

## Protokoll

der 113. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre  
der Valora Holding AG, Hofackerstrasse 40, 4132 Muttenz

Freitag, 29. März 2019, 09:30 Uhr

Congress Center Basel, Saal San Francisco

---

## Traktanden

### 1. **Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2018 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2018 der Valora Gruppe**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2018 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2018 der Valora Gruppe.

### 2. **Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018**

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

### 3. **Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns und der Reserve aus Kapitaleinlagen**

Der Verwaltungsrat beantragt folgende Verwendung des Bilanzgewinns sowie die Ausschüttung einer Dividende von CHF 12.50 pro Namenaktie aus der Reserve aus Kapitaleinlagen:

#### 3.1 **Verwendung des Bilanzgewinns**

Vortrag des Bilanzgewinns auf neue Rechnung:

	2018
In TCHF	
Jahresgewinn 2018	48 165
+ Vortrag aus dem Vorjahr	160 984
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>209 149</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>209 149</b>

### 3.2 Verrechnungssteuerbefreite Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen

Ausschüttung einer Dividende von CHF 12.50 pro Aktie aus der Reserve aus Kapitaleinlagen (unter vorheriger Umqualifizierung des dafür erforderlichen Betrages in eine freie Reserve):

	2018
In TCHF	
Reserve aus Kapitaleinlagen (vor Ausschüttung)	117 980
Ausschüttung	-49 875
<b>Reserve aus Kapitaleinlagen (nach Ausschüttung)</b>	<b>68 105</b>

Bei Genehmigung des Antrags beträgt die Dividende CHF 12.50 brutto pro dividendenberechtigte Namenaktie von CHF 1 Nennwert und wird am 4. April 2019 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 2018.

### 5. Genehmigung der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats 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 Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2019 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats von maximal CHF 1 700 000 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020 (einschliesslich aller Sozialleistungen).

Erläuterung: Der Verwaltungsrat wird um zwei neue Mitglieder erweitert und wird für die Vergütungsperiode aus sieben Mitgliedern bestehen. Dies führt zu einer entsprechenden Erhöhung des beantragten Maximalbetrags gegenüber dem durch die GV 2018 genehmigten Betrag. Weitere Einzelheiten zur Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats finden sich im Vergütungsbericht unter 7.2 auf den Seiten 81 f. sowie im Anhang der GV Einladung.

## **5.2 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2020**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung der Gesamtsumme der fixen und variablen Vergütungen der Konzernleitung von insgesamt maximal CHF 7 700 000 (einschliesslich aller Sozialleistungen) für das Geschäftsjahr 2020.

Erläuterung: Die Konzernleitung wird um ein zusätzliches Mitglied erweitert und besteht neu aus vier Mitgliedern. Deswegen liegt der beantragte Maximalbetrag um TCHF 800 über dem an der GV 2018 genehmigten Betrag für das Geschäftsjahr 2019. Die Vergütung für die Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2020 wird sich aus dem jährlichen Fix-Lohn, einem Short-Term Bonus (STB) und einem Long-Term Incentive Plan (LTI) zusammensetzen. Weitere Einzelheiten zu den konkreten Bezügen der Konzernleitungsmitglieder finden sich im Vergütungsbericht in Kapitel 5.3 auf den Seiten 76 f. sowie im Anhang der GV Einladung.

## **6. Wahlen**

### **6.1 Wiederwahl des Präsidenten und der weiteren Mitglieder des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der folgenden Verwaltungsratsmitglieder, je für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2020:

6.1.1 Wiederwahl von Franz Julen als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats

6.1.2 Wiederwahl von Markus Fiechter als Mitglied des Verwaltungsrats

6.1.3 Wiederwahl von Peter Ditsch als Mitglied des Verwaltungsrats

6.1.4 Wiederwahl von Michael Kliger als Mitglied des Verwaltungsrats

6.1.5 Wiederwahl von Cornelia Ritz Bossicard als Mitglied des Verwaltungsrats

Alle Wahlen werden einzeln durchgeführt.

### **6.2 Wahl von Insa Klasing als neues Mitglied des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Insa Klasing als neues Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2020.

Erläuterung: Insa Klasing ist seit 2017 CEO und Co-Founder des Startups TheNextWe, das Unternehmen im digitalen Mindset-Wandel begleitet. 2017 wurde sie vom World Economic Forum als Young Global Leader ausgezeichnet für ihr Engagement in Indien für eine grundlegende Bildung für alle und für ihre Position als jüngster General Manager aller Zeiten bei Yum! Brands. So war sie während fünf Jahren Geschäftsführerin von Kentucky Fried Chicken (KFC) in der DACH-Region und Dänemark, nachdem sie zuvor als Supply Chain and Equipment Director und als Company Operations Director für KFC UK tätig war. Zwischen 2006 und 2009 führte sie die britische Marke «innocent smoothies» als Country Manager in Deutschland ein, die als Marktführerin hervorging. Ihre Karriere begann sie 2004 in

der Strategieberatung bei Bain & Company in London. Dies nachdem sie direkt nach dem Studium ab 2003 für die NGO Action Aid! in New Delhi aktiv war. Insa Klasing verfügt über einen Bachelor in Volkswirtschaftslehre, Politik und Philosophie der University of Oxford und einen Master in South Asian Area Studies der University of London. Sie ist Verwaltungsrätin der SV Group AG und Aufsichtsrätin von Sausalitos. Insa Klasing ist 39-jährig und deutsche Staatsbürgerin.

### **6.3 Wahl von Sascha Zahnd als neues Mitglied des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Sascha Zahnd als neues Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2020.

Erläuterung: Sascha Zahnd ist seit 2016 Vice President Global Supply Chain und Teil der obersten Führungsebene bei Tesla Inc. in Palo Alto, Kalifornien. Er gestaltet dabei aktiv weltweite Zukunftsthemen wie Mobilität, Energie, künstliche Intelligenz oder Industrie 4.0 mit. Zuvor war er während sechs Jahren für ETA SA / Swatch Group tätig, wo er als Mitglied der Geschäftsleitung die globale Supply Chain sowie die Komponenten-Produktionswerke verantwortete. Dabei positionierte er den gesamten Einkauf und die Logistik komplett neu und erhöhte die Flexibilität der Produktion markant. Von 2001 bis 2010 arbeitete er bei IKEA zuerst in der Schweiz und darauf in Schweden, Mexiko, den USA und China. Er begann seine Karriere für das Handelsunternehmen als Regional Logistics Manager, war unter anderem Sales Manager und stellvertretender Geschäftsführer von IKEA Retail in New York und in seiner letzten Rolle Head Supply Division Asia Pacific in Shanghai. Nach seiner Lehre als Speditionskaufmann in Basel, Schweiz, schloss Sascha Zahnd ein Studium als Betriebsökonom FH in Basel ab. Er verfügt zudem über einen Executive Master of Business Administration der IMD Business School Lausanne. Sascha Zahnd ist 43-jährig und Schweizer Staatsbürger.

### **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 2020:

6.4.1 Wiederwahl von Markus Fiechter

6.4.2 Wiederwahl von Michael Kliger

6.4.3 Wahl von Insa Klasing

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 2020.

## **6.6 Wiederwahl der Revisionsstelle**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl der Ernst & Young AG als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2019.



---

Franz Julen, Präsident des Verwaltungsrats, heisst die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre willkommen. Besonders begrüsst er die Vertreter der Revisionsstelle, Herrn Bruno Chiomento, Herrn André Schaub sowie Frau Ina Braun von der Ernst & Young AG. Der Präsident begrüsst weiter Herrn Dr. Oscar Olano als unabhängigen Stimmrechtsvertreter.

Der Präsident erteilt einen kurzen Überblick zum Ablauf der Generalversammlung, informiert kurz über den aktuellen Stand der Gesellschaft, gibt eine Übersicht über das Geschäftsjahr 2018 und die wichtigsten erreichten Meilensteine. Der Präsident erläutert insbesondere die Erreichung der für das Jahr 2018 kommunizierten Ziele und geht dabei auf die erfreulichen operativen Entwicklungen von Retail und Food Service in der Schweiz sowie der soliden Leistung der Division Food Service ein.

Der Präsident übergibt daraufhin das Wort an Herrn Tobias Knechtle, CFO Valora, welcher im Detail durch die Erfolgsrechnung und Bilanz des Geschäftsjahres 2018 führt.

Herr Tobias Knechtle übergibt daraufhin das Wort an Herrn Michael Mueller, CEO Valora. Michael Mueller erläutert, dass an der bisherigen Strategie festgehalten und somit an den vier Säulen Wachstum, Effizienz, Innovation und Kultur weiter konsequent gearbeitet wird. Michael Mueller geht des Weiteren auf die wichtigsten Initiativen der Valora Gruppe ein. Dabei wird ein besonderes Augenmerk auf die Bedeutung der sog. „Foodvenience“ und die dafür beste Positionierung von Valora gelegt. Weiter führt Michael Mueller auch durch den strategischen Fahrplan für das Jahr 2019. Dazu gehören unter anderem die Fokussierung auf die organische Entwicklung aller bestehenden Retail- und Food-Service-Formate, der Roll-Out von neu gestalteten Formaten im gesamten Netzwerk, die Nutzung neuer Kapazitäten in der B2B-Laugenproduktion sowie opportunistische Add-On-Akquisitionen. Im Anschluss zeigt Michael Mueller Herausforderungen und Chancen auf, insbesondere auch im digitalen Bereich, in welchem Valora beispielsweise mittels der neuen avec box ein neues Format geschaffen hat. Michael Mueller weist auf die im Jahr 2018 erfolgte Neuorganisation innerhalb der Gruppe und das noch stärkere Bekenntnis von Valora zur Corporate Social Responsibility/Sustainability hin, fasst nochmals die Finanzzahlen, die strategische Positionierung sowie den strategischen Fahrplan der Valora Gruppe zusammen und übergibt darauf das Wort erneut an den Präsidenten.

Der Präsident erläutert, dass im Jahr 2018 zahlreiche Initiativen umgesetzt und in die Wege geleitet worden sind, die eine ausgezeichnete Basis für die mittel- und langfristigen Wachstumspläne bilden. Valora präsentiert sich heute als führenden Convenience- und Food-Service-Anbieter im deutschsprachigen Europa mit starken Formaten und Eigenmarken. Zahlreiche Formate wurden im Jahr 2018 modernisiert oder gar neu geschaffen, wie das Beispiel avec box zeigt, und auch im Jahr 2019 werden diverse Formate wie etwa P&B und k kiosk modernisiert. Der Präsident erläutert die Bedeutung der Dynamik und des Innovationsgeists bei Valora und begrüsst das entsprechende Engagement aller Beteiligten bei Valora.

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. Alle anderen Mitglieder stellen sich erfreulicherweise für die Wiederwahl zur Verfügung. Zudem gibt der Präsident darüber seine Freude kund, dass sich mit Frau Insa Klasing und Herrn Sascha Zahnd anlässlich der Generalversammlung zwei neue, zusätzliche Verwaltungsräte zur Wahl stellen werden.

Bevor der Präsident zum formellen Teil der Generalversammlung übergeht, bedankt er sich für das Vertrauen der Aktionäre in Valora und in seine Person. 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. 47 vom 8. März 2019 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 20. Februar 2019 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 Verwaltungsrats den Vorsitz in der Generalversammlung und bezeichnet den Protokollführer und die Stimmenzähler. Es sind dies:

Protokollführer: Dr. Adriano Margiotta  
Sekretär des Verwaltungsrats

Stimmenzähler: Herr Erich Storchenegger (Credit Suisse)  
  
Herr Beat Wasmer (Basler Kantonalbank)  
  
Herr Yves Fuchs (PostFinance)  
  
Herr Thomas Krauss (Commerzbank)  
  
Herr Daniel Gröli (Basellandschaftliche Kantonalbank)  
  
alles Vertreter von Banken.

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 2019 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: 471
- total vertretene Aktien bzw. Stimmen: 2'226'058
- Von diesem Total der vertretenen Aktien entfallen auf
  - Aktionärinnen/Aktionäre: 38'108 Aktien
  - den unabhängigen Stimmrechtsvertreter: 2'187'950 Aktien
- Vertretene Aktienstimmen in Prozent des Aktienkapitals: 55,8 %
- absolutes Mehr der vertretenen Stimmen: 1'113'030 Aktien
- Qualifiziertes Mehr der vertretenen Stimmen 1'484'039 Aktien

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 2018 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2018 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 85-177 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.

Es meldet sich Walter Grob, Bern, und stellt 4 Fragen, allerdings nicht zum Traktandum selbst. Erstens welche Anstrengungen Valora im Zusammenhang der Vermeidung von Food Waste im Bereich Frischeprodukte unternehme. Zweitens wird die Frage gestellt, was die Bestrebungen von Valora im Zusammenhang mit sogenannten Wegwerfprodukten seien (Plastikbeutel, Wegwerfgeschirr, Verpackungs-



material) und drittens, was der aktuelle Stand der Verhandlungen mit der SBB ist und was am vom Präsidenten erwähnten „kommenden Freitag“ denn passiere.

Michael Mueller bedankt sich für die Wortmeldung und erläutert, die Eröffnung des avec box sowie der avec X und die dafür am erwähnten Freitag stattfindende Information der Medien am Zürcher Hauptbahnhof. Betreffend Ausschreibung der SBB weist Michael Mueller darauf hin, dass hier Geheimhaltungspflichten von Valora bestehen, sich Valora aber gegenüber der SBB bestens präsentieren wird. Schliesslich geht Michael Mueller auf die erhöhte Bedeutung der Vermeidung von Food Waste/Verpackungsmaterial im Rahmen der Corporate Social Responsibility/Sustainability Strategie ein, welche momentan ausgearbeitet werde. Zugleich weist Michael Mueller aber auch auf bereits umgesetzte Massnahmen von Valora, beispielsweise bei Mehrwegbechern für das Format Spettacolo hin. Ergänzend führt der Präsident aus, dass der Verwaltungsrat das Thema Corporate Social Responsibility/Sustainability sehr ernst nehme.

Weiter meldet sich Hans Hermann, Sissach, und lobt das neue Management, dessen Strategie sowie das Produktesortiment von Valora und schliesst mit den Worten „weiter so“.

Der Präsident bedankt sich für die Voten sowie für die Antworten und schreitet zur Abstimmung, nachdem keine weitere Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung genehmigt daraufhin mit 2'212'963 Ja-Stimmen, 1'129 Nein-Stimmen und 7'118 Enthaltungen den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2018 der Valora Holding AG sowie die Konzernrechnung 2018 der Valora Gruppe.

## **2. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018**

Der Präsident beantragt, dem im Geschäftsbericht enthaltenen Vergütungsbericht gemäss Antrag des Verwaltungsrats 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 63-84 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 1'836'660 Ja-Stimmen, 366'132 Nein-Stimmen und 21'116 Enthaltungen den Vergütungsbericht 2018.

### 3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns und der Reserve aus Kapitaleinlagen

#### 3.1 Verwendung des Bilanzgewinns

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

	2018
In TCHF	
Jahresgewinn 2018	48 165
+ Vortrag aus dem Vorjahr	160 984
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>209 149</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>209 149</b>

Der Präsident erläutert, dass die Revisionsstelle in ihrem Bericht bestätigt, dass der vorliegende Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinns 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 2'221'904 Ja-Stimmen, 1'254 Nein-Stimmen und 1'125 Enthaltungen.

#### 3.2 Verrechnungssteuerbefreite Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen

Der Präsident erläutert, dass der Verwaltungsrat die Ausschüttung einer Dividende von CHF 12.50 pro Aktie aus der Reserve aus Kapitaleinlagen (unter vorheriger Umqualifizierung des dafür erforderlichen Betrages in eine freie Reserve) beantragt:

	2018
In TCHF	
Reserve aus Kapitaleinlagen (vor Ausschüttung)	117 980
Ausschüttung	-49 875
<b>Reserve aus Kapitaleinlagen (nach Ausschüttung)</b>	<b>68 105</b>

Bei Genehmigung des Antrags beträgt die Dividende CHF 12.50 brutto pro dividendenberechtigte Namenaktie von CHF 1 Nennwert und wird voraussichtlich am 4. April 2019 ausbezahlt.

Der Präsident erläutert, dass die Revisionsstelle in ihrem Bericht bestätigt, dass der vorliegende Antrag des Verwaltungsrats über die Ausschüttung zu Lasten der Reserve aus Kapitaleinlagen 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 Ausschüttung zu Lasten der Reserve aus Kapitaleinlagen mit 2'222'295 Ja-Stimmen, 1'508 Nein-Stimmen und 1'046 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 2018 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 Verwaltungsrats und der Konzernleitung mit 1'543'690 Ja-Stimmen, 7'569 Nein-Stimmen und 8'651 Enthaltungen.

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

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

##### **5.1 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2019 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020**

Der Präsident erläutert die vom Verwaltungsrat beantragte Genehmigung der Gesamtsumme der Vergütung des Verwaltungsrats von maximal CHF 1.7 Mio. (einschliesslich aller Sozialleistungen) bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020.

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 7.2 auf den Seiten 81 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 1'996'138 Ja-Stimmen, 216'169 Nein-Stimmen und 12'305 Enthaltungen die Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2019 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020.

## **5.2 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2020**

Der Präsident erläutert die vom Verwaltungsrat beantragte Genehmigung der Gesamtsumme der fixen und variablen Vergütungen der Konzernleitung von insgesamt maximal CHF 7.7 Mio. (einschliesslich aller Sozialleistungen) für das Geschäftsjahr 2020.

Weitere Einzelheiten zur Vergütungsstruktur der Konzernleitungsmitglieder finden sich im Vergütungsbericht in Kapitel 5.3 auf den Seiten 76 f. 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 1'950'096 Ja-Stimmen, 261'852 Nein-Stimmen und 12'667 Enthaltungen die Gesamtvergütung der Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2020.

## **6. Wahlen**

### **6.1 Wiederwahl des Präsidenten und der weiteren 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.

Zur Wahl stehen somit:

- 6.1.1 Wiederwahl von Franz Julen als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats
- 6.1.2 Wiederwahl von Markus Fiechter als Mitglied des Verwaltungsrats
- 6.1.3 Wiederwahl von Peter Ditsch als Mitglied des Verwaltungsrats
- 6.1.4 Wiederwahl von Michael Kliger als Mitglied des Verwaltungsrats
- 6.1.5 Wiederwahl von Cornelia Ritz Bossicard als Mitglied des Verwaltungsrats

Der Präsident erläutert den Antrag des Verwaltungsrats, die oben aufgeführten Verwaltungsräte für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2020, 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 Franz Julen als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats**

Hierzu übergibt der Präsident die Versammlungsführung für die Durchführung seiner Wahl an den Vizepräsidenten, Herrn Markus Fiechter, welcher das Wort übernimmt und direkt zur Abstimmung schreitet.

Die Generalversammlung wählt daraufhin Herrn Franz Julen mit 2'171'009 Ja-Stimmen, 49'026 Nein-Stimmen und 5'046 Enthaltungen wieder zum Mitglied und Präsidenten des Verwaltungsrats.

Herr Markus Fiechter übergibt die Versammlungsführung wieder an den Präsidenten.

#### **6.1.2 Wiederwahl von Herrn Markus Fiechter als Mitglied des Verwaltungsrats**

Die Generalversammlung wählt Herrn Markus Fiechter mit 2'211'503 Ja-Stimmen, 8'167 Nein-Stimmen und 3'806 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

#### **6.1.3 Wiederwahl von Herrn Peter Ditsch als Mitglied des Verwaltungsrats**

Die Generalversammlung wählt Herrn Peter Ditsch mit 2'214'708 Ja-Stimmen, 5'142 Nein-Stimmen und 4'142 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

#### **6.1.4 Wiederwahl von Herrn Michael Kliger als Mitglied des Verwaltungsrats**

Die Generalversammlung wählt Herrn Michael Kliger mit 2'211'527 Ja-Stimmen, 7'115 Nein-Stimmen und 4'179 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.

#### **6.1.5 Wiederwahl von Frau Cornelia Ritz Bossicard als Mitglied des Verwaltungsrats**

Die Generalversammlung wählt Frau Cornelia Ritz Bossicard mit 2'207'369 Ja-Stimmen, 11'759 Nein-Stimmen und 4'109 Enthaltungen wieder zum Mitglied des Verwaltungsrats.



## **6.2 Wahl von Insa Klasing als neues Mitglied des Verwaltungsrats**

Frau Klasing stellt sich kurz vor und erläutert ihre Motivation zur Ausübung des Mandates als Mitglied des Verwaltungsrats. Ebenso führt sie kurz durch ihre bisherigen beruflichen Stationen und macht Ausführungen zu ihren aktuellen Tätigkeiten.

Der Präsident dankt Frau Klasing für ihre Ausführungen und stellt fest, dass Frau Klasing mit ihrer ausgesprochenen internationalen Retail-Erfahrung im strategisch wichtigen Food-, Franchising- und Digital-Bereich sowie den geschilderten Kompetenzen den Verwaltungsrat bestens ergänzen würde.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung wählt Frau Insa Klasing mit 2'205'193 Ja-Stimmen, 13'537 Nein-Stimmen und 4'832 Enthaltungen zum Mitglied des Verwaltungsrats.

## **6.3 Wahl von Sascha Zahnd als neues Mitglied des Verwaltungsrats**

Herr Zahnd stellt sich aufgrund von dessen Abwesenheit vor Ort via Videobotschaft kurz vor und erläutert seine Motivation zur Ausübung des Mandates als Mitglied des Verwaltungsrats. Ebenso führt er kurz durch seine bisherigen beruflichen Stationen und macht Ausführungen zu seinen aktuellen Tätigkeiten.

Der Präsident dankt Herrn Zahnd für seine Ausführungen und stellt fest, dass Herr Zahnd mit seinen ausgesprochenen Kompetenzen in den Gebieten Retail, Produktion und Supply Chain bei global führenden Unternehmen, was insbesondere auch im Bereich der integrierten Wertschöpfungskette für Back- und Eigenmarken des Valora Konzerns wichtig ist, den Verwaltungsrat bestens ergänzen würde.

Der Präsident eröffnet damit die Diskussion.

Der Präsident schreitet zur Abstimmung, nachdem keine Wortmeldung vorliegt.

Die Generalversammlung wählt Herr Sascha Zahnd mit 2'199'902 Ja-Stimmen, 17'548 Nein-Stimmen und 6'214 Enthaltungen zum Mitglied des Verwaltungsrats.

## **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 2020.

6.4.1 Wiederwahl von Markus Fiechter

6.4.2 Wiederwahl von Michael Kliger

6.4.3 Wahl von Insa Klasing

Alle Wahlen werden einzeln durchgeführt.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, schreitet der Präsident zur Abstimmung.

#### **6.4.1 Wiederwahl von Herrn Markus Fiechter**

Die Generalversammlung wählt Herrn Markus Fiechter mit 2'192'711 Ja-Stimmen, 20'755 Nein-Stimmen und 7'092 Enthaltungen zum Mitglied des Vergütungsausschusses.

#### **6.4.2 Wiederwahl von Herrn Michael Kliger**

Die Generalversammlung wählt Herrn Michael Kliger mit 2'192'656 Ja-Stimmen, 21'691 Nein-Stimmen und 7'796 Enthaltungen zum Mitglied des Vergütungsausschusses.

#### **6.4.3 Wahl von Insa Klasing**

Die Generalversammlung wählt Frau Insa Klasing mit 2'193'968 Ja-Stimmen, 21'290 Nein-Stimmen und 7'434 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 2020, wieder zu wählen.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, schreitet der Präsident zur Abstimmung.

Die Generalversammlung wählt Herrn Dr. Oscar Olano, Basel, mit 2'216'102 Ja-Stimmen, 1'734 Nein-Stimmen und 3'181 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 2019.

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

Die Generalversammlung wählt die Ernst & Young AG, Basel, mit 2'164'031 Ja-Stimmen, 54'030 Nein-Stimmen und 3'076 Enthaltungen als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2019 wieder.

## Verschiedenes

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

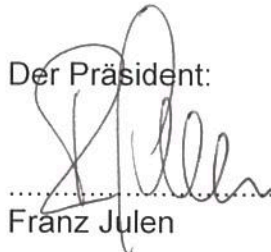
Der Präsident teilt mit, dass die nächste Generalversammlung am 24. März 2020 am Nachmittag wiederum im Congress Center Basel stattfindet.

Als Geschenk für die Teilnahme an der Generalversammlung erhalten die Aktionärinnen und Aktionäre ein Geschenk in Form des „kiosk Spieles“ von Ravensburger überreicht.

Nachdem niemand mehr weiter das Wort verlangt, schliesst der Präsident mit einem Dank an die Aktionärinnen und Aktionäre für ihr Erscheinen um 11.15 Uhr die Generalversammlung.

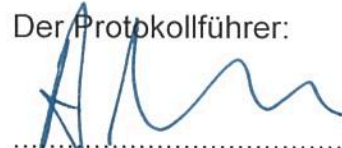
Die Aktionärinnen und Aktionäre werden anschliessend zu einem Apéro im Foyer eingeladen.

Der Präsident:



.....  
Franz Julien

Der Protokollführer:



.....  
Dr. Adriano Margiotta

Die Stimmenzähler:

Erich Storchenegger

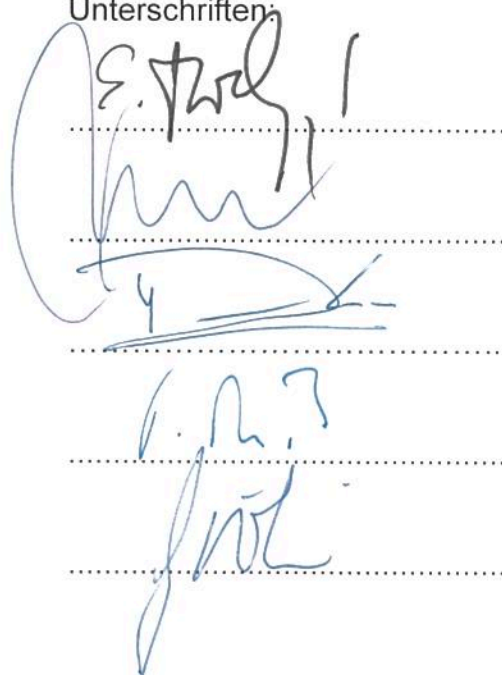
Beat Wasmer

Yves Fuchs

Thomas Krauss

Daniel Gröli

Unterschriften:



.....  
.....  
.....  
.....  
.....