

Protokoll

der ordentlichen Generalversammlung der

COLTENE Holding AG mit Sitz in Altstätten

vom 28. März 2018 ab 16:00 Uhr, im Hotel-Restaurant Sonne, Kugelgasse 2, 9450 Altstätten

Traktanden:

1. **Genehmigung des Lageberichts, der Jahresrechnung der COLTENE Holding AG und der Konzernrechnung 2017**
 2. **Verwendung des Bilanzgewinns 2017**
 3. **Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**
 4. **Wahlen in den Verwaltungsrat, Wahl des Verwaltungsratspräsidenten und Wahlen in den Vergütungsausschuss**
 5. **Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**
 6. **Wiederwahl der Revisionsstelle**
 7. **Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**
-

Um 16:00 Uhr eröffnet der Präsident des Verwaltungsrats, Herr Nick Huber, die Generalversammlung. Er begrüsst die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre sowie die Verwaltungsräte zur Generalversammlung der COLTENE Holding AG und heisst sie herzlich Willkommen.

Zur heutigen Versammlung begrüsst er speziell das COLTENE Management und bedankt sich bei der gesamten COLTENE Belegschaft für die im Jahr 2017 geleistete Arbeit.

Zudem begrüsst er Dr. Michael Schöbi als unabhängigen Stimmrechtsvertreter und die Herren Rico Fehr und Ralf Truffer als Vertreter der Revisionsstelle Ernst & Young AG.

In seiner Präsidentialadresse an die Generalversammlung:

- würdigt der Vorsitzende das Geschäftsjahr 2017 aus Sicht des Verwaltungsrats und erläutert die aktuellen strategischen Prioritäten der COLTENE Gruppe;
- erklärt der Vorsitzende, dass im Geschäftsjahr 2017 die COLTENE Gruppe ihre Marktanteile ausgebaut habe und über dem Marktschnitt gewachsen sei, wobei der Umsatz auf 168 Millionen Schweizer Franken angestiegen sei. Dies sei eine Steigerung um 4,6% in der Berichtswährung Schweizer Franken und ein Plus von 2,6% in Lokalwährungen;
- weist der Vorsitzende darauf hin, dass 2017 die Umsätze in allen vier grossen Weltregionen Nordamerika, Lateinamerika, EMEA sowie Asien zugelegt haben;
- weist der Vorsitzende ferner darauf hin, dass COLTENE im Geschäftsjahr 2017 erneut eine Verbesserung des operativen Ergebnisses gelungen sei. So sei es der COLTENE Gruppe gelungen, die EBIT-Margen-Marke von 15% zu durchbrechen und damit ihr Mittelfristziel zu erreichen. Mit einer EBIT-Marge von 15,2% habe COLTENE ihre hohe Agilität und Innovationskraft unterstrichen. Der Reingewinn habe sich auf 19,1 Millionen Schweizer Franken erhöht, was einer Umsatzrendite von 11,3% entspreche;
- erklärt der Vorsitzende, dass sich der Markt für dentale Verbrauchsgüter in einem stetigen Wandel befinde. Trends und Marktanforderungen würden flexiblen und innovativen Anbietern wie der COLTENE Gruppe neue Marktchancen eröffnen;
- erklärt der Vorsitzende, dass die Schwellenmärkte und die wachsende Mittelschicht in diesen aufstrebenden Ländern für COLTENE von grosser Bedeutung seien. Im 2017 sei der Anteil der Schwellenmärkte am Gesamtumsatz der COLTENE Gruppe weiter angestiegen und habe einen Anteil von 28,4% erreicht. Das Management gehe von der Fortsetzung dieses Trends aus und rechne mit weiteren grossen Wachstumschancen in den Schwellenländern;
- weist der Vorsitzende darauf hin, dass der Verwaltungsrat im 2017 in enger Zusammenarbeit mit der Gruppenleitung die Umsetzung der Strategieziele 2016-2018 konsequent weiter vorangetrieben habe, welche auf die Sicherstellung von nachhaltigem und profitabilem Wachstum fokussieren;
- weist der Vorsitzende darauf hin, dass die strategischen Hauptthemen im Geschäftsjahr 2017 die Steigerung der Innovationskraft, der Ausbau der Marktpräsenz sowie der Aufbau von neuen Partnerschaften gewesen seien;
- schliesslich erklärt der Vorsitzende, dass er nächstes Jahr an dieser Stelle die neuen Strategieziele für die Periode 2019-2021 erläutern werde.

Anschliessend an die Präsidialadresse geben der CEO, Herr Martin Schaufelberger, und der CFO, Herr Gerhard Mahrle, einen detaillierten Einblick in den Jahresbericht und die Finanzzahlen 2017 bzw. einen Ausblick ins 2018.

Nach den Präsentationen von Herrn Schaufelberger bzw. Herrn Mahrle leitet der Vorsitzende zum statutarisch formellen Teil der Generalversammlung über und stellt fest, dass:

- das Protokoll der heutigen Versammlung von Herrn Dr. Eric Meier, Rechtsanwalt, geführt wird;
- der Verlauf der heutigen Versammlung zur Erleichterung der Protokollierung elektronisch aufgezeichnet wird;
- die Einladungen ordnungsgemäss durch Brief an die im Aktienregister der Gesellschaft eingetragenen Aktionärinnen und Aktionäre und durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt Nr. 45 vom 6. März 2018 erfolgt sind;
- der Geschäftsbericht inklusive Corporate Governance Report und Vergütungsbericht am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme aufgelegt ist und auf Verlangen den Aktionären zugestellt worden ist;
- von Seiten der Aktionäre keine Anträge zur Traktandenliste eingegangen sind und das Protokoll der letzten ordentlichen Generalversammlung ordnungsgemäss unterzeichnet worden ist;
- Stimmrechte im Vorfeld auch mit Instruktionen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter übertragen werden konnten;
- COLTENE auch dieses Jahr den Aktionären die Möglichkeit angeboten hat, sich auf der Onlineplattform der ShareCommService AG zu registrieren und elektronisch Zutrittskarten zur Generalversammlung zu bestellen oder dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter Vollmachten und Weisungen zur Stimmrechtsausübung zu erteilen; und
- darauf geachtet wurde, das Aktienregister so lange wie möglich für Neueinträge offenzuhalten.

Herr Reto Brägger und Herr Jared Hung werden von Herrn Huber zu Stimmzählern ernannt.

Für diese Generalversammlung wurde folgende Präsenz festgestellt (Beilage 1) und wie folgt bekannt gegeben:

Laut Präsenzliste sind 2'927'537 Namenaktien zu je CHF 0.10 Nennwert mit einem Gesamtnennwert von CHF 292'753.70 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten. Dies entspricht 69.39% des gesamten Aktienkapitals von CHF 421'900.00. Das absolute Mehr beträgt bei

einer 100%igen Stimmbeteiligung somit 1'463'769 Stimmen. Im Einzelnen gestalten sich die Vertretungsverhältnisse wie folgt:

-	159 Aktionäre bzw. Aktionärsvertreter sind anwesend und vertreten Namenaktien	1'288'314
-	Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gemäss Art. 689c OR vertritt Namenaktien	1'639'223
	Total Namenaktien	2'927'537

Der Vorsitzende stellt fest, dass die heutige Versammlung ordnungsgemäss konstituiert wurde und für alle Traktanden beschlussfähig ist.

Nach diesen Ausführungen führt der Vorsitzende durch die ordentlichen Traktanden:

1. **Genehmigung des Lageberichts, der Jahresrechnung der COLTENE Holding AG und der Konzernrechnung 2017**

Der Vorsitzende stellt den Lagebericht und die Jahres- und Konzernrechnung 2017 zur Diskussion und verweist insbesondere auf den Revisionsbericht von Ernst & Young AG. Der leitende Revisor, Herr Fehr, hat dem Vorsitzenden vorgängig mitgeteilt, dass die Revisionsstelle dem Revisionsbericht nichts beizufügen hat.

Die Diskussion wird nicht verlangt; der Lagebericht und die Jahres- und Konzernrechnung 2017 werden von der Generalversammlung wie folgt genehmigt:

Ja-Stimmen:	2'923'939
Nein-Stimmen:	0
Enthaltungen:	3'998

2. **Verwendung des Bilanzgewinns 2017**

Die Generalversammlung nimmt Kenntnis vom Bilanzgewinn:

Gewinnvortrag des Vorjahres	CHF	26'396'453
Jahresgewinn 2017	CHF	7'128'986
Veränderung Reserven für eigene Aktien	CHF	258'945
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	CHF	33'784'384
Dividendenausschüttung	CHF	-12'657'000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	21'127'384

Der Vorsitzende beantragt der Generalversammlung im Namen des Verwaltungsrats die Ausschüttung einer Dividende von CHF 3.00 pro Aktie, total CHF 12'657'000 aus dem Bilanzgewinn, und den Vortrag von CHF 21'127'384 auf neue Rechnung.

Die Diskussion wird nicht verlangt. Dem Antrag betreffend die Verwendung des Bilanzgewinnes wird wie folgt statt gegeben:

Ja-Stimmen:	2'927'817
Nein-Stimmen:	0
Enthaltungen:	120

Die Dividende wird mit Valuta 6. April 2018 ausbezahlt.

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Dem Antrag des Verwaltungsrats auf Entlastung des Verwaltungsrats (inklusive Robert Heberlein) und der Geschäftsleitung wird ohne Diskussion (und ohne die Stimmen von denjenigen Aktionären, welche an der Geschäftsführung oder im Verwaltungsrat teilgenommen haben) wie folgt stattgegeben:

Ja-Stimmen:	2'728'447
Nein-Stimmen:	337
Enthaltungen:	7'839

Bei Traktandum Nr. 3 waren 191'314 Stimmen nicht stimmberechtigt.

4. Wahlen in den Verwaltungsrat, Wahl des Verwaltungsratspräsidenten und Wahlen in den Vergütungsausschuss

4.1 Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wiederwahl der Herren Huber, Locher, Rauch, Robin und Weiger sowie von Frau Waser als Mitglieder des Verwaltungsrats für ein Jahr bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Ohne weitere Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Huber wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'653'772
Nein-Stimmen:	271'333
Enthaltungen:	2'696

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Locher wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'900'483
Nein-Stimmen:	24'758
Enthaltungen:	2'696

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Rauch wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'629'952
Nein-Stimmen:	295'289
Enthaltungen:	2'696

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Robin wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'615'081
Nein-Stimmen:	310'160
Enthaltungen:	2'696

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Frau Waser wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'591'501
Nein-Stimmen:	333'040
Enthaltungen:	3'396

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Weiger wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'912'898
Nein-Stimmen:	12'343
Enthaltungen:	2'696

4.2 Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wiederwahl von Herrn Nick Huber mit Wohnsitz in Balgach zum Präsidenten des Verwaltungsrats für ein Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Huber wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'653'827
Nein-Stimmen:	271'133
Enthaltungen:	2'841

4.3 Wahlen in den Vergütungsausschuss

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wiederwahl der Herren Huber, Robin und Weiger in den Vergütungsausschuss für ein Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung:

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Huber wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'500'296
Nein-Stimmen:	424'169
Enthaltungen:	3'336

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Robin wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'609'525
Nein-Stimmen:	314'940
Enthaltungen:	3'336

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Weiger wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'905'801
Nein-Stimmen:	18'664
Enthaltungen:	3'336

5. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wiederwahl von Herrn Dr. Michael Schöbi, Rechtsanwalt, Erlenweg 15, 9450 Altstätten, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für ein Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Dr. Michael Schöbi wie folgt wieder:

Ja-Stimmen:	2'922'305
Nein-Stimmen:	40
Enthaltungen:	5'456

6. Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wiederwahl von Ernst & Young AG, St. Gallen, als Revisionsstelle für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Ernst & Young AG, St. Gallen, als Revisionsstelle wie folgt wieder:

Ja-Stimmen:	2'921'577
Nein-Stimmen:	1'330
Enthaltungen:	4'830

7. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Der Vorsitzende erläutert die Traktanden 7.1. bis 7.3. Er erklärt insbesondere das Vergütungssystem von COLTENE, welches im aktuellen Vergütungsbericht eingehend beschrieben wird.

7.1 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2017

Der Vorsitzende erläutert die Gesamtvergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung.

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den Vergütungsbericht 2017 in einer Konsultativabstimmung gutzuheissen.

Ohne Diskussion wird der Vergütungsbericht 2017 wie folgt gutgeheissen:

Ja-Stimmen:	2'895'398
Nein-Stimmen:	28'168
Enthaltungen:	4'371

7.2 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 560'000 für das Geschäftsjahr 2019

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 560'000 für das Geschäftsjahr 2019 zu genehmigen. Dem Präsidenten werden CHF 20'000 und den übrigen Verwaltungsratsmitgliedern CHF 10'000 der fixen Vergütung in Aktien der Gesellschaft mit einer Sperrfrist von mindestens drei Jahren ausbezahlt. Die Anzahl der zugeteilten Aktien richtet sich nach dem Börsenkurs zum Zeitpunkt der Auszahlung. Der restliche Anteil der fixen Vergütung wird in bar ausbezahlt.

Ohne Diskussion wird der maximale Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 560'000 für das Geschäftsjahr 2019 wie folgt angenommen:

Ja-Stimmen:	2'901'528
Nein-Stimmen:	21'282
Enthaltungen:	4'427

7.3 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'100'000 für das Geschäftsjahr 2019

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den maximalen Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'100'000 für das Geschäftsjahr 2019 zu genehmigen, wobei davon maximal CHF 2'100'000 als fixe Vergütung und maximal CHF 1'000'000 als variable Vergütung an die Mitglieder der Geschäftsleitung bezahlt werden.

Ohne Diskussion wird der maximale Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'100'000 für das Geschäftsjahr 2019 wie folgt angenommen:

Ja-Stimmen:	2'900'080
Nein-Stimmen:	19'443
Enthaltungen:	7'714

Der Vorsitzende bedankt sich bei den anwesenden Aktionären für ihr zahlreiches Erscheinen und ihr Vertrauen in die Gesellschaft. Im Weiteren bedankt sich der Vorsitzende bei allen Personen, welche hinter den Kulissen die Generalversammlung vorbereitet und durchgeführt haben, insbesondere bei Frau Christina Köster und ihrem Team. Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 17:30 Uhr und lädt alle Anwesenden zu einem Umtrunk und anschliessenden Abendessen ein.

Der Präsident:



Nick Huber

Der Protokollführer:




Dr. Eric Meier

Die Stimmenzähler:



Reto Brägger



Jared Hung

Beilage 1: Aktienpräsenz

Generalversammlung der COLTÈNE Holding AG vom 28.03.2018

Präsenzmeldung

Laut Präsenzliste sind 2 927 537 Namenaktien zu je CHF 0.10 Nennwert mit einem Gesamtnennwert von CHF 292 753.70 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten.

Dies entspricht 69.39% des gesamten Aktienkapitals von CHF 421 900.00.

Das absolute Mehr beträgt bei einer 100%igen Stimmbeteiligung 1 463 769 Stimmen.

Im einzelnen gestalten sich die Vertretungsverhältnisse wie folgt:

- **159 Aktionäre bzw. Aktionärsvertreter** sind anwesend und vertreten 1 288 314 Namenaktien
- Der unabhängige **Stimmrechtsvertreter** gemäss Art. 689c OR vertritt 1 639 223 Namenaktien