zugelassener
Revisionsexperte

Herr Michael Schütz als Notar

Herr Peter Lindegger (zur Wahl stehender Vizepräsident des VR)

Herr Jürg Greter (zur Wahl stehendes Mitglied des VR)

Die Aktionäre: Merck Finck & Co. oHG vertreten durch Herrn Heinz-Günter

Goeke, Lafina Investment AG vertreten durch Herrn René Häusler,

Brainstar Emporium Corp. vertreten durch Herrn René Häusler und ACRON
AG vertreten durch Herrn Kai Bender

Herr Peer Bender

Herr RA Gian Andri Töndury als unabhängiger Stimmrechtsvertreter

Frau Dr. Christina Federle als Protokollführerin und Stimmzählerin

Herr Ewald Kroiss, Präsident des Verwaltungsrates, übernimmt den Vorsitz. Herr Arthur Müller erscheint als zugelassener Revisionsexperte in Zusammenhang mit der Kapitalherabsetzung und als Verfasser des Prüfungsberichtes in diesem Zusammenhang. Notar Michael Schütz erscheint als Notar für die öffentliche Beurkundung des Kapitalherabsetzungsbeschlusses und den Statutenänderungen. Frau Dr. Christina Federle amtiert als Protokollführerin und Stimmzählerin.

TRAKTANDEN

- 1. Erläuterungen zum Jahresbericht und zur Jahresrechnung**
- 2. Bericht der Revisionsstelle**
- 3. Genehmigung des Jahresberichts**
- 4. Genehmigung der Jahresrechnung**
- 5. Verwendung des Bilanzergebnisses**
- 6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats**
- 7. Wahlen**
- 8. Statutenänderung**
- 9. Varia**

Der Vorsitzende, Herr Ewald Kroiss, eröffnet die Versammlung und begrüsst die Anwesenden.

Der Vorsitzende stellt weiter fest, dass die Formalitäten betreffend Einladung zur zehnten ordentlichen Generalversammlung eingehalten wurden. Gemäss Art. 8 der Statuten erfolgte die Einberufung durch Veröffentlichung im Schweizerischen Handelsamtsblatt Nr. 79 vom 21.04.2011, somit mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstag. Weiter wurden alle im Aktienbuch aufgeführten Aktionäre mit Brief vom 20. April 2011 rechtzeitig und ordnungsgemäss zur Generalversammlung eingeladen unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge des Verwaltungsrates. Zudem lag der Geschäftsbericht, umfassend Jahresbericht, Jahresrechnung und Bericht der Revisionsstelle, mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstag am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme auf.

ACRON HELVETIA I Immobilien Aktiengesellschaft

Protokoll 10. ordentliche GV vom 25. Mai 2011, 15.00 Uhr

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass das gesamte Aktienkapital 778'197 Namenaktien à CHF 9.80 = CHF 7'626'330.60 umfasst. Der Vorsitzende stellt fest, dass insgesamt 43 Aktionäre anwesend bzw. vertreten sind, die 301'606 Namenaktien vertreten, entsprechend einem Anteil von CHF 2'955'738.80 des gesamten Aktienkapitals, d.h. 38.75 %.

Eine Liste der Teilnehmer sowie die entsprechenden Vollmachten liegen vor. Von den 301'606 anwesenden beziehungsweise vertretenen Namenaktien werden 260'504 von Merck Finck & Co. oHG, repräsentiert, 28'274 von der ACRON AG repräsentiert, 536 von dem Aktionär Lafina Investment AG vertreten durch Herrn René Häusler persönlich, 2'763 von dem Aktionär Brainstar Emporium Corp. vertreten durch Herrn René Häusler und 9'529 von Herrn RA Gian Andri Töndury als unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten.

Die heutige Generalversammlung ist somit ordnungsgemäss konstituiert und für die vorgesehenen Traktanden beschlussfähig. Gegen diese Feststellung des Vorsitzenden wird kein Widerspruch erhoben.

Zu 1.

Der Vorsitzende präsentiert und erläutert den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2010. Die Jahresrechnung 2010 schliesst mit dem Bilanzergebnis 2010 von CHF 212'288.--. Der Vorsitzende informiert die Aktionäre über den zwischenzeitlich getroffenen Vergleich mit der Comparo AG und dem Investor Kobefi AG, Kriegstetten, durch die am 16. Mai 2011 abgeschlossenen Vereinbarungen über einen Forderungskauf und eine sogenannte Inkonvenienzentschädigung. Er stellt die Gründe für die Annahme aus Sicht des Verwaltungsrats dar.

Der Aktionärsvertreter Herr René Häusler erkundigt sich, ob die jetzige Mieterin, Feusi Bildungszentrum AG, die die Comparo AG als Mieterin ersetzt habe, erhalten bleibe. Der Vorsitzende bestätigt dies.

ACRON HELVETIA I Immobilien Aktiengesellschaft

Protokoll 10. ordentliche GV vom 25. Mai 2011, 15.00 Uhr

Herr Häusler fragt nach den Erwartungen betreffend den Mieteinnahmen im nächsten Jahr. Herr Kai Bender teilt ihm mit, dass der Mietertrag im Jahre 2010 geringer sei als im Jahre 2009, weil eine Quartalsmiete von der Comparo AG ausgeblieben war und eingeklagt werden musste. Herr Peer Bender ergänzt diese Ausführungen dahingehend, dass das Budget für das Jahr 2011 Einnahmen in Höhe von CHF 990'000 vorsehe.

Auf die Information des Vorsitzenden betreffend die noch immer ausstehende rechtskräftige Entscheidung in der Sache Riedpark hin, erkundigt sich Herr Häusler nach dem Grund für den Verkauf des Einkaufszentrums. Der Vorsitzende teilt mit, dass dieser durch freigewordene Flächen aufgrund von Kündigungen durch Mieter bedingt war.

Der Aktionärsvertreter Herr Heinz-Günter Goeke fragt nach den Hintergründen für die ausgewiesenen Verwaltungskosten, die seiner Ansicht nach im Marktvergleich die Spitze bilden. Der Vorsitzende teilt mit, dass die Verwaltungskosten durch verschiedene Umstände verursacht worden seien. Er führt insbesondere den Börsengang der Gesellschaft an, der inklusive der Beauftragung der Anwälte hohe Kosten ausgelöst habe.

Hierdurch ausgelöst wird eine Diskussion zum Thema Kostenreduzierung geführt, die auch die gegenwärtige Finanzierungssituation der Gesellschaft und deren Optimierung umfasst. Bei der Frage nach einer möglichen Erhöhung des Aktienkapitals in diesem Zusammenhang und den Verweis des Vorsitzenden auf die gegenwärtige Aktionärsstruktur, erwidert Herr Goeke, dass nach seiner Auffassung eine Kapitalerhöhung in der jetzigen Situation nicht vorstellbar sei.

Das Mitglied des Verwaltungsrats Herr Jürg Greter verweist auf das Traktandum. Die Diskussionspunkte zusammenfassend teilt er mit, dass insbesondere die Geschäftsführung grosses Augenmerk auf die weitere Reduktion der Kosten lege und eine Kostenreduzierung im Vergleich zum Vorjahr auch bereits erfolgt sei. Eine weitere Senkung werde aber selbstverständlich angestrebt. Hinsichtlich der Finanzierungsfrage und der Hypothekensituation der Gesellschaft weist er darauf hin, dass dieser Punkt mit der Geschäftsführung besprochen worden und eine Optimierung der Finanzierung selbstverständlich das Ziel des Verwaltungsrats sei.

ACRON HELVETIA I Immobilien Aktiengesellschaft

Protokoll 10. ordentliche GV vom 25. Mai 2011, 15.00 Uhr

Es gibt keine weitere Fragen.

Zu 2.

Die Buchhaltung der Gesellschaft ist von der Intercontrol AG, Seefeldstrasse 17, 8008 Zürich, revidiert worden. Herr Müller erläutert den Prüfungsbericht.

Der Prüfungsbericht wird von den Aktionären zur Kenntnis genommen.

Zu 3.

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichtes 2010.

Der Jahresbericht 2010 wird von den Aktionären einstimmig genehmigt.

Zu 4.

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung der Jahresrechnung 2010.

Die Jahresrechnung 2010 wird von den Aktionären einstimmig genehmigt.

Zu 5.

Der Verwaltungsrat beantragt das Bilanzergebnis 2010 von CHF 212'288.-- auf neue Rechnung vorzutragen.

Die Aktionäre beschliessen einstimmig, das Bilanzergebnis wie beantragt zu verwenden.

Zu 6.

Der Verwaltungsrat ist mit Bezug auf seine und die von ihm vertretenen 28'274 Aktien von der Beschlussfassung ausgeschlossen. Es wird mit 273'332 Aktienstimmen abgestimmt.

ACRON HELVETIA I Immobilien Aktiengesellschaft

Protokoll 10. ordentliche GV vom 25. Mai 2011, 15.00 Uhr

Der Vorsitzende bittet die Versammlung, dem Verwaltungsrat die Entlastung zu erteilen.
Die Versammlung stimmt mit 273'332 Aktienstimmen und damit einstimmig zu.

Der Verwaltungsrat dankt für das Vertrauen und die Entlastung.

Zu 7.

a)

Es ist beantragt, die folgenden Mitglieder des Verwaltungsrates Herr Ewald Kroiss als Präsident, Herr Peter Lindegger als Vizepräsident und Herr Jürg Greter als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer von einem Jahr wieder zu wählen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden einstimmig für ein Jahr wiedergewählt.

Der Verwaltungsrat dankt für das Vertrauen und die Wiederwahl.

b)

Der Verwaltungsrat beantragt die Intercontrol AG, Zürich, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle zu bestätigen.

Die Revisionsstelle wird durch die Aktionäre einstimmig für ein weiteres Jahr wiedergewählt.

Herr Müller dankt für das Vertrauen und die Wiederwahl der Intercontrol AG.

Zu 8.

Zu dem Traktandum 8.1 wird durch den anwesenden Notar Herrn Michael Schütz ein Teil-Protokoll erstellt und der Beschluss der Generalversammlung wird von diesem öffentlich beurkundet.

Zu 8.1

Der Verwaltungsrat erläutert den Aktionären den Grund für die Kapitalherabsetzung.

ACRON HELVETIA I Immobilien Aktiengesellschaft

Protokoll 10. ordentliche GV vom 25. Mai 2011, 15.00 Uhr

Der zugelassene Revisionsexperte, Herr Arthur Müller, erläutert seinen Prüfungsbericht, in dem Folgendes festgestellt wird:

Die Forderungen der Gläubiger sind trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals auf letztlich CHF 7'159'412.40 voll gedeckt.

Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital der Gesellschaft von CHF 7'626'330.60 um CHF 466'918.20 auf CHF 7'159'412.40 durch Herabsetzung des Nennwertes jeder Aktie von CHF 9.80 auf CHF 9.20 und die Auszahlung eines Barbetrages von CHF 0.60 pro Namenaktie an die Aktionäre.

Der Verwaltungsrat beantragt, unter Vorbehalt, dass mit öffentlicher Urkunde die Einhaltung der Bestimmungen zur Kapitalherabsetzung festgestellt wird, dass Artikel 3, Abs. 1 der Statuten der Gesellschaft wie folgt geändert wird:

„Artikel 3, Abs. 1 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 7'159'412.40 und ist eingeteilt in 778'197 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 9.20. Die Aktien sind vollständig liberiert.“

„Artikel 3 Aktienkapital Absatz 2 bleibt unverändert.“

Die Aktionäre beschliessen einstimmig, die beantragte Kapitalherabsetzung sowie die Statutenänderung zu genehmigen. Der Verwaltungsrat wird beauftragt, den Schuldenruf nach Art. 733 OR im Schweizerischen Handelsamtsblatt dreimal publizieren zu lassen.

Im Übrigen gelten die bisherigen Statuten unverändert weiter.

Zu 9.

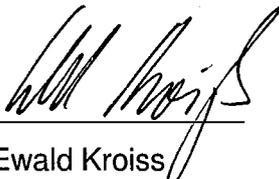
Der Verwaltungsrat erkundigt sich bei den Aktionären nach allfälligen Fragen.

ACRON HELVETIA I Immobilien Aktiengesellschaft

Protokoll 10. ordentliche GV vom 25. Mai 2011, 15.00 Uhr

Da niemand weiter das Wort ergreift, schliesst der Vorsitzende um 16.05 Uhr die
Versammlung.

Der Präsident des Verwaltungsrates
und Vorsitzende:



Ewald Kroiss

Die Protokollführerin und
Stimmzählerin



Dr. Christina Federle