

Protokoll

der ordentlichen Generalversammlung der

COLTENE Holding AG mit Sitz in Altstätten

vom 29. März 2017 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 2016**
 2. **Verwendung des Bilanzgewinns 2016**
 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 Herren Verwaltungsräte zur Generalversammlung der COLTENE Holding AG und heisst sie herzlich Willkommen.

Er stellt fest, dass die Einladungen zur heutigen Versammlung fristgerecht erfolgt sind und dass man sämtlichen eingetragenen Namenaktionären Informationen zum Jahresabschluss und die Unterlagen zur Generalversammlung zukommen liess. Weiter führt der Vorsitzende aus, dass die Einladung zur Generalversammlung unter Auflistung der Traktanden und der Anträge des Verwaltungsrates am 9. März 2017 im SHAB publiziert wurde.

Zur heutigen Versammlung begrüsst er speziell das COLTENE Management und bedankt sich bei der gesamten COLTENE Belegschaft für die im Jahr 2016 geleistete Arbeit.

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

In seiner Präsidentialadresse an die Generalversammlung:

- würdigt der Vorsitzende das Geschäftsjahr 2016 aus Sicht des Verwaltungsrats;
- erklärt der Vorsitzende, dass im Geschäftsjahr 2016 die COLTENE Gruppe sich in einem anhaltend anspruchsvollen Marktumfeld erfolgreich behauptete und sowohl den Umsatz als auch den Gewinnausweis steigerte. Das konstant hohe Niveau des Schweizer Franks stelle den Export von in der Schweiz hergestellten Produkten weiterhin vor grosse Herausforderungen. Die COLTENE Gruppe sei indes mit ihrer globalen Organisation und eigenen Produktionsstätten in den USA, in Deutschland und der Schweiz gut aufgestellt und verfüge daher über eine teilweise natürliche Währungsabsicherung;
- weist der Vorsitzende darauf hin, dass 2016 COLTENE insbesondere in den Verkaufsregionen Europa und Asien sowie in den GUS-Staaten und in Brasilien erfreulich gewachsen sei;
- weist der Vorsitzende ferner darauf hin, dass 2016 COLTENE beim EBIT erfreuliche Fortschritte erzielt habe. So sei die EBIT-Marge auf 14,5% angestiegen im Vergleich zu 13,2% im Vorjahr. COLTENE habe den Reingewinn überproportional um 30% auf 17,3 Millionen Schweizer Franken gesteigert, wobei die Umsatzrendite 10,6% erreichte, was ein zufriedenstellendes Resultat darstelle;
- erklärt der Vorsitzende, dass sich der Verwaltungsrat und das Management 2016 schwergewichtig mit den aktuellen Strategiprojekten beschäftigt habe; der Verwaltungsrat habe sich zudem auch mit den Chancen der Digitalisierung befasst;
- erklärt der Vorsitzende sodann, dass er die Organisation mit der Zuwahl von Jürgen Rauch als Verwaltungsrat gestärkt habe und auch das COLTENE Group Management im Vorjahr breiter abgestützt wurde;
- schliesslich erklärt der Vorsitzende, dass die Herausforderungen der COLTENE Gruppe in der Zukunft geprägt sein werden von aktuellen Megatrends, der Marktentwicklung sowie den sich laufend verändernden Kundenbedürfnissen. Bei den Megatrends seien insbesondere demografische Veränderungen, das Wachstum und der Kaufkraftgewinn der Mittelschicht in vielen Schwellenländern sowie die grossen Chancen der Digitalisierung relevant für COLTENE. Bei der Analyse der Marktentwicklung seien es vor allem die laufende Konsolidierung der Händler, die Tatsache, dass immer mehr und grössere Gemeinschaftspraxen entstünden sowie die rasante Entwicklung des Key-Account-Geschäfts, welche das Wachstum in der Zukunft entscheidend prägen würden. Auch habe man festgestellt, dass Markenprodukte gerade in den traditionellen europäischen Märkten an Wichtigkeit gewinnen und man deshalb die Dachmarke COLTENE weiter stärken werde. Für die Ausrichtung der COLTENE seien schliesslich neue Kundenbedürfnisse wegleitend. Neue Ge-

schäftsentwicklungsmöglichkeiten würden sich COLTENE ausserdem aus der wachsenden Bedeutung der ästhetischen Zahnmedizin eröffnen.

Anschliessend an die Präsidialadresse geben der CEO, Herr Martin Schaufelberger, und der CFO, Herr Gerhard Mahrle, einen detaillierten Einblick in den Jahresbericht 2016 bzw. einen Ausblick ins 2017.

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 Olivier 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. 48 vom 9. März 2017 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.

Herr Reto Brägger und Frau Brigitte Succetti werden von Herrn Huber zu Stimmenzählern ernannt.

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

Laut Präsenzliste sind 2'975'552 Namenaktien zu je CHF 0.10 Nennwert mit einem Gesamtnennwert von CHF 297'555.20 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten. Dies entspricht 70.53% des gesamten Aktienkapitals von CHF 421'900.00. Das absolute Mehr beträgt bei einer 100%igen Stimmbeteiligung somit 1'487'777 Stimmen. Im Einzelnen gestalten sich die Vertretungsverhältnisse wie folgt:

- | | | |
|---|---|-----------|
| - | 125 Aktionäre bzw. Aktionärsvertreter sind anwesend und vertreten Namenaktien | 1'664'840 |
| - | Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gemäss Art. 689c OR vertritt Namenaktien | 1'310'712 |

Total Namenaktien

2'975'552

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 2016

Der Vorsitzende stellt den Lagebericht und die Jahres- und Konzernrechnung 2016 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 2016 werden von der Generalversammlung wie folgt genehmigt:

Ja-Stimmen:	2'972'182
Nein-Stimmen:	0
Enthaltungen:	3'770

2. Verwendung des Bilanzgewinns 2016

Die Generalversammlung nimmt Kenntnis vom Bilanzgewinn:

Gewinnvortrag des Vorjahres	CHF	28'741'383
Jahresgewinn 2016	CHF	8'987'534
Übertragung von Reserven für eigene Aktien	CHF	48'641
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	CHF	37'777'558
Dividendenausschüttung	CHF	-11'391'300
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	26'386'258

Der Vorsitzende beantragt der Generalversammlung im Namen des Verwaltungsrats die Ausschüttung einer Dividende von CHF 2.70 pro Aktie, total CHF 11'391'300¹ aus dem Bilanzgewinn, und den Vortrag von CHF 26'386'258² auf neue Rechnung.

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

¹ Dieser Betrag wird entsprechend der Anzahl eigener Aktien gekürzt.

² Dieser Betrag wird entsprechend der Anzahl eigener Aktien erhöht.

Ja-Stimmen:	2'975'277
Nein-Stimmen:	450
Enthaltungen:	225

Die Dividende wird mit Valuta Dienstag, den 4. April 2017, ausbezahlt.

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

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

Ja-Stimmen:	2'780'679
Nein-Stimmen:	402
Enthaltungen:	5'163

Bei Traktandum Nr. 3 waren 189'708 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 als Mitglieder des Verwaltungsrats für ein Jahr bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Ohne weitere Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Huber wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'968'882
Nein-Stimmen:	5'990
Enthaltungen:	1'080

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Locher wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'655'225
Nein-Stimmen:	319'647
Enthaltungen:	1'080

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Rauch wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'657'138
Nein-Stimmen:	317'734
Enthaltungen:	1'080

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Robin wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'973'103
Nein-Stimmen:	1'398
Enthaltungen:	1'380

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Weiger wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'973'628
Nein-Stimmen:	873
Enthaltungen:	1'380

4.2 Wahl von Dr. Astrid Waser Schmid als Mitglied des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Wahl von Frau Dr. Astrid Waser Schmid mit Wohnsitz in Zürich als Mitglied des Verwaltungsrats.

Die Diskussion wird eröffnet: Frau Veronika Sander Elser aus Diepoldsau stellt dem Vorsitzenden die Frage, weshalb die Gesellschaft nun weiterhin über sechs Verwaltungsratsmitglieder verfügen soll. Anlässlich der letzten Generalversammlung habe man doch erklärt, dass der seit jeher fünfköpfige Verwaltungsrat nur vorübergehend um ein sechstes Mitglied erweitert würde, weil Herr Heberlein als Verwaltungsrat bald ausscheiden werde. Nun aber wolle man Herrn Heberlein erneut mit einer zusätzlichen Person ersetzen. Die Aktionärin stellt jedoch keinen Antrag. Der Vorsitzende erwidert hierauf, die Wahl von Frau Dr. Astrid Waser Schmid sei notwendig, um die mit Herrn Heberlein ausscheidenden Kompetenzen abdecken zu können und um diesbezügliche Lücken zu schliessen. Zudem habe der Verwaltungsrat nie gesagt, dass es nur bei fünf Verwaltungsratsmitgliedern bleiben würde.

Die Generalversammlung wählt Frau Dr. Waser Schmid wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'964'333
-------------	-----------

Nein-Stimmen:	10'036
Enthaltungen:	1'482

4.3 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:	2'970'965
Nein-Stimmen:	3'937
Enthaltungen:	1'050

4.4 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:	2'964'847
Nein-Stimmen:	9'430
Enthaltungen:	1'675

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Robin wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'968'086
Nein-Stimmen:	6'502
Enthaltungen:	1'364

Ohne Diskussion wählt die Generalversammlung Herrn Weiger wie folgt:

Ja-Stimmen:	2'969'136
Nein-Stimmen:	5'477
Enthaltungen:	1'339

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:	2'973'749
Nein-Stimmen:	203
Enthaltungen:	2'000

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:	2'970'169
Nein-Stimmen:	3'428
Enthaltungen:	2'355

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 2016

Der Vorsitzende erläutert die Gesamtvergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung.

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den Vergütungsbericht 2016 in einer Konsultativabstimmung gutzuheissen.

Ohne Diskussion wird der Vergütungsbericht 2016 wie folgt gutgeheissen:

Ja-Stimmen:	2'952'796
Nein-Stimmen:	9'659
Enthaltungen:	13'497

7.2 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 560'000 für das Geschäftsjahr 2018

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats von CHF 560'000 für das Geschäftsjahr 2018 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 2018 wie folgt angenommen:

Ja-Stimmen:	2'956'239
Nein-Stimmen:	9'279
Enthaltungen:	9'854

7.3 Bindende Abstimmung über die Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'100'000 für das Geschäftsjahr 2018

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den maximalen Gesamtbetrag der Vergütungen an die Mitglieder der Geschäftsleitung von CHF 3'100'000 für das Geschäftsjahr 2018 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 Geschäftsleitung von CHF 3'100'000 für das Geschäftsjahr 2017 wie folgt angenommen:

Ja-Stimmen:	2'953'613
Nein-Stimmen:	12'430
Enthaltungen:	9'409

Der Vorsitzende dankt im Namen des Verwaltungsrats der Geschäftsleitung und den Mitarbeitenden für ihren Einsatz und ihren Beitrag zum Erfolg der Gesellschaft. Der Dank geht auch an die Geschäftspartner und an die Aktionärinnen und Aktionäre für das Vertrauen in die Gesellschaft. Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 17:38 Uhr und lädt alle Anwesenden zu einem Umtrunk und anschliessenden Abendessen ein.

Der Präsident:



Nick Huber

Der Protokollführer:

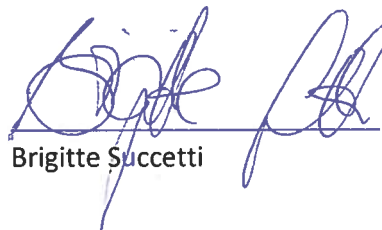


Dr. Eric Olivier Meier

Die Stimmzähler:



Reto Brägger



Brigitte Succetti

Beilage 1: Aktienpräsenz

Generalversammlung der COLTÈNE Holding AG vom 29.03.2017

Präsenzmeldung

Laut Präsenzliste sind 2 975 552 Namenaktien zu je CHF 0.10 Nennwert mit einem Gesamtnennwert von CHF 297 555.20 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten.

Dies entspricht 70.53% des gesamten Aktienkapitals von CHF 421 900.00.

Das absolute Mehr beträgt bei einer 100%igen Stimmbeteiligung 1 487 777 Stimmen.

Im einzelnen gestalten sich die Vertretungsverhältnisse wie folgt:

- **125 Aktionäre bzw. Aktionärsvertreter** sind anwesend und vertreten 1 664 840 Namenaktien
- Der unabhängige **Stimmrechtsvertreter** gemäss Art. 689c OR vertritt 1 310 712 Namenaktien