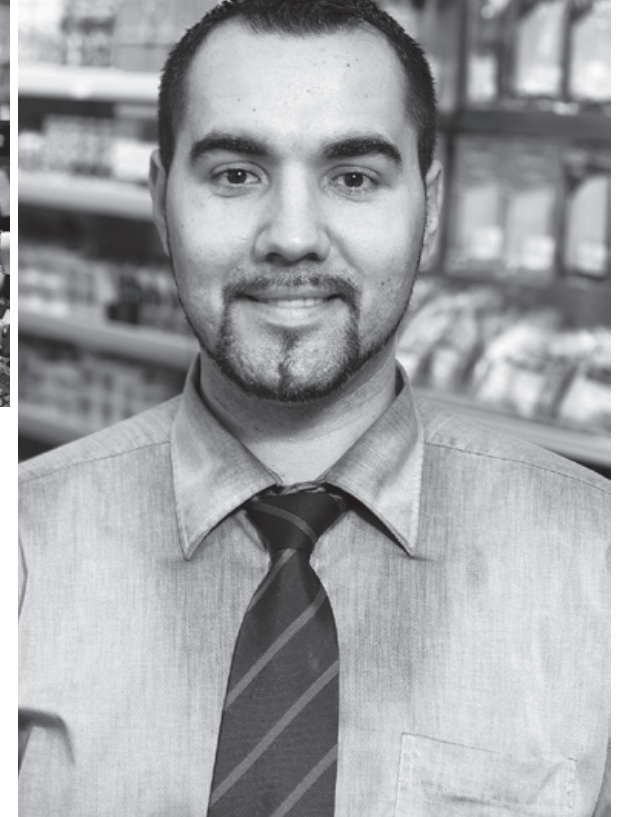
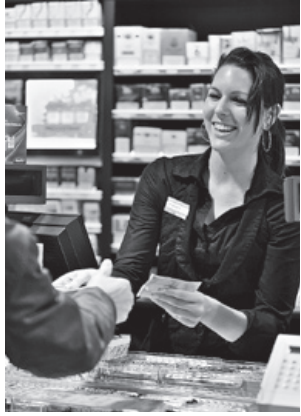


valora

CODE  
OF  
CONDUCT



CODE  
OF  
CONDUCT

## SINN UND ZWECK DES VERHALTENSKODEX

Liebe Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Unternehmen werden bekanntlich nicht nur an ihren wirtschaftlichen Leistungen gemessen. Immer stärker wird auch beurteilt, auf welche Art und nach welchen Prinzipien sie ihre Ergebnisse erwirtschaften.

Wirtschaftlicher Erfolg und moralisches Verhalten dürfen nicht im Widerspruch zueinander stehen. Beides sind Bedingungen für eine nachhaltige Unternehmensentwicklung. Das gilt ohne Einschränkung auch für Valora.

Unsere Kunden, Lieferanten, Aktionäre, Beschäftigten, die Institutionen und die Medien dürfen erwarten, dass wir unser Geschäft auf integre Art und Weise betreiben. Zudem sollen unsere Mitarbeitenden nicht nur darauf stolz sein dürfen, was sie erreicht haben, sondern auch darauf, wie sie es erreicht haben.

Die folgenden 10 Grundregeln beschreiben die Verhaltensweisen, die wir von unseren Mitarbeitenden und Stakeholdern erwarten. Sie sollen Leitfaden und Ratgeber sein für die tägliche Arbeit in unserem Unternehmen. Aber nicht nur das: Der Verhaltenskodex geht über die reine Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften hinaus. Wir erwarten von allen Mitarbeitenden, dass sie sich an hohen Standards von moralischem Verhalten und menschlicher Integrität orientieren. Damit bringen wir die Grundwerte Verantwortung, Respekt und Entschlossenheit zum Ausdruck.

Mit diesem Verhaltenskodex wollen wir sicherstellen, dass Valora auch in Zukunft attraktiv bleibt für unsere Anspruchsgruppen. Der Verhaltenskodex ist darum für alle Mitarbeitenden auf allen Ebenen verbindlich. Weitere Detailregelungen finden sich in den entsprechenden Weisungen (siehe Intranet → Topics → Instructions).



Thomas Vollmoeller CEO

## PURPOSE AND OBJECTIVE OF THE CODE OF CONDUCT

Dear Employees

We all know that companies are not measured solely by their economic performance. Increasing attention is also paid to the way in which they generate their results and the principles they apply to their activities.

Business success and ethical conduct must not be at odds with each other, because both are prerequisites for a company to achieve sustainable business performance. This also applies – without reservation - to Valora.

Our customers, suppliers, shareholders and staff, as well as institutional bodies and the media, are entitled to expect that we conduct our business with integrity. Our employees should also be able to take pride not only in what they have achieved, but also in the way they have achieved it.

The 10 basic rules set out here describe the type of behaviour which we expect from our employees and our stakeholders. These rules are meant to provide guidance and advice on the way we carry out our daily duties at Valora. But they are also more than that. The Code of Conduct goes beyond simple observance of laws and regulations. We expect all our employees to adhere to high standards of moral behaviour and personal integrity. This expectation embodies our core values of responsibility, respect and a clear sense of determination.

In promulgating this Code of Conduct, we want to ensure that Valora remains attractive to all parties with whom it has dealings. That is why this Code is binding on all staff, at all levels. Further, more detailed directives can be found on the intranet under → Topics → Instructions.



Thomas Vollmoeller CEO

## VORBEMERKUNG

Wir halten uns strikte an die geltenden Gesetze und Vorschriften. Wir sind uns zudem unserer sozialen Verantwortung bewusst und verpflichten uns zur Beachtung der Menschenrechte und der anwendbaren Sozialstandards.

### 01 WIR STEHEN EIN FÜR FAIREN WETTBEWERB.

Wir glauben an die durch Wettbewerb geprägte freie Marktwirtschaft, weil sie sicherstellt, dass unsere Arbeit und unsere Dienstleistungen honoriert werden.

Wenn wir jedoch unsere Kunden unterschiedlich behandeln und uns mit Konkurrenten gegen sie verbünden würden, verlieren wir ihr Vertrauen.

Der Wettbewerb als Grundlage der freien Marktwirtschaft wird durch das Wettbewerbsrecht gefördert und geschützt. Darum müssen unsere Handlungen grundsätzlich allen anwendbaren Kartell- und sonstigen Gesetzen zur Regelung des Wettbewerbs entsprechen. Das heisst:

Wir sind auf allen Märkten einem offenen, unabhängigen Wettbewerb verpflichtet. Wir treffen weder formell noch auf andere Weise Vereinbarungen mit Wettbewerbern, um Preise abzusprechen oder Produkte, Märkte, Gebiete oder Kunden zuzuteilen.

Wir missbrauchen keine marktbeherrschende Stellung.

### 02 KORRUPTION UND VORTEILSGEWÄHRUNG SIND VERBOTEN.

Korruption und Vorteilsgewährung – egal in welcher Form – werden bei Valora nicht geduldet. Mitarbeitende dürfen generell keine Geschenke, Zahlungen, Einladungen oder Dienstleistungen anbieten, fordern oder annehmen, von denen bei vernünftiger Betrachtung angenommen werden kann, dass sie geschäftliche Transaktionen be-

## PREAMBLE

We adhere strictly to all applicable laws and regulations. We are also aware of our social responsibility and commit ourselves to respecting human rights and applicable social standards.

### 01 WE ARE COMMITTED TO FAIR COMPETITION.

We believe in a free market economy, shaped by competition, because this ensures that our work and the services we provide are rewarded.

We will lose the trust of our customers if we treat them differently from one another or conspire with competitors against them.

Competition law promotes and protects competition as the foundation of the free market economy. Our actions must therefore, as a matter of principle, adhere to all applicable cartel and other legislation governing competition. This means that:

We are committed to open, independent competition in all markets. We do not enter into any agreements with our competitors, formally or otherwise, which fix prices or allocate products, markets, geographical areas or customers.

We do not abuse any dominant market positions we may enjoy.

### 02 CORRUPTION AND THE GRANTING OF FAVOURS ARE PROHIBITED.

Corruption and the granting of favours – irrespective of the form such conduct may take – are not tolerated at Valora. Employees are generally prohibited from offering, soliciting or accepting any gifts, payments, invitations or services which could reasonably be assumed to have an influence on business transactions, which are beyond the scope of usual business hospitality or are forbidden by applicable law. Furthermore, if employees are confronted with offers or solicita-

einflussen, die ausserhalb der Grenzen geschäftsüblicher Gastfreundlichkeit liegen oder vom geltenden Recht untersagt werden. Sofern Mitarbeitende mit einem entsprechenden Angebot oder Verlangen konfrontiert werden, haben sie dies zudem umgehend den Vorgesetzten zu melden. Zweifelsfälle sind ebenfalls unverzüglich mit den Vorgesetzten zu klären.

### **03 GESUNDHEIT UND SICHERHEIT HABEN OBERSTE PRIORITÄT.**

Die Gesundheit und Sicherheit unserer Mitarbeitenden und unserer Kunden haben oberste Priorität. Wir verpflichten uns zur Beachtung und Einhaltung der höchsten Gesundheits- und Sicherheitsstandards.

### **04 RESPEKT IST FÜR UNS ALLE EIN ZENTRALES ANLIEGEN.**

Wir zeigen und fordern Respekt für- und voneinander, wenn wir uns gegenseitig unterstützen und zum Erfolg verhelfen.

Die Menschen, die bei Valora arbeiten, kommen aus vielen verschiedenen Ländern mit zum Teil sehr unterschiedlichen kulturellen Hintergründen. Jeder Einzelne kann seinen wertvollen Beitrag nur dann uneingeschränkt einbringen, wenn die menschlichen Regeln von Anstand, Höflichkeit und Respekt im Umgang miteinander eingehalten werden. Eine klare, offene und regelmässige Kommunikation, das Einbeziehen von Vielfalt und das Bekenntnis zur Chancengleichheit sind unerlässlich zur Schaffung eines für alle konstruktiven und angenehmen Arbeitsklimas.

### **05 JEDER EINZELNE IST BOTSCHAFTER DES UNTERNEHMENS.**

Wir müssen uns täglich von neuem bewusst sein, dass wir mit allen unseren Handlungen und Äusserungen als Teil des Unternehmens wahrgenommen werden. Unkorrektes Verhalten kann darum schnell rufschädigend wirken und wird nicht toleriert. Durch unsere Arbeit

tions of this nature, they are required to inform their superior of the incident immediately. Whenever employees are in any doubt about the appropriateness of any offers or solicitations, they must also seek immediate clarification from their superior.

### **03 HEALTH AND SAFETY ARE TOP PRIORITIES.**

The health and safety of our employees and customers are matters of the highest priority to us. We commit ourselves to observing and adhering to the highest health and safety standards.

### **04 RESPECT IS FUNDAMENTAL TO US ALL.**

We show and expect respect for and from each other by supporting each other in our quest for success.

The people working at Valora come from many different countries and have a wide variety of cultural backgrounds. For each individual to be free to make the valuable contribution of which he or she is capable, the human principles of decency, courtesy and respect for each other must be followed. Clear, open and regular communication, recognition of diversity and respect for the principle of equality of opportunity are essential to the creation of a constructive and congenial work environment for everybody.

### **05 EACH INDIVIDUAL IS AN AMBASSADOR FOR VALORA.**

Every day we need to remind ourselves that we – and everything we do and say – are perceived as being associated with our company. That is why inappropriate behaviour can quickly damage our reputation and why it will not be tolerated. Through our work and our behaviour we contribute significantly to the positive impression Valora creates and thus ultimately to its business success.

und unser Verhalten leisten wir einen wichtigen Beitrag zu einer positiven Wahrnehmung und damit letztlich zum wirtschaftlichen Erfolg von Valora.

## **06 VERTRAULICHE INFORMATIONEN SIND ZU SCHÜTZEN.**

Informationen sind ein wertvolles Gut. Einige Informationen geben wir in Pressemitteilungen, Produktinformationen, Geschäftsberichten oder anderen Publikationen weiter. Alle anderen Informationen, die Beschäftigte im Zusammenhang mit ihrer Arbeit aus irgendeiner Quelle erhalten, müssen vertraulich behandelt werden. Diese Regelung kann auch Informationen betreffen, die uns von Lieferanten, Kunden oder Partnern anvertraut werden.

Die Informationssysteme von Valora helfen uns, effizient und professionell zu arbeiten. Diese Anlagen werden ausschliesslich für geschäftliche Zwecke genutzt, und zwar so, dass die Rechte und/oder Interessen und Richtlinien des Valora-Konzerns nicht verletzt werden.

Jeder muss sich bewusst sein, dass jede Mitteilung via E-Mail als Erklärung von Valora angesehen werden kann. Mitarbeitende müssen darum darauf achten, dass sie keine Informationen übermitteln, die geschäftlich sensibel oder umstritten sind oder ungewünschte vertragliche oder sonstige rechtliche Folgen für Valora haben können.

Die Gesetze zum Urheberrecht, zu Beleidigungen, zu Diskriminierungen oder zu anderen Formen der schriftlichen Kommunikation gelten auch für die Online-Kommunikation und den E-Mail-Verkehr. Nicht genehmigte oder nicht lizenzierte Software darf ausdrücklich nicht in Informationssysteme von Valora aufgenommen werden.

Unter Beachtung des geltenden Rechts ist Valora berechtigt, die Verwendung des Internets und den E-Mail-Verkehr zu überwachen. Jede mit Hilfe von Valora-eigenen Einrichtungen stattfindende Internet- und E-Mail-Kommunikation wird als betriebliche Information von

## **06 CONFIDENTIAL INFORMATION MUST BE PROTECTED.**

Information is an asset. We share some of it in press releases, product descriptions, periodic reports and other publications. Any other information which employees receive, from whatever source, as a result of their work must be treated as confidential. This rule also applies to information we receive from suppliers, customers or business partners.

Valora's information systems help us to work efficiently and professionally. This infrastructure is to be used solely for business purposes, in a manner that does not violate the rights or interests of the Valora Group and in line with rules issued by the Valora Group.

Every employee must be aware that any communication sent by e-mail can be regarded as a statement from Valora. Employees must therefore exercise care not to transmit any information which is of a sensitive business nature, is controversial or which could have unintended contractual or other legal consequences for Valora.

Legislation regarding copyright, defamation, discrimination or other forms of written communication also applies to online communications and e-mail. The installation of unauthorised or unlicensed software on Valora's information systems is explicitly prohibited.

To the extent permitted by applicable law, Valora is entitled to monitor the use of the internet and e-mail. Valora considers any internet or e-mail communication carried out with the aid of infrastructure belonging to it to be Valora business information. Valora may therefore retrieve, use, archive, monitor or disclose any such communication.

Valora betrachtet und darf somit von Valora abgerufen, verwendet, archiviert, überwacht und offen gelegt werden.

## **07 DER KORREKTE UMGANG MIT INSIDERINFORMATIONEN.**

Bei Insiderinformationen handelt es sich um Informationen, die für die Allgemeinheit nicht einfach zugänglich sind, die ein Investor aber als wichtig einstufen würde, wenn er vor der Entscheidung steht, ob er Wertpapiere eines Unternehmens kaufen oder verkaufen möchte. Dabei kann es sich um Informationen handeln, die sich nur auf Wertpapiere von Valora oder auch auf jene von anderen Unternehmen auswirken können.

Valora hat strenge Regeln und Vorschriften in Bezug auf die Verbreitung solcher Informationen, die finanzielle Daten, die geplante Geschäftsentwicklung und allfällige Änderungen bei wichtigen Beschäftigten beinhalten. Die Gesetze und Vereinbarungen mit den Börsen verbieten allen, die über Insiderwissen verfügen, den Handel mit Wertpapieren oder die Bekanntgabe dieser Informationen.

Es ist auch nicht erlaubt, Insiderinformationen an andere Mitarbeitende weiterzugeben, es sei denn, diese müssen die Informationen kennen und sind sich über ihre Pflichten im Umgang mit solchen Informationen bewusst. Es ist gesetzeswidrig, Insiderinformationen an Dritte, inklusive Mitarbeitende, Familienangehörige oder Freunde weiterzugeben, die unter Umständen eine auf diesen Informationen basierende Investitionsentscheidung treffen könnten.

## **08 WIR VERMEIDEN INTERESSENKONFLIKTE.**

Interessenkonflikte können auftreten, wenn persönliche Interessen und/oder familiäre und andere Bindungen den Interessen des Unternehmens entgegenstehen.

Interessenkonflikte treten oft in Situationen auf, in denen Mitarbeitende aufgrund ihrer Position Aufträge vergeben, Personal einstellen,

## **07 CORRECT HANDLING OF INSIDER INFORMATION**

Insider information is information which is not readily available to the general public and which an investor would regard as important when considering whether to buy or sell securities issued by a company. It can be information affecting securities of Valora or of another company.

Valora has strict rules and directives governing the disclosure of such information, of financial data, and of information regarding its business plans and changes to key personnel. The laws and agreements with stock exchanges prohibit anyone with inside knowledge from trading the securities or disclosing the information.

It is further not permitted to share insider information with Valora employees unless they need to know and are aware of their obligations in handling the information. It is also against the law to disclose insider information to third parties, including other staff members, family members or friends who might make an investment decision based on such information.

## **08 WE AVOID CONFLICTS OF INTEREST.**

Conflicts of interest can occur when an individual's personal interests and/or family or other ties are at odds with the interests of the company.

Conflicts of interest often arise in situations where, as a result of their position, employees place orders, hire staff, have access to information potentially relevant to the financial markets or receive offers of employment from competitors.

While we should generally avoid conflicts of interest, this is not always possible, because such conflicts can arise independently of our own actions.

Zugriff auf Informationen haben, die für die Finanzmärkte interessant sein können, oder Beschäftigungsangebote von Wettbewerbern bekommen.

Generell wollen wir alles daran setzen, Interessenkonflikte zu vermeiden, was aber nicht immer möglich ist, da Interessenkonflikte auch ohne unser Zutun entstehen können.

Mitarbeitende, die den Eindruck haben, dass sie in einen Interessenkonflikt geraten könnten oder sich bereits in einem befinden, müssen ihren Vorgesetzten oder einen Vertreter der Personalabteilung informieren. Sollte tatsächlich ein Interessenkonflikt bestehen, sind die erteilten Weisungen zu befolgen.

## **09 DIE ANLIEGEN DES UMWELTSCHUTZES NEHMEN WIR ERNST.**

Im Rahmen unserer Tätigkeit für Valora verhalten wir uns so, dass der Einsatz von Ressourcen und ein negativer Einfluss auf unsere Umwelt minimiert werden. Den einzuhaltenden Mindeststandard dazu bilden die geltenden Gesetze und Vorschriften im Bereich Umweltschutz.

Zudem setzen wir den sparsamen Umgang mit Ressourcen als selbstverständlich voraus. Bei jedem Einsatz von Mitteln ist zu prüfen, ob er im Interesse von Valora erfolgt. Sind verschiedene Lösungen denkbar und gleichwertig, ist die sparsamere zu wählen.

## **10 MELDUNG VON VERSTÖSSEN UND MÖGLICHE SANKTIONEN.**

Die in diesem Verhaltenskodex aufgeführten Regeln sind zentrale Bestandteile der Geschäftskultur und des Engagements von Valora. Die konzernweite und einheitliche Befolgung ist unerlässlich. Jeder Beschäftigte ist für die Einhaltung dieser Prinzipien verantwortlich.

Employees who believe that they could potentially become subject to a conflict of interest, or who are already subject to such a conflict, must inform either their superior or a representative of the personnel department. Should it then emerge that a genuine conflict of interest exists, employees are required to follow the instructions given to them.

## **09 WE TAKE PROTECTION OF THE ENVIRONMENT SERIOUSLY.**

In the course of our work for Valora we act in a manner designed to minimise the use of resources and the adverse impact on our environment. The minimum standards applying here are those set out in applicable legislation and directives regarding environmental protection.

We also use resources sparingly as a matter of course. Whenever resources are deployed, we must ask ourselves whether their deployment is in Valora's interests. Where a number of possible and equivalent solutions exist, the most economical one should be chosen.

## **10 REPORTING MISCONDUCT AND POSSIBLE SANCTIONS.**

The rules set forth in this Code of Conduct are central to Valora's business culture and sense of responsibility. It is essential that these rules be followed uniformly throughout the Group. Adherence to this Code of Conduct is the responsibility of every individual employee.

Any employee observing any violation of the law, this Code of Conduct or Valora's core principles is required to report it to his or her superior, a representative of the legal or personnel department or the Valora ombudsperson.

All reports of misconduct will be treated in confidence. Retaliation against employees who report misconduct in good faith will not be tolerated and be subject to disciplinary action.

Alle Mitarbeitenden, die Verstöße gegen das Gesetz, diesen Verhaltenskodex oder gegen Unternehmensgrundsätze beobachten, sind verpflichtet, diese ihren Vorgesetzten, einem Vertreter der Rechts- oder Personalabteilung oder der Valora Ombudsperson zu melden.

Sämtliche Meldungen werden vertraulich behandelt. Vergeltungsmassnahmen gegen Mitarbeitende, die Verstöße in gutem Glauben melden, werden nicht toleriert und entsprechend geahndet.

Es liegt in der Eigenverantwortung aller Mitarbeitenden, dafür zu sorgen, dass die eigenen Verhaltensweisen und die aller Personen, die ihnen unterstellt sind, vollständig mit dem geltenden Recht, diesem Verhaltenskodex und den geltenden internen Weisungen übereinstimmen.

Valora toleriert keinerlei Verstöße und wird angemessene Disziplinar-massnahmen bis hin zur möglichen Kündigung gegen alle Mitarbeitenden ergreifen, die dem Gesetz, diesem Verhaltenskodex oder den geltenden internen Weisungen zuwiderhandeln.

It is the individual responsibility of every employee to ensure that his or her own conduct, and that of those reporting to him or her, is entirely compliant with applicable legislation, this Code of Conduct and company directives.

Valora does not tolerate any violation of its rules and will take appropriate disciplinary action, up to and including termination of employment, against employees who violate the law, this Code of Conduct or company directives.