



# Einladung zur General- versammlung

Montag, 11. Mai 2026

Information an die Aktionärinnen und Aktionäre  
der Vaudoise Versicherungen Holding AG

### Geschäftssitz

Vaudoise Versicherungen  
Place de Milan  
Postfach 120  
1001 Lausanne  
Tel. +41 21 618 80 80  
info@vaudoise.ch

Weitere Exemplare sind bei der oben erwähnten Adresse erhältlich.  
Vollständig abrufbar ist der Geschäftsbericht auf unserer Website: [vaudoise.ch](http://vaudoise.ch).

### Finanzauskünfte

Christoph Borgmann  
Chief Financial Officer, CFO  
investor@vaudoise.ch

### Allgemeine Auskünfte

Nathalie Follonier-Kehrli  
Direktorin, Generalsekretärin  
media@vaudoise.ch

### Erklärung über zukunftsbezogene Aussagen

Dieses Dokument enthält auf die Zukunft bezogene, mit Unsicherheit und Risiken behaftete Aussagen. Die Leserinnen und Leser müssen sich bewusst sein, dass diese Aussagen nur Projektionen sind und von den tatsächlichen zukünftigen Ereignissen abweichen können. Alle zukunftsbezogenen Aussagen basieren auf denjenigen Daten, die der Vaudoise-Gruppe zum Zeitpunkt der Erstellung des Geschäftsberichts vorlagen. Dieses Dokument liegt auch in französischer Sprache vor. Der französische Text ist massgebend.

### Visuelle und grafische Gestaltung

blossom-partenaires.ch, CSR-Unternehmensberatung und verantwortungsvolle Kommunikation

### Bildnachweis

Seiten 1, 4: [agencemuto.ch](http://agencemuto.ch) für Richnerstutz  
Seiten 5, 11, 16-17, 21: Joana Ferreira ([agencemuto.ch](http://agencemuto.ch))

### Druck

Cavin-Baudat SA, Grandson | [cavin-baudat.ch](http://cavin-baudat.ch)



Wirtk. Nachhaltig  
Drucksache

[myclimate.org/01-26-898391](http://myclimate.org/01-26-898391)

Gedruckt in der Schweiz auf Lessebo-Papier, das unter Einhaltung verantwortungsvoller Forstbewirtschaftung und umweltfreundlicher Verfahren hergestellt wurde. Das Papier ist CO<sub>2</sub>-neutral, recycelbar, biologisch abbaubar und kompostierbar und ist Cradle to Cradle Certified® Gold, ein weltweit anerkannter Massstab für nachhaltige Produkte, die für die Kreislaufwirtschaft entwickelt wurden.

Hier können Sie den gesamten Geschäftsbericht nachlesen.



Hier finden Sie unseren Nachhaltigkeitsbericht.



Hier finden Sie unseren Vergütungsbericht.



# Inhalt

---

**5 Mitteilung des Präsidenten und des CEO**

---

**8 Kennzahlen**

---

**9 Auszug aus dem Geschäftsjahr**

---

**12 Einladung zur ordentlichen Generalversammlung  
der Vaudoise Versicherungen Holding AG**

---

**13 Traktanden**

---

**22 Organisatorische Informationen**

# Information an die Aktionärinnen und Aktionäre der Vaudoise Versicherungen Holding AG



# Mitteilung des Präsidenten und des CEO



«Unser genossenschaftliches Modell ist heute mehr denn je unsere grösste Stärke. Es beruht auf einer einfachen und zugleich anspruchsvollen Überzeugung: Die Versicherung stellt sich in den Dienst der Menschen und der Gemeinschaften, die sie schützt.»

## Sehr geehrte Damen und Herren Liebe Aktionärinnen und Aktionäre

Mit einem konsolidierten Gewinn von CHF 156,3 Millionen erzielte die Vaudoise-Gruppe für das Geschäftsjahr 2025 ein historisches Ergebnis. Im Nichtlebensgeschäft haben wir ein starkes Wachstum des Prämienvolumens von 7,5% verzeichnet. Im Lebensgeschäft sind die Prämien um 3,4% zurückgegangen. Mit einem Anstieg des Gesamtprämienvolumens konnten wir unser Wachstum fortsetzen und unseren Marktanteil weiter ausbauen, um für die Herausforderungen der Zukunft gewappnet zu sein. Im Einklang mit unserer Gewinnbeteiligungspolitik werden wir CHF 40 Millionen in Form von Prämienrabatten an unsere Motorfahrzeugversicherten weitergeben.

Das Jahr 2025 war ein Meilenstein für die Vaudoise Versicherungen. In einem von wirtschaftlicher Unsicherheit, geopolitischen Spannungen und immer häufiger auftretenden Klimaereignissen geprägten Umfeld haben wir unsere Mission entschlossen fortgesetzt: Schützen, unterstützen, umsetzen – Zusammen ist alles einfacher.

## **«Mit einem Anstieg des Gesamtprämienvolumens konnten wir unser Wachstum fortsetzen und unseren Marktanteil weiter ausbauen, um für die Herausforderungen der Zukunft gewappnet zu sein.»**

Unser genossenschaftliches Modell ist heute mehr denn je unsere grösste Stärke. Es beruht auf einer einfachen und zugleich anspruchsvollen Überzeugung: Die Versicherung stellt sich in den Dienst der Menschen und der Gemeinschaften, die sie schützt.

2025 haben wir unseren Kurs eines qualitativen und kontrollierten Wachstums konsequent fortgesetzt. Unser Geschäftsergebnis ist Ausdruck eines umsichtigen Risikomanagements, einer konsequenten Finanzdisziplin und einer breit diversifizierten Anlagestrategie. Mit unserer soliden Eigenkapitalbasis blicken wir mit Zuversicht in die Zukunft und können unsere Rolle als verlässlicher Versicherer für heutige und kommende Generationen vollumfänglich wahrnehmen.

Das vergangene Jahr war zugleich von Ereignissen geprägt, die die Bedeutung unserer Mission eindrucksvoll unterstreichen. Die tragischen Vorfälle in Blatten und Crans-Montana haben die Verwundbarkeit gegenüber Natur- und Brandgefahren sowie die unmittelbaren Auswirkungen solcher Ereignisse auf Menschen, Unternehmen und lokale Gemeinschaften deutlich aufgezeigt. Unser Engagement zeigt sich am konkretesten darin, dass wir unseren Versicherten in diesen schwierigen Zeiten zur Seite stehen.

Auch im Jahr 2025 haben wir die digitale Transformation unseres Unternehmens konsequent vorangetrieben. Die Digitalisierung von Abläufen reduziert den administrativen Aufwand, beschleunigt die Schadenbearbeitung und macht unsere Leistungen transparenter. Gleichzeitig sind wir überzeugt, dass Technologie die zwischenmenschlichen Beziehungen nicht ersetzt, sondern sinnvoll ergänzt. Unsere Teams stellen deshalb weiterhin eine persönliche Betreuung sicher, geprägt durch aufmerksames Zuhören und fachliche Kompetenz.

Auch unsere Produktinnovation stand in diesem Jahr im Mittelpunkt. Wir haben unser Versicherungsangebot mit dem Produkt Assistance und Reiseversicherung erweitert, das den sich wandelnden Bedürfnissen unserer Versicherten entspricht. Wir möchten Versicherungen anbieten, die den alltäglichen Realitäten in der Schweiz entsprechen.

Die Vaudoise hat ihre Entwicklung 2025 verantwortungsvoll und mit einer langfristigen Vision fortgesetzt. Die Weiterführung des Klimatransitionsplans, die Umsetzung der Massnahmen für nachhaltige Mobilität und die Validierung der Strategie für Diversität, Gleichstellung und Inklusion belegen unser Engagement in den Bereichen Umwelt und Soziales. Die schrittweise Integration von ESG-Kriterien in unsere Produktüberlegungen trägt zu unserer kontinuierlichen Verbesserung bei.

Diese guten Ergebnisse konnten wir nur dank des Engagements und der Professionalität unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter erreichen. Ihnen allen gilt unser herzlicher Dank, denn ihr Fachwissen und ihr Verantwortungsbewusstsein sind die Grundlage unseres Erfolgs. Wir danken ausserdem unseren Aktionärinnen und Aktionären für ihr Vertrauen und ihre Treue. Gemeinsam gestalten wir weiterhin eine Versicherung im Einklang mit unseren Werten: nah, vertrauenswürdig, menschlich und proaktiv.

In dieser Einladung informieren wir Sie über unsere Aktivitäten und Ergebnisse im Jahr 2025.



**Philippe Hebeisen**  
Präsident des Verwaltungsrats



**Jean-Daniel Laffely**  
Generaldirektor, CEO

# Kennzahlen



Umsatz

**1'518,8**

Millionen



Nettogewinn

**156,3**

Millionen (+16,7% nach Restatement)



Konsolidiertes  
Eigenkapital

**2'655,5**

Millionen (+5,8% nach Restatement)



Mitarbeitende

**2'013** vZÄ

inkl. Berninvest AG,  
Pittet Associés SA, Epona,  
Allgemeine Tierversicherungs-  
gesellschaft AG, Prevanto AG und  
Ecofin Investment Consulting AG



Combined  
Ratio Nichtleben

**96,4%**

(-1,5 Prozentpunkte nach Restatement)



Überschussbeteiligung  
Nichtleben 2026-2027

**40**

Millionen

In Mio. CHF	2025	2024 angepasst*	Veränderung
<b>Gruppe</b>			
Umsatz	1'518,8	1'436,4	5,7%
Nettogewinn	156,3	133,9	16,7%
Versicherungstechnische Rückstellungen (brutto)	4'958,8	5'028,8	-1,4%
Konsolidiertes Eigenkapital	2'655,5	2'510,3	5,8%
Kapitalanlagen	7'621,1	7'690,0	-0,9%
Ergebnis aus Kapitalanlagen auf eigene Rechnung	199,7	180,3	10,8%
Anlagerendite auf Buchwertbasis	2,8%	2,5%	0,3 PP
Anlagerendite zum Marktwert	2,9%	6,3%	-3,4 PP
<b>Nichtleben</b>			
Gebuchte Bruttoprämien	1'242,6	1'156,0	7,5%
Versicherungstechnisches Ergebnis (ohne Überschussbeteiligung)	43,6	23,2	87,5%
Ergebnis aus Kapitalanlagen auf eigene Rechnung	124,4	103,2	20,5%
Nettogewinn	126,2	89,9	40,4%
Schadenquote	69,7%	70,3%	-0,6 PP
Kostenquote	26,7%	27,6%	-0,9 PP
Combined Ratio	96,4%	97,9%	-1,5 PP
<b>Leben</b>			
Gebuchte Bruttoprämien auf eigene Rechnung	156,3	166,6	-6,2%
Gebuchte Bruttoprämien auf Risiko Dritter	76,3	74,1	3,0%
Ergebnis aus Kapitalanlagen (inkl. auf Risiko Dritter)	105,5	107,0	-1,4%
Nettogewinn	21,9	30,0	-26,8%
<b>Sonstiges Geschäft</b>			
Umsatz	43,7	39,7	10,0%
Nettogewinn	8,2	14,1	-41,9%
<b>Information zu den Namenaktien B</b>			
Anzahl ausgegebene Aktien	1'000'000	1'000'000	-
Anzahl eigene Aktien	84'850	104'850	-20'000
Schlusskurs	CHF 728,0	CHF 494,0	47,4%
Jahresgewinn pro Namenaktie B	CHF 53,7	CHF 46,2	16,2%
Vorgeschlagene Dividende pro Namenaktie B	CHF 27,0	CHF 24,0	12,5%
Rendite der Namenaktien B	3,7%	4,9%	-1,2 PP

\* Die Vorjahreszahlen wurden zur Erleichterung von Vergleichen angepasst (siehe Geschäftsbericht 2025, Seite 97).

PP: Prozentpunkte

# Kommentar zum Geschäftsjahr 2025

## Die Vaudoise setzt ihr dynamisches und rentables Wachstum fort

### Jahresergebnis

Das Jahresergebnis der Vaudoise-Gruppe liegt mit einem Gewinn von CHF 156,3 Mio. auf einem historischen Niveau. Im Vergleich zum angepassten Jahresergebnis 2024 ist es um 16,7% gestiegen. Das Nichtlebensgeschäft trägt CHF 126,2 Mio. zu diesem Ergebnis bei (2024: CHF 89,9 Mio. nach Restatement) und das Lebensgeschäft CHF 21,9 Mio. (2024: CHF 30,0 Mio. nach Restatement). Das sonstige Geschäft ausserhalb der Versicherungstätigkeit trägt CHF 8,2 Mio. bei, gegenüber CHF 14,1 Mio. im Jahr 2024.

### Eigenkapital und Bilanz

Auch das Eigenkapital der Gruppe erreicht ein Rekordniveau und überschreitet erstmals die Grenze von CHF 2,6 Mia. Es steigt um 5,8% gegenüber dem Eigenkapital des Vorjahres nach Restatement. Begünstigt wird der Zuwachs des Eigenkapitals durch das Jahresergebnis, die positive Entwicklung der Neubewertungsreserve (CHF 46,5 Mio.) sowie den Verkauf eigener Anteile (CHF 9,5 Mio.). Die Gewinnverwendung (CHF 39 Mio. Zuweisung an den Fonds für künftige Überschussbeteiligungen und CHF 27,8 Mio. Dividendenausschüttung an die Aktionäre) sowie die Verrechnung des Goodwills mit dem Eigenkapital wirken sich negativ auf diese Position aus. Die Bilanzsumme steigt im Vergleich zum Jahr 2024 von CHF 8,9 Mia. auf CHF 9,1 Mia. Die Kapitalanlagen belaufen sich auf CHF 7,6 Mia. und stellen 84% der Aktiven der Gruppe dar.

### Umsatz

Wie in den vergangenen Jahren steigt der Umsatz der Gruppe weiter an. Per 31. Dezember 2025 steigt der Umsatz um 5,7% und liegt bei CHF 1,5 Mia. Diese Entwicklung wird stark vom Nichtleben- und dem sonstigen Geschäft getragen.

### Anlageergebnis

Mit steigenden Brutto-Anlageerträgen liegt das Anlageergebnis per 31. Dezember 2025 bei 2,8% gegenüber 2,5% im Vorjahr. Die Anlagerendite zum Marktwert beträgt 2,9% (6,3% per 31. Dezember 2024).

### Nichtlebensgeschäft

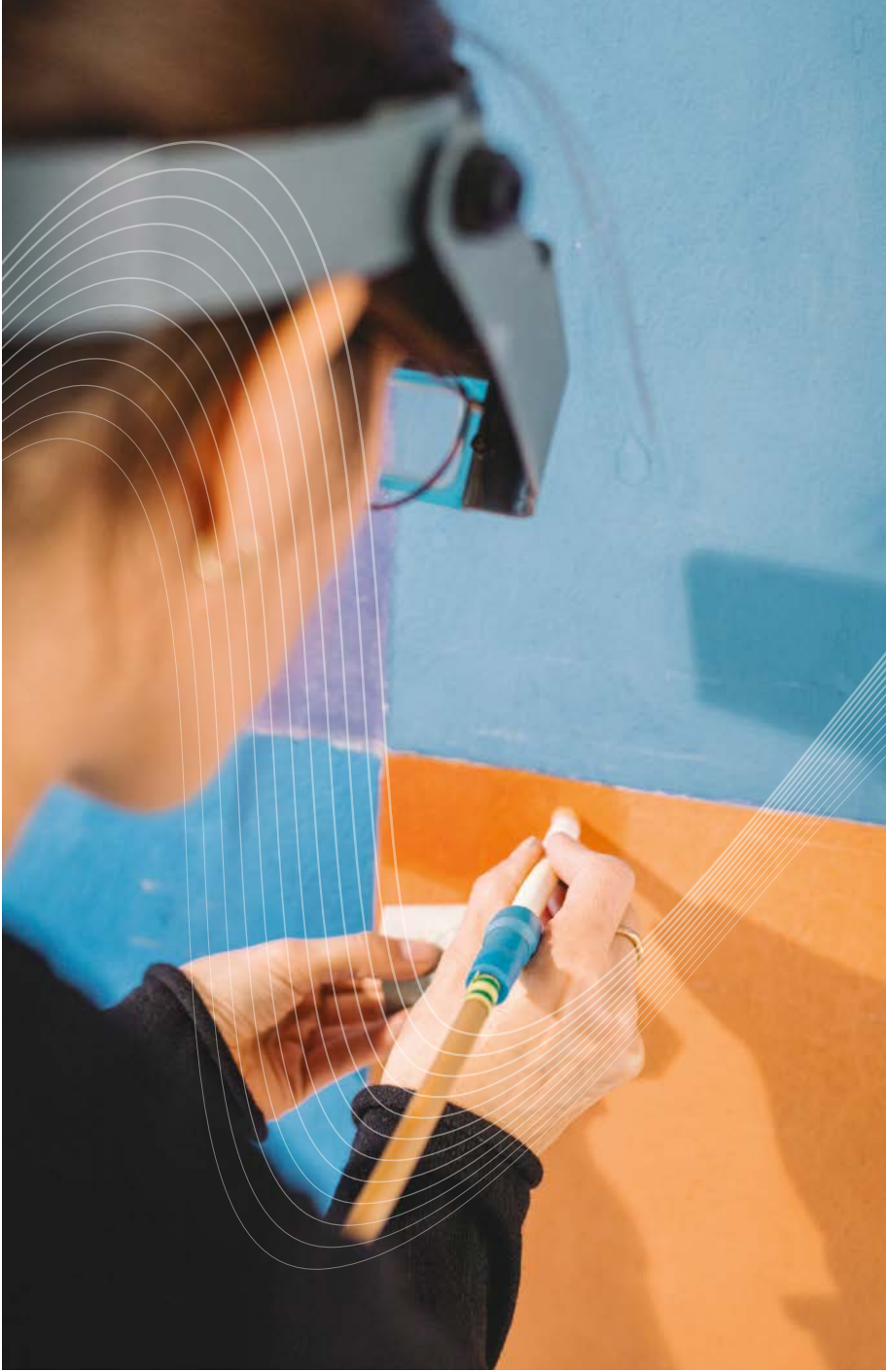
Der Anstieg des Prämienvolumens liegt mit 7,5% über dem Marktdurchschnitt. Sowohl die P&C-Prämien als auch die Personenversicherungen Nichtleben haben dazu beigetragen. 2025 gab es weniger Elementarschäden, sodass sich die Schadenbelastung auf 69,7% verbesserte. Das versicherungstechnische Ergebnis erhöht sich auf CHF 19 Mio. und die Combined Ratio liegt bei 96,4% (97,9% im Jahr 2024, nach Restatement). Das Finanzergebnis, das von CHF 103,2 Mio. auf CHF 124,4 Mio. gestiegen ist, trägt wesentlich zum guten Ergebnis im Nichtleben-Bereich bei.

### Lebensgeschäft

Das Geschäft mit periodischen Prämien sank um 2,1%, jenes mit Einmalprämien ging um 7,2% zurück. Insgesamt sank das Prämienvolumen gegenüber dem Vorjahr um 3,4%. Das Finanzergebnis auf eigene Rechnung beläuft sich auf CHF 76,9 Mio. gegenüber CHF 74,4 Mio. im Jahr 2024.

### Sonstiges Geschäft

Das Ergebnis aus dem sonstigen Geschäft liegt bei CHF 8,2 Mio. im Vergleich zu CHF 14,1 Mio. im Vorjahr. Der Ertrag aus Dienstleistungen setzt seine Entwicklung fort und steigt 2025 um 10,0%.



# Einladung zur ordentlichen Generalversammlung der Vaudoise Versicherungen Holding AG

**Datum: Montag, 11. Mai 2026**

**Ort: Hotel Beau-Rivage Palace, 1006 Lausanne | Saal Sandoz**

**Eingangskontrolle: 16.00 Uhr | Beginn: 16.30 Uhr**

Sehr geehrte Damen und Herren  
Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Wir freuen uns, Sie zur ordentlichen Generalversammlung der Vaudoise Versicherungen Holding AG am 11. Mai 2026 im Hotel Beau-Rivage Palace in Lausanne-Ouchy einzuladen.

## Traktanden

1. Präsentation des Geschäftsberichts und der Rechnung 2025
2. Bericht der Revisionsstelle
3. Genehmigung des Geschäftsberichts und der Rechnung 2025 der Vaudoise Versicherungen Holding AG
4. Genehmigung der Rechnung 2025 der Gruppe
5. Beschluss über die Verteilung des Bilanzgewinns der Vaudoise Versicherungen Holding AG
6. Konsultativabstimmung zum Vergütungsbericht
7. Abstimmung zum nichtfinanziellen Bericht (Nachhaltigkeitsbericht)
8. Entlastung des Verwaltungsrats
9. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
10. Wiederwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats
11. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
12. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Direktion der Gruppe
13. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
14. Wiederwahl der Revisionsstelle

Die Vaudoise Versicherungen Holding AG dankt Ihnen für Ihre Teilnahme an der Generalversammlung, an der wir das vergangene Geschäftsjahr behandeln werden. Sie können auch mit dem beigefügten Antwortbogen oder elektronisch abstimmen.

Freundliche Grüsse



**Philippe Hebeisen**  
Präsident des Verwaltungsrats

# Traktanden

## 1. Präsentation des Geschäftsberichts und der Rechnung 2025



Der vollständige Jahresbericht ist elektronisch abrufbar unter:  
[<https://www.vaudoise.ch/de/uber-uns/die-vaudoise-gruppe/investor-relations/jahres-und-halbjahresberichte>]

### **Begründung:**

Die Generalversammlung übt ihre unübertragbare Befugnis nach Art. 698 Abs. 2 Ziff. 3 des Obligationenrechts (OR) aus, den Geschäftsbericht und die Konzernrechnung zu genehmigen.

## 2. Bericht der Revisionsstelle

### **Begründung:**

Gemäss Art. 727 Abs. 1 Ziff. 1a OR müssen börsennotierte Gesellschaften ihre Jahresrechnung und Konzernrechnung durch eine Revisionsstelle ordentlich prüfen lassen.

## 3. Genehmigung des Geschäftsberichts und der Rechnung 2025 der Vaudoise Versicherungen Holding AG

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichts und der Rechnung 2025 der Vaudoise Versicherungen Holding AG.

### **Begründung:**

Der Verwaltungsrat ist gesetzlich verpflichtet, der Generalversammlung den Jahresbericht und die Rechnung des Geschäftsjahrs 2025 der Gesellschaft gemäss Art. 698 Abs. 2 Ziff. 3 OR zur Genehmigung vorzulegen. Die Revisionsstelle Ernst & Young AG hat die Jahresrechnung und die Konzernrechnung der Vaudoise Versicherungen Holding AG geprüft und empfiehlt in ihren Berichten an die Generalversammlung deren Genehmigung.

## 4. Genehmigung der Rechnung 2025 der Gruppe

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung der Rechnung 2025 der Gruppe.

### Begründung:

Der Verwaltungsrat ist gesetzlich verpflichtet, den Jahresbericht und die Rechnung 2025 der Gruppe der Generalversammlung gemäss Art. 698 Abs. 2 Ziff. 3 OR zur Genehmigung zu unterbreiten. Die Revisionsstelle Ernst & Young AG hat die Jahresrechnung und die Konzernrechnung der Vaudoise Versicherungen Holding AG geprüft und empfiehlt in ihren Berichten an die Generalversammlung deren Genehmigung.

## 5. Beschluss über die Verteilung des Bilanzgewinns der Vaudoise Versicherungen Holding AG

### Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt die Gewinnverteilung aus der Bilanz 2025 von CHF 50'550'435.– wie folgt:

<b>in CHF</b>	
Gewinn des Geschäftsjahrs 2025	45'766'405
Nicht ausgeschüttete Dividenden auf eigene Aktien <sup>1)</sup>	2'036'400
Saldovortrag aus dem Vorjahr	2'747'630
<b>Verfügbarer Saldo</b>	<b>50'550'435</b>
<b>Antrag des Verwaltungsrats:</b>	
Zuweisung an die freiwilligen Gewinnreserven <sup>2)</sup>	18'000'000
Dividende	
– CHF 0.40 pro Namenaktie A	4'000'000
– CHF 27.– pro Namenaktie B <sup>3)</sup>	27'000'000
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>1'550'435</b>

<sup>1)</sup> Der für 2024 vorgeschlagene Dividendenbetrag von CHF 24'000'000.– wurde aufgrund der 84'850 eigenen Aktien, die zum Zeitpunkt der Ausschüttung der Dividenden gehalten wurden, um CHF 2'036'400.– reduziert.

<sup>2)</sup> Da die gesetzlichen Gewinn- und Kapitalreserven 50% des Nominalkapitals erreicht haben, wurde auf weitere Dotierungen verzichtet.

<sup>3)</sup> Auf eigene Aktien wird keine Dividende ausgeschüttet.

### **Begründung:**

Die Verwendung des Bilanzgewinns und insbesondere die Festsetzung einer Dividende erfordert einen Beschluss der Generalversammlung nach Art. 698 Abs. 2 Ziff. 4 OR. Diese Ausschüttung entspricht der nachhaltigen Dividendenpolitik der Vaudoise Versicherungen Holding AG. Die Revisionsstelle Ernst & Young AG hat in ihrem Revisionsbericht an die Generalversammlung bestätigt, dass die beantragte Gewinnverwendung dem Gesetz und den Statuten entspricht.

Sofern die Generalversammlung den Antrag des Verwaltungsrats genehmigt, werden die Dividenden ab dem 18. Mai 2026 an die im Aktienbuch für die Dividendenausschüttung angegebene Adresse ausgeschüttet. Die Dividende pro Namenaktie B der Vaudoise Versicherungen Holding AG beträgt CHF 27.– brutto abzüglich Verrechnungssteuer von 35 %.

## **6. Konsultativabstimmung zum Vergütungsbericht**



### **Antrag des Verwaltungsrats:**

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2025 konsultativ zu genehmigen. [<https://www.vaudoise.ch/docs/verguetungsbericht-2025>]

### **Begründung:**

Stimmt die Generalversammlung prospektiv über die variablen Vergütungen ab, so ist der Vergütungsbericht der Generalversammlung zur Konsultativabstimmung vorzulegen (Art. 735 Abs. 3 Ziff. 4 OR).

Der Vergütungsbericht enthält Informationen zu den Vergütungssystemen und -richtlinien sowie zu der im Geschäftsjahr 2025 an die Mitglieder des Verwaltungsrats und an die Mitglieder der Direktion überwiesenen Vergütung.

## **7. Abstimmung zum nichtfinanziellen Bericht (Nachhaltigkeitsbericht)**



### **Antrag des Verwaltungsrats:**

Der Verwaltungsrat beantragt, den Nachhaltigkeitsbericht 2025 zu genehmigen. [<https://www.vaudoise.ch/docs/nachhaltigkeitsbericht-2025>]

### **Begründung:**

Gemäss Art. 964a OR ist der Verwaltungsrat ebenfalls gesetzlich verpflichtet, einen nichtfinanziellen Bericht vorzulegen (Umweltbelange, insbesondere die CO<sub>2</sub>-Ziele, Sozialbelange, Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung der Korruption). In Übereinstimmung mit Art. 964c Abs. 1 OR unterbreitet der Verwaltungsrat den Bericht der Generalversammlung zur Genehmigung.

## 8. Entlastung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Entlastung seiner Mitglieder.

### Begründung:

Gemäss Art. 698 Abs. 2 Ziff. 7 OR erteilt die Aktionärsgeneralversammlung die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats. Mit der Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats erklären die Aktionärinnen und Aktionäre, dass sie von den verantwortlichen Personen keine Rechenschaft mehr für Ereignisse verlangen, die im Vorjahr eingetreten sind und der Generalversammlung zur Kenntnis gebracht wurden. Der Vaudoise Versicherungen Holding AG liegen keine Tatsachen oder Elemente vor, die einer vollumfänglichen Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats im Geschäftsjahr 2025 entgegenstehen würden.

## 9. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

### Antrag des Verwaltungsrats:

Gemäss Art. 710 Abs. 1 OR beantragt der Verwaltungsrat die Wiederwahl folgender Personen des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer von je einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

### Mitglieder des Verwaltungsrats



9.1 Wiederwahl von  
**Philippe Hebeisen**



9.2 Wiederwahl von  
**Martin Albers**



9.3 Wiederwahl von  
**Hélène Béguin**



9.4 Wiederwahl von  
**Nathalie Bourquenoud**



9.5 Wiederwahl von  
**Javier Fernández-Cid**



9.6 Wiederwahl von  
**Eftychia Fischer**



9.7 Wiederwahl von  
**Cédric Moret**



9.8 Wiederwahl von  
**Jean-Philippe Rochat**

### **Begründung:**

Die ordentliche Amtszeit des Präsidenten, der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Mitglieder des Vergütungsausschusses endet mit der Generalversammlung vom 11. Mai 2026. Sie werden von der Generalversammlung jedes Jahr für einen Zeitraum bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiedergewählt. Alle Mitglieder stellen sich zur Wiederwahl. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass seine Zusammensetzung mit seinen zur Wiederwahl vorgeschlagenen aktiven Mitgliedern ausgewogen ist und dass er als Organ dank der Kompetenzen und Qualitäten seiner Mitglieder über die notwendige Führungsfähigkeit, die notwendige Expertise und Erfahrung im Bereich Versicherung und Unternehmensführung verfügt.

Detaillierte Informationen zu den Lebensläufen und Mandaten der Mitglieder des Verwaltungsrats finden Sie im Geschäftsbericht 2025 im Kapitel Corporate Governance auf Seite 69 ff.

# 10. Wiederwahl des Präsidenten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Philippe Hebeisen zum Verwaltungsratspräsidenten für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## **Begründung:**

Gemäss Art. 712 Abs. 1 OR wählt die Generalversammlung von Gesellschaften, deren Aktien an der Börse kotiert sind, eines der Mitglieder des Verwaltungsrats zum Präsidenten. Das Mandat des Präsidenten endet spätestens mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.



Die vollständigen Lebensläufe finden Sie im Geschäftsbericht 2025.

# 11. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl folgender Personen als Mitglieder des Vergütungsausschusses für eine Amtsdauer von je einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung:

- 11.1 Wiederwahl von **Jean-Philippe Rochat**
- 11.2 Wiederwahl von **Nathalie Bourquenoud**
- 11.3 Wiederwahl von **Cédric Moret**

## **Begründung:**

Gemäss Art. 698 Abs. 3 Ziff. 2 OR und Art. 733 Abs. 1 bis 3 OR wählt die Generalversammlung die Mitglieder des Vergütungsausschusses für ein Jahr.

## 12. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Direktion der Gruppe

Gestützt auf Art. 25 der Statuten beantragt der Verwaltungsrat, über die Vergütung des Verwaltungsrats und der Direktion der Gruppe an der ordentlichen Generalversammlung separat abzustimmen. Der Vergütungsbericht 2025, in dem insbesondere die Grundsätze der Vergütung des Verwaltungsrats und der Direktion der Gruppe dargelegt sind, ist auf der Website aufgeführt.

### 12.1 Genehmigung der Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2026 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2027

---

Der Verwaltungsrat beantragt, dass die Aktionärinnen und Aktionäre den maximalen Gesamtbetrag der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats für die Zeitspanne von der ordentlichen Generalversammlung 2026 bis zur Generalversammlung 2027, in der Höhe von CHF 1'815'000.–, genehmigen. Dieser Betrag umfasst die Honorare der externen Mitglieder des Investitionsausschusses.

#### **Begründung:**

In Übereinstimmung mit Art. 698 Abs. 3 Ziff. 4 OR und Art. 6 Abs. 2 Ziff. 5 und 25 der Statuten genehmigt die Generalversammlung die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats.

### 12.2 Genehmigung der Gesamtvergütung der Mitglieder der Direktion der Gruppe für das nächste Geschäftsjahr, d. h. 2027

---

Der Verwaltungsrat beantragt, dass die Aktionärinnen und Aktionäre den maximalen Gesamtbetrag der Vergütung, der in Bezug auf das Jahr 2027 den Mitgliedern der Direktion ausgerichtet, versprochen oder zugesprochen wird, in der Höhe von CHF 10'500'000.–, genehmigen.

#### **Begründung:**

Gemäss Art. 698 Abs. 3 Ziff. 4 OR und Art. 6 Abs. 2 Ziff. 5 und 25 der Statuten genehmigt die Generalversammlung die Vergütung der Mitglieder der Direktion.

## 13. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von ACTA Notaires Associés, in Morges, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

### **Begründung:**

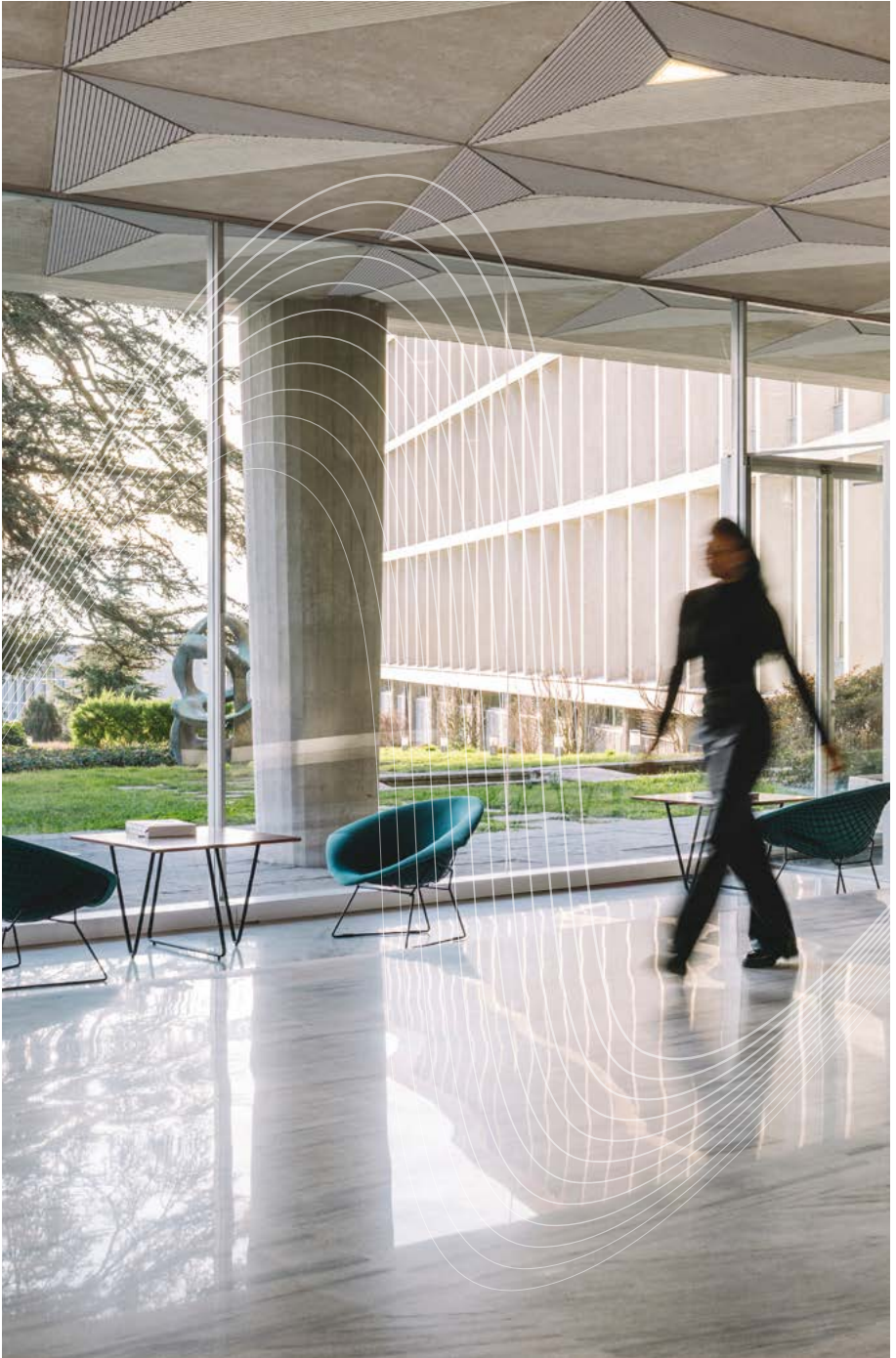
In Übereinstimmung mit Art. 6 Abs. 2 der Statuten und Art. 698 Abs. 3 Ziff. 3 OR wird der unabhängige Stimmrechtsvertreter jährlich von der Generalversammlung gewählt. Das Notariatsbüro ACTA Notaires Associés ist seit mehreren Jahren als unabhängiger Stimmrechtsvertreter für die Vaudoise Versicherungen Holding AG tätig. Das Büro hat dem Verwaltungsrat bestätigt, dass es über die notwendige Unabhängigkeit verfügt, um die Funktion des unabhängigen Stimmrechtsvertreters der Vaudoise Versicherungen Holding AG wahrzunehmen.

## 14. Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die Ernst & Young AG, Lausanne, für eine Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle der Gesellschaft sowie der Gruppe wiederzuwählen.

### **Begründung:**

Gemäss Art. 6 Abs. 2 der Statuten und Art. 698 Abs. 2 Ziff. 2 OR wählt die Generalversammlung jährlich die Revisionsstelle. Als Revisionsunternehmen im Bereich des Obligationen- und Aufsichtsrechts verfügt die Ernst & Young AG über die notwendigen Kenntnisse, um die Kontrolle der Vaudoise Versicherungen Holding AG auszuüben. Ernst & Young AG hat dem Verwaltungsrat bestätigt, über die notwendige Unabhängigkeit zu verfügen, um die Funktion als Revisionsstelle der Vaudoise Versicherungen Holding AG wahrzunehmen.



# Organisatorische Informationen

## Zutrittskarte

Zum Bezug der Zutrittskarte ist das Anmeldeformular mit dem beiliegenden frankierten Antwortcouvert bis spätestens 4. Mai 2026 an die folgende Adresse zurückzusenden:

Vaudoise Versicherungen Holding AG, c/o Computershare Schweiz AG, Postfach, CH-4601 Olten.

## Teilnahme- und Stimmberechtigung

Zur Teilnahme und Stimmabgabe an der Generalversammlung sind nur diejenigen Aktionärinnen und Aktionäre berechtigt, die am 14. April 2026 (17.00 Uhr) mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen sind. Vom 14. April (17.00 Uhr) bis und mit 11. Mai 2026 werden keine Übertragungen von Aktien vorgenommen.

## Vollmachterteilung

Sie können sich von einem/einer anderen Aktionär/-in oder einem Dritten vertreten lassen. Sie haben auch die Möglichkeit, dem von der Generalversammlung 2025 gewählten unabhängigen Stimmrechtsvertreter, ACTA Notaires Associés, Place du Port 1, 1110 Morges (VD), eine Vertretungsvollmacht zu erteilen. Falls Sie sich vertreten lassen, bitten wir Sie, die Vollmacht auf dem Anmeldeformular vollständig ausgefüllt und unterschrieben an Computershare Schweiz AG zurückzusenden. Im Falle einer kurzfristigen Verhinderung können Sie auch noch mit der Vollmachtserklärung auf der Zutrittskarte eine/-n Vertreter/-in bezeichnen.

## Elektronische Abstimmung

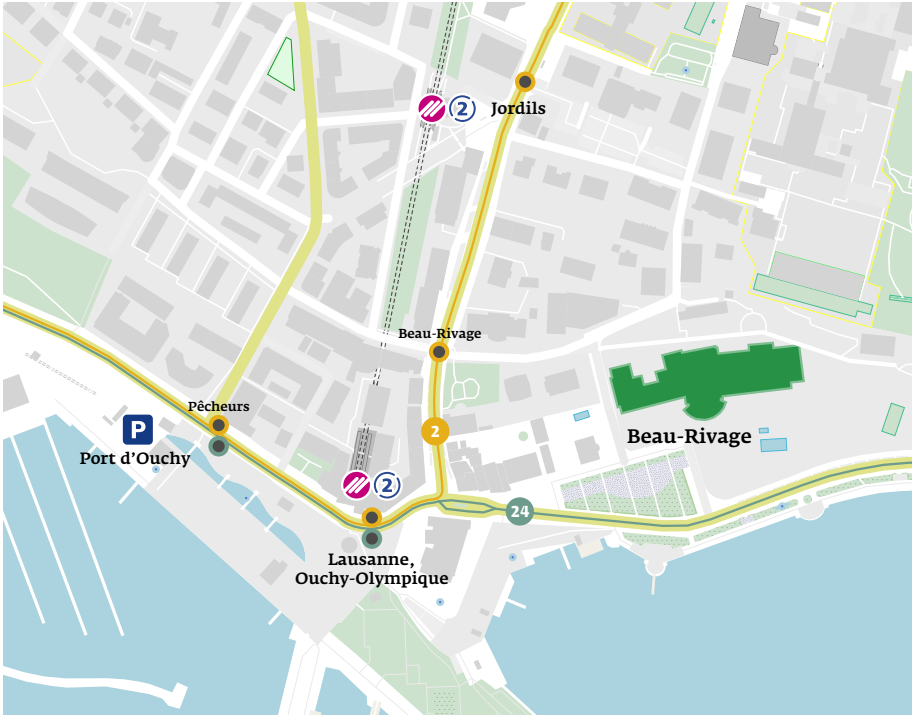
Die Vaudoise Versicherungen Holding AG bietet ihren Aktionärinnen und Aktionären die Möglichkeit, sich auf der Internet-Plattform [www.gvote.ch](http://www.gvote.ch) (von Computershare Schweiz AG verwaltet) zu registrieren und in Zukunft die Einladungen zur Generalversammlung elektronisch zu erhalten. Auf dieser Internet-Plattform können Sie auch die Zutrittskarten bestellen, die Vollmachten an Vertreter erteilen oder die Instruktionen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter geben. Sie finden nähere Informationen dazu in der beiliegenden Kurzanleitung.

## Bekanntgabe des Geschäftsberichts

Falls Sie detailliertere Informationen wünschen, können Sie den vollständigen Geschäftsbericht mit dem Anmeldeformular bestellen oder auf unserer Website [www.vaudoise.ch](http://www.vaudoise.ch) einsehen.

### Anfahrt zum Beau-Rivage Palace

Wir empfehlen Ihnen, mit öffentlichen Verkehrsmitteln anzureisen. Wenn Sie lieber das Auto nehmen, empfehlen wir Ihnen, das Parkhaus Port d'Ouchy an der Place de la Navigation zu benutzen (ca. 10 Gehminuten entfernt).



### Auskünfte

Nathalie Follonier-Kehrli, Generalsekretärin, steht Ihnen für alle Fragen bezüglich der Generalversammlung zur Verfügung. Tel.: 021 618 83 60, E-Mail: [nfollonier@vaudoise.ch](mailto:nfollonier@vaudoise.ch).

Im Anschluss an die Generalversammlung laden wir Sie herzlich zu einem Stehapéro ein.

