

**Protokoll der  
18. ordentlichen Generalversammlung  
der Aktionäre der**

**Jungfraubahn Holding AG**

**Montag, 14. Mai 2012  
14:00 Uhr, Kursaal Interlaken  
(Beginn 14:10 Uhr)**

---

Traktanden:

1. Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung 2011, Konzernrechnung 2011, Berichte der Revisionsstelle und des Konzernprüfers
2. Verwendung des Bilanzgewinnes und Dividendenbeschluss
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
4. Kapitalherabsetzung zur Ausgabe von Optionsrechten zum Bezug von Aktien aus Eigenbestand
5. Statutenbereinigung
6. Wahlen
  - a) Verwaltungsrat
  - b) Revisionsstelle
7. Verschiedenes

---

Vorsitz:	Prof. Dr. Thomas Bieger, Verwaltungsratspräsident
Protokoll:	Christoph Schläppi François von May, Notar (Traktanden 4 und 5)

---

Prof. Dr. Thomas Bieger, Verwaltungsratspräsident, begrüsst die anwesenden Aktionärinnen, Aktionäre und Gäste sowie den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Herrn Notar Thomas Hofer. Er erklärt die Generalversammlung als eröffnet und macht folgende formelle Feststellungen:

- Die Generalversammlung wurde mit Einladung an die Aktionärinnen und Aktionäre – nach den Vorschriften der Börse publiziert und versandt am 18. April 2012 – und mit Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt vom 19. April 2012 sowie in verschiedenen Tageszeitungen gemäss Art. 9 der Statuten form- und fristgerecht einberufen.
- Der Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung, der Bericht der Revisionsstelle, die Konzernrechnung und der Bericht des Konzernprüfers haben seit dem 18. April 2012 am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme durch die Aktionäre aufgelegt.

Die Gelegenheit zur Wortmeldung zu diesen formellen Feststellungen wird nicht benutzt.

### Konstituierung

Nach Art. 13 der Statuten führt der Präsident des Verwaltungsrates den Vorsitz. Als Sekretär bezeichnet er Christoph Schläppi und für Traktandum 4 und 5 Herrn Notar François von May. Als Stimmzähler bestimmt er

- Andreas Fuchs, Gartenstrasse 7, 3800 Unterseen
- Bruno Hauswirth, Dorfstrasse 128, 3818 Grindelwald
- Daniel Sulzer, Im Muri 6, 3800 Unterseen

Die Revisionsstelle, die KPMG AG, Gümligen-Bern, ist vertreten durch Herrn Thomas Studhalter. Der Präsident gibt weiter bekannt, dass der gesamte Verwaltungsrat, nämlich Vizepräsident, Dr. Jürg Rieben, Peter Baumann, Bruno Hofweber, Paul von Allmen und Ueli Winzenried sowie auch die Geschäftsleitung vollzählig anwesend sind. Danach erläutert er das Abstimmungsverfahren.

### Präsenz:

Aktienkapital: CHF 11'670'000  
 Aktien: 5'835'000 Namenaktien à nom. CHF 2 (Einheitsaktie)  
 100% Aktienstimmen: 5'590'954 (Eigener Besitz: 244'046)

Es wird folgende Präsenz festgestellt:

<b>Anwesende Aktionäre:</b>				<b>1554</b>
<b>Vertretene Aktienstimmen im Saal:</b>			2'184'492	
<b>Organvertretung:</b>			963'981	
Stimmen beim unabhängigen Stimmrechtsvertreter:		188'677		
Depotstimmen beim unabh. Stimmrechtsvertreter:	19'702	19'702		
<b>Unabhängiger Stimmrechtsvertreter:</b>		208'379	208'379	
Depotstimmen bei der Eingangskontrolle:	0		0	
<b>Total Depotstimmen:</b>	19'702			
<b>Institutionelle Vertretungen (Stimmen):</b>		1'172'360	1'172'360	
<b>Aktienstimmen gesamte GV:</b>			<b>3'356'852</b>	<b>60,04%</b>

## 1. Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung 2011, Konzernrechnung 2011, Berichte der Revisionsstelle und des Konzernprüfers

In seinem Referat äussert sich der Vorsitzende ergänzend zum schriftlich vorliegenden Geschäftsbericht zu folgenden Themen:

- *JungfrauJoch - Top of Europe, der Motor der ganzen Region auch in einem Krisenjahr des Tourismus*
- *Vision Jungfraubahn - dank laufenden Innovationen und Investitionen lebt der Mythos*
- *Strategische Schlüsselthemen: Y-Bahn und Beherbergung*
- *Kontinuität im Verwaltungsrat: Ersatz eines langjährigen Mitgliedes*
- *Dank und Ausblick*

Anschliessend erteilt er das Wort an Urs Kessler, Vorsitzender der Geschäftsleitung. Dieser bespricht folgende Punkte:

- 2011 höchster Betriebsertrag, Verkehrsertrag und Jahresgewinn der Geschichte dank dem Erfolg des Jungfraujoch-Top of Europe
- Start in das Geschäftsjahr 2012
- 100 Jahre Jungfraubahn
- Alpine Sensation Jungfraujoch
- Projekt Ostgrat
- neue Wixi Sesselbahn
- Dank an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, Verwaltungsrat und Aktionariat

Anm.: Die Referate werden im Internet publiziert.

Der Vorsitzende weist auf die im Geschäftsbericht abgedruckten Ausführungen zu den Entschädigungsfragen und die Berichte der Revisionsstelle hin. Auf Seite 54 sei der Bericht zur Konzernrechnung und auf Seite 63 der Bericht zur Jahresrechnung der Jungfraubahn Holding AG wiedergegeben. Auf Anfrage des Vorsitzenden sagt Thomas Studhalter, Leitender Revisor, dass er keine Ergänzungen zu den schriftlichen Berichten anzubringen habe.

**Diskussion:**

*Keine Wortmeldungen*

**Abstimmung:**

*Antrag des Verwaltungsrates:*

Genehmigung des Geschäftsberichtes mit Jahresbericht und Jahresrechnung 2011 sowie der Konzernrechnung 2011.

**Beschluss: Der Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung 2011 sowie die Konzernrechnung 2011 werden genehmigt.**

## 2. Verwendung des Bilanzgewinns und Dividendenbeschluss

Die Generalversammlung hat über die Verwendung des folgenden Bilanzgewinns zu befinden:

Jahresgewinn 2011	CHF 14'939'831
Gewinnvortrag gemäss Jahresrechnung	<u>CHF 34'592'376</u>
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	<u>CHF 49'532'207</u>

Der Verwaltungsrat beantragt, eine Bruttodividende von CHF 1.80 pro Aktie à nom. CHF 2 auszuschütten. Ergänzend zum Antrag hält der Vorsitzende fest, dass die Fälligkeit der Dividende per 22. Mai 2012 vorgesehen sei.

**Diskussion:**

*Keine Wortmeldungen*

**Abstimmung:**

*Antrag des Verwaltungsrates:*

Ausschüttung einer Dividende auf 5'835'000 Aktien von CHF 1.80 pro Aktie à nom. CHF 2 (CHF 10'503'000) und Vortrag auf neue Rechnung von CHF 39'029'207.

**Beschluss:** Die Verwendung des Bilanzgewinns von CHF 49'532'207 wird wie folgt festgelegt: Ausschüttung einer Bruttodividende von CHF 1.80 pro Aktie à nom. CHF 2 fällig per 22. Mai 2012, ausmachend CHF 10'503'000, und Vortrag auf neue Rechnung von CHF 39'029'207.

### **3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

Der Vorsitzende gibt bekannt, dass er beabsichtige, über die Décharge für alle Verwaltungsräte und für alle Mitglieder der Geschäftsleitung gemeinsam abzustimmen.

**Diskussion:**

*Keine Wortmeldungen*

**Abstimmung:**

*Antrag des Verwaltungsrates:*

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung.

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass die Verwaltungsräte, die Personen, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben, und die Organvertretung von der Abstimmung zu diesem Traktandum ausgeschlossen sind.

**Beschluss:** Dem Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung wird Entlastung erteilt.

### **4. Kapitalherabsetzung zur Ausgabe von Optionsrechten zum Bezug von Aktien aus Eigenbestand**

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, das Kapital um 50 Rappen pro Aktie herabzusetzen (inkl. Statutenänderung) und Ihnen für diesen Betrag eine Option auszugeben sowie davon Kenntnis zu nehmen, dass der Revisionsexperte die genügende Deckung der Gläubiger bestätigt. Schliesslich soll sie dem Verwaltungsrat die notwendigen Aufträge erteilen, um die Sache umzusetzen.

*Über die Verhandlungen, die Abstimmung und den Beschluss zu diesem Traktandum wird von Herrn Notar François von May in einer öffentlichen Urkunde ein separates Protokoll erstellt. Eine beglaubigte Abschrift wird dem Original dieses Protokolls beigeheftet. Der Urkunde des Notars kann entnommen werden, dass die Anträge des Verwaltungsrates genehmigt wurden. Der Nennwert der Namenaktie der Jungfrau Holding AG soll von CHF 2 auf CHF 1.50 gesenkt und die 50 Rappen zur Ausgabe einer Call-Option verwendet werden.*

### **5. Statutenbereinigung**

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, Art. 4a, der Fusionsbestimmungen aus dem Jahre 1994 enthält, ersatzlos zu streichen.

*Über die Verhandlungen, die Abstimmung und den Beschluss zu diesem Traktandum wird von Herrn Notar François von May in einer öffentlichen Urkunde ein separates Protokoll erstellt. Eine beglaubigte Abschrift wird dem Original dieses Protokolls beigeheftet. Der Urkunde des Notars kann entnommen werden, dass der Antrag des Verwaltungsrates genehmigt und Art. 4a aus den Statuten gestrichen wurde.*

## 6. Wahlen

### a) Verwaltungsrat

Die Amtsdauer aller Mitglieder geht mit dem heutigen Tag zu Ende. Von den bisherigen Mitgliedern stellen sich Prof. Dr. Thomas Bieger (Präsident), Dr. Jürg Rieben (Vizepräsident), Peter Baumann, Bruno Hofweber und Ueli Winzenried zur Wiederwahl zur Verfügung. Als neues Mitglied schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung Herrn Nils Graf vor. Der Vorsitzende schlägt den Aktionärinnen und Aktionären vor, über die bisherigen Verwaltungsräte *in globo* zu befinden. Über Herrn Graf wäre separat abzustimmen. Er stellt den Wahlvorschlag und ausdrücklich auch die Vorgehensweise (gemeinsame Wahl) zur Diskussion.

**Diskussion:**

*Keine Wortmeldungen*

**Wahl:**

*Antrag des Verwaltungsrates:*

Wahl von Prof. Dr. Thomas Bieger, Dr. Jürg Rieben, Peter Baumann, Bruno Hofweber und Ueli Winzenried für eine Amtsdauer von drei Jahren

**Ergebnis: Prof. Dr. Thomas Bieger, Dr. Jürg Rieben, Peter Baumann, Bruno Hofweber und Ueli Winzenried werden für eine Amtsdauer von drei Jahren wiedergewählt.**

Der Vorsitzende stellt Nils Graf vor. Dieser ist seit Geburt in Wengen ansässig. Er ist diplomierter Bauführer und hat verschiedene Kommandos im Bereich der Wehrdienste innegehabt. Er ist als Mitinhaber der Firma Graf AG in Wengen auch mit den Themen rund um die Unternehmensführung vertraut. Der Verwaltungsrat sei überzeugt, mit Herrn Graf nicht nur einen profilierten Vertreter der Region, sondern ihnen auch einen Kenner unseres Geschäfts zur Wahl vorschlagen zu können.

*Antrag des Verwaltungsrates:*

Wahl von Nils Graf für eine Amtsdauer von drei Jahren

**Ergebnis: Nils Graf (neu) wird für eine Amtsdauer von drei Jahren gewählt.**

### b) Revisionsstelle und Konzernprüfer

**Diskussion:**

*Keine Wortmeldungen*

**Wahl:**

*Antrag des Verwaltungsrates:*

Wahl der KPMG AG, Gümligen, für das Jahr 2012.

**Ergebnis: Die KPMG AG, Gümligen, wird für ein Jahr als Revisionsstelle gewählt.**

## 6. Verschiedenes

Der Vorsitzende weist auf das Aktionärsangebot hin: Zum Andenken an den 100 Jahr Geburtstag der Jungfraubahn können die Aktionärinnen und Aktionäre die offizielle Gedenkmünze von *swissmint* zum Nominalwert von CHF 20 erwerben. Er bittet die Aktionärinnen und Aktionäre zu beachten, dass die Optionsrechte gemäss unserem

Beschluss unter Traktandum 4 nicht direkt an Heimverwahrer ausgegeben werden können. Er empfiehlt ihnen, unverzüglich ihre Hausbank zu kontaktieren und die Einlieferung der Zertifikate bis spätestens Mitte Juli 2012 vorzunehmen.

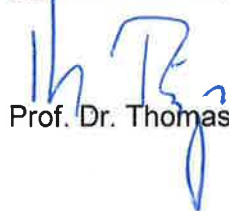
**Diskussion und Fragestellung:**

*Keine Wortmeldungen*

Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 15:50 Uhr mit dem Dank für das Interesse an der Jungfraubahn Holding AG und lädt die Aktionärinnen und Aktionäre zu einem Zvieri-Apéro ein.

Resultate der Abstimmungen <sup>1</sup> :					
Traktandum 1 (Geschäftsbericht)	3'355'054	JA	31	NEIN	754 Enthaltungen
Traktandum 2 (Gewinnverwendung):	3'355'788	JA	12	NEIN	49 Enthaltungen
Traktandum 3 (Décharge) <sup>2</sup> :	2'329'790	JA	839	NEIN	1'360 Enthaltungen
Traktandum 4 (Kapitalherabsetzung):	3'349'121	JA	1'650	NEIN	5'054 Enthaltungen
Traktandum 5 (Statutenbereinigung):	3'351'161	JA	227	NEIN	2'791 Enthaltungen
Traktandum 6a (Wahl Peter Baumann):	3'345'235	JA	3'636	NEIN	3'559 Enthaltungen
Traktandum 6a (Wahl Thomas Bieger):	3'345'246	JA	3'636	NEIN	3'548 Enthaltungen
Traktandum 6a (Wahl Bruno Hofweber):	3'348'036	JA	668	NEIN	3'726 Enthaltungen
Traktandum 6a (Wahl Jürg Rieben):	3'347'945	JA	822	NEIN	3'663 Enthaltungen
Traktandum 6a (Wahl Ueli Winzenried):	3'344'950	JA	3'805	NEIN	3'675 Enthaltungen
Traktandum 6a (Wahl Nils Graf):	3'345'465	Ja	3'089	NEIN	3'876 Enthaltungen
Traktandum 6b (Wahl Revisionsstelle):	3'343'824	JA	3'227	NEIN	5'379 Enthaltungen

Der Vorsitzende:



Prof. Dr. Thomas Bieger

Der Sekretär:



Christoph Schläppi

Die Stimmzähler:



Andreas Fuchs



Bruno Hauswirth



Daniel Sulzer

<sup>1</sup> Die Präsenz wird anhand der laufenden Kontrolle der Ein- und Austritte in den Saal ständig aktualisiert. Während den Abstimmungen hat das Total der an der GV vertretenen Aktienstimmen leicht variiert.

<sup>2</sup> Von der Teilnahme an der Abstimmung ausgeschlossene Stimmen: 1'023'842