



## **Protokoll**

### **der 17. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre der nebag ag**

Datum	3. Mai 2013
Ort	WIDDER Hotel, Rennweg 7, 8001 Zürich
Zeit	von 10:00 bis 10:45 Uhr
Verwaltungsrat	Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli Verwaltungsrats-Vizepräsident Markus Eberle Verwaltungsrat Walter Häusermann
Stimmzähler	Herr Claude Steiner Herr Daniel Hunziker
Revisionsstelle	BDO AG, Bern; anwesend ist der leitende Revisor, Herr Claudio Boller
Protokollführerin	Frau Petra Gössi

#### **1. Eröffnung und Feststellungen**

Herr Martin Wipfli, Präsident des Verwaltungsrates, eröffnet die ordentliche Generalversammlung und übernimmt den Vorsitz.

Als Vorsitzender stellt er fest:

- die Generalversammlung wurde unter Einhaltung der Vorschriften von Artikel 8 der Statuten durch Schreiben vom 4. April 2013 an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge einberufen;
- die Einladung zur ordentlichen Generalversammlung wurde zudem im Schweizerischen Handelsamtsblatt vom 4. April 2013 unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge publiziert;
- der Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung 2012 sowie der Bericht der Revisionsstelle hat innert der gesetzlichen Frist am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme aufgelegt;



- es sind weder Organvertreter noch andere abhängige Stimmrechtsvertreter im Sinne von Artikel 689c OR vorgeschlagen, noch üben Depotvertreter im Sinne von Artikel 689d OR Mitwirkungsrechte aus;
- die Generalversammlung ist gemäss Artikel 11 der Statuten ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und vertretenen Stimmen beschlussfähig;
- die Abstimmungen werden in Ausübung von Art. 12 der Statuten offen durchgeführt;
- die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen. Für die beantragten Beschlüsse ist kein qualifiziertes Mehr erforderlich;
- als Stimmzähler werden folgende Personen bestimmt:

Herr Claude Steiner  
Herr Daniel Hunziker

- gestützt auf Art. 732 Abs. 2 OR ist Herr Claudio Boller anwesend, namens der BDO AG, Bern, als staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen;
- das Protokoll wird von Frau Petra Gössi, von Küssnacht am Rigi (SZ), in Küssnacht am Rigi (SZ), geführt;
- da für heute keine beurkundungspflichtigen Beschlüsse traktandiert sind, hat der Verwaltungsrat auf die Bestellung eines Notars verzichtet;
- vom Verwaltungsrat sind alle Mitglieder anwesend.

Gegen vorstehende Feststellungen des Vorsitzenden wird kein Widerspruch erhoben.

Die Präsenzliste zeigt folgendes Bild:

Es sind 64 Aktionäre anwesend bzw. vertreten, die total 4'762'042 Namenaktien à CHF 4.60 vertreten. Dies entspricht 57.4% der Aktien. Die Summe der vertretenen Aktiennennwerte beträgt CHF 21'905'393. Das absolute Mehr der vertretenen Stimmen beträgt 2'831'022 Stimmen. Die absolute Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte entspricht CHF 10'952'697.

Die Stimmrechte der im Aktienregister nicht eingetragenen Eigentümer von Aktien ruhen. Im Besitz der Gesellschaft befinden sich zurzeit keine Titel. Diese Aktien sind ohne Stimmrechte.

Nachdem sämtliche Formerfordernisse erfüllt sind, beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung die Feststellung, dass sie rechtsgültig einberufen, ordnungsgemäss konstituiert und beschlussfähig sei.

*Der Antrag wird in offener Abstimmung einstimmig angenommen.*



## 2. Präsidialansprache

Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli richtet folgende Worte an die Aktionärinnen und Aktionäre:

"Nach einer offenen und konstruktiven Diskussion anlässlich der letztjährigen Generalversammlung haben Sie dem Verwaltungsrat den Auftrag erteilt, eine Wachstumsstrategie umzusetzen, die sicherstellt, dass die nebag auch zukünftig im ausserbörslichen Bereich eine wichtige Rolle wahrnehmen kann. Der Verwaltungsrat hat diesen Auftrag sehr gerne entgegengenommen und sich anschliessend konzeptionell mit diesem Auftrag auseinandergesetzt und in der Folge beschlossen, eine Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital durchzuführen und den bisherigen Aktionären das Bezugsrecht zu gewähren, so wie die Aktionäre dies an der letzten Generalversammlung gewünscht haben.

Am 13. Juli 2012 wurden schliesslich 2'620'625 neue Aktien zum Preis von CHF 9.96 ausgegeben. Erfreulicherweise konnten wir auch zahlreiche neue Aktionäre gewinnen. Der Gesellschaft flossen somit, abzüglich der sich aus der Kapitalerhöhung ergebenden Kosten, rund CHF 25.8 Mio. zu. Mittel, die Sie uns anvertraut haben und die es nun zu investieren gilt.

Wie Sie aus unserem Geschäftsbericht entnehmen können, haben wir die Mittel sehr sorgsam investiert und haben bei unseren strategischen Investitionen lediglich die Beteiligung an Thurella aufgestockt. Thurella, oder besser gesagt "Biotta" rückt mit dieser Aufstockung zu unserer zweitgrössten Beteiligung auf und wir sind überzeugt, dass diese Unternehmung, die nunmehr unter dem neuen Verwaltungsrat und Management eindrücklich bewiesen hat, dass der Turnaround geschafft wurde, über ein sehr grosses Potential verfügt.

Bei unseren übrigen Beteiligungen waren wir mit zusätzlichen Investitionen sehr zurückhaltend. Die Gründe dafür liegen im gesamten volkswirtschaftlichen Umfeld und dies insbesondere in Europa. Unsere Analyse unserer strategischen Beteiligungen zeigt klar auf, dass diese in Europa überdurchschnittlich positioniert sind und somit von der europäischen Schuldenproblematik auch entsprechend hart getroffen werden. Zwar attestieren wir allen unseren Beteiligungen, dass sie sich auch im vergangenen Jahr strategisch gut positioniert haben, aber die strategische Positionierung verhilft in einem trüben Marktumfeld nicht zwingend zu einem besseren Unternehmensergebnis. Gerne weise ich diesbezüglich auf Biella hin, die sich mit einer grösseren Akquisition zwar sehr gut positioniert hat, aber letztes Jahr ein weiteres Mal feststellen musste, dass der enorme Margendruck selbst ein hervorragend positioniertes Unternehmen zu weiteren Kostensenkungsmassnahmen zwingt.

Dies ist jedoch nur eine Seite der Medaille. Die andere Seite der Medaille hat uns im vergangenen Jahr eindrücklich aufgezeigt, dass der Risikoappetit der Investoren zwar wieder zunimmt, man aber trotzdem nur bereit ist, in hochliquide und schnell wieder veräusserbare Aktien zu investieren. Diese Feststellung zeigt sich eindrücklich in der Kursperformance der SMI-Titel, welche im Verhältnis zu den Small&MidCaps eine wesentlich bessere Performance ausweisen. Basierend auf dieser Erkenntnis haben wir beschlossen, rund CHF 7 Mio. in hochliquide Bonds zu investieren, welche mehr oder weniger Eigenkapitalcharakter haben und somit auch eine entsprechende Rendite aufweisen und andererseits haben wir unsere Möglichkeiten benutzt, um auch unsere Finanzanlagen selektiv aufzustocken.



Wir haben somit die Mittel aus der Kapitalerhöhung dafür eingesetzt, die strategische Beteiligung in Thurella aufzustocken und andererseits haben wir die restlichen Mittel so angelegt, dass sie einerseits eine vernünftige Rendite bringen und andererseits auch wieder schnell veräussert werden können. Somit sind wir auch bereit, sich bietende Opportunitäten schnell wahrzunehmen.

Schliesslich haben wir uns auch entschieden, Ihnen unter dem Traktandum 4 eine Zuwahl in den Verwaltungsrat vorzuschlagen. Die Gründe hierfür sind vielfältig aber insbesondere in unserem eigenen Risikomanagement zu suchen. Die nebag verfügt als börsenkotierte Gesellschaft faktisch über vier Personen, die über die Wirkungsweise der Unternehmung Bescheid wissen. Petra Gössi führt als Sekretärin des Verwaltungsrates die administrativen Geschäfte, der Verwaltungsrat ist für das Asset Management zuständig. Wenn ein Verwaltungsrat aus gesundheitlichen Gründen oder wieso auch immer unerwartet aus dem Verwaltungsrat ausscheidet, verbleiben zwei. Es wäre in einem solchen Fall angezeigt, mittels einer a.o. GV den Verwaltungsrat rasch möglichst wieder zu komplettieren. Vor einem solch unvorhersehbaren Ereignis wollen wir die Gesellschaft, aber auch Sie schützen. Deshalb werden wir Ihnen unter Traktandum 4 eine Erweiterung unseres Verwaltungsrates vorschlagen.

Soweit meine Ausführungen."

Die Diskussion wird von der Generalversammlung nicht verlangt.

### **3. Ausführungen zum operativen Ergebnis und der Entwicklung des Portfolios**

Nach den Worten von Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli macht Petra Gössi einige Ausführungen zum operativen Ergebnis und der Entwicklung des Portfolios. Insbesondere geht sie auf die Portfoliostruktur sowie die Struktur der strategischen Beteiligungen, der Finanzanlagen und der übrigen Anlagen per 31. Dezember 2012 ein. Die Charts finden sich in der Beilage des Protokolls. Es gilt das gesprochene Wort.

In der Folge öffnet Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli die Gesprächsrunde und gibt den anwesenden Aktionärinnen und Aktionären die Möglichkeit, Fragen zu stellen und Anmerkungen vorzubringen. Es werden keine Fragen gestellt:

### **4. Jahresbericht und Jahresrechnung, Kenntnisnahme des Berichtes der Revisionsstelle (Traktandum 1)**

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Genehmigung des Geschäftsberichtes 2012 mit Jahresbericht und Jahresrechnung, unter Kenntnisnahme vom Bericht der Revisionsstelle.

Der leitende Revisor, Herr Claudio Boller, hat keine Ergänzungen zum Revisionsbericht anzu bringen.

*Der Antrag wird in offener Abstimmung einstimmig angenommen.*



## 5. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns (Traktandum 2)

### 5.1 Antrag über die Zuweisung aus allgemeinen Reserven an Reserven aus Kapitaleinlagen (Traktandum 2.1)

Der Antrag des Verwaltungsrates lautet:

Vortrag vom Vorjahr	CHF	2'877'199
Jahresergebnis 2012	CHF	2'497'332
Entnahme aus Reserve aus Kapitaleinlagen (Agio)	CHF	8'300'000
		<hr/>
Total zur Verfügung der Generalversammlung	CHF	13'674'531

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung folgende Gewinnverwendung:

Ausrichtung einer Ausschüttung	CHF	8'300'000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	5'374'531
		<hr/>
Total Gewinnverwendung	CHF	13'674'531
		<hr/>
Total Ausschüttung	CHF	8'300'000
davon Anteil aus Reserve aus Kapitaleinlagen (Agio)	CHF	-8'300'000
		<hr/>
Anteil übrige Reserven	CHF	0

Wird dem Antrag des Verwaltungsrates Folge geleistet, werden CHF 1.00 pro Aktie aus den Reserven aus Kapitaleinlagen ausgeschüttet.

Der Verwaltungsratspräsident führt aus, dass bei einer Annahme des Antrags die Ausschüttung nicht der eidg. Verrechnungssteuer unterliegt und dass sie für Privatpersonen in der Schweiz steuerfrei ist. Der letzte Handelstag, der zum Erhalt der Ausschüttung berechtigt, ist der 6. Mai 2013. Ab dem 8. Mai 2013 werden die Aktien Ex-Agiorückzahlung gehandelt. Die Agiorückzahlung wird den Aktionären mit Valuta 14. Mai 2013 auf dem Konto der Depotbank gutgeschrieben.

*Der Antrag wird in offener Abstimmung einstimmig angenommen.*

## 6. Entlastung der verantwortlichen Organe (Traktandum 3)

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2012 die Entlastung zu erteilen.

*Der Antrag wird in offener Abstimmung einstimmig angenommen.*

## **7. Wahlen (Traktandum 4)**

### **7.1 Wahl des Verwaltungsrates (Traktandum 4.1)**

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung die Wiederwahl von Herrn Walter Häusermann für eine Amtsdauer von 3 Jahren vor.

*Der Antrag wird in offener Abstimmung einstimmig angenommen.*

Im Weiteren beantragt der Verwaltungsrat die Neuwahl von Herr Kuno Kennel für eine Amtsdauer von 3 Jahren. Herr Kuno Kennel stellt sich der Generalversammlung mit eigenen Worten vor. Das Protokoll wird ergänzt durch den Lebenslauf von Herrn Kuno Kennel, der den Aktionären zusammen mit der Einladung zur Generalversammlung versendet wurde.

Nach der Vorstellung von Herrn Kuno Kennel erläutert Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli, seit wann und von wo sie sich kennen. Im Weiteren weist er darauf hin, dass Herr Kuno Kennel aufgrund eines Vorschlags von Herrn Markus Eberle zur Wahl in den Verwaltungsrat vorgeschlagen wird. Verwaltungsratspräsident Martin Wipfli schliesst sein Votum mit der Empfehlung des Verwaltungsrats an die Aktionäre, Herrn Kuno Kennel in den Verwaltungsrat zu wählen.

*Der Antrag wird in offener Abstimmung einstimmig angenommen.*

Herr Walter Häusermann und Herr Kuno Kennel bestätigen die Annahme der Wahl und bedanken sich bei den Aktionären für das ihnen entgegengebrachte Vertrauen.

### **7.2 Wahl der Revisionsstelle (Traktandum 4.2)**

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung die Wiederwahl der BDO AG, Bern, für das Geschäftsjahr 2013 vor.

*Der Antrag wird in offener Abstimmung einstimmig angenommen.*

## **8. Schluss der Versammlung**

Der Vorsitzende bedankt sich im Namen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleiterin für die gefassten Beschlüsse und das damit zum Ausdruck gebrachte Vertrauen. Der Verwaltungsrat freut sich, für das Aktionariat der nebag unterwegs sein zu dürfen.

Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 10:45 Uhr.



Im Anschluss an die Generalversammlung offeriert die Gesellschaft in der Erzberg Stube einen kleinen Apéro.

Zürich, 3. Mai 2013 / PG

*Verwaltungsratspräsident*

*Protokollführerin*

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Wipfli".

Martin Wipfli

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "P. Gössi".

Petra Gössi



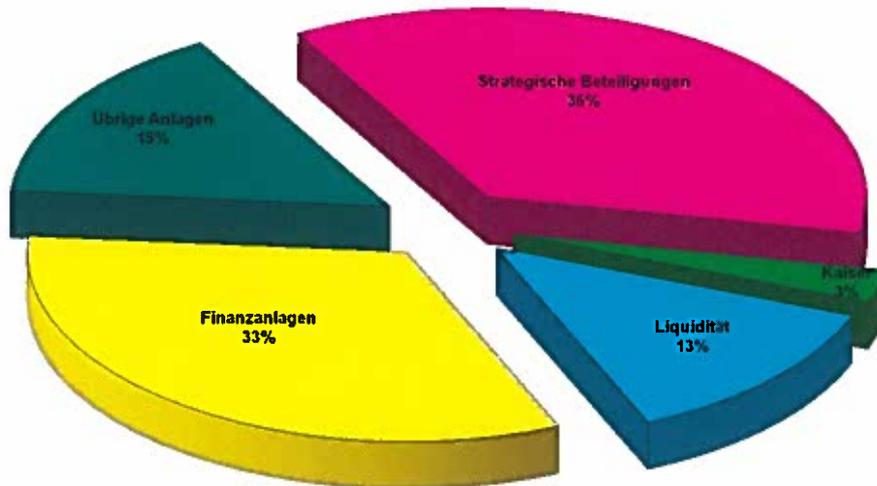
**Herzlich willkommen zur  
17. ordentlichen  
Generalversammlung  
der  
*nebag ag***

**Aktienkapitalerhöhung  
per 17. Juli 2012**

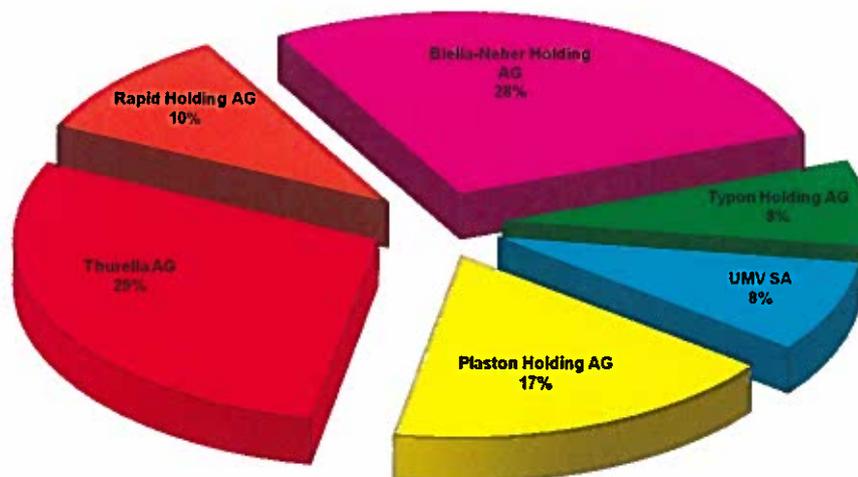


	31.12.2011	31.12.2012
Aktienkapital	CHF 26'125'125	CHF 38'180'000
Anzahl Namenaktien	5'675'375 à CHF 4.60	8'300'000 à CHF 4.60

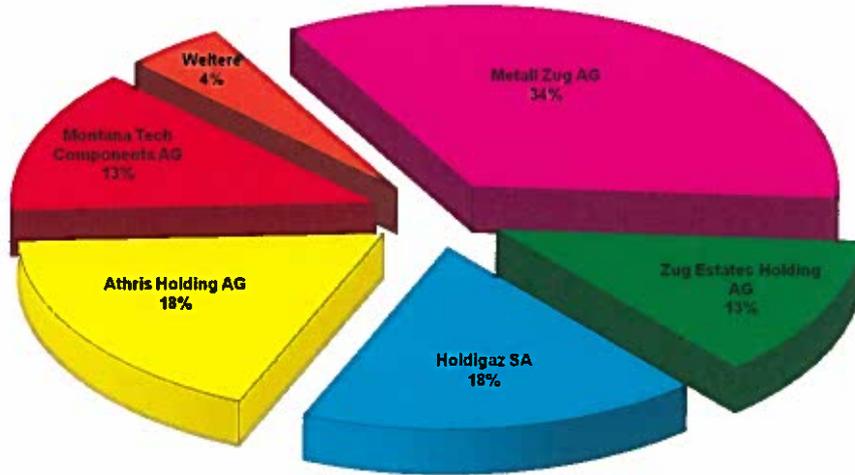
## Portfoliostruktur per 31.12.2012



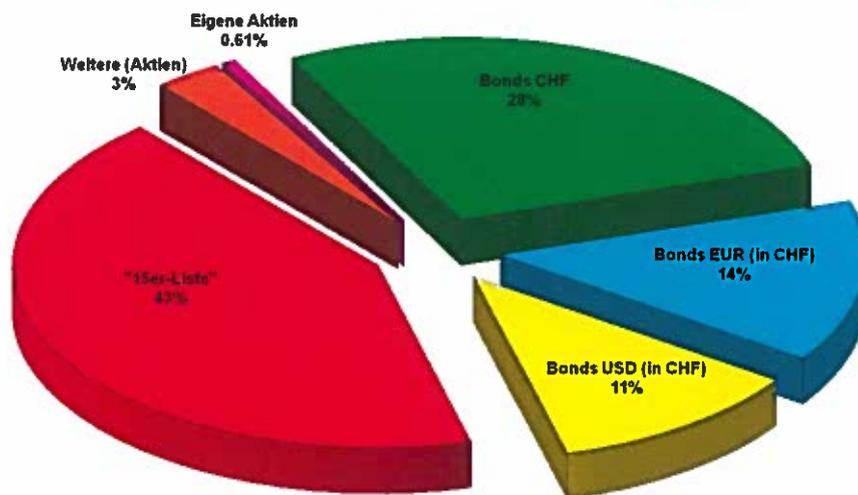
## Strategische Beteiligungen per 31.12.2012



## Finanzanlagen per 31.12.2012



## Übrige Anlagen per 31.12.2012



## Eckdaten 2012



- Jahresergebnis (IFRS) 2'534'356 CHF
- Jahresergebnis (OR) 2'497'332 CHF
- TER 2012 0.88% (durchschn. Vermögen 75.33 Mio.)
- TER 2011 1.05% (durchschn. Vermögen 63.78 Mio.)
- Börsenschlusskurs 10.10 CHF
- NAV (adjusted) 10.23 CHF
- Discount (adjusted) -1.3%

## Traktandum 1



**Der Verwaltungsrat beantragt,  
den Geschäftsbericht 2012  
mit Jahresbericht und Jahresrechnung,  
unter Kenntnisnahme vom Bericht der Revisionsstelle,  
zu genehmigen.**

## Traktandum 2.1



Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzgewinn 2012 wie folgt zu verwenden:

Vortrag vom Vorjahr	CHF	2'877'199
Jahresergebnis 2012	CHF	2'497'332
Entnahme aus Reserve aus Kapitaleinlagen	CHF	8'300'000
<b>Total zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>CHF</b>	<b>13'674'531</b>

## Traktandum 2.1



Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung folgende Gewinnverwendung:

Ausrichtung einer Ausschüttung	CHF	8'300'000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	5'374'531
<b>Total Gewinnverwendung</b>	<b>CHF</b>	<b>13'674'531</b>
Total Ausschüttung	CHF	8'300'000
davon Anteil aus Reserve aus Kapitaleinlagen	CHF	-8'300'000
<b>Anteil übrige Reserven</b>	<b>CHF</b>	<b>0</b>

### **Traktandum 3**



**Der Verwaltungsrat beantragt,  
den Mitgliedern des Verwaltungsrates  
für das Geschäftsjahr 2012  
Entlastung zu erteilen.**

### **Traktandum 4.1**



**Der Verwaltungsrat beantragt  
die Wiederwahl von  
Herrn Walter Häusermann  
als Verwaltungsrat für eine weitere  
Amtsperiode von drei Jahren.**

## **Traktandum 4.1**



**Der Verwaltungsrat beantragt  
die Zuwahl von  
Herrn Kuno Kennel in den Verwaltungsrat  
für eine Amtsperiode von drei Jahren.**

## **Traktandum 4.2**



**Der Verwaltungsrat beantragt die  
Wiederwahl der BDO AG, Bern,  
als Revisionsstelle für  
das Geschäftsjahr 2013.**



**Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**



**[www.nebag.ch](http://www.nebag.ch)**

# Curriculum Vitae

Kuno Kennel

**NAME** KUNO KENNEL, ARTH (SZ)  
**GEBURTSDATUM** 28. April 1969  
**ZIVILSTAND** verheiratet, 1 Tochter

## BERUFSERFAHRUNG

**Seit Juli 2012** **Schwyzer Kantonalbank**  
Bankpräsident

**03/2010 bis 12/2012** **BARCLAYS CAPITAL SCHWEIZ**  
*CEO, Managing Director*

**01/2008 bis 02/2010** **ROYAL BANK OF SCOTLAND SWITZERLAND**  
*Country Executive*

**02/1998 bis 12/2007** **ABN AMRO SCHWEIZ**  
**04/2006 bis 12/2007** *CEO, Verantwortlich für die Führung der Niederlassung der ABN AMRO Bank*

**1989 bis 1998** *Verschiedene Kaderstellen im Bereich Wertschriften-Handel bei der SBG*

## AUSBILDUNG

**2005** **INTERNATIONAL EXECUTIVE PROGRAM INSEAD, FONTAINEBLEAU**

**1995 / 1996** **EIDGENÖSSISCH DIPL. FINANZANALYTIKER UND VERMÖGENSVERWALTER (AZEK) CERTIFIED EFFAS FINANCIAL ANALYST**

**1984 BIS 1989** **EIDG. MATURA IN SCHWYZ**

## Weitere Engagements

**Kantonsrat (2000-2012)**

**Präsident der Verwaltung der Fernsehgenossenschaft Arth-Oberarth**

**Präsident des Hauseigentümergebietes Arth-Goldau und Umgebung**

**Vorstandsmitglied von Swiss Knife Valley**

**Vize-Präsident Pro Juventute Kanton Schwyz**

**Aufsichtsrat Hidden Pearl**

**Verwaltungsrat Aerius**

**Verwaltungsrat EW Schwyz**

**Beirat Hochschule Luzern – Wirtschaft**