

# Einladung zur ordentlichen Generalversammlung der Emmi AG

Donnerstag, 12. April 2018, 16.00 Uhr (Türöffnung 15.00 Uhr)  
Messe Luzern Allmend





# Einladung Generalversammlung Emmi AG 2018

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Nach einem herausfordernden ersten Semester 2017 konnte Emmi in der zweiten Jahreshälfte Boden gutmachen. Dies gelang dank dem grossen Einsatz aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie aufgrund von günstigeren Rahmenbedingungen. Insgesamt können wir auf ein erfolgreiches Jahr zurückblicken.

Emmi erwirtschaftete 2017 einen Nettoumsatz von CHF 3'364.3 Millionen. Das entspricht einem Zuwachs von 3.2%. Organisch, das heisst unter Berücksichtigung der Währungs- und Akquisitionseffekte, resultierte ein Wachstum von 0.5%. Die Umsatzentwicklung übertraf damit unsere Voraussagen vom August 2017. Der Anteil des internationalen Geschäfts belief sich auf 49%.

Nicht nur die Umsätze, sondern auch die Erträge lagen leicht über der prognostizierten Bandbreite. Sie wurden günstig beeinflusst durch Kostensenkungs- und Effizienzsteigerungsmassnahmen im Rahmen des Operational-Excellence-Programms. Das Programm wurde 2017 nochmals intensiviert und auf zusätzliche Gruppengesellschaften ausgeweitet. Weitere Unterstützung kam von Markenkonzepten wie Caffè Latte. Schliesslich leisteten auch neu akquirierte Gesellschaften einen Beitrag zum EBIT von CHF 205.8 Millionen, der im Vergleich zum Vorjahr um 1.6% stieg. Die EBIT-Marge blieb mit 6.1% auf vergleichbarem Niveau wie im Vorjahr.

Der Reingewinn pro Aktie belief sich auf CHF 30.20 (Vorjahr CHF 26.23). Der höhere Reingewinn ist vor allem auf die niedrigeren Minderheitsanteile zurückzuführen – eine Folge des Erwerbs der Minderheitsanteile an der Mittelland Molkerei AG.

## Beweglichkeit und Risikoverteilung sind Schlüsselqualitäten

Beweglichkeit und Risikodiversifikation sind erforderliche Fähigkeiten, um dem zunehmend volatilen Umfeld zu begegnen. Daran hat Emmi auch im vergangenen Jahr gearbeitet. Mit verschiedenen Akquisitionen hat Emmi zudem den internationalen Fussabdruck nochmals verstärkt. Speziell erwähnen möchten wir die 40%-Beteiligung an Laticínios Porto Alegre in Brasilien. Mit dieser Investition schaffen wir ein zusätzliches starkes Standbein ausserhalb Europas.

Emmi ist heute besser diversifiziert denn je. Auch wenn sich das Umfeld nach wie vor anspruchsvoll zeigt und der Preisdruck unverändert hoch ist, blicken wir zuversichtlich in die Zukunft.

## Höhere reguläre Dividende und zusätzliche Jubiläumsdividende

Der Generalversammlung wird beantragt, eine Dividende von brutto CHF 10.00 pro Namenaktie zu beschliessen (Vorjahr CHF 5.90). Davon werden CHF 7.00 aus Kapitaleinlagereserven (verrechnungssteuerfrei) und CHF 3.00 aus den Gewinnreserven (verrechnungssteuerpflichtig) ausgeschüttet. Mit der zusätzlichen Dividende aus den Gewinnreserven sollen unsere Aktionäre am einmaligen Gewinn aus dem Verkauf der Beteiligung an «siggi's» partizipieren können. Dieser wird erst im Geschäftsjahr 2018 realisiert und folglich vorzeitig ausbezahlt. Der Verkaufserlös fällt mit dem Jubiläum «25 Jahre Emmi AG» zusammen. Dies ist ein schöner Zufall, war doch die Trennung der Verbandstätigkeiten von der kommerziellen Aktivität eine wichtige Weichenstellung, von der Emmi auch heute noch strategisch profitiert.

## Einladung Generalversammlung Emmi AG 2018

Zwei langjährige Mitglieder des Verwaltungsrats, Stephan Baer und Josef Schmidli, haben sich entschlossen, nicht mehr zur Wahl anzutreten. Der Verwaltungsrat dankt den beiden Herren für ihren wichtigen und stets sehr geschätzten Beitrag zugunsten von Emmi. Wir freuen uns, dass wir Ihnen zur Ergänzung der verbleibenden Mitglieder mit Christina Johansson und Alexandra Post Quillet zwei ausgewiesene Persönlichkeiten zur erstmaligen Wahl vorschlagen dürfen. Beide Nominierten weisen langjährige Erfahrung als Führungskräfte im Finanz- beziehungsweise Marketingbereich in internationalen Unternehmen auf.

Wir danken herzlich für Ihr Engagement und Ihr Vertrauen, das Sie in uns setzen. Es freut uns, Sie am 12. April 2018 **dieses Mal in der Messe Luzern** zu begrüessen. Der CEO, der CFO und ich werden Ihnen dann gerne weitere Informationen zum Geschäftsjahr 2017 geben.



Konrad Graber  
Präsident des Verwaltungsrats

## Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

### 1. Genehmigung Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung Emmi AG 2017

#### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung des Lageberichts, der Konzernrechnung und der Jahresrechnung Emmi AG für das Jahr 2017.

#### Erläuterung

Die Informationen des Lageberichts, sofern nicht bereits in Konzernrechnung und Jahresrechnung enthalten, finden sich in den Kapiteln «Kennzahlen», «Editorial», «Unsere Highlights» sowie «Finanzkommentar» des Geschäftsberichts. Der Abschnitt «Corporate Governance» (inklusive Vergütungsbericht) ist nicht Teil des Lageberichts.

### 2. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

#### Antrag des Verwaltungsrats

Erteilung der Entlastung an die Mitglieder des Verwaltungsrats für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2017.

### 3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns; Festsetzung der Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen und aus Gewinnreserven

in TCHF

Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	2'423
Jahresgewinn Emmi AG	436'487
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	438'910

#### Antrag des Verwaltungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinns

Ausschüttung einer Dividende von CHF 10.00 (Vorjahr CHF 5.90) brutto je Namenaktie für das Geschäftsjahr 2017 für 5'349'810 dividendenberechtigte Aktien, je

aus den anerkannten Reserven aus Kapitaleinlagen	CHF 7.00
aus den Gewinnreserven	CHF 3.00

in TCHF

Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	438'910
Zuweisung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen	37'449
Dividende	-53'498
Zuweisung an freie Reserven	-420'000
Vortrag auf neue Rechnung	2'861

#### Erläuterung

Der Verwaltungsrat beantragt, einen Teil der Dividende im Betrag von CHF 7.00 je Namenaktie aus den anerkannten Kapitaleinlagereserven auszuschütten. Die Auszahlung dieses Teils der Gesamtdividende erfolgt ohne Abzug der schweizerischen Verrechnungssteuer. Für die in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, die ihre Aktien im Privatvermögen halten, ist die Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven in der Regel zudem einkommenssteuerfrei. Bei Gutheissung dieses Antrags wird die Dividende am 18. April gemäss Dividendeninstruktion an alle Aktionäre ausbezahlt, die am 17. April Aktien der Emmi AG halten.

### 4. Genehmigung der Gesamtsumme der Vergütungen

#### Erläuterung

Die Genehmigung der Gesamtsumme der Vergütungen erfolgt gemäss Art. 29e der Statuten sowie in Umsetzung der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften. Die Grundsätze der Vergütungen sind in Art. 29b der Statuten und im Vergütungsbericht dargelegt. Die Vergütungen werden angemessen, wettbewerbsfähig sowie leistungsorientiert und in Übereinstimmung mit den strategischen Zielen sowie dem Erfolg der Emmi Gruppe festgesetzt. Für den Verwaltungsrat, den Agrarbeirat und die Konzernleitung bestehen derzeit keine Aktien- oder Optionspläne oder andere Beteiligungsprogramme. Die Vergütungen des Verwaltungsrats und des Agrarbeirats sind nicht an Erfolgskomponenten gekoppelt und bestehen deshalb lediglich aus einem fixen Betrag.

Die nachfolgend zu beschliessenden maximalen Gesamtsummen verleihen den erforderlichen Handlungsspielraum, um flexibel auf Veränderungen reagieren zu können (allfällige zusätzliche Mitglieder im Verwaltungsrat und Agrarbeirat, Verschiebungen in Ausschüssen, besondere Ereignisse, generelle Reserve). Bei den fixen Vergütungen besteht nicht die Absicht, die Gesamtsummen auszuschöpfen; sie schaffen aber die erforderliche unternehmerische Flexibilität. Im Vergütungsbericht und nachfolgend informiert der Verwaltungsrat über deren effektive Beanspruchung.

Alle unter Traktandum 4 erwähnten Beträge sind in TCHF.

☞ Siehe Kapitel «Vergütungsbericht» im Geschäftsbericht von Emmi

#### 4.1 Genehmigung der maximalen fixen Vergütung des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2018

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats von maximal TCHF 940 für das Geschäftsjahr 2018.

##### Erläuterung

Die beantragte maximale Gesamtsumme beinhaltet auch die Vergütungen für die Arbeit in den drei Ausschüssen, im Beirat und in zwei Stiftungen. Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus neun Mitgliedern.

Antrag an GV 2018 für GJ 2018	Ausbezahlte Vergütung 2017	Antrag an GV 2017 für GJ 2017
<b>940</b> (Rahmenbetrag)	847	870 (Rahmenbetrag)

#### 4.2 Genehmigung der maximalen fixen Vergütung des Agrarbeirats für das Geschäftsjahr 2018

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Agrarbeirats von maximal TCHF 36 für das Geschäftsjahr 2018.

##### Erläuterung

Der Agrarbeirat besteht aus Mitgliedern des Verwaltungsrats, Mitarbeitenden sowie externen Fachpersonen. Bei der beantragten Gesamtsumme handelt es sich um die Vergütungen der vier externen Fachpersonen. Mitglieder des Agrarbeirats, welche Verwaltungsräte sind, erhalten für ihre Tätigkeit im Agrarbeirat eine Entschädigung, die in den Vergütungen des Verwaltungsrats enthalten ist. Mitarbeitende erhalten für ihre Tätigkeit im Agrarbeirat keine Entschädigung.

Antrag an GV 2018 für GJ 2018	Ausbezahlte Vergütung 2017	Antrag an GV 2017 für GJ 2017
<b>36</b> (Rahmenbetrag)	28	32 (Rahmenbetrag)

#### 4.3 Genehmigung der maximalen fixen Vergütung der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2019

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen der Konzernleitung von maximal TCHF 5'400 für das Geschäftsjahr 2019.

##### Erläuterung

Die Festlegung der fixen Lohnkomponente richtet sich nach funktionsspezifischen Benchmarks, individuellen Fähigkeiten, anhaltender Leistung und Erfahrung. Anpassungen werden unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen, der individuellen Leistung und der gesamtwirtschaftlichen Situation des Unternehmens vorgenommen. Die Konzernleitung besteht aktuell aus acht Mitgliedern.

Antrag an GV 2018 für GJ 2019	Antrag an GV 2017 für GJ 2018	Ausbezahlte Vergütung 2017	Antrag an GV 2016 für GJ 2017
<b>5'400</b> (Rahmenbetrag)	4'980 (Rahmenbetrag)	4'240	4'570 (Rahmenbetrag)

#### 4.4 Genehmigung der variablen Vergütung der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2017

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der variablen Vergütungen der Konzernleitung von TCHF 930 für das Geschäftsjahr 2017.

##### Erläuterung

In Art. 29b der Statuten wird festgelegt, dass die variable Vergütung eines Mitglieds der Konzernleitung 50% seiner fixen Vergütung nicht übersteigen darf. Deren Höhe ist ausschliesslich kurzfristig orientiert und richtet sich nach qualitativen und quantitativen Zielvorgaben und Parametern, insbesondere dem Gesamterfolg der Unternehmensgruppe, des Geschäftsbereichs und dem individuellen Beitrag des jeweiligen Mitglieds.

Antrag an GV 2018 für GJ 2017	Ausbezahlte Vergütung 2016	Antrag an GV 2017 für GJ 2016
<b>930</b>	865	865

## 5. Wahlen im Verwaltungsrat

### Erläuterung

Sieben Mitglieder des Verwaltungsrats stellen sich zur Wiederwahl zur Verfügung. Stephan Baer und Josef Schmidli verzichten auf eine Wiederwahl. Der Verwaltungsrat spricht den zurücktretenden Mitgliedern für ihr langjähriges Engagement und den geleisteten Beitrag zum Erfolg des Unternehmens seinen grossen Dank aus.

Als neue Mitglieder nominiert der Verwaltungsrat Christina Johansson, Feusisberg, langjährige Führungskraft im Finanzbereich mit internationaler Erfahrung in börsenkotierten Unternehmen, sowie Alexandra Post Quillet, Lutry, langjährige Führungskraft im Bereich Marketing und Vertrieb in internationalen Unternehmen. Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass Christina Johansson und Alexandra Post Quillet einen wichtigen Beitrag zur strategischen Ausgestaltung und zur Aufsicht des Unternehmens leisten können.

Für den Personal- und Vergütungsausschuss nominiert der Verwaltungsrat als Ersatz für den nicht mehr antretenden Stephan Baer als neues Mitglied Monique Bourquin.

### 5.1 Wiederwahl von sieben Mitgliedern des Verwaltungsrats und des Präsidenten

#### 5.1.1 Konrad Graber

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Konrad Graber als Mitglied des Verwaltungsrats und als Verwaltungsratspräsident für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung (in der gleichen Abstimmung).

#### 5.1.2 Thomas Oehen-Bühlmann

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Thomas Oehen-Bühlmann als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.3 Christian Arnold

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Christian Arnold als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.4 Monique Bourquin

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Monique Bourquin als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.5 Niklaus Meier

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Niklaus Meier als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.6 Franz Steiger

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Franz Steiger als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.7 Diana Strebel

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Diana Strebel als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

### 5.2 Wahl von zwei neuen Mitgliedern des Verwaltungsrats

#### 5.2.1 Christina Johansson

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wahl von Christina Johansson als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.2.2 Alexandra Post Quillet

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wahl von Alexandra Post Quillet als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

### 5.3 Wiederwahl und Wahl der Mitglieder des Personal- und Vergütungsausschusses

#### Antrag des Verwaltungsrats

Wiederwahl, je einzeln, für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Personal- und Vergütungsausschusses von:

#### 5.3.1 Konrad Graber

#### 5.3.2 Thomas Oehen-Bühlmann

Wahl für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Personal- und Vergütungsausschusses von:

#### 5.3.3 Monique Bourquin

## 6. Wiederwahl der Revisionsstelle

### Antrag des Verwaltungsrats

Wiederwahl von KPMG AG, Luzern, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2018.

## 7. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

### Antrag des Verwaltungsrats

Wiederwahl von Pascal Engelberger, Rechtsanwalt, Burger & Müller, Luzern, als unabhängiger Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## Organisatorische Hinweise

### Unterlagen

Der Geschäftsbericht 2017 (einschliesslich Lagebericht, Konzernrechnung, Jahresrechnung der Emmi AG, Berichten der Revisionsstelle, Bericht zur Corporate Governance sowie Vergütungsbericht) liegt am Sitz der Gesellschaft, Landenbergstrasse 1, 6002 Luzern, zur Einsichtnahme auf. Der Geschäftsbericht 2017 ist – in die verschiedenen Kapitel unterteilt – auf der Internetseite [www.emmi.com](http://www.emmi.com) verfügbar. Wir freuen uns, wenn Sie als Beitrag zu unserer Nachhaltigkeitsstrategie auf eine gedruckte Version verzichten würden. Sollte Ihnen dies nicht möglich sein, können Sie ihn mit einer E-Mail an [emmireport@computershare.ch](mailto:emmireport@computershare.ch) bestellen.

### Stimmberechtigung und Zutrittskarten

Stimmberechtigt sind die am 4. April 2018 im Aktienregister eingetragenen Aktionäre mit ihren registrierten Aktienstimmen.

Die Zustellung des Anmelde- und Vollmachtsformulars für die Zutrittskarten erfolgt ab dem 6. März 2018. Die Aktionäre sind gebeten, die Anmeldung zu unterzeichnen und bis spätestens 4. April 2018 zurückzusenden, damit die Zutrittskarte und das Stimmmaterial rechtzeitig zugestellt werden können. **Es werden keine Zutrittskarten für Begleitpersonen abgegeben.**

### Stellvertretung und Vollmacht

Aktionäre, die sich vertreten lassen wollen, sind gebeten, die Vollmacht auf dem beigelegten Anmelde- und Vollmachtsformular unterzeichnet zu retournieren. Als Vertreter kann bezeichnet werden:

- a) der unabhängige Stimmrechtsvertreter:  
Herr Pascal Engelberger, Rechtsanwalt LL. M., Burger & Müller, Murbacherstrasse 3, 6003 Luzern. Alternativ können Sie Ihre Vollmacht und Instruktionen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter auch auf elektronischem Weg erteilen. Im Fall einer elektronischen Bevollmächtigung und Instruktion beachten Sie bitte die Anweisungen auf dem separaten Formular über elektronische Vollmachts- und Weisungserteilung.
- b) ein anderer Namenaktionär

Bezüglich Weisungen bitten wir Sie, die Informationen auf dem Formular über elektronische Vollmachts- und Weisungserteilung aufmerksam zu lesen.

### Verkauf von Aktien

Im Falle eines Verkaufs von Aktien aus dem auf der Zutrittskarte aufgeführten Bestand ist der Aktionär für die verkauften Aktien nicht mehr stimmberechtigt. Die ihm zugestellte Zutrittskarte und das Stimmmaterial sind deshalb vor Beginn der Generalversammlung am Schalter berichtigen zu lassen.

