

# **Protokoll**

**121. ordentliche Generalversammlung  
Orell Füssli Holding AG, Zürich  
10. Mai 2011, 15.30 Uhr  
Börse Zürich, SIX Swiss Exchange  
ConventionPoint, Raum „Exchange“  
Selnaustrasse 30, 8001 Zürich**

## **I. Einleitung**

Klaus Oesch, Präsident des Verwaltungsrates, übernimmt den Vorsitz und begrüsst die Anwesenden im Namen des Verwaltungsrates. In seiner Präsidialansprache geht der Vorsitzende auf die aktuelle Marktlage sowie die wichtigsten Entwicklungen im Unternehmen ein. Er informiert über den Entscheid des Verwaltungsrates, die Rechnungslegung ab Geschäftsjahr 2011 vom IFRS-Standard auf Swiss GAAP FER umzustellen. Damit verbunden ist eine Verschiebung des Titels vom Main Standard der SIX Swiss Exchange zum Domestic Standard (Local Caps).

## **II. Konstituierung**

- a) Der Vorsitzende stellt fest, dass gemäss Art. 6 der Statuten alle eingetragenen Aktionäre, die für eine Teilnahme an der Generalversammlung qualifizieren, mit Schreiben vom 12. April 2011 zur heutigen Generalversammlung eingeladen worden sind. Die durch Gesetz und Statuten vorgeschriebene Aktenaufgabe am Sitz der Gesellschaft ist erfolgt. Die Einladung an die Aktionäre wurde am 13. April 2011 in der Neuen Zürcher Zeitung sowie im Schweizerischen Handelsamtsblatt publiziert.

Gegen diese Feststellung wird kein Einwand erhoben.

- b) Die Konstituierung der Büros lautet wie folgt:

Vorsitz	:	Klaus Oesch, Präsident des Verwaltungsrates
Protokollführung	:	Christine Schneider, GL-Assistentin
Stimmzähler	:	Fabio Amato, Mitglied der Geschäftsleitung Samuel Gähwiler, Leiter Unternehmensentwicklung (Mitarbeiter der Orell Füssli Holding AG)

Dagegen werden keine Einwände erhoben.

- c) Vom gesamten Aktienkapital von CHF 1'960'000.-, eingeteilt in 1'960'000 Namenaktien von je CHF 1.-, sind heute vertreten durch:

- Organe oder abhängige Personen im Sinne von Art. 689c OR:  
701'523 Namenaktien à CHF 1.-
- den unabhängigen Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR:  
44'643 Namenaktien à CHF 1.-
- Depotvertreter im Sinne von Art. 689d OR:  
0 Namenaktien à CHF 1.-
- Aktionäre:  
666'883 Namenaktien à CHF 1.-

Es sind total 1'413'049 Aktienstimmen vertreten, das heisst 72.1% des Gesamtkapitals. Anwesend sind 97 Aktionäre.

Die absolute Mehrheit gemäss Art. 703 OR beträgt somit 706'525 Aktienstimmen.

Die heutige Generalversammlung ist somit ordnungsgemäss konstituiert und für die vorgesehenen Traktanden beschlussfähig.

- d) Die Revisionsstelle der Gesellschaft, PricewaterhouseCoopers AG, ist an der heutigen Generalversammlung ordnungsgemäss durch Christian Kessler vertreten (Vollmacht liegt vor). Rechtsanwalt Dr.iur. Marc Helfenstein, Zürich, nimmt als unabhängiger Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR teil. Die Geschäftsleitung der Orell Füssli Holding AG ist durch den CEO der Gruppe, Michel Kunz, sowie Fabio Amato (Leiter Division Buchhandlungen), Anton Gasteiger (Leiter Division Sicherheitsdruck), Oliver Mehler (Leiter Division Atlantic Zeiser) und Matti Schüsseler (Leiter Division Verlag) vertreten.
- e) Das Protokoll der heutigen Generalversammlung kann von den Aktionären auf Voranmeldung hin ab 6. Juni 2011 während den Geschäftszeiten am Sitz der Gesellschaft eingesehen oder über [www.orellfuessli.com](http://www.orellfuessli.com) angefordert werden.
- f) Zum Protokoll der ordentlichen Generalversammlung vom 11. Mai 2010, das ab 7. Juni 2010 am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme auflag und unter [www.orellfuessli.com](http://www.orellfuessli.com) abrufbar war, sind keine schriftlichen Bemerkungen oder Beanstandungen eingegangen. Das Protokoll gilt somit als genehmigt und wird verdankt.
- g) Anschliessend geht der Vorsitzende zur Behandlung der Traktanden gemäss der in der Einladung enthaltenen Traktandenliste über. Es wurden keine Ergänzungen zur Traktandenliste gewünscht.
- h) Der Vorsitzende hat die Absicht, die Geschäfte offen mittels Handmehr zu beschliessen. Dagegen erfolgt kein Einwand. Auf Wunsch kann jederzeit eine schriftliche Abstimmung verlangt werden.

### III. Traktanden

#### **Traktandum 1: Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung für das Jahr 2010**

Der Kurzbericht mit verkürzter Konzernrechnung 2010 wurde den Aktionären zusammen mit der Einladung zugestellt. Der vollständige Geschäftsbericht mit den Berichten der Revisionsstelle zur konsolidierten Konzern- und Jahresrechnung konnte im Internet unter [www.orellfuessli.com](http://www.orellfuessli.com) eingesehen und heruntergeladen oder am Sitz der Gesellschaft angefordert werden. Sämtliche Dokumente lagen ab 12. April 2011 auch am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme auf.

Michel Kunz, CEO der Orell Füssli Holding AG, präsentiert die detaillierte Konzernrechnung, kommentiert den Geschäftsgang des abgelaufenen Jahres und gibt einen Ausblick auf die Ziele und Aktivitäten des Jahres 2011.

Der Vorsitzende verdankt die Erläuterungen des CEO.

Die Berichte der Revisionsstelle sind in vollem Wortlaut im Finanzbericht (Seiten 46 und 54) enthalten. Der Vorsitzende verzichtet deshalb unter Einwilligung der Versammlung auf das Vorlesen dieser Berichte. Der Vertreter der PricewaterhouseCoopers AG, Christian Kessler, hat dazu keine Ergänzungen anzubringen.

**Antrag des Verwaltungsrates:** Der Jahresbericht, die Jahresrechnung sowie die Konzernrechnung 2010 seien zu genehmigen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion.

Erwin Scherrer, Schlieren, kritisiert die beantragte Erhöhung des Verwaltungsrates von 5 auf 7 Mitglieder, habe doch der bisherige Verwaltungsrat gute Arbeit geleistet und eine Aufstockung sei auch mit zusätzlichen Kosten verbunden. Er bringt auch kein Verständnis auf für den Antrag, entgegen der bisherigen Dividendenpolitik mehr als einen Drittel des erzielten Gewinnes auszuschütten.

Der Vorsitzende verweist auf Traktandum 2 (Verwendung des Bilanzergebnisses) und Traktandum 4 (Wahlen) und bittet Herrn Scherrer, seine Voten zu den entsprechenden Traktanden vorzubringen.

Nach der offen durchgeführten Abstimmung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die Generalversammlung den Jahresbericht, die Jahresrechnung sowie die Konzernrechnung 2010 mit 1'412'486 Ja-Stimmen, 368 Nein-Stimmen und 195 Stimmenthaltungen genehmigt hat.
---

## Traktandum 2: Verwendung des Bilanzergebnisses

**Antrag des Verwaltungsrates:** Ausschüttung einer Dividende von CHF 2.50 pro Namenaktie aus dem "Saldo zur Verfügung der Generalversammlung" von CHF 113'553'133.-. Der verbleibende Saldo der freien Reserven beträgt danach CHF 108'653'133.-.

Der Vorsitzende verweist auf den Antrag des Verwaltungsrates und führt ergänzend aus, dass die beantragte Dividende von CHF 2.50 zwar über dem vom Verwaltungsrat 1998 definierten Drittel des konsolidierten Jahresergebnisses liegt, dass der Verwaltungsrat aber mit dem vorliegenden Antrag bewusst die Zuversicht in die künftige Ertragsentwicklung zum Ausdruck bringen will.

Die Diskussion wird nicht weiter verlangt.

Nach der offen durchgeführten Abstimmung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von CHF 2.50 vor Verrechnungssteuer mit 1'412'681 Ja-Stimmen, 368 Nein-Stimmen und 0 Stimmenthaltungen genehmigt hat.

Die Auszahlung der Dividende wird am 17. Mai 2011 vorgenommen.

## Traktandum 3: Entlastung des Verwaltungsrates

**Antrag des Verwaltungsrates:** Den Mitgliedern des Verwaltungsrates sei für das Jahr 2010 Entlastung zu erteilen.

Die Diskussion wird nicht verlangt. Da kein Gegenantrag eingeht, wird die Abstimmung gemäss Antrag des Vorsitzenden in globo durchgeführt.

Nach der offen durchgeführten Abstimmung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die Generalversammlung die Mitglieder des Verwaltungsrates mit 1'412'433 Ja-Stimmen, 321 Nein-Stimmen und 295 Stimmenthaltungen in globo für das Geschäftsjahr 2010 entlastet hat.

Der Verwaltungsratspräsident bedankt sich für das dem Verwaltungsrat entgegengebrachte Vertrauen.

## Traktandum 4: Wahlen

### **4.1 Verwaltungsrat**

Die Amtszeit beträgt bei Orell Füssli seit vielen Jahren statutarisch ein Jahr.

Die im Organisationsreglement festgeschriebene Amtszeitbegrenzung, die vom Verwaltungsrat 2007 eingeführt wurde, und auch das Alter der Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder verlangen eine Personalplanung. Der Verwaltungsrat hat sich dieser Aufgabe unterzogen und einen terminierten Ablösungsplan verabschiedet. Die Herren Rudolf Rentsch und Rudolf W. Hug stehen daher aufgrund der Amtszeitbeschränkung für eine Wiederwahl nicht mehr zur Verfügung. Als Folge stehen an dieser Generalversammlung Neuwahlen an.

Rudolf Rentsch wurde 1996 in den Verwaltungsrat gewählt und diente bis heute als dessen Vizepräsident; zusätzlich amtierte er als Präsident des Prüfungsausschusses. Rudolf W. Hug wurde 1998 in den Verwaltungsrat gewählt und war zusätzlich Präsident des Vergütungsausschusses. Beide Herren haben die Arbeit des Verwaltungsrates durch ihre vielfältige Erfahrung und ihre grossen Kenntnisse aus der Druckindustrie respektive der Finanzwirtschaft bereichert. Der Vorsitzende dankt Rudolf Rentsch und Rudolf W. Hug im Namen von Orell Füssli für ihren grossen Einsatz und die freundschaftliche Zusammenarbeit und wünscht ihnen für die Zukunft alles Gute.

#### 4.1.1 Erneuerungswahl

Die Herren Nick Huber, Hans Kuhn und Klaus Oesch treten zur Wiederwahl an. Hans Kuhn wurde 2007, Nick Huber 2010 erstmals in den Verwaltungsrat gewählt. Klaus Oesch amtiert seit 2007 als Präsident des Verwaltungsrates, nachdem er vorher viele Jahre als CEO und Delegierter des Verwaltungsrates tätig war. Im Rahmen der erwähnten Personalplanung würde mit der Wiederwahl von Klaus Oesch seine letzte Amtszeit von einem Jahr beginnen.

**Anträge des Verwaltungsrates:** Wiederwahl der Herren Nick Huber, Hans Kuhn und Klaus Oesch für eine Amtszeit von einem Jahr in den Verwaltungsrat.

Die Diskussion wird nicht verlangt.

Nach der für jedes Verwaltungsratsmitglied offen und einzeln durchgeführten Abstimmung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die Generalversammlung

- Nick Huber mit 1'406'381 Ja-Stimmen, 6'448 Nein-Stimmen und 220 Stimmenthaltungen,
- Hans Kuhn mit 1'406'121 Ja-Stimmen, 6'478 Nein-Stimmen und 450 Stimmenthaltungen,
- Klaus Oesch mit 1'406'401 Ja-Stimmen, 6'448 Nein-Stimmen und 200 Stimmenthaltungen

für eine Amtszeit von einem Jahr in den Verwaltungsrat wiedergewählt hat.

Der Vorsitzende bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen und gratuliert den Verwaltungsräten zur Wiederwahl.

#### 4.1.2 Neuwahl

Der Verwaltungsrat schlägt die Zuwahl der Herren Dewet Moser, Gonpo Tsering, Andreas S. Wetter und Dieter Widmer in den Verwaltungsrat vor. Die Erhöhung der Anzahl Ratsmitglieder soll einerseits das Erfahrungspotential vergrössern und somit die Qualität der Verwaltungsratsarbeit verbessern, entspricht andererseits aber auch dem ausgesprochenen Wunsch der Grossaktionäre. Die Lebensläufe der zur Neuwahl vorgeschlagenen Kandidaten wurden den Aktionären zusammen mit der Tagesordnung zuge stellt und waren auch im Internet unter [www.orellfuessli.com](http://www.orellfuessli.com) einsehbar.

Der Vorsitzende stellt die Herren Dewet Moser, Gonpo Tsering, Andreas S. Wetter und Dieter Widmer kurz persönlich vor.

**Antrag des Verwaltungsrates:** Die Herren Dewet Moser, Gonpo Tsering, Andreas S. Wetter und Dieter Widmer seien für eine Amtszeit von einem Jahr neu in den Verwaltungsrat zu wählen.

Die Diskussion wird nicht verlangt und es werden keine anderen Wahlvorschläge vorgebracht.

Nach der für jedes Verwaltungsratsmitglied offen und einzeln durchgeführten Abstimmung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die Generalversammlung

- Dewet Moser mit 1'409'336 Ja-Stimmen, 1035 Nein-Stimmen und 2'678 Stimmenthaltungen,
- Gonpo Tsering mit 1'408'846 Ja-Stimmen, 1'530 Nein-Stimmen und 2'673 Stimmenthaltungen,
- Andreas S. Wetter mit 1'411'656 Ja-Stimmen, 1'270 Nein-Stimmen und 123 Stimmenthaltungen
- Dieter Widmer mit 1'411'698 Ja-Stimmen, 1'028 Nein-Stimmen und 323 Stimmenthaltungen

für eine Amtszeit von einem Jahr neu in den Verwaltungsrat hat.

Die Herren Dewet Moser, Gonpo Tsering, Andreas S. Wetter und Dieter Widmer nehmen die Wahl an und danken für das Vertrauen, das die Generalversammlung ihnen im Voraus entgegenbringt.

#### 4.2 Revisionsstelle

Die Firma PricewaterhouseCoopers AG (PWC) wurde 2003 erstmals für die Revision der Jahresrechnung als Revisionsstelle und damals noch Konzernprüfer von Orell Füssli ernannt und letztes Jahr an der Generalversammlung in ihrem Amt bestätigt. Die Zusammenarbeit zwischen Revisionsstelle und Management ist gut eingespielt. Die fachliche Befähigung von PWC steht ausser Frage. PWC erfüllt auch das gesetzliche Erfordernis der Unabhängigkeit.

**Antrag des Verwaltungsrates:** Die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, sei für eine Amtsperiode von einem Jahr als Revisionsstelle wiederzuwählen.

Nach der offen durchgeführten Abstimmung gibt der Vorsitzende bekannt, dass die Generalversammlung die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, mit 1'410'054 Ja-Stimmen, 67 Nein-Stimmen und 2'928 Stimmenthaltungen für eine Amtsperiode von einem Jahr wiedergewählt hat.

Christian Kessler von PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, nimmt die Wahl im Namen der Revisionsgesellschaft an und dankt für das entgegengebrachte Vertrauen.

## Traktandum 5: Verschiedenes

Der Vorsitzende erkundigt sich nach offenen Fragen und Anregungen seitens der Aktionäre an den Verwaltungsrat.

Es gehen keine Anfragen oder Wortmeldungen ein.

Der Vorsitzende dankt im Namen des Verwaltungsrates der Geschäftsleitung sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern von Orell Füssli für ihr Engagement, ihre Arbeit und die Organisation der Generalversammlung. Bei den Aktionären bedankt sich der Vorsitzende für ihre Präsenz, mit der sie auch ihr Interesse an der Firma manifestieren.

Der Vorsitzende schliesst die Generalversammlung um 16.45 Uhr und lädt die Anwesenden zum anschliessenden Apéro ein. Die anwesenden Aktionäre können das traditionelle Buchgeschenk aus den aufgelegten Titeln auswählen.

27. Mai 2011

Der Vorsitzende:



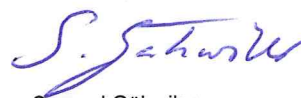
Klaus Oesch

Die Protokollführerin:



Christine Schneider

Die Stimmzähler:



Samuel Gähwiler

Fabio Amato