

Protokoll¹ der ordentlichen Generalversammlung 2018 der

VAT Group AG

mit Sitz in Sennwald

Adresse: Seelistrasse 1, CH-9469 Haag

vom Donnerstag, den **17. Mai 2018**, von 15.00 bis 17.30 Uhr

in **9008 St.Gallen**, Splügenstrasse 12
Olma Messen St. Gallen, Halle 2.1

I. Formalien

Martin Komischke, Präsident des Verwaltungsrats ("VR") der VAT Group AG ("VAT"), begrüsst die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre, insbesondere den ehemaligen Verwaltungsratspräsidenten Herrn Horst Heidsieck und übernimmt gemäss Art. 10 Abs. 1 der Statuten den Vorsitz. Er begrüsst auf dem Podium den Vize-Präsidenten des Verwaltungsrats Herrn Alfred Gantner, sowie die weiteren Verwaltungsratsmitglieder Ulrich Eckhardt, Hermann Gerlinger, Urs Leinhäuser und Karl Schlegel, und. Zudem begrüsst er den CEO Mike Allison, den CFO Andreas Leutenegger und den COO Jürgen Krebs.

Herr Komischke begrüsst ausserdem Herrn Marcel Körting, Sekretär des VR.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die ordentliche Generalversammlung ("GV") durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt Nr. 78 vom 24.04.2018 form- und fristgerecht einberufen worden ist und weist darauf hin, dass die Aktionärinnen und Aktionäre den Geschäftsbericht 2017, die Jahresrechnung 2017, die konsolidierte Jahresrechnung 2017 sowie die Revisionsberichte gemäss Art. 696 Abs. 1 OR am Sitz der Gesellschaft einsehen konnten.

Als Protokollführer dieser GV hat der VR Herrn Marcel Körting bestimmt.

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter amtiert Rechtsanwalt Roger Föhn.

Die Revisionsstelle KPMG AG wird vertreten durch Herrn Toni Wattenhofer.

Gestützt auf Art. 10 Abs. 2 der Statuten werden Herr Markus Steiger - St. Galler Kantonalbank (Obmann), Frau Franziska Petersen - VAT, Frau Susanne Melillo – VAT, Herr Yanick Göggel – VAT und Herr Adrian Sonderer - VAT vom Vorsitzenden als Stimmzähler bestimmt.

Der Vorsitzende orientiert die Aktionärinnen und Aktionäre über weitere administrative Belange und erklärt schliesslich, dass die GV ordnungsgemäss konstituiert ist und damit gültig über alle traktandierten Geschäfte beschliessen kann. Die Abstimmungen und Wahlen werden elektronisch durchgeführt.

¹ Es existiert zudem eine englische Übersetzung des Protokolls gleichen Inhalts. Im Falle von eventuellen Widersprüchen ist die deutsche Fassung massgeblich.

II. Präsenz (um 15.00 Uhr)

Herr Komischke stellt die Präsenz fest.

513 Aktionäre/Aktionärsvertreter und **1 unabhängiger Stimmrechtsvertreter**, welche zusammen 16'083'769 Namenaktien und somit 53.6% aller ausgegebenen Namenaktien wie folgt vertreten:

- Roger Föhn, Rechtsanwalt als unabhängiger Stimmrechtsvertreter:	15'108'843 Namenaktien
- Übrige Aktionäre:	974'926 Namenaktien

III. Ansprachen

Martin Komischke und Michael Allison halten jeweils Ansprachen und geben einen Überblick und Ausblick über die VAT Aktivitäten und Herausforderungen.

Danach werden Alfred Gantner und Ulrich Eckhardt als Verwaltungsratsmitglieder von Herrn Komischke würdig verabschiedet. Beide kandidieren nicht mehr zur Wahl.

Abschliessend verabschiedet Alfred Gantner den vormaligen CEO Heinz Kundert und würdigt seine Verdienste für die VAT in den vergangenen Jahren. Es ist ausserordentlich erfreulich, dass die Übergabe der Geschäftsleitung von Heinz Kundert an Mike Allison Anfang 2018 so reibungslos und koordiniert stattfand. Herr Gantner bekräftigt den Wunsch, dass Herr Kundert der VAT hoffentlich auch in der Zukunft als geschätzter Experte und Kenner der Industrie lange weiterhin zur Seite stehen wird.

IV. Abstimmungen und Wahlen

Herr Komischke leitet zu den Abstimmungen und Wahlen über:

1. Genehmigung des Geschäftsberichts 2017

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Geschäftsberichts 2017, der Jahresrechnung der VAT Group AG und der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2017 sowie die Entgegennahme des Berichts der Revisionsstelle.

- Ja:	99.97%
- Nein:	0.03%
- Enthaltung:	211'593 Stimmen

2. Verwendung des Bilanzergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen

2.1. Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragt, die aufgelaufenen Verluste von CHF -7,351,371 (bestehend aus dem Verlust des Vorjahrs von CHF -8,665,351 und dem Gewinn für das Geschäftsjahr 2017 von CHF 1,314,980) auf die neue Rechnung vorzutragen.

- Ja:	99.92%
- Nein:	0.08%
- Enthaltung:	216'545 Stimmen

2.2. Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen

Der Verwaltungsrat beantragt die Ausschüttung von CHF 4.00 je Namenaktie aus Reserven aus Kapitaleinlagen in Form einer Barauszahlung. Die Gesellschaft verzichtet auf eine Ausschüttung in Bezug auf die zum Zeitpunkt der Ausschüttung gehaltenen eigenen Aktien.

- Ja:	99.92%
- Nein:	0.08%
- Enthaltung:	207'472 Stimmen

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2017 in einer einzigen Abstimmung für sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung Entlastung zu erteilen.

- Ja:	99.90%
- Nein:	0.10%
- Enthaltung:	240'332 Stimmen

4. Wahlen

4.1. Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrats und weiterer Mitglieder des Verwaltungsrats

4.1.1. Wiederwahl von Dr. Martin Komischke als Mitglied des Verwaltungsrats und Präsident des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Martin Komischke als Mitglied des Verwaltungsrats und als Präsidenten des Verwaltungsrats bis zum Ende der nächsten Generalversammlung wieder zu wählen.

- Ja:	98.78%
- Nein:	1.22%
- Enthaltung:	292'093 Stimmen

4.1.2. Wiederwahl von Urs Leinhäuser als Mitglied des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, Urs Leinhäuser als Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Ende der nächsten Generalversammlung wieder zu wählen.

- Ja:	99.17%
- Nein:	0.83%
- Enthaltung:	214'541 Stimmen

4.1.3. Wiederwahl von Karl Schlegel als Mitglied des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, Karl Schlegel als Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Ende der nächsten Generalversammlung wieder zu wählen.

- Ja:	99.03%
- Nein:	0.97%
- Enthaltung:	261'240 Stimmen

4.1.4. Wiederwahl von Dr. Hermann Gerlinger als Mitglied des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Hermann Gerlinger als Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Ende der nächsten Generalversammlung zu wählen.

- Ja:	98.56%
- Nein:	1.44%
- Enthaltung:	253'995 Stimmen

4.1.5. Wahl von Heinz Kundert als Mitglied des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, Heinz Kundert als neues Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Ende der nächsten Generalversammlung zu wählen.

- Ja:	99.22%
- Nein:	0.78%
- Enthaltung:	236'146 Stimmen

4.1.6. Wahl von Dr. Libo Zhang als neues Mitglied des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Libo Zhang als neues Mitglied des Verwaltungsrats bis zum Ende der nächsten Generalversammlung zu wählen.

- Ja:	99.71%
- Nein:	0.29%
- Enthaltung:	231'471 Stimmen

4.2. Wahl der Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, einzeln die folgenden Personen als Mitglieder des Nominations- und Vergütungsausschusses bis zum Ende der nächsten Generalversammlung zu wählen:

4.2.1. Wiederwahl von Dr. Martin Komischke als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses

- Ja:	91.85%
- Nein:	8.15%
- Enthaltung:	285'236 Stimmen

4.2.2. Wiederwahl von Karl Schlegel als Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses

- Ja:	91.17%
- Nein:	8.83%
- Enthaltung:	302'096 Stimmen

4.2.3. Wahl von Heinz Kundert als neues Mitglied des Nominations- und Vergütungsausschusses

- Ja:	95.56%
- Nein:	4.44%
- Enthaltung:	236'792 Stimmen

5. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt, Roger Föhn, Rechtsanwalt, Kalchbühlstrasse 4, 8038 Zürich, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter vom 18. Mai 2018 bis zum Ende der nächsten ordentlichen Generalversammlung wieder zu wählen.

- Ja:	99.92%
- Nein:	0.08%
- Enthaltung:	248'210 Stimmen

6. Wiederwahl der Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2018

Der Verwaltungsrat beantragt, KPMG AG, St. Gallen, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2018 wieder zu wählen.

- Ja:	93.81%
- Nein:	6.19%
- Enthaltung:	214'520 Stimmen

7. Vergütung

7.1. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2017

Der Verwaltungsrat empfiehlt, den im Geschäftsbericht 2017 enthaltenen Vergütungsbericht 2017 zu genehmigen (Konsultativabstimmung).

- Ja:	98.74%
- Nein:	1.26%
- Enthaltung:	540'680 Stimmen

7.2. Genehmigung der effektiven kurzfristigen variablen Vergütung (STI) der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017

Der Verwaltungsrat beantragt, den effektiven Betrag von CHF 430'555 für die kurzfristige variable Vergütung (STI) der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 zu genehmigen.

- Ja:	99.24%
- Nein:	0.76%
- Enthaltung:	568'204 Stimmen

7.3. Genehmigung des maximalen Gesamtbetrags der fixen Vergütung von CHF 1'950'000 der Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2019

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 1'950'000 für das Geschäftsjahr 2019 zu genehmigen.

- Ja:	69.98%
- Nein:	30.02%
- Enthaltung:	322'220 Stimmen

7.4. Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der langfristigen variablen Vergütung (LTI) der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2019

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der langfristigen variablen Vergütung (LTI) der Geschäftsleitung von CHF 1'700'000 für das Geschäftsjahr 2019 zu genehmigen.

Herr Erwin Scherrer aus Schlieren ergreift die Möglichkeit zur Wortmeldung:

Frage:

Warum wird beim LTI prospektiv abgestimmt? Im Nachhinein wäre es doch eigentlich besser, weil man dann die erbrachte Leistung kennt.

Antwort Herr Komischke:

Das vertragliche Konstrukt der aktienbasierten Vergütung verlangt eine prospektive Abstimmung und ermöglicht so Planungs- und Rechtssicherheit. Deshalb lassen 100% der Unternehmen in der

Schweiz für den LTI auch prospektiv abstimmen. Dieser legt lediglich den Maximalrahmen fest. Es erfolgt dann aber natürlich am Ende der Leistungsperiode eine Überprüfung, ob und in welchem Masse die definierten Ziele tatsächlich erreicht worden sind.

Für den Cash Bonus (STI) lässt VAT retrospektiv abstimmen. Dies erlaubt den Aktionären eine aktive Mitsprache bei der Vergütung („say on pay“).

- Ja:	71.23%
- Nein:	28.77%
- Enthaltung:	301'801 Stimmen

7.5. Genehmigung des maximalen Gesamtbetrags der Vergütung des Verwaltungsrats für die Amtszeit von der Generalversammlung 2018 bis zur Generalversammlung 2019

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrats von CHF 920'000 für die Amtszeit von der Generalversammlung 2018 bis zur Generalversammlung 2019 zu genehmigen.

- Ja:	96.92%
- Nein:	3.08%
- Enthaltung:	299'517 Stimmen

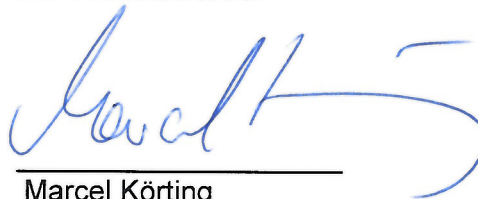
Der Vorsitzende schliesst die Versammlung um 17:30 Uhr.

Der Vorsitzende



Martin Komischke

Der Protokollführer



Marcel Körting

