

Protokoll

der ordentlichen Generalversammlung der

COLTENE Holding AG mit Sitz in Altstätten

vom 30. April 2019 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 2018**
 2. **Verwendung des Bilanzgewinns 2018 und Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven**
 3. **Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**
 4. **Wiederwahl der Mitglieder in den Verwaltungsrat, Wiederwahl des Verwaltungsratspräsidenten und Wiederwahl der Mitglieder in den Vergütungsausschuss**
 5. **Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**
 6. **Wiederwahl der Revisionsstelle**
 7. **Vergütung an die 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 Herrn Arthur Zwingenberger als neuen Partner und Ankeraktionär der COLTENE Holding AG sowie das COLTENE Management und bedankt sich bei der gesamten COLTENE Belegschaft für die im Jahr 2018 geleistete Arbeit.

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

In seiner Präsidentialadresse an die Generalversammlung:

- würdigt der Vorsitzende das Geschäftsjahr 2018 aus Sicht des Verwaltungsrats und erläutert die aktuellen strategischen Prioritäten der COLTENE Gruppe;
- weist der Vorsitzende darauf hin, dass das Jahr 2018 für die COLTENE Gruppe mit den Zusammenschlüssen mit Kenda, SciCan und Micro-Mega den Eintritt in eine neue Ära in der Unternehmensgeschichte bedeutet hat;
- weist der Vorsitzende darauf hin, dass sich die gesamte Dentalindustrie in einem raschen Wandel befindet und dass verschiedene gesellschaftliche und wirtschaftliche Megatrends die Entwicklung am Markt prägen, welche für die strategischen Prioritäten und die zukünftige Ausrichtung von COLTENE von zentraler und erfolgsentscheidender Bedeutung sind. Diese Trends seien insbesondere die Digitalisierung, die Globalisierung, aber auch gesellschaftliche bzw. demografische Veränderungen sowie die weltweit steigenden regulatorischen Anforderungen an die Qualität, Sicherheit sowie Hygiene in Zahnarztpraxen; und
- erklärt der Vorsitzende, dass nachhaltiges, profitables Wachstum das oberste strategische Ziel von COLTENE ist, und er macht detaillierte Ausführungen zu den einzelnen strategischen Ansätzen, mit welchen der Verwaltungsrat in enger Zusammenarbeit mit der Geschäftsleitung das Erreichen dieser Zielsetzung sicherstellen will, namentlich durch das Schaffen von Kundennutzen, durch die Realisierung von Synergien aus dem Merger mit SciCan und Micro-Mega sowie schliesslich durch die weitere Optimierung der operativen Exzellenz.

Anschliessend an die Präsidentialadresse geben der CEO, Herr Martin Schaufelberger, und der CFO, Herr Gerhard Mahrle, einen detaillierten Einblick in den Jahresbericht und die Finanzzahlen 2018 bzw. einen Ausblick ins 2019.

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 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. 66 vom 4. April 2019 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; und
- von Seiten der Aktionäre keine Anträge zur Traktandenliste eingegangen sind und die Protokolle der letzten ordentlichen Generalversammlung wie auch der ausserordentlichen Generalversammlung vom 14. September 2018 ordnungsgemäss unterzeichnet worden sind und nebst der Publikation auf der COLTENE Webseite den Aktionären zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft aufgelegt haben.

Herr Daniel Brändli und Herr Jared Hung werden vom Vorsitzenden zu Stimmenzählern ernannt.

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

Laut Präsenzliste sind 4'454'013 Namenaktien zu je CHF 0.10 Nennwert mit einem Gesamtnennwert von CHF 445'401.30 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten. Dies entspricht 74.54% des gesamten Aktienkapitals von CHF 597'558.00. Das absolute Mehr beträgt bei einer 100%igen Stimmbeteiligung somit 2'227'007 Stimmen. Im Einzelnen gestalten sich die Verhältnisse wie folgt:

| | |
|---|------------------|
| - 182 Aktionäre bzw. Aktionärsvertreter sind anwesend und vertreten Namenaktien | 3'188'523 |
| - Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gemäss Art. 689c OR vertritt Namenaktien | 1'265'490 |
| Total Namenaktien | 4'454'013 |

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 2018

Der Vorsitzende stellt den Lagebericht und die Jahres- und Konzernrechnung 2018 zur Diskussion und verweist insbesondere auf den Revisionsbericht von Ernst & Young AG. Der leitende Revisor, Herr Rico 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 2018 werden von der Generalversammlung wie folgt genehmigt:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'448'468 |
| Nein-Stimmen: | 954 |
| Enthaltungen: | 4'591 |

2. Verwendung des Bilanzgewinns 2018 und Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven

2.1 Verwendung des Bilanzgewinns 2018

Die Generalversammlung nimmt Kenntnis vom Bilanzgewinn:

| | | |
|---|-----|------------|
| Gewinnvortrag des Vorjahres | CHF | 21'130'591 |
| Jahresgewinn 2018 | CHF | 8'906'117 |
| Veränderung Reserven für eigene Aktien | CHF | -303'324 |
| Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung | CHF | 29'733'384 |
| Vortrag auf neue Rechnung | CHF | 29'733'384 |

Der Vorsitzende beantragt der Generalversammlung im Namen des Verwaltungsrates den gesamten Bilanzgewinn im Betrag von CHF 29'733'384 auf die neue Rechnung vorzutragen.

Die Diskussion wird nicht verlangt. Dem Antrag betreffend die Verwendung des Bilanzgewinns wird wie folgt stattgegeben:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'452'135 |
| Nein-Stimmen: | 1'246 |
| Enthaltungen: | 432 |

2.2 Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

Der Vorsitzende beantragt der Generalversammlung im Namen des Verwaltungsrats die Ausschüttung von CHF 3.00 pro Aktie, total CHF 17'926'741, aus den Kapitaleinlagereserven (ohne Berücksichtigung eigener Aktien) wie folgt:

| | | |
|---|-----|-------------|
| Kapitaleinlagereserven zur Verfügung der Generalversammlung | CHF | 169'783'747 |
| Ausschüttung von CHF 3.00 je Aktie, insgesamt von | CHF | -17'926'741 |
| Kapitaleinlagereserven nach der Ausschüttung | CHF | 151'857'006 |

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass die Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven für natürliche Personen mit Steuerdomizil in der Schweiz steuerfrei ist.

Die Diskussion wird nicht verlangt. Dem Antrag betreffend die Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven wird wie folgt stattgegeben:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'452'474 |
| Nein-Stimmen: | 1'246 |
| Enthaltungen: | 93 |

Die Auszahlung der Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven von CHF 3.00 pro Namenaktie wird mit Valuta 7. Mai 2019 erfolgen.

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Dem Antrag des Verwaltungsrats auf Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2018 wird ohne Diskussion (und ohne die Stimmen von denjenigen Aktionären, welche an der Geschäftsführung oder im Verwaltungsrat teilgenommen haben) wie folgt stattgegeben:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'345'094 |
| Nein-Stimmen: | 2'475 |
| Enthaltungen: | 8'251 |

Bei Traktandum Nr. 3 waren 98'193 Stimmen nicht stimmberechtigt.

4. Wiederwahl der Mitglieder in den Verwaltungsrat, Wiederwahl des Verwaltungsratspräsidenten und Wiederwahl der Mitglieder in den Vergütungsausschuss

4.1 Verwaltungsrat und Verwaltungsratspräsident

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wiederwahl der Herren Erwin Locher, Jürgen Rauch, Matthew Robin und Roland Weiger sowie von Frau Astrid Waser und Frau Allison Zwingenberger als Mitglieder des Verwaltungsrats sowie die Wiederwahl von Herrn Nick Huber als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats, jeweils für ein Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Erwin Locher wie folgt:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'443'337 |
| Nein-Stimmen: | 10'153 |
| Enthaltungen: | 523 |

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Jürgen Rauch wie folgt:

| | |
|-------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 3'911'486 |
|-------------|-----------|

Nein-Stimmen: 540'862
 Enthaltungen: 1'665

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Matthew Robin wie folgt:

Ja-Stimmen: 3'698'353
 Nein-Stimmen: 754'629
 Enthaltungen: 1'031

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Frau Astrid Waser wie folgt:

Ja-Stimmen: 3'856'726
 Nein-Stimmen: 596'464
 Enthaltungen: 823

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Roland Weiger wie folgt:

Ja-Stimmen: 4'434'037
 Nein-Stimmen: 19'385
 Enthaltungen: 591

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Frau Allison Zwingenberger wie folgt:

Ja-Stimmen: 4'195'744
 Nein-Stimmen: 257'286
 Enthaltungen: 983

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Nick Huber wie folgt:

Ja-Stimmen: 3'921'613
 Nein-Stimmen: 532'052
 Enthaltungen: 348

4.2 Vergütungsausschuss

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

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Nick Huber wie folgt:

Ja-Stimmen: 3'896'345
 Nein-Stimmen: 553'545
 Enthaltungen: 4'123

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Matthew Robin wie folgt:

Ja-Stimmen: 3'693'308
 Nein-Stimmen: 755'992
 Enthaltungen: 4'713

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Roland Weiger wie folgt:

Ja-Stimmen: 4'428'942
 Nein-Stimmen: 20'658
 Enthaltungen: 4'413

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:

Ja-Stimmen: 4'452'848
 Nein-Stimmen: 753
 Enthaltungen: 293

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:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'450'742 |
| Nein-Stimmen: | 2'628 |
| Enthaltungen: | 643 |

7. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Der Vorsitzende erläutert die Traktanden 7.1. bis 7.3. Er weist darauf hin, dass die Anlagestiftung ETHOS die Anträge des Verwaltungsrats überprüft hat und diese unterstützt. Der Vorsitzende erklärt sodann das Vergütungssystem von COLTENE, welches im aktuellen Vergütungsbericht eingehend beschrieben wird.

7.1 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018

Der Vorsitzende erläutert die Gesamtvergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung.

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den Vergütungsbericht 2018 in einer Konsultativabstimmung gutzuheissen.

Ohne Diskussion wird der Vergütungsbericht 2018 wie folgt gutgeheissen:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'412'055 |
| Nein-Stimmen: | 38'229 |
| Enthaltungen: | 3'754 |

7.2 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 620'000 für das Geschäftsjahr 2020

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 620'000 für das Geschäftsjahr 2020 zu genehmigen.

Der Vorsitzende führt zu diesem Traktandum aus, dass die Erhöhung darauf zurückzuführen ist, dass der Verwaltungsrat anlässlich der ausserordentlichen Generalversammlung vom 14. September 2018 um Frau Allison Zwingenberger erweitert worden sei.

Ohne Diskussion wird der maximale Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 620'000 für das Geschäftsjahr 2020 wie folgt angenommen:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'426'881 |
| Nein-Stimmen: | 23'153 |
| Enthaltungen: | 4'004 |

7.3 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'900'000 für das Geschäftsjahr 2020

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den maximalen Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'900'000 für das Geschäftsjahr 2020 zu genehmigen, wobei davon maximal CHF 2'500'000 als fixe Vergütung und maximal CHF 1'400'000 als variable Vergütung an die Mitglieder der Geschäftsleitung bezahlt werden.

Der Vorsitzende führt zu diesem Traktandum aus, dass die Erhöhung darin begründet ist, dass die Geschäftsleitung im November 2018 um ein Mitglied erweitert worden sei.

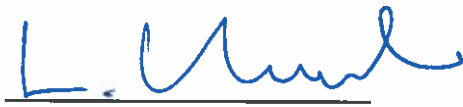
Die Diskussion wird eröffnet: Ohne einen Antrag zu stellen möchte Herr Wilhelm Tschopp aus Effretikon vom Vorsitzenden wissen, ob es wirklich erforderlich sei, dass sich die Geschäftsleitung von COLTENE nun neu aus 7 Mitgliedern zusammensetze, wo sich die Geschäftsleitung so mancher Kantonalbank doch lediglich aus 5 Mitgliedern zusammensetze. Der Vorsitzende erwidert hierauf, dass mit weniger Hierarchien die Entscheide der Geschäftsleitung erfahrungsgemäss rascher umgesetzt und der Kundennutzen schneller generiert würden. Überdies sei COLTENE grundsätzlich nicht mit einer Kantonalbank vergleichbar.

Ohne weitere Wortmeldung wird der maximale Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'900'000 für das Geschäftsjahr 2020 wie folgt angenommen:

| | |
|---------------|-----------|
| Ja-Stimmen: | 4'420'444 |
| Nein-Stimmen: | 28'211 |
| Enthaltungen: | 5'363 |

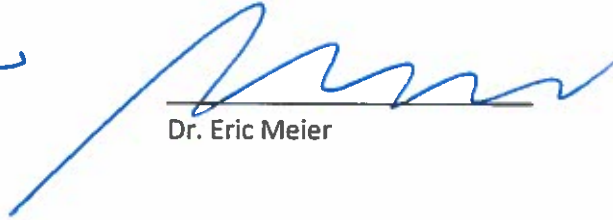
Der Vorsitzende bedankt sich bei den anwesenden Aktionären für ihr zahlreiches Erscheinen und ihr Vertrauen in die Gesellschaft. Im Weiteren bedankt sich der Vorsitzende bei allen Personen, welche hinter den Kulissen die Generalversammlung vorbereitet und durchgeführt haben, insbesondere bei Frau Alexandra Knecht und ihrem Team. Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 17:32 Uhr und lädt alle Anwesenden zu einem Umtrunk und anschliessenden Abendessen ein.

Der Präsident:



Nick Huber

Der Protokollführer:

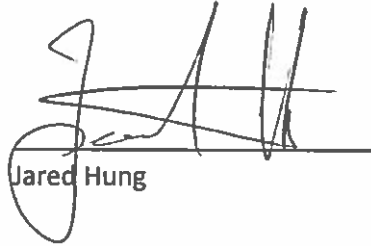


Dr. Eric Meier

Die Stimmzähler:



Daniel Brändli



Jared Hung

Beilage 1: Aktienpräsenz

Generalversammlung der COLTÈNE Holding AG vom 30.04.2019

Präsenzmeldung

Laut Präsenzliste sind 4 454 013 Namenaktien zu je CHF 0.10 Nennwert mit einem Gesamtnennwert von CHF 445 401.30 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten.

Dies entspricht 74.54% des gesamten Aktienkapitals von CHF 597 558.00.

Das absolute Mehr beträgt bei einer 100%igen Stimmbeteiligung 2 227 007 Stimmen.

Im einzelnen gestalten sich die Vertretungsverhältnisse wie folgt:

- **182 Aktionäre bzw. Aktionärsvertreter** sind anwesend und vertreten 3 188 523 Namenaktien
- Der unabhängige **Stimmrechtsvertreter** gemäss Art. 689c OR vertritt 1 265 490 Namenaktien