

Kurzprotokoll der 20. ordentlichen Generalversammlung der Valiant Holding AG Donnerstag, 18. Mai 2017, 16.00 Uhr, Messe Luzern

I. Konstituierung

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

1. Die Generalversammlung ist gemäss Artikel 12 der Statuten der Gesellschaft mit Brief vom 25. April 2017 an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre einberufen worden. Die gesetzlichen und statutarischen Einberufungsfristen wurden somit eingehalten.
2. Den Vorsitz führt gemäss Artikel 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 Beat Fallegger und Herr Daniel Rüegg.
5. Um 16.11 Uhr liegen folgende Präsenzzahlen vor:

Anwesende Aktionäre	1 045
---------------------	-------

Total vertretene Stimmen	7 331 036
---------------------------------	------------------

Die vertretenen Stimmen verteilen sich wie folgt:

- auf Aktionäre 767 487
- auf die Fellmann Tschümperlin Lötscher AG
als unabhängige Stimmrechtsvertreterin 6 563 549

Vertretene Stimmen in Prozent des gesamten Aktienkapitals	46,42 %
---	---------

Absolutes Mehr	3 665 519
----------------	-----------

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

6. Der Verwaltungsrat ist bis auf den abtretenden Vizepräsidenten, Dr. Ivo Furrer, vollständig anwesend.
7. Die Revisionsstelle, die PricewaterhouseCoopers AG, Zweigniederlassung in Luzern (CHE-434.873.063), ist vertreten durch die Herren Hugo Schürmann und Andreas Aebersold.
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:

- Wichtigkeit der Banken
- Herausforderungen für die Banken
- Kunden und Aktionäre können auf die Banken zählen
- Mit einfachem Geschäftsmodell zum Erfolg

Das Referat liegt dem Originalprotokoll im Wortlaut bei und ist ausserdem auf der Website der Valiant Holding AG einsehbar.

III. Traktandierete Geschäfte

1 Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2016 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 Website der Valiant Holding AG 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 einer Wortmeldung 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 2016 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 268 403	99,11 %
Enthaltung:	45 855	0,63 %
Stimmen Nein:	19 640	0,26 %
Vertretene Stimmen:	7 333 898	
Absolutes Mehr:	3 666 950	

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

2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2016

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

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

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

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2016 gutzuheissen. Diese Abstimmung hat konsultativen Charakter.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 506 219	88,71 %
Enthaltungen:	101 946	1,39 %
Stimmen Nein:	725 733	9,90 %
Vertretene Stimmen:	7 333 898	
Absolutes Mehr:	3 666 950	

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 2016 Entlastung zu erteilen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 214 898	98,81 %
Enthaltungen:	49 958	0,68 %
Stimmen Nein:	37 599	0,51 %
Vertretene Stimmen:	7 302 455	
Absolutes Mehr:	3 651 228	

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 3.80 je Namenaktie	CHF 60 011 000
Zuweisung an die Gewinnreserven	CHF 6 995 000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF 6 000
Verfügbarer Bilanzgewinn	<u>CHF 67 012 000</u>

Bei Annahme des Antrags wird ab dem 24. Mai 2017 eine Dividende von brutto CHF 3.80 pro Namenaktie ausbezahlt. Der auszuschüttende Gesamtbetrag bestimmt sich nach der am 23. Mai 2017 ausschüttungsberechtigten Anzahl Aktien.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 294 333	99,46 %
Enthaltungen:	32 540	0,44 %
Stimmen Nein:	7 075	0,10 %
Vertretene Stimmen:	7 333 948	
Absolutes Mehr:	3 666 975	

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 2018

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 2017 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018 in der Höhe von CHF 1 690 000 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 385 101	87,07 %
Enthaltungen:	96 568	1,31 %
Stimmen Nein:	851 826	11,62 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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 2018

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 2018 in der Höhe von CHF 2 890 000 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 063 916	96,33 %
Enthaltungen:	98 465	1,34 %
Stimmen Nein:	171 114	2,33 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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 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 variable Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 in der Höhe von CHF 1 860 000 zu genehmigen.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 857 002	93,51 %
Enthaltungen:	276 669	3,77 %
Stimmen Nein:	199 824	2,72 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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

6 Wahlen in den Verwaltungsrat

Der Präsident orientiert die Versammlung, dass Dr. Ivo Furrer, Vizepräsident, und Andreas Huber, deren Amtszeiten an der Generalversammlung 2017 ablaufen, nicht mehr für eine Wiederwahl zur Verfügung stehen und damit aus dem Verwaltungsrat ausscheiden. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Prof. Dr. Christoph B. Bühler im Falle seiner Wiederwahl als Mitglied des Verwaltungsrates zum neuen Vizepräsidenten zu ernennen.

Der Präsident würdigt Andreas Huber und Dr. Ivo Furrer. Er bedankt sich für ihre konstruktive und wertvolle Mitarbeit sowie für ihr grosses Engagement 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 Barbara Artmann, Jean-Baptiste Beuret, Prof. Dr. Christoph B. Bühler, Othmar Stöckli und Franziska von Weissenfluh als Mitglieder des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

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:	7 240 837	98,74 %
Enthaltungen:	44 202	0,60 %
Stimmen Nein:	48 456	0,66 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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 Barbara Artmann

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 230 554	98,60 %
Enthaltungen:	63 791	0,87 %
Stimmen Nein:	39 150	0,53 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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

6.1.3 Wiederwahl von Jean-Baptiste Beuret

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 209 681	98,31 %
Enthaltungen:	69 316	0,95 %
Stimmen Nein:	54 498	0,74 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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

6.1.4 Wiederwahl von Prof. Dr. Christoph B. Bühler

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 244 102	98,78 %
Enthaltungen:	54 393	0,74 %
Stimmen Nein:	35 000	0,48 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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

6.1.5 Wiederwahl von Othmar Stöckli

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 233 179	98,63 %
Enthaltungen:	59 554	0,81 %
Stimmen Nein:	40 762	0,56 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Othmar Stöckli wiedergewählt wurde.

6.1.6 Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 218 037	98,43 %
Enthaltungen:	40 814	0,55 %
Stimmen Nein:	74 644	1,02 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

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

6.2 Wahl von zwei neuen Mitgliedern in den Verwaltungsrat

Der Präsident informiert, dass zwei neue Mitglieder zur Wahl stehen.

6.2.1 Wahl von Dr. Maya Bundt

Der Präsident stellt die zur Wahl stehende Frau Dr. Maya Bundt vor und informiert, dass Maya Bundt 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 Dr. Maya Bundt als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 224 991	98,52 %
Enthaltungen:	57 941	0,79 %
Stimmen Nein:	50 563	0,69 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Dr. Maya Bundt gewählt wurde.

6.2.2 Wahl von Nicole Pauli

Der Präsident stellt die zur Wahl stehende Frau Nicole Pauli vor und informiert, dass Nicole Pauli 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 Nicole Pauli als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 225 726	98,53 %
Enthaltungen:	50 383	0,69 %
Stimmen Nein:	57 386	0,78 %
Vertretene Stimmen:	7 333 495	
Absolutes Mehr:	3 666 748	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Nicole Pauli gewählt wurde.

7. Wahlen in den Nominations- und Vergütungsausschuss

Der Präsident stellt der Generalversammlung folgenden Antrag:

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh und Jürg Bucher sowie die Wahl von Jean-Baptiste Beuret als Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

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:	6 990 401	95,32 %
Enthaltungen:	58 606	0,80 %
Stimmen Nein:	284 591	3,88 %
Vertretene Stimmen:	7 333 598	
Absolutes Mehr:	3 666 800	

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:	6 814 068	92,92 %
Enthaltungen:	48 856	0,66 %
Stimmen Nein:	470 674	6,42 %
Vertretene Stimmen:	7 333 598	
Absolutes Mehr:	3 666 800	

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

7.3 Wahl von Jean-Baptiste Beuret

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	6 961 907	94,93 %
Enthaltungen:	65 195	0,89 %
Stimmen Nein:	306 496	4,18 %
Vertretene Stimmen:	7 333 598	
Absolutes Mehr:	3 666 800	

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Jean-Baptiste Beuret als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses gewählt 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 2018.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 257 856	98,97 %
Enthaltungen:	42 374	0,58 %
Stimmen Nein:	33 368	0,45 %
Vertretene Stimmen:	7 333 598	
Absolutes Mehr:	3 666 800	

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 2018.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

Stimmen Ja:	7 282 477	99,30 %
Enthaltungen:	31 485	0,43 %
Stimmen Nein:	19 636	0,27 %
Vertretene Stimmen:	7 333 598	
Absolutes Mehr:	3 666 800	

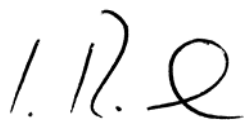
Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen wurde.

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 17.45 Uhr.

Bern, den 1. Juni 2017

Der Vorsitzende:



Jürg Bucher
Präsident des Verwaltungsrates

Der Protokollführer:



Beat Michel-Risse
Sekretär des Verwaltungsrates