

PROTOKOLL

der

1. ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der

ALLREAL HOLDING AG

abgehalten am Mittwoch, 16. Februar 2000, um 11.00 Uhr in den Büros von
BBLP Meyer Lustenberger, Forchstrasse 452, 8029 Zürich

Anwesend: - Dr. Thomas Lustenberger, Vorsitz
- Dr. Alexander Vogel, Protokoll

Traktandenliste

1. Verzicht auf die Anwesenheit der Revisionsstelle
2. Genehmigung Jahresbericht 1999
3. Genehmigung Jahresrechnung 1999
4. Verwendung Jahresergebnis
5. Entlastung Verwaltungsratsmitglieder
6. Wiederwahl der bisherigen Mitglieder des Verwaltungsrates und der bisherigen Revisionsstelle
7. Verschiedenes

I. KONSTITUIERUNG

Herr Dr. Thomas Lustenberger eröffnet die Versammlung und übernimmt den Vorsitz. Als Protokollführer und Stimmenzähler amtiert Dr. Alexander Vogel.

Der Vorsitzende stellt fest:

- a) es sind weder Organvertreter noch andere abhängige Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c des Schweizerischen Obligationenrechtes (OR) vorgeschlagen, noch üben Depotvertreter im Sinne von Art. 689d OR Mitwirkungsrechte aus;
- b) das gesamte Aktienkapital der Gesellschaft von CHF 200'241'100.-- (4'004'822 vinkulierte Namenaktien zum Nennwert von je CHF 50.--) ist vertreten;
- c) die heutige Generalversammlung ist als Universalversammlung im Sinne von Art. 701 OR konstituiert und beschlussfähig.

Auf die ausdrückliche Anfrage des Vorsitzenden erheben die Anwesenden gegen diese Feststellungen keinen Widerspruch.

II. TRAKTANDEN

1. Verzicht auf die Anwesenheit der Revisionsstelle

Die Generalversammlung verzichtet einstimmig auf die Anwesenheit der Revisionsstelle (Art. 729c OR).

2. Genehmigung des Jahresberichtes

Der Jahresbericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 1999 wird einstimmig genehmigt.

3. Genehmigung der Jahresrechnung

Die Generalversammlung nimmt Kenntnis vom Bericht der Revisionsstelle vom 1. Februar 2000 für das Geschäftsjahr 1999.

Die auf den 31. Dezember 1999 gezogene Bilanz und die Erfolgsrechnung für die Periode vom 17. Mai 1999 bis 31. Dezember 1999 weisen einen Jahresverlust von CHF 2,584 Mio. aus.

Die Generalversammlung genehmigt die Bilanz und die Erfolgsrechnung und verdankt den Bericht der Revisionsstelle.

5. Vortrag des Bilanzverlustes auf neue Rechnung

Gemäss dem Antrag des Verwaltungsrates beschliesst die Generalversammlung einstimmig, den Bilanzverlust von CHF 2,584 Mio. auf neue Rechnung vorzutragen.

6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Generalversammlung entlastet die Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 1999 mit allen zur Abstimmung zugelassenen Aktienstimmen.

7. Wahlen

a) Mitglieder des Verwaltungsrates

Antrag des Verwaltungsrates: Wiederwahl der Herren

- Jack Schmuckli
- Dr. Thomas Lustenberger
- Oskar Wintsch
- Erich Walser

je für eine Amtsdauer von drei Jahren bis zur ordentlichen Generalversammlung im Jahre des Ablaufes der Dreijahresfrist als Mitglieder des Verwaltungsrates.

b) Revisionsstelle

Als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2000 wird die ATAG Ernst & Young AG, Zürich, wiedergewählt.

8. Verschiedenes

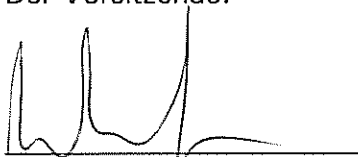
Unter diesem Traktandum wird das Wort nicht verlangt.

III. **SCHLUSS DER GENERALVERSAMMLUNG**

Nach Behandlung aller Traktanden schliesst der Vorsitzende die Generalversammlung um 11.45 Uhr. Er bestätigt, dass kein Widerspruch gegen die Durchführung der Versammlung als Universalversammlung erhoben wurde.

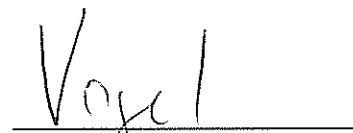
Zürich, 24. März 2000

Der Vorsitzende:



Dr. Thomas Lustenberger

Der Protokollführer:



Dr. Alexander Vogel