

**Protokoll**  
**der 111. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre**  
**der Valora Holding AG, Hofackerstrasse 40, 4132 Muttenz**  
**Donnerstag, 30. März 2017, 15:00 Uhr**  
**Congress Center Basel, Saal Montreal**

---

## Traktanden

### **1. Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2016 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2016 der Valora Gruppe**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2016 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2016 der Valora Gruppe.

### **2. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2016**

Der Verwaltungsrat beantragt, dem im Geschäftsbericht enthaltenen Vergütungsbericht in einer Konsultativabstimmung zuzustimmen.

### **3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns**

Der Verwaltungsrat beantragt folgende Verwendung des Bilanzgewinns der Valora Holding AG:

	2016
in TCHF	
Jahresgewinn 2016	44'386
+ Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	109'257
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>153'643</b>
Dividende	- 42'945
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>110'698</b>

Bei Genehmigung des Antrags beträgt die Dividende CHF 12.50 brutto (CHF 8.12 netto nach Abzug der Verrechnungssteuer von 35% auf der Dividende aus dem Bilanzgewinn) pro dividendenberechtigte Namenaktie von CHF 1 Nennwert und wird am 5. April 2017 ausbezahlt.

#### **4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung**

Der Verwaltungsrat beantragt die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2016.

#### **5. Genehmigung der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung**

Gestützt auf Art. 27 der Statuten beantragt der Verwaltungsrat, die Vergütung des Verwaltungsrats und der Konzernleitung wie folgt zu genehmigen.

##### **5.1 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates von der ordentlichen Generalversammlung 2017 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats von maximal CHF 1.6 Mio. bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018 (einschliesslich aller Sozialleistungen).

Weitere Einzelheiten zur Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates finden sich im Vergütungsbericht unter 6.2 auf den Seiten 54 f. sowie im Anhang der GV Einladung.

##### **5.2 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2018**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung der Gesamtsumme der fixen und variablen Vergütungen der Konzernleitung von insgesamt maximal CHF 6.4 Mio. (einschliesslich aller Sozialleistungen) für das Geschäftsjahr 2018.

Weitere Einzelheiten zu den konkreten Bezügen der Konzernleitungsmitglieder finden sich im Vergütungsbericht in Kapitel 5.3 auf den Seiten 51 ff. sowie im Anhang der GV Einladung.

## **6. Wahlen**

### **6.1 Wiederwahl bisheriger Verwaltungsratsmitglieder**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der folgenden Verwaltungsratsmitglieder, je für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018:

- 6.1.1 Markus Fiechter
- 6.1.2 Franz Julen
- 6.1.3 Bernhard Heusler
- 6.1.4 Peter Ditsch
- 6.1.5 Cornelia Ritz Bossicard

Alle Wahlen werden einzeln durchgeführt.

Rolando Benedick hat sich nach acht Jahren im Amt entschieden, nicht mehr als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates zu kandidieren.

### **6.2 Wahl von Michael Kliger als neues Mitglied des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Michael Kliger als neues Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

*Erläuterung: Michael Kliger leitet seit 2015 als Präsident sowie CEO den weltweit führenden Damen Luxusmoden Online-Retailer mytheresa.com mit ihrem Flagshipstore in München. Davor war er beim E Commerce Service Provider GSI Commerce für das Europa Geschäft zuständig, später war er bei eBay enterprises Vice President für Europa und APAC. Durch seine vielfältigen Funktionen und Aktivitäten, wie zum Beispiel als Chief Operating Officer bei der Real Holding AG oder als Partner bei McKinsey und bei Accenture weist er eine grosse Expertise in den Bereichen Digitalisierung und Einzelhandel aus. Michael Kliger hat einen MBA in Marketing, Finance und Organisationslehre der Northwestern University – Kellogg School of Management, USA und einen Abschluss als Diplom-Kaufmann der Technischen Hochschule Berlin. Er ist 50-jährig, deutscher Staatsbürger und ist wohnhaft in München.*

### **6.3 Wahl von Franz Julen als Präsident des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Franz Julen als Verwaltungsratspräsident für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

### **6.4 Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses**

Der Verwaltungsrat beantragt folgende Verwaltungsratsmitglieder als Mitglieder des Vergütungsausschusses zu wählen, je für eine Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018:

6.4.1 Markus Fiechter

6.4.2 Peter Ditsch

6.4.3 Michael Kliger

Alle Wahlen werden einzeln durchgeführt.

## **6.5 Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Dr. Oscar Olano, staehelin olano Advokatur und Notariat, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtszeit von einem Jahr bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

## **6.6 Wiederwahl der Revisionsstelle**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl der Ernst & Young AG als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2017.

---

Rolando Benedick, Präsident des Verwaltungsrates, heisst die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre willkommen. Besonders begrüsst er die Vertreter der Revisionsstelle, Herr André Schaub und Frau Ina Braun von der Ernst & Young AG. Der Präsident begrüsst weiter Herrn Dr. Oscar Olano als unabhängigen Stimmrechtsvertreter sowie eine Schulklassse aus dem Gymnasium Oberwil BL.

Der Präsident erteilt einen kurzen Überblick zum Ablauf der Generalversammlung, informiert kurz über den aktuellen Stand der Gesellschaft, gibt eine Übersicht über das Geschäftsjahr 2016 und die wichtigsten erreichten Meilensteine. Dabei hält er fest, dass Valora im 2016 wichtige Fortschritte gemacht hat und heute eine klare, fokussierte Strategie hat.

Der Präsident übergibt daraufhin das Wort an Herrn Tobias Knechtle, CFO Valora, welcher, im Detail durch die Erfolgsrechnung und Bilanz des Geschäftsjahres 2016 führt.

Herr Tobias Knechtle übergibt daraufhin das Wort an Herrn Michael Mueller, CEO Valora. Michael Mueller erläutert diverse Initiativen im Bereich Retail, welche im Jahr 2017 in Angriff genommen worden sind. Hierzu gehören die Expansion in bestehende und internationale Märkte, Weiterentwicklung der digitalen Innovationen sowie Kundenbindungsprogramme und Aufbau einer schlankeren, agilen und unternehmerischen Organisation. Er übergibt daraufhin das Wort erneut an den Präsidenten.

Der Präsident erläutert, dass im Jahr 2016 zahlreiche Initiativen in die Wege geleitet worden sind, die eine ausgezeichnete Basis für die mittel- und langfristigen Wachstumspläne bilden. Mit der gestärkten Organisation wird Valora in der Lage sein, die Pläne umzusetzen und Valora als starken, agilen Retail- und Convenience-Anbieter zu positionieren. Umsatzwachstum wird Valora durch die Standortexpansion und durch den weiteren Ausbau der Kategorien Food & Services erzielen.

Der Präsident dankt im Namen des Verwaltungsrats dem Management und allen Mitarbeitenden. Des Weiteren danken der Verwaltungsrat und die Konzernleitung auch

den Kunden und Geschäftspartnern von Valora. Zugleich weist er auf die gute und kollegiale Zusammenarbeit innerhalb des VR-Gremiums hin und bedankt sich auch dafür. Für das Vertrauen der Aktionäre in Valora spricht der Präsident ebenfalls seinen Dank aus.

Bevor der Präsident zum formellen Teil der Generalversammlung übergeht, blickt der Präsident auf die vergangenen Jahre zurück und freut sich, das Unternehmen in die Hände des designierten Nachfolgers, Franz Julen, zu übergeben und wünscht Herrn Julen viel Erfolg und Genugtuung bei der Ausübung des Amtes des Verwaltungsratspräsidenten. Der Präsident schreitet nun zum formellen Teil der Generalversammlung.

Der Präsident stellt fest:

- dass zu dieser Generalversammlung gesetzes- und statutenkonform eingeladen worden sei, nämlich - je unter Angabe der Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats - durch öffentliche Auskündigung im Schweizerischen Handelsamtsblatt Nr. 42 vom 1. März 2017 sowie zusätzlich durch briefliche Einladung an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre in Übereinstimmung mit Art. 9 der Statuten;
- dass im Vorfeld der Generalversammlung von Aktionären weder Traktandierungsbegehren noch Anträge zu traktandierten Verhandlungsgegenständen gestellt worden seien;
- dass der Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung und den Berichten der Revisionsstelle seit dem 28. Februar 2017 am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme durch die Aktionäre auflag und auch über das Internet abrufbar ist.
- Gemäss Art. 14 der Statuten führt der Präsident des Verwaltungsrates den Vorsitz in der Generalversammlung und bezeichnet den Protokollführer und die Stimmenzähler. Es sind dies:

Protokollführer: Dr. Adriano Margiotta  
Sekretär des Verwaltungsrates

Stimmenzähler: Herr Erich Storchenegger, (Credit Suisse)  
Herr Christoph Omlin, (Basler Kantonalbank)  
Herr Thomas Krauss, (Commerzbank)  
Herr Yves Fuchs, (Postfinance)

alles Vertreter von Banken bzw. Postfinance.

Der Präsident stellt ferner den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Herrn Dr. Oscar Olano, vor.

Der Präsident erklärt, dass gemäss Art. 12 der Statuten die Generalversammlung über die gestellten Anträge mit dem einfachen Mehr der abgegebenen Aktienstimmen entscheidet.

Wie in der Einladung angekündigt, erfolgt die Stimmabgabe mittels elektronischen Abstimmungsgeräten. Der Präsident erklärt die Handhabung der Geräte und macht anhand einer Testfrage einen erfolgreichen Probelauf. Für Fragen oder andere Anträge zu den einzelnen Traktanden sind die Aktionäre und Aktionärinnen gebeten, sich jeweils an das Votantenpult zu begeben und Namen sowie Wohnort zu Händen des Protokolls anzugeben.

Zur Präsenzerfassung wurden die vertretenen Stimmen mittels Strichcode erfasst. Die Präsenz wird laufend nachgeführt, weshalb die während der Versammlung den Saal verlassenden Aktionäre und Aktionärinnen gebeten sind, Ihr Abstimmungsgerät und Ihre Stimmzettel mitzunehmen.

Der Präsident erklärt die ordentliche Generalversammlung 2017 der Valora Holding AG als eröffnet und schreitet daraufhin zur Behandlung der Traktanden gemäss Einladung.



## Präsenz

Gemäss den Feststellungen des Präsidenten ist die Versammlung laut Präsenzliste wie folgt zusammengesetzt:

- anwesende Aktionärinnen/Aktionäre oder Vertreter von solchen: 467
- total vertretene Aktien bzw. Stimmen: 1'846'296
- Von diesem Total der vertretenen Aktien entfallen auf
  - Aktionärinnen/Aktionäre: 50'566
  - den unabhängigen Stimmrechtsvertreter: 1'795'730
- Vertretene Aktienstimmen in Prozent des Aktienkapitals: 53.7%
- absolutes Mehr der vertretenen Stimmen: 923'149

Im Übrigen hält der Präsident fest, dass in der Versammlung keine Aktien vertreten seien, die der Gesellschaft selber oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehören.

### 1. Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2016 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2016 der Valora Gruppe

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrats und weist darauf hin, dass die entsprechenden Unterlagen im Finanzteil des deutschen Geschäftsberichts auf den Seiten 59-158 zu finden sind. Er stellt fest, dass der Vertreter der Revisionsstelle ihn informiert hat, dass er den beiden Berichten nichts beizufügen hat.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung genehmigt daraufhin mit 1'836'711 Ja-Stimmen, 2'125 Nein-Stimmen und 4'237 Enthaltungen den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2016 der Valora Holding AG sowie die Konzernrechnung 2016 der Valora Gruppe.

### 2. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2016

Der Präsident beantragt, dem im Geschäftsbericht enthaltenen Vergütungsbericht gemäss Antrag des Verwaltungsrates in einer Konsultativabstimmung zuzustimmen. Der Präsident erläutert, dass der Vergütungsbericht einen Bestandteil des Geschäftsberichts bildet. Er erklärt, dass das Ergebnis der Konsultativabstimmung für Valora nicht bindend ist.

Der Präsident verweist für den Vergütungsbericht der Valora Holding AG auf die Seiten 41-57 des deutschen Geschäftsberichts. Er eröffnet daraufhin die Diskussion zu diesem Traktandum.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung genehmigt daraufhin in konsultativer Abstimmung mit 1'257'825 Ja-Stimmen, 570'925 Nein-Stimmen und 14'782 Enthaltungen den Vergütungsbericht.

### 3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns

Der Präsident erläutert, dass der Verwaltungsrat die folgende Verwendung des Bilanzgewinns beantragt:

	2016
in TCHF	
Jahresgewinn 2016	44'386
+ Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	109'257
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>153'643</b>
Dividende	- 42'945
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>110'698</b>

Bei Genehmigung des Antrags beträgt die Dividende CHF 12.50 brutto (CHF 8.12 netto nach Abzug der Verrechnungssteuer von 35% auf der Dividende aus dem Bilanzgewinn) pro dividendenberechtigte Namenaktie von CHF 1 Nennwert und wird voraussichtlich am 5. April 2017 ausbezahlt.

Der Präsident erläutert, dass die Revisionsstelle in ihrem Bericht bestätigt, dass der vorliegende Antrag des Verwaltungsrats über die Gewinnverwendung Gesetz und Statuten entspricht.

Er eröffnet daraufhin die Diskussion zu diesem Traktandum.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung genehmigt die Verwendung des Bilanzgewinns mit 1'840'205 Ja-Stimmen, 2'210 Nein-Stimmen und 1'546 Enthaltungen.

### 4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung

Der Präsident erläutert, dass der Verwaltungsrat die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2016 beantragt. Da der Verwaltungsrat und die Konzernleitung als Team zusammenarbeiten, wird über die Entlastung gesamthaft abgestimmt.

Nachdem keine Voten zu diesem Traktandum vorliegen, schreitet der Präsident zur Abstimmung, wobei er darauf hinweist, dass die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung vom Stimmrecht ausgeschlossen sind. Dies gilt natürlich auch für allfällige Vertreter dieser Personen. Die Stimmen der betreffenden Personen



werden bei der Abstimmung nicht berücksichtigt und die Anzahl vertretener Stimmen ist entsprechend reduziert.

Die Generalversammlung genehmigt die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung mit 1'168'798 Ja-Stimmen, 3'392 Nein-Stimmen und 6'233 Enthaltungen.

## **5. Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung**

Der Präsident erläutert, dass der Verwaltungsrat beantragt, die Vergütung des Verwaltungsrates und der Konzernleitung zu genehmigen.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Der Verwaltungsrat beantragt gestützt auf Art. 27 der Statuten, die Vergütung des Verwaltungsrates und der Konzernleitung wie folgt zu genehmigen:

### **5.1 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2017 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018**

Der Präsident erläutert die vom Verwaltungsrat beantragte Genehmigung der Gesamtsumme der Vergütung des Verwaltungsrats von maximal CHF 1.6 Mio. (einschliesslich aller Sozialleistungen) bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018.

Die Grundsätze der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats sind in den Art. 24 und 26 der Statuten aufgeführt. Weitere Einzelheiten zur Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats finden sich im Vergütungsbericht in Kapitel 6.2. auf den Seiten 54 f. sowie im Anhang der GV Einladung.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung genehmigt daraufhin mit 1'743'723 Ja-Stimmen, 85'671 Nein-Stimmen und 13'728 Enthaltungen die Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2017 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018.

### **5.2 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2018**

Der Präsident erläutert die vom Verwaltungsrat beantragte Genehmigung der Gesamtsumme der fixen und variablen Vergütungen der Konzernleitung von insge-

samt maximal CHF 6.4 Mio. (einschliesslich aller Sozialleistungen) für das Geschäftsjahr 2018.

Weitere Einzelheiten zur Vergütungsstruktur der Konzernleitungsmitglieder finden sich im Vergütungsbericht in Kapitel 5.3 auf den Seiten 51 ff. sowie im Anhang an die GV Einladung.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung genehmigt daraufhin mit 1'300'805 Ja-Stimmen, 529'208 Nein-Stimmen und 13'586 Enthaltungen die Gesamtvergütung der Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2018.

## **6. Wahlen**

### **6.1 Wiederwahl bisheriger Mitglieder des Verwaltungsrats**

Der Präsident berichtet, dass mit dem Datum der heutigen Generalversammlung die Amtsdauer aller Verwaltungsräte endet. Er bemerkt, dass sich alle bisherigen Mitglieder des Verwaltungsrats für eine Wiederwahl zur Verfügung stellen, bis auf Rolando Benedick, welcher sich nach acht Jahren im Amt nicht mehr als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates zur Verfügung stellt.

Zur Wahl stehen somit:

- 6.1.1 Markus Fiechter
- 6.1.2 Franz Julen
- 6.1.3 Bernhard Heusler
- 6.1.4 Peter Ditsch
- 6.1.5 Cornelia Ritz Bossicard

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrats, die oben aufgeführten Verwaltungsräte für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018, zu wählen.

Statutenkonform erfolgt die Wahl jedes Mitglieds einzeln.

Nachdem keine Wortmeldungen vorliegen, schreitet der Präsident zu den Wahlen.

#### **6.1.1 Wiederwahl von Herrn Markus Fiechter**

Die Generalversammlung wählt daraufhin Herrn Markus Fiechter mit 1'833'870 Ja-Stimmen, 5'501 Nein-Stimmen und 3'932 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

### **6.1.2 Wiederwahl von Herrn Franz Julen**

Die Generalversammlung wählt Herrn Franz Julen mit 1'835'550 Ja-Stimmen, 3'878 Nein-Stimmen und 4'092 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

### **6.1.3 Wiederwahl von Herrn Bernhard Heusler**

Die Generalversammlung wählt Herrn Bernhard Heusler mit 1'834'742 Ja-Stimmen, 5'037 Nein-Stimmen und 3'707 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

### **6.1.4 Wiederwahl von Herrn Peter Ditsch**

Die Generalversammlung wählt Herrn Peter Ditsch mit 1'822'830 Ja-Stimmen, 17'284 Nein-Stimmen und 3'627 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

### **6.1.5 Wiederwahl von Frau Cornelia Ritz Bossicard**

Die Generalversammlung wählt Frau Cornelia Ritz Bossicard mit 1'833'537 Ja-Stimmen, 5'437 Nein-Stimmen und 4'805 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

## **6.2 Wahl von Michael Kliger als neues Mitglied des Verwaltungsrates**

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrates, Herrn Michael Kliger als neues Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018, zu wählen.

Der Präsident bittet alsdann Herrn Kliger, ans Mikrofon zu treten, sich kurz vorzustellen und der Versammlung die persönlichen Beweggründe für seine Kandidatur darzulegen.

Herr Kliger stellt sich kurz vor und erläutert seine Motivation zur Ausübung des Mandates als Mitglied des Verwaltungsrates

Der Präsident dankt Herrn Kliger für seine Ausführungen und stellt fest, dass Herr Kliger mit seinen ausgesprochenen Kompetenzen im Einzelhandel sowie mit seiner grossen Erfahrung in der Digitalisierung den Verwaltungsrat bestens ergänzen würde.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung wählt Herr Michael Kliger mit 1'826'653 Ja-Stimmen, 10'505 Nein-Stimmen und 6'455 Enthaltungen zum Mitglied des Verwaltungsrats.

### **6.3 Wahl von Herrn Franz Julen als Präsident des Verwaltungsrats**

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrates, Herrn Franz Julen als neuen Präsidenten des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018, zu wählen.

Der Präsident bittet Herrn Julen, ans Mikrofon zu treten, sich kurz vorzustellen und der Versammlung die persönlichen Beweggründe für seine Kandidatur darzulegen.

Herr Julen stellt sich ebenfalls kurz vor und erläutert, weshalb er gerne das Amt des Präsidenten des Verwaltungsrates der Valora übernehmen würde und welche Perspektiven er für Valora sieht.

Der Präsident dankt Herrn Julen für seine Ausführungen.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung wählt daraufhin Herrn Franz Julen zum Präsidenten des Verwaltungsrats mit 1'834'333 Ja-Stimmen, 4'978 Nein-Stimmen und 3'850 Enthaltungen.

### **6.4 Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses**

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrats, folgende Verwaltungsratsmitglieder als Mitglieder des Vergütungsausschusses zu wählen, je für eine Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018.

6.4.1 Markus Fiechter

6.4.2 Peter Ditsch

6.4.3 Michael Kliger

Alle Wahlen werden einzeln durchgeführt.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, schreitet der Präsident zur Abstimmung.

#### **6.4.1 Wahl von Herrn Markus Fiechter**

Die Generalversammlung wählt Herrn Markus Fiechter mit 1'784'757 Ja-Stimmen, 51'860 Nein-Stimmen und 4'753 Enthaltungen zum Mitglied des Vergütungsausschusses.

#### **6.4.2 Wahl von Herrn Peter Ditsch**

Die Generalversammlung wählt Herrn Peter Ditsch mit 1'764'987 Ja-Stimmen, 71'578 Nein-Stimmen und 4'804 Enthaltungen zum Mitglied des Vergütungsausschusses.

#### **6.4.3 Wahl von Herrn Michael Kliger**

Die Generalversammlung wählt Herrn Michael Kliger mit 1'776'663 Ja-Stimmen, 58'233 Nein-Stimmen und 7'087 Enthaltungen zum Mitglied des Vergütungsausschusses.

#### **6.5 Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrats, Dr. Oscar Olano, von staehelin olano Advokatur und Notariat, Basel, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2018, wieder zu wählen.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, schreitet der Präsident zur Abstimmung.

Die Generalversammlung wählt Herrn Dr. Oscar Olano, Basel, mit 1'836'475 Ja-Stimmen, 3'900 Nein-Stimmen und 1'738 Enthaltungen wieder zum unabhängigen Stimmrechtsvertreter.

#### **6.6 Wiederwahl der Revisionsstelle**

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrats zur Wiederwahl der Ernst & Young AG, Basel, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2017.

Nachdem die Diskussion nicht gewünscht wird, schreitet der Präsident zur Abstimmung.

Die Generalversammlung wählt die Ernst & Young AG, Basel, mit 1'822'563 Ja-Stimmen, 17'264 Nein-Stimmen und 2'016 Enthaltungen als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2016 wieder.

#### **Verschiedenes**

Der Präsident gibt noch einmal die Möglichkeit für eine Wortmeldung, worauf sich jedoch kein Aktionär / keine Aktionärin meldet.

Der Präsident teilt mit, dass die nächste Generalversammlung am 13. April 2018 wiederum im Congress Center Basel stattfindet.

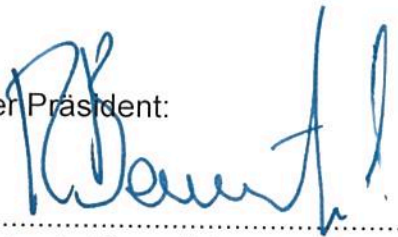
Franz Julen verabschiedet Herrn Rolando Benedick und hebt die Verdienste von Herrn Benedick hervor, wie er die Valora als VR-Präsident seit 2008 von einem „Konglomerat“ zu einem erfolgreich fokussierten Retail- und Convenience Anbieter begleitete.

Der Präsident ergreift zum Abschluss wieder das Wort und teilt mit, dass die Aktionärinnen und Aktionäre als Geschenk für die Teilnahme an der Generalversammlung eine Geschenktasche mit unseren aktuellsten und beliebtesten Produkten erhalten.

Nachdem niemand mehr weiter das Wort verlangt, schliesst der Präsident mit einem Dank an die Aktionärinnen und Aktionäre für ihr Erscheinen um 16.40 Uhr die Generalversammlung.

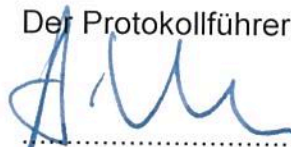
Die Aktionärinnen und Aktionäre werden anschliessend zu einem Apéro im Foyer eingeladen.

Der Präsident:



Rolando Benedick

Der Protokollführer:



Dr. Adriano Margiotta

Die Stimmenzähler:

Erich Storchenegger

Christoph Omlin

Thomas Krauss

Yves Fuchs

Unterschriften:

