

**Protokoll der 23. ordentlichen Generalversammlung  
der Valiant Holding AG  
Mittwoch, 13. Mai 2020, 10.00 Uhr,  
im Schulungszentrum Valiant, Laupenstrasse 5a, Bern**

## **Anwesende Personen**

Jürg Bucher	Präsident des Verwaltungsrates
Prof. Dr. Christoph B. Bühler	Vizepräsident des Verwaltungsrates
Markus Gygax	Mitglied des Verwaltungsrates
Ewald Burgener	CEO
Hugo Schürmann	Vertreter der Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers AG, Luzern
Prof. Dr. Jörg Schwarz	Vertreter der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin, Tschümperlin Lötscher Schwarz AG, Luzern
Beat Michel-Risse	Sekretär des Verwaltungsrates

## **Begrüssung und Einführung durch den Präsidenten**

Jürg Bucher, Präsident des Verwaltungsrates, begrüsst die anwesenden Personen und macht folgende einleitende Ausführungen:

Angesichts der ausserordentlichen Lage in der Schweiz findet auch die ordentliche Generalversammlung der Valiant Holding AG in einer ausserordentlichen Form statt.

Valiant blickt auf ein sehr erfreuliches Jahr 2019 zurück. Es gelang, die Bank substantiell weiterzuentwickeln. Valiant ist nun vom Genfersee bis zum Bodensee präsent. Das Ergebnis 2019 ist gut, stärkt die Solidität weiter und erlaubt, die Aktionärinnen und Aktionäre noch stärker am Erfolg teilhaben zu lassen.

Mit der Strategie 2020–2024 wurden die Weichen für die Weiterentwicklung in den nächsten Jahren gestellt. Valiant setzt auf weiteres Wachstum.

In den ersten zwei Monaten der aufgrund der Corona-Pandemie ausgebrochenen Wirtschaftskrise hat sich Valiant stabil weiterentwickelt. Valiant ist auch im Sturm gut gerüstet!

Der Präsident dankt den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, den Kadern, der Geschäftsleitung und seinen Kolleginnen und Kollegen im Verwaltungsrat herzlich für das kompetente und grosse Engagement für Valiant. Das gesamte Team zeigt zurzeit eindrucksvoll, dass es in der Lage ist, die Krise zu meistern, gleichzeitig vorzuschauen und Entscheide für die Zukunft zu treffen.

## Konstituierung

Der Präsident eröffnet um 10.06 Uhr die ordentliche Generalversammlung und macht folgende Feststellungen:

1. Die Generalversammlung wird gestützt auf Art. 6a der Verordnung 2 des Bundesrates über Massnahmen zur Bekämpfung des Coronavirus in Abwesenheit sämtlicher Aktionärinnen und Aktionären sowie unter Einhaltung der vom Bundesrat verordneten Hygienemassnahmen durchgeführt. Die Aktionäre wurden mit Schreiben vom 17. April 2020, welches gleichentags auch auf der Website von Valiant publiziert wurde, entsprechend informiert.
2. Die Aktionärinnen und Aktionäre konnten ihr Stimm- und Wahlrecht durch Instruktionen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin, die Tschümperlin Lötscher Schwarz AG, Luzern, ausüben.
3. Den Vorsitz führt gemäss Artikel 17 der Statuten der Präsident des Verwaltungsrates.
4. Als Protokollführer und Stimmenzähler wird der Sekretär des Verwaltungsrates, Herr Beat Michel-Risse, bezeichnet.
5. Es wurde folgende Präsenz ermittelt:

<b>Anzahl Aktionäre, welche Instruktionen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin übermittelt haben</b>	<b>10 387</b>
---	---------------

<b>Vertretene Namenaktien zu nominal CHF 0.50 durch die unabhängige Stimmrechtsvertreterin</b>	<b>8 602 378</b>
--	------------------

<b>Total vertretene Stimmen</b>	<b>8 602 378</b>
---------------------------------	------------------

Vertretene Stimmen in Prozent des gesamten Aktienkapitals	54,47 %
---	---------

Absolutes Mehr	4 301 190
----------------	-----------

6. Die nicht anwesenden Mitglieder des Verwaltungsrates haben auf ihr Recht auf Teilnahme an der Generalversammlung verzichtet.
7. Die Revisionsstelle, die PricewaterhouseCoopers AG, Zweigniederlassung in Luzern (CHE-434.873.063), ist vertreten durch Herrn Hugo Schürmann.
8. Als unabhängige Stimmrechtsvertreterin amtiert die Tschümperlin Lötscher Schwarz AG, Luzern (CHE-106.307.880), vertreten durch Herrn Prof. Dr. Jörg Schwarz.
9. Die Generalversammlung ist gemäss Artikel 12 der Statuten der Gesellschaft mit Briefpost (Postaufgabe A-Post am 17. April 2020) an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre einberufen worden. Die gesetzlichen und statutarischen Einberufungsfristen wurden somit eingehalten.
10. Die durch die unabhängigen Stimmrechtsvertreterin vertretenen Stimmen werden pro Abstimmung mit Anteil Ja / Nein / Enthaltung detailliert bekannt gegeben.
11. Für die zu fassenden Beschlüsse und Wahlen ist nach Obligationenrecht bzw. nach Artikel 16 der Statuten die Zustimmung der absoluten Mehrheit der vertretenen Stimmen erforderlich.
12. Die Generalversammlung ist ordnungsgemäss konstituiert und beschlussfähig.

Gegen die Feststellungen des Präsidenten wird kein Widerspruch erhoben.

## Traktandierte Geschäfte

### 1 Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2019 Berichte der Revisionsstelle

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

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt, von den Berichten der Revisionsstelle Kenntnis zu nehmen und den Lagebericht sowie die Jahres- und die Konzernrechnung 2019 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 547 061</b>	<b>99,36 %</b>
Enthaltungen:	49 150	0,57 %
Stimmen Nein:	5 987	0,07 %

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

### 2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2019

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

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2019 gutzuheissen. Diese Abstimmung hat konsultativen Charakter.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>7 745 148</b>	<b>90,04 %</b>
Enthaltungen:	126 123	1,47 %
Stimmen Nein:	730 719	8,49 %

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.

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2019 Entlastung zu erteilen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 446 784</b>	<b>98,69 %</b>
Enthaltungen:	73 356	0,86 %
Stimmen Nein:	38 567	0,45 %

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

#### 4 Gewinnverwendung und Dividendenausschüttung

Die Generalversammlung stimmt über den Antrag des Verwaltungsrates ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt folgende Gewinnverwendung und Dividendenausschüttung:**

Bilanzgewinn	CHF	3 973 000
Entnahme freiwillige Gewinnreserve	CHF	74 996 000
<b>Total zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>CHF</b>	<b>78 969 000</b>
Dividendenausschüttung von CHF 5.00 je Namenaktie	CHF	78 962 000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	7 000
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b><u>78 969 000</u></b>

Bei Annahme des Antrags wird die Dividende ab dem 19. Mai 2020 ausbezahlt. Der auszuschüttende Gesamtbetrag bestimmt sich nach der am 18. Mai 2020 ausschüttungsberechtigten Anzahl Namenaktien.

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 428 239</b>	<b>97,97 %</b>
Enthaltungen:	29 701	0,35 %
Stimmen Nein:	144 438	1,68 %

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 2021

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt, die maximale Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer von der ordentlichen Generalversammlung 2020 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2021 in der Höhe von CHF 1 670 000 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>7 952 405</b>	<b>92,44 %</b>
Enthaltungen:	183 303	2,13 %
Stimmen Nein:	466 670	5,43 %

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 2021

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt, die maximale fixe Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2021 in der Höhe von CHF 3 050 000 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 153 879</b>	<b>94,78 %</b>
Enthaltungen:	204 393	2,38 %
Stimmen Nein:	244 106	2,84 %

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 2020

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt, die maximale variable Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2020 in der Höhe von CHF 1 750 000 zu genehmigen.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>7 673 278</b>	<b>89,20 %</b>
Enthaltungen:	212 042	2,46 %
Stimmen Nein:	716 988	8,34 %

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

## 6 Wahlen in den Verwaltungsrat

Der Präsident weist auf die bereits anlässlich der Generalversammlungen vom 23. Mai 2018 und 16. Mai 2019 angekündigten Veränderungen in der Führung der Valiant Holding AG hin. Der Verwaltungsrat hat frühzeitig die künftige Führung geregelt und dabei auf Kontinuität gesetzt. Jürg Bucher, Präsident des Verwaltungsrates, stellt sich altershalber nicht mehr zur Wiederwahl. Als neuer Präsident des Verwaltungsrates wird Markus Gygax vorgeschlagen.

### 6.1 Wiederwahlen der Mitglieder des Verwaltungsrates und Wahl des Präsidenten

Der Antrag des Verwaltungsrates lautet:

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Markus Gygax als Mitglied und die gleichzeitige Wahl als Präsident des Verwaltungsrates in einer Abstimmung sowie die Wiederwahl je einzeln von Prof. Dr. Christoph B. Bühler, Barbara Artmann, Jean-Baptiste Beuret, Dr. Maya Bundt, Nicole Pauli und Franziska von Weissenfluh als Mitglieder des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2021.**

Der Präsident lässt über die Wahlen einzeln abstimmen.

Die Abstimmungen ergeben folgende Resultate:

### 6.1.1 Wiederwahl von Markus Gygax als Mitglied und Wahl als Präsident des Verwaltungsrates in der gleichen Abstimmung

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>7 319 770</b>	<b>85,09 %</b>
Enthaltungen:	55 456	0,64 %
Stimmen Nein:	1 227 152	14,27 %

### 6.1.2 Wiederwahl von Prof. Dr. Christoph B. Bühler

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 538 126</b>	<b>99,25 %</b>
Enthaltungen:	48 915	0,57 %
Stimmen Nein:	15 337	0,18 %

### 6.1.3 Wiederwahl von Barbara Artmann

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 511 664</b>	<b>98,94 %</b>
Enthaltungen:	53 098	0,62 %
Stimmen Nein:	37 616	0,44 %

### 6.1.4 Wiederwahl von Jean-Baptiste Beuret

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 451 046</b>	<b>98,24 %</b>
Enthaltungen:	51 252	0,60 %
Stimmen Nein:	100 080	1,16 %

### 6.1.5 Wiederwahl von Dr. Maya Bundt

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 447 376</b>	<b>98,20 %</b>
Enthaltungen:	52 650	0,61 %
Stimmen Nein:	102 352	1,19 %

### 6.1.6 Wiederwahl von Nicole Pauli

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 523 861</b>	<b>99,09 %</b>
Enthaltungen:	55 319	0,64 %
Stimmen Nein:	23 198	0,27 %

### 6.1.7 Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 451 775</b>	<b>98,25 %</b>
Enthaltungen:	55 038	0,64 %
Stimmen Nein:	95 565	1,11 %

Der Präsident stellt fest, dass die Mitglieder wiedergewählt wurden und Markus Gygax als neuer Präsident gewählt wurde. Er gratuliert Markus Gygax zu seiner Wahl und wünscht ihm viel Erfolg.

## 6.2 Wahl eines neuen Mitglieds in den Verwaltungsrat

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt die Neuwahl von Ronald Trächsel als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2021.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 496 192</b>	<b>98,77 %</b>
Enthaltungen:	76 677	0,89 %
Stimmen Nein:	29 359	0,34 %

Der Präsident stellt fest, dass der Antrag damit angenommen und Ronald Trächsel gewählt wurde.

## 7 Wahlen in den Nominations- und Vergütungsausschuss

Der Antrag des Verwaltungsrates lautet:

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh und die Neuwahl von Dr. Maya Bundt und Markus Gygax als Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2021.**

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

Der Präsident lässt über die Wahlen einzeln abstimmen.

Die Abstimmungen ergeben folgende Resultate:

### 7.1 Wiederwahl von Franziska von Weissenfluh

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 383 227</b>	<b>97,45 %</b>
Enthaltungen:	73 248	0,85 %
Stimmen Nein:	145 903	1,70 %

### 7.2 Neuwahl von Dr. Maya Bundt

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 457 828</b>	<b>98,32 %</b>
Enthaltungen:	76 001	0,88 %
Stimmen Nein:	68 549	0,80 %

### 7.3 Neuwahl von Markus Gygax

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>7 323 902</b>	<b>85,14 %</b>
Enthaltungen:	74 366	0,86 %
Stimmen Nein:	1 204 110	14,00 %

Der Präsident stellt fest, dass die vorgeschlagenen Mitglieder gewählt wurden.

## 8 Wiederwahl der Revisionsstelle

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der PricewaterhouseCoopers AG, Luzern, als Revisionsstelle für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2021.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 346 269</b>	<b>97,02 %</b>
Enthaltungen:	38 509	0,45 %
Stimmen Nein:	217 600	2,53 %

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

## 9 Wiederwahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Die Generalversammlung stimmt über folgenden Antrag ab:

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der Tschümperlin Lötscher Schwarz AG, Luzern, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2021.**

Die Abstimmung ergibt folgendes Resultat:

<b>Stimmen Ja:</b>	<b>8 568 958</b>	<b>99,61 %</b>
Enthaltungen:	30 545	0,36 %
Stimmen Nein:	2 875	0,03 %

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

Bevor er die Generalversammlung schliesst, verabschiedet sich Jürg Bucher als Präsident des Verwaltungsrates. Er dankt herzlich für die hervorragende Zusammenarbeit und wünscht sich, dass alle Verantwortlichen mit Sorgfalt und Weitblick das Unternehmen Valiant weiter voranbringen.

Das Protokoll der Generalversammlung wird durch den Vorsitzenden und den Protokollführer unterzeichnet und auf der Website von Valiant aufgeschaltet.

Die 24. ordentliche Generalversammlung findet am Mittwoch, 19. Mai 2021, in Bern statt.

Der Präsident schliesst die Versammlung um 10.33 Uhr.

Bern, 13. Mai 2020

**Der Vorsitzende:**

sign. Jürg Bucher

---

Jürg Bucher  
Präsident des Verwaltungsrates

**Der Protokollführer:**

sign. Beat Michel-Risse

---

Beat Michel-Risse  
Sekretär des Verwaltungsrates