

**Protokoll  
der 101. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre  
der Valora Holding AG, Belpstrasse 37, 3007 Bern  
Donnerstag, 26. April 2007, 15.00 Uhr  
in der Arena des Kursaals Bern**

---

## **Traktanden**

- 1. Beschlussfassung betreffend Jahresbericht und Jahresrechnung 2006 der Valora Holding AG und Konzernrechnung 2006 der Valora Gruppe sowie Entgegennahme der Berichte der Revisionsstelle und der Konzernprüferin**
- 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 die Genehmigung der vorgeschlagenen Gewinnverteilung.
- 4. Wiederwahl von Mitgliedern des Verwaltungsrats**  
Mit der Generalversammlung 2006 läuft das Verwaltungsratsmandat von Herrn Dr. Fritz Ammann ab.  
Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Fritz Ammann für eine neue Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates wieder zu wählen.
- 5. Neuwahl von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates**  
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.
- 6. Wiederwahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers**  
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.

Dr. Fritz Ammann, Präsident des Verwaltungsrates, heisst die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre willkommen. Besonders begrüsst er die Vertreter der Revisionsstelle, Hanspeter Gerber und Andreas Aebersold von PricewaterhouseCoopers AG, sowie Peter Muntwyler, Notar, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter.

Der Präsident stellt fest:

- Die Versammlung wurde mit Einladung vom 28. März 2007 an alle im Aktienregister eingetragenen Aktionäre und durch Publikation im „Schweizerischen Handelsamtsblatt“ Nr. 61 vom 28. März 2007 gemäss Art. 9 der Statuten form- und fristgerecht einberufen und ist somit bezüglich der Traktanden beschlussfähig.
- Der Geschäftsbericht mit Jahresbericht und Jahresrechnung und den Berichten der Revisionsstelle sowie Konzernrechnung 2006 der Valora Holding AG mit dem Bericht des Konzernprüfers, lagen während 20 Tagen vor der Generalversammlung am Sitz der Gesellschaft, Belpstrasse 37, 3014 Bern, zur Einsichtnahme durch die Aktionäre auf.
- Gemäss Art. 13 der Statuten führt der Präsident des Verwaltungsrates den Vorsitz in der Generalversammlung und bezeichnet Protokollführerin und Stimmenzähler. Es sind dies:

Protokollführerin: Stefania Misteli  
Sekretärin des Verwaltungsrates

Stimmenzähler: Daniel Wüest, UBS  
Europastrasse 1, 8152 Opfikon

Lisabeth Schaffer, CS  
Bleicherweg 72, 8070 Zürich

Christoph Steiner, BNP  
Limmatquai 4, 8024 Zürich

Benny Hofstetter, Postfinance  
Nordring 8, 3030 Bern

Die Vertreter der Revisionsstelle sind, wie bereits erwähnt, anwesend.

Gemäss Art. 11 der Statuten wird über Anträge und Wahlvorschläge offen abgestimmt, sofern nicht einer der anwesenden Aktionäre geheime Abstimmung verlangt und die Mehrheit der anwesenden Aktionäre mit einfachem Handmehr in offener Abstimmung diesem Antrag beipflichtet oder wenn der Vorsitzende eine geheime Abstimmung anordnet. Wenn ein Aktionär diese geheime Abstimmung wünscht, ist er gebeten, vor der Abstimmung einen solchen Antrag zu stellen. Für Fragen oder andere Anträge zu den einzelnen Traktanden werden sie gebeten, sich jeweils an

das Votantenpult zu begeben und ihren Namen zu Händen des Protokolls anzugeben.

*Der Präsident informiert kurz über den aktuellen Stand der Gesellschaft und zeigt die wichtigsten Ereignisse des Jahres auf. Bei dieser Gelegenheit würdigt er den anlässlich der heutigen Generalversammlung zurücktretenden Peter Küpfer. Bevor er die einzelnen Punkte der Traktandenliste zur Behandlung aufruft, geben Peter Wüst, CEO, und Markus Voegeli, CFO, einen detaillierten Rückblick auf das Geschäftsjahr 2006. Schliesslich erläutert Peter Wüst die künftige strategische Ausrichtung von Valora.*

*Sodann schreitet der Präsident zur Behandlung der Traktanden gemäss Einladung:*

### **Präsenz**

Der Präsident gibt folgende Präsenz bekannt:

- 406 anwesende Aktionäre:	36'119	Aktien, entspr.	CHF	36'119	Nennwert
- Unabhängiger Stimmrechtsvertreter:	631'844	Aktien, entspr.	CHF	631'844	Nennwert
- Depotvertreter:	114	Aktien, entspr.	CHF	114	Nennwert
- Organvertretung:	190'538	Aktien, entspr.	CHF	190'538	Nennwert
<hr/>					
Total 406 Aktionäre <u>und</u> 1 unabhängiger Stimmrechts- Vertreter mit	858'615	Aktien, entspr.	CHF	858'615	Nennwert
<hr/>					

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

Der Präsident weist darauf hin, dass diese Unterlagen im Finanzteil des deutschen Geschäftsberichtes auf den Seiten 11 – 55 und 57 – 61 zu finden sind. Der Bericht des Konzernprüfers ist auf Seite 56, und der Bericht der Revisionsstelle auf Seite 63, abgedruckt.

Hanspeter Gerber als Vertreter der Revisionsstelle und des Konzernprüfers erklärt, dass er den beiden Berichten nichts beizufügen hat.

Der Präsident eröffnet die Diskussion.

**Fred Moser, Bern**

Warum ist der hässliche, Valora unwürdige, blaue Kioskwagen am Käfigturm noch da?

**Fritz Ammann:**

Wenn Sie einverstanden sind, beantworten wir diese Frage unter dem Traktandum Varia.

**Fred Moser, Bern**

Einverstanden.

Die Generalversammlung genehmigt in offener Abstimmung und mit 1 Gegenstimme den Jahresbericht und die Jahresrechnung 2006 der Valora Holding AG und die Konzernrechnung 2006 der Valora Gruppe. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gibt seine Stimmen wie folgt ab: 625'801 Ja, 4'304 Nein und 1'739 Enthaltungen.

## 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. Der Präsident schlägt vor, dass darüber gesamthaft abgestimmt wird.

Es wird kein anderer Antrag gestellt. Zur Diskussion:

**Fred Moser, Bern:**

Warum ist die Entlastung der Geschäftsleitung traktandiert? Gemäss Statuten ist dies nicht Aufgabe der Generalversammlung. Die Aufgaben der Generalversammlung sind in Artikel 7 der Statuten der Valora Holding AG abschliessend umschrieben. Die Entlastung der Geschäftsleitung ist Aufgabe des Verwaltungsrates. Artikel 15 der Statuten bezeichnet unter anderem folgende Aufgaben des Verwaltungsrates: Oberaufsicht, Ernennung und Abberufung der Geschäftsleitung.

**Fritz Ammann:**

Die Generalversammlung kann neben dem Verwaltungsrat auch anderen Personen Entlastung erteilen. Das ist im OR und den Statuten nicht explizit erwähnt, aber herrschende Praxis bei schweizerischen Gesellschaften. Zu berücksichtigen ist auch, dass Konzernleitungsmitgliedern Organstellung zukommen kann.

Die Generalversammlung erteilt den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung in offener Abstimmung ohne Gegenstimmen Entlastung. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gibt seine Stimmen wie folgt ab: 629'430 Ja, 684 Nein und 1'730 Enthaltungen.

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

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

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

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

Die Diskussion wird nicht gewünscht, und es wird kein anderer Antrag gestellt.

Die Generalversammlung genehmigt in offener Abstimmung und ohne Gegenstimme die vorgeschlagene Verwendung des Bilanzgewinnes. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gibt seine Stimmen wie folgt ab: 629'979 Ja, 245 Nein und 1'620 Enthaltungen.

### 4. Wiederwahl von Mitgliedern des Verwaltungsrats

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

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

Die Diskussion wird nicht gewünscht und es wird kein anderer Antrag gestellt.

Die Generalversammlung wählt in offener Abstimmung und ohne Gegenstimmen Fritz Ammann für eine weitere Amtsdauer von drei Jahren. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gibt seine Stimmen wie folgt ab: 629'305 Ja, 759 Nein und 1'780 Enthaltungen.

Fritz Ammann bedankt sich für das ihm entgegengebrachte Vertrauen.

## 5. Neuwahl von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates

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

### **Fred Moser, Bern**

Herr Moser äussert den Wunsch, dass sich die beiden zur Wahl stellenden Verwaltungsräte persönlich vorstellen sollen. Was bringen Sie in den Verwaltungsrat? Haben Sie Zeit für Valora? Können sich die Herren mit Valora identifizieren?

### **Fritz Ammann:**

Beide vorgeschlagenen Mitglieder ergänzen den Verwaltungsrat mit ihren ausgesprochenen Kompetenzen und langjährigen Erfahrungen im Einzelhandel sowie im Presse-/Verlagswesen hervorragend und können sich bestens mit Valora identifizieren.

Weitere 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 Völkl 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)*

### **Grosse Erfahrung mit Retailexpansion vor allem in Osteuropa**

*Dr. Paul-Bernhard Kallen, 1957, Deutscher, hat sein Wirtschaftsstudium in Köln und in Bonn mit einem Doktorat und einem Master of Economics abgeschlossen. Nach Vorstandsassistenten 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.*

### **Grosse Erfahrung in der Entwicklung und Führung mediabasierter e-Plattformen**

Es wird kein anderer Antrag gestellt. Die Wahlen der vorgeschlagenen Mitglieder des Verwaltungsrates erfolgen einzeln:

Die Generalversammlung wählt in offener Abstimmung und ohne Gegenstimmen Herrn Franz Julen für eine Amtsdauer von drei Jahren. Der unabhängige Stimm-

rechtsvertreter gibt seine Stimmen wie folgt ab: 627'588 Ja, 2'506 Nein und 1'750 Enthaltungen.

Die Generalversammlung wählt in offener Abstimmung und ohne Gegenstimmen Herrn Dr. Paul-Bernhard Kallen für eine Amtsdauer von drei Jahren. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gibt seine Stimmen wie folgt ab: 627'488 Ja, 2'606 Nein und 1'750 Enthaltungen.

Der Präsident gratuliert Franz Julen und Paul-Bernhard Kallen zu ihrer Neuwahl und bedankt sich bei den Aktionärinnen und Aktionären für das Vertrauen, das sie ihm und den neu gewählten VR-Kollegen entgegenbringen.

## 6. **Wiederwahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers**

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

Der Präsident fragt, ob ein anderer Antrag gestellt wird oder ob die Diskussion gewünscht wird. Dies ist nicht der Fall.

Die Generalversammlung stimmt in offener Abstimmung und ohne Gegenstimmen dieser Wahl zu. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter gibt seine Stimmen wie folgt ab: 629'708 Ja, 386 Nein und 1'750 Enthaltungen.

## 7. **Verschiedenes**

### ***Fred Moser, Bern***

Warum ist der hässliche, Valora unwürdige, blaue Kioskwagen am Käfigturm noch da?

### **Peter Wüst**

Ich habe bereits an der letzten GV die Geschichte dieser Verkaufsstelle erläutert und meiner Hoffnung Ausdruck verliehen, dass dieses Thema an der diesjährigen Generalversammlung erledigt ist. Die Bewilligungsverfahren dauern aber meist etwas länger und wir hatten abermals mit vielen Einsprachen zu kämpfen, so dass dies immer noch nicht der Fall ist.

Wir haben zusammen mit dem Stadtpräsidenten und der Denkmalpflege nun eine Lösung gefunden, bei der uns diese Parteien unterstützen. Ein Baugesuch für einen Kiosk ähnlich wie demjenigen am Zytglogge wurde eingereicht und sollte nun demnächst publiziert werden. Mit der Unterstützung des Stadtpräsidenten und der Denkmalpflege hoffen wir, dass dieses Projekt nun endlich zustande kommt.

### **Peter Thalmann, Winterthur**

Ist in den Wachstumsplänen von Valora die Selecta Gruppe vorgesehen?

**Fritz Ammann**

Wir haben diese Möglichkeit geprüft und sind anschliessend zu einem negativen Entscheid gelangt.

Nachdem niemand mehr das Wort verlangt, schliesst der Präsident mit einem Dank an die Aktionärinnen und Aktionäre für ihr Erscheinen, um 17.00 Uhr die Generalversammlung. Er teilt mit, dass die nächste Generalversammlung am Dienstag, 29. April 2008 um 15.00 Uhr in Bern stattfindet.

Als Geschenk für die Teilnahme an der Generalversammlung erhalten die Aktionärinnen und Aktionäre eine Tragtasche mit Produkten aus der Valora Trade Division.

Die Aktionärinnen und Aktionäre werden anschliessend zu einem Apéro auf der Terrasse eingeladen.

**Der Präsident:**

sig. Dr. Fritz Ammann

**Die Protokollführerin:**

sig. Stefania Misteli

**Die Stimmenzähler:**

sig. Daniel Wüest

sig. Lisabeth Schaffer

sig. Christoph Steiner

sig. Benny Hofstetter