

## Kurzprotokoll der 21. ordentlichen Generalversammlung der Valiant Holding AG Mittwoch, 23. Mai 2018, 16.00 Uhr, BERNEXPO

### Konstituierung

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

1. Die Generalversammlung ist gemäss Artikel 12 der Statuten der Gesellschaft mit Briefpost (Postaufgabe A-Post am 20. April 2018) 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 Rudolf Baertschi und Herr Max Soller.
5. Um 16.08 Uhr liegen folgende Präsenzzahlen vor:

Anwesende Aktionäre	1 345
---------------------	-------

<b>Total vertretene Stimmen</b>	<b>6 964 868</b>
---------------------------------	------------------

Die vertretenen Stimmen verteilen sich wie folgt:

- auf Aktionäre 920 867
- auf die Fellmann Tschümperlin Lötscher AG  
als unabhängige Stimmrechtsvertreterin 6 044 001

Vertretene Stimmen in Prozent des gesamten Aktienkapitals	44,10 %
---	---------

Absolutes Mehr	3 482 435
----------------	-----------

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 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.

## Orientierung durch den Präsidenten

Der Präsident spricht zu folgenden Themen:

- Unternehmerische Verantwortung und Nachhaltigkeit
- Ethik in der Unternehmensführung
- Gesellschaftliche Verantwortung von Valiant

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

## Traktandierte Geschäfte

### 1 Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2017 Berichte der Revisionsstelle

Zur Erläuterung des Jahresergebnisses 2017 und für einen Ausblick auf das laufende Jahr 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 zwei Wortmeldungen 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 2017 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 879 331</b>	<b>98,71 %</b>
Enthaltungen:	77 982	1,12 %
Stimmen Nein:	12 267	0,17 %
Vertretene Stimmen:	6 969 580	
Absolutes Mehr:	3 484 791	

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

## 2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2017

Der Präsident erläutert die wichtigsten Elemente der Vergütungspolitik von Valiant und verweist auf den im Geschäftsbericht abgedruckten sowie 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 2017 gutzuheissen. Diese Abstimmung hat konsultativen Charakter.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 350 449</b>	<b>91,12 %</b>
Enthaltungen:	390 009	5,60 %
Stimmen Nein:	229 122	3,28 %
Vertretene Stimmen:	6 969 580	
Absolutes Mehr:	3 484 791	

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 2017 Entlastung zu erteilen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 716 268</b>	<b>96,69 %</b>
Enthaltungen:	188 057	2,71 %
Stimmen Nein:	42 104	0,60 %
Vertretene Stimmen:	6 946 429	
Absolutes Mehr:	3 473 215	

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

## 4 Gewinnverwendung und Dividendenausschüttung

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 Gewinnverwendung und Dividendenausschüttung:**

Bilanzgewinn	CHF	32 252 000
Entnahme freiwillige Gewinnreserve	CHF	30 923 000
<b>Total zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>CHF</b>	<b>63 175 000</b>
Dividende von CHF 4.00 je Namenaktie	CHF	63 170 000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	5 000
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>63 175 000</b>

Bei Annahme des Antrags wird die Dividende ab dem 29. Mai 2018 ausbezahlt. Der auszuschüttende Gesamtbetrag bestimmt sich nach der am 28. Mai 2018 ausschüttungsberechtigten Anzahl Namenaktien.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 799 269</b>	<b>98,98 %</b>
Enthaltungen:	64 137	0,93 %
Stimmen Nein:	6 173	0,09 %
Vertretene Stimmen:	6 869 579	
Absolutes Mehr:	3 434 790	

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

**5 Abstimmungen über die maximale Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

**5.1 Abstimmung über die maximale Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019**

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 2018 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019 in der Höhe von CHF 1 670 000 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 398 697</b>	<b>93,14 %</b>
Enthaltungen:	114 052	1,66 %
Stimmen Nein:	357 381	5,20 %
Vertretene Stimmen:	6 870 130	
Absolutes Mehr:	3 435 066	

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 2019**

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 2019 in der Höhe von CHF 3 100 000 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 541 298</b>	<b>95,21 %</b>
Enthaltungen:	127 828	1,86 %
Stimmen Nein:	201 204	2,93 %
Vertretene Stimmen:	6 870 330	
Absolutes Mehr:	3 435 166	

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 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 variable Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2018 in der Höhe von CHF 2 030 000 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 333 342</b>	<b>92,18 %</b>
Enthaltungen:	310 334	4,52 %
Stimmen Nein:	226 654	3,30 %
Vertretene Stimmen:	6 870 330	
Absolutes Mehr:	3 435 166	

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

## **6 Wiederwahlen des Präsidenten und der Mitglieder des Verwaltungsrates**

Der Präsident orientiert die Versammlung über die geplanten Veränderungen in der Führung der Valiant Holding AG. Der Verwaltungsrat hat die künftige Führung geregelt und setzt dabei auf Kontinuität. Er hat deshalb entschieden, dass der heutige Präsident des Verwaltungsrates, Jürg Bucher, an den Generalversammlungen 2018 und 2019 zur Wiederwahl vorgeschlagen wird. An der Generalversammlung 2020 tritt er dann zurück. Damit wird eine Ausnahme vom Organisationsreglement gemacht, das die Amtszeit der Mitglieder des Verwaltungsrates bis zum Erreichen des 70. Altersjahres beschränkt.

Der aktuelle CEO, Markus Gygax, soll im Jahr 2020 neuer Präsident werden. Um Interessenskonflikte zwischen den Positionen des CEO und des Präsidenten zu vermeiden, wird Markus Gygax an der Generalversammlung 2019 vorerst für ein Jahr als Mitglied des Verwaltungsrates zur Wahl vorgeschlagen. Diese Lösung sowie die Ausnahmeregelung bezüglich der Altersgrenze im Organisationsreglement wurden mit der Finanzmarktaufsicht FINMA abgestimmt und tragen sowohl einer guten Unternehmensführung als auch den Interessen der Bank Rechnung.

Der Verwaltungsrat beantragt an der heutigen Generalversammlung die Wiederwahl von Jürg Bucher als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates in einer Abstimmung sowie die Wiederwahl von Prof. Dr. Christoph B. Bühler, Barbara Artmann, Jean-Baptiste Beuret, Dr. Maya Bundt, Nicole Pauli, Othmar Stöckli und Franziska von Weissenfluh als Mitglieder

des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019.

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

Nach einer Wortmeldung übergibt der Präsident dem Vizepräsidenten, Christoph B. Bühler, das Wort für die Durchführung seiner Wiederwahl als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates.

### **6.1 Wiederwahl von Jürg Bucher als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates in der gleichen Abstimmung**

Der Vizepräsident begründet den Antrag des Verwaltungsrates und beantwortet die Wortmeldung.

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

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Jürg Bucher als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates in einer Abstimmung für die Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 463 023</b>	<b>94,08 %</b>
Enthaltungen:	261 640	3,81 %
Stimmen Nein:	145 400	2,11 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

Der Vizepräsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Jürg Bucher als Mitglied und als Präsident des Verwaltungsrates wiedergewählt wurde. Er übergibt das Wort wieder an den Präsidenten.

Der Präsident dankt der Generalversammlung für das ihm gegenüber ausgesprochene Vertrauen und unterbreitet der Generalversammlung die übrigen Wiederwahlen in den Verwaltungsrat zur Abstimmung.

Die Abstimmungen ergeben folgende Resultate:

### **6.2 Wiederwahl von Prof. Dr. Christoph B. Bühler**

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 767 826</b>	<b>98,51 %</b>
Enthaltungen:	71 406	1,04 %
Stimmen Nein:	30 831	0,45 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

### **6.3 Wiederwahl von Barbara Artmann**

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 680 373</b>	<b>97,24 %</b>
Enthaltungen:	92 718	1,35 %
Stimmen Nein:	96 972	1,41 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

#### 6.4 Wiederwahl von Jean-Baptiste Beuret

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 667 608</b>	<b>97,05 %</b>
Enthaltungen:	89 703	1,31 %
Stimmen Nein:	112 752	1,64 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

#### 6.5 Wiederwahl von Dr. Maya Bundt

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 735 826</b>	<b>98,05 %</b>
Enthaltungen:	94 350	1,37 %
Stimmen Nein:	39 887	0,58 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

#### 6.6 Wiederwahl von Nicole Pauli

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 699 798</b>	<b>97,52 %</b>
Enthaltungen:	103 477	1,51 %
Stimmen Nein:	66 788	0,97 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

#### 6.7 Wiederwahl von Othmar Stöckli

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 732 716</b>	<b>98,00 %</b>
Enthaltungen:	94 495	1,38 %
Stimmen Nein:	42 852	0,62 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

#### 6.8 Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 650 524</b>	<b>96,80 %</b>
Enthaltungen:	111 775	1,63 %
Stimmen Nein:	107 764	1,57 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

Der Präsident stellt fest, dass sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates wiedergewählt wurden.

### 7 Wiederwahlen in den Nominations- und Vergütungsausschuss

Der Präsident unterbreitet der Generalversammlung folgenden Antrag:

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh, Jean-Baptiste Beuret und Jürg Bucher als Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019.**

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

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

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

Die Abstimmungen ergeben folgende Resultate:

### 7.1 Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 643 800</b>	<b>96,71 %</b>
Enthaltungen:	96 419	1,40 %
Stimmen Nein:	129 844	1,89 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

### 7.2 Wiederwahl von Jean-Baptiste Beuret

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 635 546</b>	<b>96,59 %</b>
Enthaltungen:	96 786	1,41 %
Stimmen Nein:	137 731	2,00 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

### 7.3 Wiederwahl von Jürg Bucher

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 443 103</b>	<b>93,79 %</b>
Enthaltungen:	98 330	1,43 %
Stimmen Nein:	328 630	4,78 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

Der Präsident stellt fest, dass sämtliche Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses wiedergewählt wurden.

## 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 2019.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 783 817</b>	<b>98,75 %</b>
Enthaltungen:	60 057	0,87 %
Stimmen Nein:	26 189	0,38 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

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 2019.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>6 806 410</b>	<b>99,07 %</b>
Enthaltungen:	51 402	0,75 %
Stimmen Nein:	12 251	0,18 %
Vertretene Stimmen:	6 870 063	
Absolutes Mehr:	3 435 032	

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 12. Juni 2018

**Der Vorsitzende:**

sign. Jürg Bucher

---

Jürg Bucher  
Präsident des Verwaltungsrates

**Der Protokollführer:**

sign. Beat Michel-Risse

---

Beat Michel-Risse  
Sekretär des Verwaltungsrates