

**Kurzprotokoll
der 19. ordentlichen Generalversammlung der Valiant Holding AG
Mittwoch, 18. Mai 2016, 16.00 Uhr,
BERNEXPO**

I. Konstituierung

Jürg Bucher, Präsident des Verwaltungsrates, eröffnet die ordentliche Generalversammlung um 16.00 Uhr und macht folgende Feststellungen:

1. Die Generalversammlung ist gemäss Art. 12 der Statuten der Gesellschaft mit Brief vom 14. April 2016 an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre einberufen worden. Die gesetzlichen und statutarischen Einberufungsfristen wurden somit eingehalten.
2. Den Vorsitz führt gemäss Art. 17 der Statuten der Präsident des Verwaltungsrates.
3. Das Protokoll wird durch den Sekretär des Verwaltungsrates, Herrn Beat Michel-Risse, geführt.
4. Als Stimmzähler amten Herr Hans Rudolf Michel und Herr Alfred Haas.
5. Es liegen folgende Präsenzzahlen vor:

Anwesende Aktionäre	1 354
---------------------	-------

Total vertretene Stimmen	6 911 510
---------------------------------	------------------

Die vertretenen Stimmen verteilen sich wie folgt:

- auf Aktionäre 1 014 833
- auf die Fellmann Tschümperlin Lötscher AG
als unabhängige Stimmrechtsvertreterin 5 869 677

Vertretene Stimmen in Prozent des gesamten Aktienkapitals	43,76 %
---	---------

Absolutes Mehr	3 455 756
----------------	-----------

Kein Aktionär vertritt mehr als 8 Prozent des gesamten Aktienkapitals.
Die Generalversammlung ist verhandlungs- und beschlussfähig.

6. Der Verwaltungsrat ist vollständig anwesend.
7. Die Revisionsstelle, die PricewaterhouseCoopers AG, Zweigniederlassung in Luzern (CHE-434.873.063), ist vertreten durch die Herren Andreas Aebersold und Christian Massetti.
8. Als unabhängige Stimmrechtsvertreterin amtet die Fellmann Tschümperlin Lötscher AG, Luzern (CHE-106.307.880), vertreten durch Herrn Prof. Dr. Jörg Schwarz und Frau Daniela Jost.

9. Nach Artikel 16 der Statuten bestimmt der Vorsitzende, ob Abstimmungen und Wahlen offen mit Handerheben, elektronisch oder schriftlich erfolgen. Im Sinne einer speditiven Abwicklung der Versammlung werden die Abstimmungen und Wahlen elektronisch durchgeführt.
10. Für die zu fassenden Beschlüsse und Wahlen ist nach Obligationenrecht bzw. nach Artikel 16 der Statuten die Zustimmung der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen erforderlich.

Gegen die Feststellungen des Präsidenten wird kein Widerspruch erhoben.

II. Orientierung durch den Präsidenten

Der Präsident spricht zu folgenden Themen:

- Der Schweizer Bankensektor
- Differenziert regulieren
- Vertrauen schaffen
- Wettbewerb unter den Banken nützt den KMU
- Valiant als KMU-Bank
- Finanzleben der Kunden vereinfachen

Das Referat liegt dem Originalprotokoll im Wortlaut bei und ist ausserdem auf der Internetseite der Valiant Holding AG unter www.valiant.ch/generalversammlung einsehbar.

III. Traktandierte Geschäfte

1 Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2015 Berichte der Revisionsstelle

Zur Erläuterung des Lageberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung erteilt der Präsident dem CEO, Herrn Markus Gygax, das Wort. Sein Referatstext liegt dem Originalprotokoll bei und ist ausserdem auf der Internetseite der Valiant Holding AG unter www.valiant.ch/generalversammlung einsehbar.

Der Präsident erläutert, dass die Revisionsstelle der Generalversammlung empfiehlt, die Konzernrechnung und die Jahresrechnung zu genehmigen und dass die Vertreter der Revisionsstelle keine Ergänzungen zu den Revisionsberichten anzubringen haben.

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

Nach Diskussion unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt, von den Berichten der Revisionsstelle Kenntnis zu nehmen und den Lagebericht sowie die Jahres- und die Konzernrechnung 2015 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 833 831	98,72 %
Enthaltung:	69 706	1,01 %
Stimmen Nein:	18 992	0,27 %
Vertretene Stimmen:	6 922 529	
Absolutes Mehr:	3 461 265	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2015

Der Präsident verweist auf den im Geschäftsbericht abgedruckten und auf der Website angeschalteten Vergütungsbericht.

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2015 gutzuheissen. Diese Abstimmung hat konsultativen Charakter.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 135 261	88,62 %
Enthaltungen:	114 277	1,65 %
Stimmen Nein:	673 459	9,73 %
Vertretene Stimmen:	6 922 997	
Absolutes Mehr:	3 461 499	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

3 Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Der Präsident weist darauf hin, dass bei der Abstimmung über die Erteilung der Entlastung die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung vom Stimmrecht ausgeschlossen sind.

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2015 Entlastung zu erteilen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 764 411	98,17 %
Enthaltungen:	74 829	1,09 %
Stimmen Nein:	51 228	0,74 %
Vertretene Stimmen:	6 890 468	
Absolutes Mehr:	3 445 235	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

4 Verwendung des Bilanzgewinns

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrates und eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt folgende Verwendung des Bilanzgewinns:

Dividende von CHF 3.60 je Namenaktie	CHF 56 853 000
Zuweisung an die Gewinnreserven	CHF 6 120 000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF 7 000
Verfügbarer Bilanzgewinn	<u>CHF 62 980 000</u>

Bei Annahme des Antrags wird am 24. Mai 2016 eine Dividende von brutto CHF 3.60 pro Namenaktie ausbezahlt. Der auszuschüttende Gesamtbetrag bestimmt sich nach der am 19. Mai 2016 ausschüttungsberechtigten Anzahl Aktien.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 859 124	99,08 %
Stimmen Nein:	47 713	0,69 %
Enthaltungen:	16 160	0,23 %
Vertretene Stimmen:	6 922 997	
Absolutes Mehr:	3 461 499	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

5 Abstimmung über die maximale Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Gemäss den Statutenbestimmungen genehmigt die Generalversammlung jährlich und bindend die maximale Vergütung des Verwaltungsrates für die kommende Amtsdauer, die maximale fixe Vergütung der Geschäftsleitung für das folgende sowie die maximale variable Vergütung der Geschäftsleitung für das laufende Geschäftsjahr.

5.1 Abstimmung über die maximale Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur ordentlichen Generalversammlung 2017

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrates und eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt, die maximale Vergütung des Verwaltungsrates für die Amtsdauer von der ordentlichen Generalversammlung 2016 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2017 in der Höhe von CHF 1 690 000 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 121 711	88,43 %
Enthaltungen:	297 188	4,29 %
Stimmen Nein:	504 098	7,28 %

Vertretene Stimmen:	6 922 997
Absolutes Mehr:	3 461 499

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

5.2 Abstimmung über die maximale fixe Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrates und eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt, die maximale fixe Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 in der Höhe von CHF 2 870 000 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 372 748	92,05 %
Enthaltungen:	308 671	4,46 %
Stimmen Nein:	241 428	3,49 %

Vertretene Stimmen:	6 922 847
Absolutes Mehr:	3 461 424

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

5.3 Abstimmung über die maximale variable Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2016

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrates und eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt, die maximale variable Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2016 in der Höhe von CHF 1 860 000 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 370 431	92,02 %
Enthaltungen:	307 811	4,45 %
Stimmen Nein:	244 605	3,53 %
Vertretene Stimmen:	6 922 847	
Absolutes Mehr:	3 461 424	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

6 Wahlen in den Verwaltungsrat

Der Präsident orientiert die Versammlung, dass Franz Zeder, dessen Amtszeit an der Generalversammlung 2016 abläuft, nicht mehr für eine Wiederwahl zur Verfügung steht und damit aus dem Verwaltungsrat ausscheidet.

Der Präsident würdigt Franz Zeder und bedankt sich für seine langjährige, konstruktive und wertvolle Mitarbeit sowie den grossen Einsatz für Valiant.

6.1 Wiederwahlen des Präsidenten und der Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Präsident stellt die zur Wiederwahl stehenden Verwaltungsratsmitglieder kurz vor und eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Jürg Bucher als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates in einer Abstimmung sowie die Wiederwahl von Dr. Ivo Furrer, Barbara Artmann, Jean-Baptiste Beuret, Prof. Dr. Christoph B. Bühler, Andreas Huber und Franziska von Weissenfluh als Mitglieder des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.

Der Präsident lässt einzeln über die Wiederwahlen abstimmen.

6.1.1 Wiederwahl von Jürg Bucher als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates in der gleichen Abstimmung

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 821 065	98,53 %
Enthaltungen:	51 292	0,74 %
Stimmen Nein:	50 490	0,73 %
Vertretene Stimmen:	6 922 847	
Absolutes Mehr:	3 461 424	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und er als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates wiedergewählt wurde. Er dankt der Generalversammlung für das ihm gegenüber ausgesprochene Vertrauen.

6.1.2 Wiederwahl von Dr. Ivo Furrer

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 811 383	98,39 %
Enthaltungen:	56 190	0,81 %
Stimmen Nein:	55 274	0,80 %
Vertretene Stimmen:	6 922 847	
Absolutes Mehr:	3 461 424	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Dr. Ivo Furrer wiedergewählt wurde.

6.1.3 Wiederwahl von Barbara Artmann

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 802 540	98,26 %
Enthaltungen:	63 022	0,91 %
Stimmen Nein:	57 285	0,83 %
Vertretene Stimmen:	6 922 847	
Absolutes Mehr:	3 461 424	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Barbara Artmann wiedergewählt wurde.

6.1.4 Wiederwahl von Jean-Baptiste Beuret

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 765 429	97,73 %
Enthaltungen:	75 623	1,09 %
Stimmen Nein:	81 795	1,18 %

Vertretene Stimmen:	6 922 847
Absolutes Mehr:	3 461 424

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Jean-Baptiste Beuret wiedergewählt wurde.

6.1.5 Wiederwahl von Prof. Dr. Christoph B. Bühler

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 781 180	97,95 %
Enthaltungen:	62 735	0,91 %
Stimmen Nein:	78 932	1,14 %

Vertretene Stimmen:	6 922 847
Absolutes Mehr:	3 461 424

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Prof. Dr. Christoph B. Bühler wiedergewählt wurde.

6.1.6 Wiederwahl von Andreas Huber

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 730 962	97,23 %
Enthaltungen:	62 109	0,90 %
Stimmen Nein:	129 631	1,87 %

Vertretene Stimmen:	6 922 702
Absolutes Mehr:	3 461 352

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Andreas Huber wiedergewählt wurde.

6.1.7 Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 763 524	97,71 %
Enthaltungen:	52 252	0,75 %
Stimmen Nein:	106 926	1,54 %

Vertretene Stimmen:	6 922 702
Absolutes Mehr:	3 461 352

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Franziska von Weissenfluh wiedergewählt wurde.

6.2 Wahl eines neuen Mitglieds in den Verwaltungsrat

Der Präsident stellt den zur Wahl stehenden Othmar Stöckli vor und informiert, dass Othmar Stöckli die Annahme der allfälligen Wahl zum Mitglied des Verwaltungsrates erklärt hat.

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt die Neuwahl von Othmar Stöckli als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 786 047	98,03 %
Enthaltungen:	75 423	1,09 %
Stimmen Nein:	60 836	0,88 %

Vertretene Stimmen:	6 922 306
Absolutes Mehr:	3 461 154

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Othmar Stöckli gewählt wurde. Er gratuliert Othmar Stöckli zur Wahl.

7. Wiederwahlen in den Nominations- und Vergütungsausschuss

Der Präsident stellt der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh, Jürg Bucher und Dr. Ivo Furrer als Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, lässt der Präsident einzeln über die Wahlen in den Nominations- und Vergütungsausschuss abstimmen.

7.1 Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh

Der Präsident informiert, dass der Verwaltungsrat beabsichtigt, Franziska von Weissenfluh im Falle ihrer Wiederwahl wiederum zur Vorsitzenden des Nominations- und Vergütungsausschusses zu ernennen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 761 085	97,68 %
Enthaltungen:	67 532	0,98 %
Stimmen Nein:	93 013	1,34 %
Vertretene Stimmen:	6 921 630	
Absolutes Mehr:	3 460 816	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Franziska von Weissenfluh als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses wiedergewählt wurde.

7.2 Wiederwahl von Jürg Bucher

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 768 880	97,79 %
Enthaltungen:	72 633	1,05 %
Stimmen Nein:	80 393	1,16 %
Vertretene Stimmen:	6 921 906	
Absolutes Mehr:	3 460 954	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und er als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses wiedergewählt wurde.

7.3 Wiederwahl von Dr. Ivo Furrer

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 775 189	97,89 %
Enthaltungen:	73 418	1,06 %
Stimmen Nein:	72 941	1,05 %
Vertretene Stimmen:	6 921 548	
Absolutes Mehr:	3 460 775	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Dr. Ivo Furrer als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses wiedergewählt wurde.

8. Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der PricewaterhouseCoopers AG, Luzern, als Revisionsstelle für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 818 158	98,53 %
Enthaltungen:	59 301	0,86 %
Stimmen Nein:	42 101	0,61 %
Vertretene Stimmen:	6 919 560	
Absolutes Mehr:	3 459 781	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

9. Wiederwahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, unterbreitet der Präsident der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der Fellmann Tschümperlin Lötscher AG, Luzern, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 814 991	98,49 %
Stimmen Nein:	59 810	0,86 %
Enthaltungen:	44 759	0,65 %
Vertretene Stimmen:	6 919 560	
Absolutes Mehr:	3 459 781	

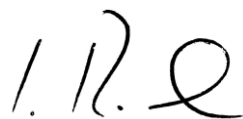
Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

Zum Schluss der Versammlung dankt der Präsident den Aktionärinnen und Aktionären für ihre Teilnahme und ihr Interesse an der Gesellschaft sowie für ihr Vertrauen.

Der Präsident schliesst die Versammlung um 18:15 Uhr.

Bern, den 27. Mai 2016

Der Präsident:

Handwritten signature of Jürg Bucher, consisting of stylized initials 'J.B.' followed by a large 'Q'.

Jürg Bucher

Der Sekretär:

Handwritten signature of Beat Michel-Risse, consisting of stylized initials 'M.R.' followed by a large 'M'.

Beat Michel-Risse