

EINLADUNG

*zur ordentlichen Generalversammlung
der Valora Holding AG*

Freitag, 15. April 2011, 15.00 Uhr
Messe Basel
Gebäude 1 / Grosser Festsaal
Messeplatz, Basel
(der Saal ist ab 14.00 Uhr geöffnet)

valora

VALORA HOLDING AG

Hofackerstrasse 40
4132 Muttenz, Schweiz
Fon +41 61 467 20 20
Fax +41 61 467 29 08
www.valora.com
info@valora.com

TRAKTANDUM 01

Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2010 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2010 der Valora Gruppe, Vergütungsbericht

1.1 Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2010 und der Konzernrechnung.

1.2 Vergütungsbericht (konsultative Genehmigung)

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

TRAKTANDUM 02

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes der Valora Holding AG

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

	2010
in TCHF	
Jahresgewinn 2010	34 163
Gewinnvortrag	44 745
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	78 908
Auszahlung einer Dividende von CHF 11.50 pro Aktie	- 32 200*
Vortrag auf neue Rechnung	46 708

* Auf Aktien im Eigenbestand der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften wird keine Dividende bezahlt. Der Totalbetrag der Dividendenzahlung reduziert sich entsprechend.

Bei Genehmigung des Antrages beträgt die Dividende CHF 11.50 brutto pro dividendenberechtigte Namenaktie von CHF 1 Nennwert (vor Abzug von 35% schweizerischer Verrechnungssteuer) und wird am 26. April 2011 ausbezahlt.

TRAKTANDUM 03

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung

Der Verwaltungsrat beantragt die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2010.

TRAKTANDUM 04

Rückkauf von eigenen Aktien der Gesellschaft

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung:

1. die Ermächtigung des Verwaltungsrates, zum Zweck der Herabsetzung des Aktienkapitals einen Rückkauf von bis zu 280'000 Namenaktien der Gesellschaft durchzuführen. Der Verwaltungsrat kann das Verfahren zum Rückkauf der Aktien selbständig und in eigenem Ermessen festlegen; er darf jedoch im Falle eines Rückkaufs der Aktien mittels Einräumung handelbarer Verkaufsoptionen an die Aktionäre

den Rücknahmepreis nicht mehr als 35% über dem Börsenkurs der Aktien im Zeitpunkt der Einräumung der Verkaufsoptionen ansetzen;

2. die Feststellung, dass die zu erwerbenden Namenaktien zur Vernichtung bestimmt sind und daher nicht als eigene Aktien im Sinne von Artikel 659 OR gelten, und dass der notwendige Herabsetzungsbeschluss und die notwendige Statutenänderung (Anpassung von Art. 3 Abs. 1 der Statuten) der Generalversammlung zu unterbreiten sind.

TRAKTANDUM 05

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, ihn durch Ergänzung der Statuten zu ermächtigen, das Aktienkapital durch Ausgabe von maximal 840 000 Namenaktien mit Nennwert von je CHF 1 um maximal CHF 840 000 zu erhöhen (genehmigte Kapitalerhöhung).

Der Text der beantragten Statutenänderung lautet wie folgt:

Art. 3b: Genehmigtes Aktienkapital (neu)

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Aktienkapital jederzeit bis zum 15. April 2013 im Maximalbetrag von CHF 840 000 durch Ausgabe von höchstens 840 000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

Zeichnung und Erwerb der neuen Aktien sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Beschränkungen von Art. 4 dieser Statuten.

Der Verwaltungsrat legt den Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, den Zeitpunkt der Ausgabe, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung und den Beginn der Dividendenberechtigung fest. Dabei kann der Verwaltungsrat neue Aktien mittels Festübernahme durch eine Bank oder einen anderen Dritten und anschliessendem Angebot an die bisherigen Aktionäre ausgeben. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, den

Handel mit Bezugsrechten zu beschränken oder auszuschliessen. Nicht ausgeübte Bezugsrechte kann der Verwaltungsrat verfallen lassen oder diese bzw. die Aktien, für welche Bezugsrechte eingeräumt, aber nicht ausgeübt werden, zu Marktkonditionen platzieren oder anderweitig im Interesse der Gesellschaft verwenden.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Bezugsrechte der Aktionäre zu entziehen oder zu beschränken und einzelnen Aktionären oder Dritten zuzuweisen:

a) sofern die Aktien für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen oder die Finanzierung von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft verwendet werden;

b) sofern die Aktien zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises im Zusammenhang mit der Kotierung der Aktien an inländischen Börsen oder zur Beteiligung von strategischen Partnern verwendet werden;

c) wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien zu Marktkonditionen unter angemessener Berücksichtigung des Börsenpreises festgesetzt wird.

TRAKTANDUM 06

Wahlen in den Verwaltungsrat

Mit der kommenden Generalversammlung vom 15. April 2011 endet die Amtsdauer aller Verwaltungsräte.

Die bisherigen Mitglieder stellen sich für eine Wiederwahl zur Verfügung. Demgemäss beantragt der Verwaltungsrat die Wiederwahl der Herren:

6.1. *Rolando Benedick*

6.2. *Markus Fiechter*

6.3. *Franz Julen*

6.4. *Conrad Löffel*

6.5. *Bernhard Heusler*

für eine einjährige Amtsdauer bis zur ordentlichen Generalversammlung 2012.

Die Wiederwahlen der vorgeschlagenen Mitglieder des Verwaltungsrats erfolgen je einzeln.

TRAKTANDUM 07

Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl der Ernst & Young AG als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2011.

ORGANISATORISCHE HINWEISE

Traktandierungsbegehren

Bis zum 24. Februar 2011 sind bei der Gesellschaft keine Traktandierungsbegehren von Aktionären eingegangen.

Geschäftsbericht

Der Geschäftsbericht 2010 mit dem Jahresbericht und der Jahresrechnung der Valora Holding AG, der Konzernrechnung der Valora Gruppe sowie die Berichte der Revisionsstelle liegen ab dem 25. März 2011 am Sitz der Gesellschaft, Hofackerstrasse 40, CH – 4132 Muttenz, zur Einsichtnahme auf. Die Aktionäre können auch die Zustellung der zur Einsicht aufgelegten Unterlagen durch Ankreuzen auf dem Anmeldeformular verlangen.

Der Geschäftsbericht ist ab dem 25. März 2011, 07.30 Uhr, im Internet unter www.valora.com abrufbar.

Anmeldung / Zutrittskarte

Aktionären, die am 23. März 2011 mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen sind, wird die Einladung an die dem Aktienregister zuletzt gemeldete Adresse per Post zugestellt. Aktionäre, die zwischen dem 24. März 2011 und dem 7. April 2011 mit Stimmrecht in das Aktienregister eingetragen werden, erhalten die Einladung nachträglich zugestellt. Die Anmeldung zur Generalversammlung erfolgt mit dem Formular „Anmeldung / Vollmachtserteilung“.

Die Anmeldung sollte bis spätestens 7. April 2011, bzw. bei den nachträglich versandten Einladungen bis spätestens am 12. April 2011 bei der Gesellschaft eintreffen.

Die Zutrittskarte wird den Aktionären nach ihrer Anmeldung ab dem 8. April 2011 zugestellt. Bereits ausgestellte Zu-

trittskarten verlieren ihre Gültigkeit, wenn die betreffenden Aktien in der Zeit zwischen dem 24. März 2011 und dem Datum der Generalversammlung veräussert werden.

Aus zeitlichen Gründen können wir Ihnen diese Unterlagen ab dem 12. April 2011 nicht mehr per Post zustellen. Sollten Sie die Unterlagen nicht erhalten, so melden Sie sich bitte vor Beginn der Generalversammlung bei der Information (GV-Desk). Wenn Sie einen Identitätsausweis vorweisen, werden wir Ihnen die Eintrittskarte und die Stimmentlagen persönlich aushändigen.

In der Zeit vom 8. April 2011 bis nach Schluss der ordentlichen Generalversammlung werden keine Eintragungen im Aktienbuch vorgenommen.

Stimmabgabe

Die Stimmabgabe erfolgt mittels elektronischen Abstimmungsgeräten (Televoting).

Vollmachtserteilung

Bitte benutzen Sie das Formular „Anmeldung / Vollmachtserteilung“ zur Erteilung einer Vollmacht und für Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter.

Votanten

Die Aktionäre werden gebeten, Voten unter Angabe ihres vollständigen Namens und Wohnsitzes bis am 14. April 2011 per E-Mail an mladen.tomic@valora.com einzureichen oder unmittelbar vor der Generalversammlung schriftlich am Votantenpult abzugeben.

Muttenz, 25. März 2011
Für den Verwaltungsrat der Valora Holding AG



Rolando Benedick
Präsident