

Einladung zur ordentlichen
Generalversammlung
der Valora Holding AG

Traktanden

1. **Beschlussfassung betreffend Jahresbericht und Jahresrechnung 2006 der Valora Holding AG und Konzernrechnung 2006 der Valora Gruppe/Entgegennahme Berichte der Revisionsstelle und der Konzernprüferin**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichtes und der Jahresrechnung 2006 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2006 der Valora Gruppe.

2. **Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung.**

Der Verwaltungsrat beantragt die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2006.

3. **Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes der Valora Holding AG**

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

in CHF	
Jahresgewinn 2006	27 538 753
Gewinnvortrag	71 572 331
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	99 111 084
Auszahlung einer Dividende von CHF 9.– pro Aktie	– 28 807 965
Vortrag auf neue Rechnung	70 303 119

Bei Genehmigung des Antrages beträgt die Dividende CHF 9.– brutto pro dividendenberechtigter Namenaktie von CHF 1.– Nennwert und wird am 3. Mai 2007 ausbezahlt.

4. **Wiederwahl von Mitgliedern des Verwaltungsrats**

Mit der Generalversammlung 2007 läuft das Verwaltungsratsmandat von Herrn Dr. Fritz Ammann ab.

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Dr. Fritz Ammann für eine neue Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates wieder zu wählen.

5. **Neuwahl von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats**

An der diesjährigen ordentlichen Generalversammlung läuft das Verwaltungsratsmandat von Herrn Peter Küpfer ab. Peter Küpfer stellt sich nicht mehr für eine Wiederwahl zur Verfügung.

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Franz Julen und Herrn Dr. Paul-Bernhard Kallen als neue Mitglieder für die Amtsdauer von drei Jahren in den Verwaltungsrat zu wählen.

Erläuterungen. *Franz Julen, 1958, Schweizer, ist seit 1998 bei der INTERSPORT International Corporation (Franchise System mit 4'800 angeschlossenen Sportgeschäften in 32 Ländern und einem Einzelhandelsumsatz von 12 Milliarden Schweizer Franken), zwei Jahre als COO und seit 2000 als CEO tätig. Zuvor war er während fünf Jahren bei Vökl International AG als Vorsitzender der Geschäftsleitung und bei MBD Sportmarketing (5 Jahre) als stellvertretender Geschäftsführer tätig. Zudem ist er Vizepräsident des Aufsichtsrates der Union der Verbundgruppen selbständiger Einzelhändler Europas (UGAL).*

Dr. Paul-Bernhard Kallen, 1957, Deutscher, hat sein Wirtschaftsstudium in Köln und in Bonn mit einem Doktorat und einem Master of Economics abgeschlossen. Nach Vorstandsassistentz bei einem führenden Unternehmen im Anlagenbau hat er acht Jahre bei McKinsey gearbeitet und war zuletzt Partner im Büro Wien, Branchenschwerpunkte waren Media und Retail. Seit 1996 ist er in unterschiedlichen Geschäftsführungspositionen in der Hubert Burda Media Gruppe tätig; seit 1999 ist er zudem Mitglied des Vorstandes. Dr. Paul-Bernhard Kallen ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Tomorrow Focus AG und der OnVista AG.

Beide vorgeschlagenen Mitglieder ergänzen den Verwaltungsrat mit ihren ausgesprochenen Kompetenzen und langjährigen Erfahrungen im Retail sowie im Presse-/Verlagswesen hervorragend.

Die Wahlen der vorgeschlagenen Mitglieder des Verwaltungsrates erfolgen an der Generalversammlung je einzeln.

6. **Wiederwahl der Revisionsstelle und der Konzernprüferin**

Der Verwaltungsrat beantragt, das Mandat der PricewaterhouseCoopers AG als Revisionsstelle sowie als Konzernprüferin für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr bis zur Generalversammlung 2008 zu bestätigen.

Organisatorische Hinweise

Traktandierungsbegehren

Bis zum 7. März 2007 sind bei der Gesellschaft keine Traktandierungsbegehren von Aktionären eingegangen.

Geschäftsbericht

Der Geschäftsbericht 2006 mit dem Jahresbericht und der Jahresrechnung der Valora Holding AG und der Konzernrechnung der Valora Gruppe sowie die Berichte der Revisionsstelle und des Konzernprüfers liegen ab dem 28. März 2007 am Sitz der Gesellschaft, Belpstrasse 37, CH-3007 Bern, zur Einsichtnahme auf. Die Aktionäre können auch die Zustellung der zur Einsicht aufgelegten Unterlagen verlangen. Der Geschäftsbericht ist ab dem 28. März, 07.30 Uhr, im Internet unter www.valora.com abrufbar.

Zutrittskarten

Aktionären, die am 19. März 2007 mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen sind, wird die Einladung an die dem Aktienregister zuletzt gemeldete Adresse per Post zugestellt. Aktionäre, die zwischen dem 19. März und dem 19. April mit Stimmrecht in das Aktienregister eingetragen werden, erhalten die Einladung nachträglich zugestellt. Der Einladung liegen eine persönliche Zutrittskarte mit dem Stimm-Material und ein Bestellschein für den Geschäftsbericht bei.

In der Zeit vom 20. April 2007 bis nach Schluss der ordentlichen Generalversammlung werden keine Eintragungen mit Stimmberechtigung im Aktienbuch vorgenommen.

Aktionäre, die ihre Aktien vor der Generalversammlung verkaufen, sind nicht mehr stimmberechtigt. Im Falle eines teilweisen Verkaufs ist die zugestellte Zutrittskarte vor der Generalversammlung bei der Eintrittskontrolle gegen eine neue umzutauschen.

Vertretungsvollmacht

Für die Vollmachterteilung ist die Zutrittskarte auf der Rückseite auszufüllen, zu unterzeichnen und dem Bevollmächtigten zu übergeben. Ein Aktionär kann sich an der Generalversammlung durch seinen gesetzlichen Vertreter oder einen anderen an der Generalversammlung teilnehmenden und im Aktienbuch eingetragenen Aktionär vertreten lassen. Jeder Aktionär hat zudem die Möglichkeit, seine Aktien an der Generalversammlung durch einen Depotvertreter, durch den Organvertreter oder durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten zu lassen.

Falls ein Aktionär den Organvertreter – d.h. unsere Gesellschaft – bevollmächtigen will, wird er gebeten, die vollständige Zutrittskarte datiert und unterzeichnet mit beiliegendem Frankocouvert zurückzusenden; sofern keine Stimminstruktion erteilt wird, wird die Ausübung des Stimmrechts gemäss den Anträgen des Verwaltungsrats erfolgen. Der Organvertreter vertritt nur Aktionäre, welche den Anträgen des Verwaltungsrats zustimmen; sämtliche Vollmachten mit anders lautenden Weisungen werden an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter weitergeleitet.

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter wird Herr Peter Muntwyler, Fürsprecher und Notar, Talgut-Zentrum 19, CH-3063 Ittigen, bezeichnet. Falls ein Aktionär den unabhängigen Stimmrechtsvertreter bevollmächtigen will, wird er gebeten, die auf der Rückseite mit der Vollmacht versehene Zutrittskarte mit schriftlichen Stimminstruktionen ebenfalls mit beiliegendem adressiertem Frankocouvert zurückzusenden. Ohne ausdrücklich anders lautende Weisungen wird der unabhängige Stimmrechtsvertreter den Anträgen des Verwaltungsrates zustimmen.

Depotvertreter werden gebeten, der Gesellschaft die Anzahl der von ihnen vertretenen Aktien möglichst frühzeitig mitzuteilen, spätestens jedoch einen Tag vor der Generalversammlung. Als Depotvertreter gelten die dem Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen unterstellten Institute sowie gewerbsmässige Vermögensverwalter.

Votanten

Die Aktionäre haben die Gelegenheit, unter Angabe ihres vollständigen Namens und Wohnsitzes, unmittelbar vor der Generalversammlung ihre Fragen schriftlich am Votantenpult abzugeben.

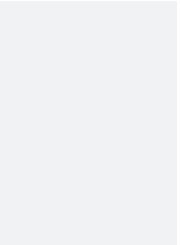
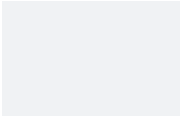
Bern, 28. März 2007

Für den Verwaltungsrat der Valora Holding AG


Dr. Fritz Ammann
Präsident



Donnerstag, 26. April
2007, 15.00 Uhr in der
Arena des Kursaals Bern
der Saal ist ab 13.30 Uhr geöffnet



Einladung zur
ordentlichen
Generalver-
sammlung der
Valora Holding AG

- Beilagen**
- Zutrittskarte bzw. Vollmachterteilungskarte
 - Bestellschein für den Geschäftsbericht
 - Frankocouvert
 - Kurzbericht 2006

Valora Holding AG
Belpstrasse 37
3007 Bern, Schweiz
Fon +41 58 789 11 11
Fax +41 58 789 11 12
www.valora.com
info@valora.com
