

**Protokoll
der 116. ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre
der Valora Holding AG, Hofackerstrasse 40, 4132 Muttenz
Mittwoch, 06. April 2022, 11:00 Uhr
Hyperion Hotel Basel**

I. Einleitende Feststellungen und Anordnungen

Der Vorsitzende stellt einleitend unter anderem fest,

- dass die diesjährige ordentliche Generalversammlung der Valora Holding AG wegen der weiterhin bestehenden Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Coronavirus und im Interesse der Gesundheit der Aktionärinnen und Aktionäre sowie der Mitarbeitenden nicht in der bisherigen Form durchgeführt werden könne und dass der Verwaltungsrat gestützt auf Artikel 27 der Verordnung 3 über Massnahmen zur Bekämpfung des Coronavirus (COVID-19) des Bundesrats (COVID-19-Verordnung 3) entschieden habe, dass die Aktionäre nicht persönlich an der Generalversammlung teilnehmen und ihre Rechte ausschliesslich über den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben können,
- 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. 53 vom 16. März 2022 sowie zusätzlich durch briefliche Einladung an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre vom 16. März 2022, und
- dass von Aktionären keine Traktandierungsbegehren eingegangen seien.

Sodann ernennt der Vorsitzende Dr. Adriano Margiotta, Sekretär des Verwaltungsrats zum Protokollführer und Stimmenzähler und begrüsst den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Dr. Oscar Olano Advokat, Basel sowie André Schaub als Vertreter der Revisionsstelle, Ernst & Young AG.

II. Beschlussfassung

Zur Beschlussfassung erläutert der Vorsitzende Folgendes:

- Wie bereits einleitend vermerkt, können die Aktionäre ihre Rechte ausschliesslich über den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben.
- Die von der heutigen Versammlung zu treffenden Beschlüsse und Wahlen kommen grundsätzlich gemäss Art. 12 der Statuten mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen

nen Stimmen gültig zustande; Stimmenthaltungen und ungültige Stimmen gelten nicht als abgegebene Stimmen.

- Die Vertretungsverhältnisse und die Abstimmungs- und Wahlergebnisse der einzelnen Traktanden entsprechen dem vom unabhängigen Stimmrechtsvertreter bekanntgegebenen Stimmenprofil und werden entsprechend im Protokoll festgehalten.

Hierauf erklärt der Vorsitzende, die Generalversammlung sei unter Berücksichtigung der Besonderheiten der erwähnten COVID-19-Verordnung 3 entsprechend den gesetzlichen und statutarischen Vorschriften form- und fristgerecht einberufen worden und konstituiert.

III. Präsenz

Gemäss Stimmenprofil des unabhängigen Stimmrechtsvertreters ist die Versammlung wie folgt zusammengesetzt:

Total vertretene Aktien zu CHF 1.- nominal bzw. Stimmen	2 416'031
vertretene Aktienstimmen in Prozent des Aktienkapitals	55.03 %
absolutes Mehr der vertretenen Stimmen	1 208 016 Stimmen
2/3-Mehr der vertretenen Stimmen	1 610 687 Stimmen

Im Übrigen hält der Vorsitzende fest, dass in der Versammlung keine Aktien vertreten seien, die von der Gesellschaft selber oder von einer ihrer Tochtergesellschaften gehalten werden.

IV. Traktanden

1. Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2021 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2021 der Valora Gruppe

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung 2021 der Valora Holding AG und der Konzernrechnung 2021 der Valora Gruppe beantragt. Er stellt fest, dass der Vertreter der Revisionsstelle ihn informiert hat, dass er den beiden Berichten nichts beizufügen hat.

Die Generalversammlung genehmigt den Jahresbericht, die Jahresrechnung 2021 der Valora Holding AG und die Konzernrechnung 2021 der Valora Gruppe mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	99.47%	2'403'243
Nein-Stimmen	0.16%	3'836
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.37%	8'952

2. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2021

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat beantragt, dem im Geschäftsbericht enthaltenen Vergütungsbericht in einer Konsultativabstimmung zuzustimmen.

Die Generalversammlung stimmt in einer unverbindlichen Konsultativabstimmung dem Vergütungsbericht 2021 mit folgendem Resultat zu:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	87.48%	2'113'438
Nein-Stimmen	11.40%	275'412
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	1.12%	27'181

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

Der Vorsitzende erläutert den Antrag des Verwaltungsrates und die Bestätigung der Revisionsstelle, dass die vorliegenden Anträge des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinns und über die Ausschüttung zu Lasten der Reserve aus Kapitaleinlagen Gesetz und Statutenentsprechen.

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Ausschüttung einer Dividende aus dem Bilanzgewinn und eine Ausschüttung aus der Reserve für Kapitaleinlagen in gleicher Höhe von je CHF 1.50 wie folgt beantragt:

3.1 Verwendung des Bilanzgewinns

Ausschüttung einer Dividende in Höhe von CHF 1.50 pro Namenaktie aus dem Bilanzgewinn und den Vortrag des Bilanzgewinns im verbleibenden Umfang auf neue Rechnung:

In TCHF	2021
Jahresgewinn 2021	11'331
+ Vortrag aus dem Vorjahr	278'504
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	289'835
Dividende	- 6'585
Vortrag auf neue Rechnung	283'250

Die Generalversammlung genehmigt die Ausschüttung einer Dividende aus dem Bilanzgewinn und den Vortrag des Bilanzgewinns im verbleibenden Umfang auf neue Rechnung gemäss dem Antrag des Verwaltungsrats mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	99.53%	2'404'768
Nein-Stimmen	0.15%	3'534

Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe) 0.32% 7'729

3.2 Verrechnungssteuerbefreite Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen

Ausschüttung eines zusätzlichen Betrags in Höhe von CHF 1.50 pro Namenaktie aus der Reserve aus Kapitaleinlagen (unter vorheriger Umqualifizierung des dafür erforderlichen Betrages in eine freie Reserve):

In TCHF	2021
Reserve aus Kapitaleinlagen (vor Ausschüttung)	130'100
Ausschüttung	6'585
Reserve aus Kapitaleinlagen (nach Ausschüttung)	123'515

Die Generalversammlung genehmigt die Ausschüttung eines zusätzlichen Betrages in der Höhe von CHF 1.50 pro Namenaktie aus der Reserve aus Kapitaleinlagen gemäss dem Antrag des Verwaltungsrats mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	97.80%	2'362'988
Nein-Stimmen	1.97%	47'674
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.23%	5'369

4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2021 beantragt.

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung mit eigenen und von ihnen vertretenen Aktien vom Stimmrecht ausgeschlossen sind. Auch der unabhängige Stimmrechtsvertreter kann die Aktien von Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Konzernleitung bei dieser Beschlussfassung nicht vertreten. Die Stimmen der betreffenden Personen werden bei dieser Abstimmung nicht berücksichtigt. Die Anzahl verteilter Stimmen ist entsprechend reduziert.

Die Generalversammlung erteilt den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2021 mit folgendem Resultat Entlastung:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'395'761
Ja-Stimmen	98.93%	2'370'061
Nein-Stimmen	0.61 %	14'549
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.46%	11'151

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

5.1 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2022 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2023

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats von maximal CHF 1'500'000 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2023 (einschliesslich aller Sozialleistungen) beantragt.

Die Generalversammlung genehmigt die Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats von maximal CHF 1'500'000 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2023 (einschliesslich aller Sozialleistungen) mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	87.23%	2'107'458
Nein-Stimmen	11.85%	286'221
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.92%	22'352

5.2 Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung der Mitglieder der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2023

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Genehmigung der Gesamtsumme der fixen und variablen Vergütungen der Konzernleitung von insgesamt maximal CHF 7'700'000 (einschliesslich aller Sozialleistungen) für das Geschäftsjahr 2023 beantragt.

Die Generalversammlung genehmigt die Gesamtsumme der fixen und variablen Vergütungen der Konzernleitung von insgesamt maximal CHF 7'700'000 (einschliesslich aller Sozialleistungen) für das Geschäftsjahr 2023 mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	90.18%	2'178'685
Nein-Stimmen	8.88%	214'570
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.94%	22'776

6. Wahlen

6.1 Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats

Mit dem Datum der heutigen Generalversammlung endet die Amtsdauer aller Verwaltungsratsmitglieder. Sechs der bisherigen Mitglieder des Verwaltungsrates stellen sich für eine neue einjährige Amtsperiode zur Verfügung. Der Vorsitzende beantragt die Wiederwahl der folgenden Verwaltungsratsmitglieder, je für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2023.

Zur Wiederwahl stehen:

6.1.1 Markus Bernhard als Mitglied des Verwaltungsrats

6.1.2 Insa Klasing als Mitglied des Verwaltungsrats

6.1.3 Michael Kliger als Mitglied des Verwaltungsrats

6.1.4 Dr. Karin Schwab als Mitglied des Verwaltungsrats

6.1.5 Felix Stinson als Mitglied des Verwaltungsrates

6.1.6 Sascha Zahnd als Mitglied des Verwaltungsrates

Anschliessend schreitet die Generalversammlung zur Wiederwahl der genannten Mitglieder. Die Wahl jedes Mitglieds erfolgt einzeln.

Franz Julen hat sich entschieden, nicht mehr als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates zu kandidieren.

6.1.1 Wiederwahl von Markus Bernhard als Mitglied des Verwaltungsrats

Die Generalversammlung wählt Markus Bernhard als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	97.44%	2'354'181
Nein-Stimmen	2.10%	50'776
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.46%	11'074

6.1.2 Wiederwahl von Insa Klasing als Mitglied des Verwaltungsrats

Die Generalversammlung wählt Insa Klasing als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	98.59%	2'381'897
Nein-Stimmen	0.93%	22'584
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.48%	11'550

6.1.3 Wiederwahl von Michael Kliger als Mitglied des Verwaltungsrats

Die Generalversammlung wählt Michael Kliger als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	98.87%	2'388'659
Nein-Stimmen	0.67%	16'160
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.46%	11'212

6.1.4 Wiederwahl von Dr. Karin Schwab als Mitglied des Verwaltungsrats

Die Generalversammlung wählt Dr. Karin Schwab als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	99.03%	2'392'610
Nein-Stimmen	0.54%	13'046
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.43%	10'375

6.1.5 Wiederwahl von Felix Stinson als Mitglied des Verwaltungsrats

Die Generalversammlung wählt Felix Stinson als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	98.45%	2'378'539
Nein-Stimmen	0.99%	24'019
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.56%	13'473

6.1.6 Wiederwahl von Sascha Zahnd als Mitglied des Verwaltungsrats

Die Generalversammlung wählt Sascha Zahnd als Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	98.77%	2'386'234
Nein-Stimmen	0.79%	19'096
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.44%	10'701

6.2 Wahl von Sascha Zahnd als neuer Präsident des Verwaltungsrats

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Wahl von Sascha Zahnd als neuen Präsidenten des Verwaltungsrats für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2023, beantragt.

Die Generalversammlung wählt Sascha Zahnd als neuen Präsidenten des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	98.99%	2'391'721
Nein-Stimmen	0.56 %	13'526
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.45%	10'784

6.3 Wiederwahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses

Der Vorsitzende erläutert, dass der Verwaltungsrat beantragt, die folgenden Verwaltungsratsmitglieder als Mitglieder des Vergütungsausschusses wieder zu wählen, je für eine Amtsdauer von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2023.

6.3.1 Wiederwahl von Insa Klasing

6.3.2 Wiederwahl von Michael Kliger

6.3.3 Wiederwahl von Sascha Zahnd

Der Vorsitzende hält fest, dass alle Wahlen einzeln durchgeführt werden.

6.3.1 Wiederwahl von Insa Klasing

Die Generalversammlung wählt Insa Klasing als Mitglied des Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	96.36%	2'328'132
Nein-Stimmen	2.92%	70'549
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.72%	17'350

6.3.2 Wiederwahl von Michael Kliger

Die Generalversammlung wählt Michael Kliger als Mitglied des Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	96.42%	2'329'467
Nein-Stimmen	2.85%	68'924
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.73%	17'640

6.3.3 Wiederwahl von Sascha Zahnd

Die Generalversammlung wählt Sascha Zahnd als Mitglied des Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	96.00%	2'319'466
Nein-Stimmen	3.11%	75'221
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.89%	21'344

6.3.4 Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Wiederwahl von Dr. Oscar Olano, Gyr Gössi Olano Staehelin Advokatur und Notariat, als unabhängigen

Stimmrechtsvertreter für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2023 beantragt.

Die Generalversammlung wählt Dr. Oscar Olano als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtszeit von einem Jahr, bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung mit folgendem Resultat:

	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	99.58%	2'405'915
Nein-Stimmen	0.14%	3'288
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.28%	6'828

6.4 Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat die Wiederwahl der Ernst & Young AG als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2022 beantragt.

Die Generalversammlung wählt Ernst & Young AG als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2022 mit folgendem Resultat:

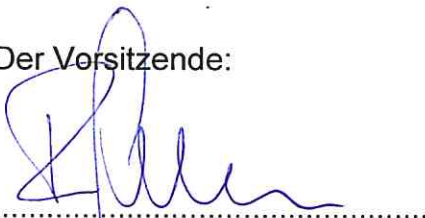
	Prozent	Anzahl Stimmen
Vertretene Aktien / Stimmen	100%	2'416'031
Ja-Stimmen	99.07%	2'393'448
Nein-Stimmen	0.56%	13'463
Stimmenthaltungen (inkl. keine Stimmabgabe)	0.37%	9'120

Verschiedenes

Der Vorsitzende teilt mit, dass die nächste Generalversammlung am 30. März 2023 stattfindet.

Der Vorsitzende schliesst die Generalversammlung der Valora Holding AG.

Der Vorsitzende:



Franz Julien

Der Protokollführer:



Dr. Adriano Margiotta