



# Jahresrechnung

110. Geschäftsbericht 2005

# Inhaltsverzeichnis

## **HOCHDORF Holding AG (vormals Hochdorf Nutritec AG)**

---

Bilanz per 31. Dezember	4
Erfolgsrechnung	5
Anhang zur Jahresrechnung 2005	6
Verwendung des Bilanzgewinns	7
Bericht der Revisionsstelle	8

## **HOCHDORF-Gruppe**

---

Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember	10
Konsolidierte Erfolgsrechnung	11
Konsolidierte Mittelflussrechnung	12
Eigenkapitalnachweis	13
Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung	14–24
Bericht des Konzernprüfers	25

**Bilanz per 31. Dezember**

	<b>2005</b>	in %	<b>2004</b>	in %	Veränderung in %
	CHF		CHF		
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel	6'766'793	8.2%	7'308'093	9.4%	-7.4%
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen					
– an Dritte	15'973'658	19.3%	12'666'918	16.2%	26.1%
– an Konzerngesellschaften	1'669'687	2.0%	1'905'639	2.4%	-12.4%
Andere Forderungen					
– an Dritte	574'469	0.7%	168'563	0.2%	240.8%
Vorräte	6'933'895	8.4%	10'001'577	12.8%	-30.7%
Aktive Rechnungsabgrenzungen					
– an Dritte	142'230	0.2%	1'434'951	1.8%	-90.1%
– an Konzerngesellschaften	0	0.0%	38'574	0.0%	-100.0%
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>32'060'732</b>	<b>38.7%</b>	<b>33'524'315</b>	<b>43.0%</b>	<b>-4.4%</b>
Sachanlagen	28'300'100	34.2%	25'203'523	32.3%	12.3%
Immaterielle Anlagen	1'440'000	1.7%	2'400'00	3.1%	-40.0%
Finanzanlagen	66'041	0.1%	672'442	0.9%	-90.2%
Beteiligungen	15'700'000	19.0%	15'100'000	19.4%	4.0%
Darlehen an Konzerngesellschaften	5'180'117	6.3%	1'100'000	1.4%	370.9%
<b>Anlagevermögen</b>	<b>50'686'258</b>	<b>61.3%</b>	<b>44'475'965</b>	<b>57.0%</b>	<b>14.0%</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>82'746'990</b>	<b>100.0%</b>	<b>78'000'280</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.1%</b>
<b>Passiven</b>					
Bankverbindlichkeiten	0	0.0%	4'000'000	5.1%	-100%
Schulden aus Lieferungen und Leistungen					
– ggü. Dritten	12'428'294	15.0%	13'262'413	17.0%	-6.3%
– ggü. Konzerngesellschaften	833'456	1.0%	1'147'538	1.5%	-27.4%
Andere kurzfr. Verbindlichkeiten					
– ggü. Dritten	1'893'424	2.3%	2'457'918	3.2%	-23.0%
Passive Rechnungsabgrenzungen					
– ggü. Dritten	4'937'028	6.0%	3'132'403	4.0%	57.6%
– ggü. Konzerngesellschaften	0	0.0%	6'592	0.0%	-100.0%
Langfristige Verbindlichkeiten	25'236'811	30.5%	25'991'554	33.3%	-2.9%
Rückstellungen	370'908	0.4%	394'222	0.5%	-5.9%
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>45'699'920</b>	<b>55.2%</b>	<b>50'392'640</b>	<b>64.6%</b>	<b>-9.3%</b>
Aktienkapital	6'000'000	7.3%	6'000'000	7.7%	0.0%
Gesetzliche Reserven	10'172'000	12.3%	10'172'000	13.0%	0.0%
Andere Reserven	11'420'000	13.8%	8'840'000	11.3%	29.2%
Gewinnvortrag	35'640	0.0%	47'712	0.1%	-25.3%
Unternehmungsergebnis	9'419'429	11.4%	2'547'928	3.3%	269.7%
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>37'047'069</b>	<b>44.8%</b>	<b>27'607'640</b>	<b>35.4%</b>	<b>34.2%</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>82'746'990</b>	<b>100.0%</b>	<b>78'000'280</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.1%</b>

Erfolgsrechnung	2005		2003/04		Veränderung in %
	CHF	in %	CHF	in %	
	12 Monate (1.1.05–31.12.05)		14 Monate (1.11.03–31.12.04)		
Erlös aus Lieferungen und Leistungen	176'886'872	101.8%	190'580'387	100.1%	-7.2%
Übriger Ertrag	2'977'104	1.7%	2'461'124	1.3%	21.0%
<b>Brutto-Verkaufserlös</b>	<b>179'863'976</b>	<b>103.5%</b>	<b>193'041'511</b>	<b>101.4%</b>	<b>-6.8%</b>
Erlösminderungen	-2'750'258	-1.6%	-5'087'150	-2.7%	-45.9%
<b>Netto-Verkaufserlös</b>	<b>177'113'718</b>	<b>101.9%</b>	<b>187'954'361</b>	<b>98.7%</b>	<b>-5.8%</b>
Bestandesänderung Halb- und Fertigfabrikate	-3'384'221	-1.9%	2'393'483	1.3%	-241.4%
<b>Produktionserlös</b>	<b>173'729'497</b>	<b>100.0%</b>	<b>190'347'844</b>	<b>100.0%</b>	<b>-8.7%</b>
Material-/Warenaufwand	-125'713'161	-72.4%	-149'409'142	-78.5%	-15.9%
<b>Bruttoergebnis</b>	<b>48'016'336</b>	<b>27.6%</b>	<b>40'938'703</b>	<b>21.5%</b>	<b>17.3%</b>
Personalaufwand	-18'713'528	-10.8%	-19'949'024	-10.5%	-6.2%
Übriger Betriebsaufwand	-14'697'389	-8.5%	-14'028'700	-7.4%	4.8%
<b>Total Betriebsaufwand</b>	<b>-33'410'917</b>	<b>-19.2%</b>	<b>-33'977'724</b>	<b>-17.9%</b>	<b>-1.7%</b>
<b>Ergebnis EBITDA</b>	<b>14'605'419</b>	<b>8.4%</b>	<b>6'960'980</b>	<b>3.7%</b>	<b>109.8%</b>
Abschreibungen auf betrieblichen Werten	-5'390'748	-3.1%	-4'508'895	-2.4%	19.6%
<b>Ergebnis EBIT</b>	<b>9'214'671</b>	<b>5.3%</b>	<b>2'452'084</b>	<b>1.3%</b>	<b>275.8%</b>
Finanzaufwand	-1'063'563	-0.6%	-1'389'308	-0.7%	-23.4%
Finanzertrag	1'174'347	0.7%	1'548'991	0.8%	-24.2%
Gewinn aus Verkauf von Anlagevermögen	210'621	0.1%	137'663	0.1%	53.0%
Übriges Ergebnis	43'415	0.0%	54'034	0.0%	-19.7%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>9'579'491</b>	<b>5.5%</b>	<b>2'803'464</b>	<b>1.5%</b>	<b>241.7%</b>
Ausserordentlicher Aufwand	-370'975	-0.2%	-194'513	-0.1%	90.7%
Ausserordentlicher Ertrag	190'432	0.1%	99'883	0.1%	192.8%
<b>Unternehmungsergebnis vor Steuern</b>	<b>9'500'948</b>	<b>5.5%</b>	<b>2'708'835</b>	<b>1.4%</b>	<b>250.7%</b>
Steuern	-81'519	0.0%	-160'907	-0.1%	-49.3%
<b>Unternehmungsergebnis</b>	<b>9'419'429</b>	<b>5.4%</b>	<b>2'547'928</b>	<b>1.3%</b>	<b>269.7%</b>

<b>Anhang zur Jahresrechnung 2005</b>		<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>		<b>5'000'000</b>	<b>5'000'000</b>
Bürgschaft z.G. SMG, Sulgen (Bankkredit)		5'000'000	5'000'000
<b>2. Verpfändete Aktiven</b>		<b>12'881'171</b>	<b>11'483'557</b>
Immobilien (GB 178 + GB 1178)		12'881'171	11'483'557
<b>3. Brandversicherungswerte</b>		<b>133'830'000</b>	<b>134'018'000</b>
Immobilien		49'150'000	49'338'000
Sachanlagen und Waren		84'680'000	84'680'000
<b>4. Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen</b>		<b>102'424</b>	<b>319'415</b>
Pensionskasse		102'424	319'415
<b>5. Beteiligungen</b>			
HOCHDORF Tiergesundheit AG, Hochdorf	Stammkapital CHF	4'000'000	4'000'000
(vormals Multiforsa AG)	Beteiligung	100.00%	100.00%
Schweiz. Milch-Gesellschaft AG, Sulgen	Stammkapital CHF	1'000'000	1'000'000
	Beteiligung	100.00%	100.00%
Céréalis SA, Granges-Marnand	Stammkapital CHF	150'000	150'000
	Beteiligung	33.33%	33.33%
Hochdorf Constance GmbH in Liq., Troisdorf	Stammkapital EUR	0	50'000
	Beteiligung	0.00%	100.00%
HN (Deutschland) GmbH in Liq., Lörrach	Stammkapital EUR	0	25'000
	Beteiligung	0.00%	100.00%
HOCHDORF Nutritec AG, Hochdorf	Stammkapital CHF	100'000	0
(vormals HOCHDORF Produktions AG)	Beteiligung	100.00%	0.00%
HOCHDORF Swiss Milk AG, Hochdorf	Stammkapital CHF	100'000	0
	Beteiligung	100.00%	0.00%
HOCHDORF Nutrifood AG, Hochdorf	Stammkapital CHF	100'000	0
	Beteiligung	100.00%	0.00%
HOCHDORF Nutribake AG, Hochdorf	Stammkapital CHF	100'000	0
	Beteiligung	100.00%	0.00%
HOCHDORF Nutrition AG, Hochdorf	Stammkapital CHF	100'000	0
	Beteiligung	100.00%	0.00%
Multiforsa AG, Hochdorf	Stammkapital CHF	100'000	0
(vormals HOCHDORF Tiergesundheit AG)	Beteiligung	100.00%	0.00%
<b>6. Auflösung von stillen Reserven</b>		<b>1'898'599</b>	<b>842'953</b>

Es bestehen keine weiteren nach Art. 663b OR ausweispflichtigen Tatbestände.

<b>Verwendung des Bilanzgewinns</b>	<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung</b>		
Gewinnvortrag	35'640	47'712
Gewinn laufendes Jahr	9'419'429	2'547'928
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>9'455'069</b>	<b>2'595'640</b>
<b>Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns</b>		
Dividende CHF 23 (VJ CHF 23) pro nom. CHF 100 Aktienkapital	-1'380'000	-1'380'000
Sonderdividende CHF 2 pro nom. CHF 100 Aktienkapital für Langjahr	0	-120'000
Zuweisung an die gesetzliche Reserve	0	0
Zuweisung an die anderen Reserven	-400'000	-1'060'000
Zuweisung an Spezialreserve für die Deckung des Fusionsverlustes	-7'400'000	0
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>275'069</b>	<b>35'640</b>

## Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der

# HOCHDORF Holding AG, Hochdorf (vormals Hochdorf Nutritec AG, Hochdorf)

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) der HOCHDORF Holding AG für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben.

Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

### **Küng Treuhand AG**

Hans Küng  
Dipl. Wirtschaftsprüfer

Leitende Revisoren

Raffaele Varrone  
Dipl. Wirtschaftsprüfer

Luzern, 24. März 2006

## HOCHDORF-Gruppe

Konsolidierte Bilanz per 31. Dez.		2005	in %	2004	in %	Veränderung in %
		CHF		CHF		
<b>Aktiven</b>						
Flüssige Mittel	1)*	12'012'657	7.0%	12'251'068	7.1%	-1.9%
Forderungen	2)*	36'800'479	21.6%	28'087'632	16.2%	31.0%
Vorräte	3)*	23'570'043	13.8%	30'745'390	17.8%	-23.3%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2)*	530'691	0.3%	2'150'416	1.2%	-75.3%
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>72'913'870</b>	<b>42.3%</b>	<b>73'234'506</b>	<b>42.3%</b>	<b>0.4%</b>
Immobilien		36'362'931	21.3%	34'944'779	20.2%	4.1%
Übrige Sachanlagen		58'489'246	34.3%	60'019'532	34.7%	-2.5%
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>4)*</b>	<b>94'852'177</b>	<b>55.7%</b>	<b>94'964'311</b>	<b>54.9%</b>	<b>-0.1%</b>
Beteiligungen	5)*	141'994	0.1%	100'000	0.1%	42.0%
Finanzanlagen	6)*	132'241	0.1%	2'280'509	1.3%	-94.2%
Immaterielle Vermögenswerte	7)*	2'368'844	1.4%	2'414'205	1.4%	-1.9%
<b>Anlagevermögen</b>		<b>97'495'256</b>	<b>57.2%</b>	<b>99'759'025</b>	<b>57.7%</b>	<b>-2.3%</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>170'409'126</b>	<b>100.0%</b>	<b>172'993'531</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Passiven</b>						
Finanzverbindlichkeiten	8)*	27'815'487	16.3%	32'515'513	18.8%	-14.5%
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	9)*	59'746	0.0%	238'972	0.1%	-75.0%
Passive Rechnungsabgrenzungen		7'481'767	4.4%	6'485'085	3.7%	15.4%
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>35'357'000</b>	<b>20.7%</b>	<b>39'239'570</b>	<b>22.7%</b>	<b>-9.9%</b>
Langfristige Verbindlichkeiten	10)*	35'369'291	20.8%	36'191'555	20.9%	-2.3%
Rückstellungen	11)*	8'893'719	5.2%	7'256'275	4.2%	22.6%
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>44'263'010</b>	<b>26.0%</b>	<b>43'447'830</b>	<b>25.1%</b>	<b>1.9%</b>
Aktienkapital		6'000'000	3.5%	6'000'000	3.5%	0.0%
Kapitalreserven		22'897'778	13.4%	22'897'778	13.2%	0.0%
Gewinnreserven		59'908'353	35.2%	57'046'630	33.0%	5.0%
Gewinn laufendes Jahr		1'982'985	1.2%	4'361'723	2.5%	-54.5%
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>90'789'116</b>	<b>53.3%</b>	<b>90'306'131</b>	<b>52.2%</b>	<b>0.5%</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>170'409'126</b>	<b>100.0%</b>	<b>172'993'531</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.5%</b>

\* Erläuterungen im Anhang



## HOCHDORF-Gruppe

Konsolidierte Erfolgsrechnung		2005	in %	2004	in %	Veränderung in %
		CHF		CHF		
		1.1.05–31.12.05		1.11.03–31.12.04		
Erlös aus Lieferungen und Leistungen	12)*	339'547'978	103.6%	387'361'277	102.0%	-12.3%
Übriger Ertrag	13)*	1'110'957	0.3%	920'616	0.2%	20.7%
<b>Brutto-Verkaufserlös</b>		<b>340'658'935</b>	<b>103.9%</b>	<b>388'281'893</b>	<b>102.2%</b>	<b>-12.3%</b>
Erlösminderungen	14)*	-5'199'516	-1.6%	-9'424'179	-2.5%	-44.8%
<b>Netto-Verkaufserlös</b>		<b>335'459'419</b>	<b>102.3%</b>	<b>378'857'714</b>	<b>99.7%</b>	<b>-11.5%</b>
Bestandesänderung Halb- + Fertigfabrikate		-7'621'232	-2.3%	994'873	0.3%	-866.1%
<b>Produktionserlös</b>		<b>327'838'187</b>	<b>100.0%</b>	<b>379'852'587</b>	<b>100.0%</b>	<b>-13.7%</b>
Material-/Warenaufwand	12)*	-239'192'581	-73.0%	-283'970'199	-74.8%	-15.8%
<b>Bruttoergebnis</b>		<b>88'645'606</b>	<b>27.0%</b>	<b>95'882'388</b>	<b>25.2%</b>	<b>-7.5%</b>
Personalaufwand	15)*	-42'805'969	-13.1%	-49'657'299	-13.1%	-13.8%
Übriger Betriebsaufwand	16)*	-30'876'240	-9.4%	-31'998'668	-8.4%	-3.5%
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-73'682'209</b>	<b>-22.5%</b>	<b>-81'655'967</b>	<b>-21.5%</b>	<b>-9.8%</b>
<b>Ergebnis EBITDA</b>		<b>14'963'397</b>	<b>4.6%</b>	<b>14'226'421</b>	<b>3.7%</b>	<b>5.2%</b>
Abschreibungen	19)*	-10'118'986	-3.1%	-11'083'266	-2.9%	-8.7%
<b>Ergebnis EBIT</b>		<b>4'844'411</b>	<b>1.5%</b>	<b>3'143'155</b>	<b>0.8%</b>	<b>54.1%</b>
Finanzergebnis	17)*	-1'188'163	-0.4%	-1'646'073	-0.4%	-27.8%
Übriges Ergebnis	18)*	118'462	0.0%	9'396	-0.0%	1160.8%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>3'774'710</b>	<b>1.2%</b>	<b>1'506'478</b>	<b>0.4%</b>	<b>150.6%</b>
Steuern	20)*	-1'791'725	0.5%	2'855'245	0.8%	-162.8%
<b>Unternehmungsergebnis</b>		<b>1'982'985</b>	<b>0.6%</b>	<b>4'361'723</b>	<b>1.1%</b>	<b>-54.5%</b>

\* Erläuterungen im Anhang

Konsolidierte Mittelflussrechnung	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Veränderung in %
<b>Flüssige Mittel zu Jahresbeginn</b>	<b>12'251'068</b>	<b>11'453'172</b>	<b>7.0%</b>
Konsolidiertes Unternehmungsergebnis	1'982'985	4'361'723	-54.5%
Abschreibungen	9'878'986	11'083'266	-10.9%
Abschreibungen auf Goodwill	240'000	0	0.0%
Bildung (Auflösung) von langfristigen Rückstellungen	1'637'444	-4'099'784	-139.9%
Anpassung Equity-Wert Beteiligungen	-41'994	0	0.0%
<b>Erarbeitete Mittel</b>	<b>13'697'421</b>	<b>11'345'205</b>	<b>20.7%</b>
In % Netto-Verkaufserlös	4.08%	2.99%	
Ab(Zu-)nahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-8'712'847	7'173'935	-221.5%
Ab(Zu-)nahme Vorräte	7'175'347	-1'203'679	-696.1%
Ab(Zu-)nahme aktive Rechnungsabgrenzungen	1'619'725	-667'533	-342.6%
Zu(Ab-)nahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-4'700'026	3'739'962	-225.7%
Zu(Ab-)nahme sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-179'226	20'296	-983.1%
Zu(Ab-)nahme passive Rechnungsabgrenzungen	996'682	-751'443	-232.6%
<b>Veränderung Nettoumlaufvermögen</b>	<b>-3'800'345</b>	<b>8'311'538</b>	<b>-145.7%</b>
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit (Cashflow operativ)</b>	<b>9'897'076</b>	<b>19'656'743</b>	<b>-49.7%</b>
In % Netto-Verkaufserlös	2.95%	5.19%	
Ab(Zu-)gänge Sachanlagen	-7'185'363	-9'237'744	-22.2%
Ab(Zu-)gänge immaterielle Anlagen	-228'613	-2'417'461	-90.5%
Ab(Zu-)gänge immobile Anlagen	-2'547'516	-284'838	794.4%
Ab(Zu-)gänge Beteiligungen	0	-100'000	-100.0%
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeiten</b>	<b>-9'961'492</b>	<b>-12'040'043</b>	<b>-17.3%</b>
Ab(Zu-)gänge langfristige Finanzanlagen	2'148'268	-111'223	-2031.5%
Zu(Ab-)gänge langfristige Finanzverbindlichkeiten	-822'264	-5'327'492	-84.6%
Dividendenzahlungen	-1'500'000	-1'380'000	8.7%
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeiten</b>	<b>-173'996</b>	<b>-6'818'715</b>	<b>-97.4%</b>
<b>Total Mittelzufluss (-abfluss) Free Cashflow (Loss)</b>	<b>-238'412</b>	<b>797'985</b>	<b>-129.9%</b>
In % Netto-Verkaufserlös	-0.07%	0.21%	-133.7%
Kursdifferenz auf flüssigen Mitteln	0	-90	-99.6%
<b>Flüssige Mittel zu Jahresende</b>	<b>12'012'656</b>	<b>12'251'068</b>	<b>-1.9%</b>

## Eigenkapitalnachweis

	Aktienkapital	Kapitalreserve	Gewinnreserve	Unternehmens- ergebnis	Total vor Minderheits- anteilen	Minderheits- anteile	Total inkl. Minderheits- anteile
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Eigenkapital per 1.11.2003</b>	<b>6'000'000</b>	<b>23'331'045</b>	<b>54'176'146</b>	<b>4'270'884</b>	<b>87'778'075</b>	<b>0</b>	<b>87'778'075</b>
Umbuchung							
Unternehmungsergebnis	0	0	4'270'884	-4'270'884	0	0	0
Dividende Stammhaus	0	0	-1'380'000	0	-1'380'000	0	-1'380'000
Ergebnis aus laufender Periode	0	0	0	4'361'723	4'361'723	0	4'361'723
Organisationskosten	0	-433'266 <sup>1)</sup>	0	0	-433'266	0	-433'266
Kursdifferenz laufendes Jahr	0	0	-20'401	0	-20'401	0	-20'401
<b>Eigenkapital per 31.12.2004</b>	<b>6'000'000</b>	<b>22'897'779</b>	<b>57'046'629</b>	<b>4'361'723</b>	<b>90'306'131</b>	<b>0</b>	<b>90'306'131</b>
Umbuchung							
Unternehmungsergebnis	0	0	4'361'723	-4'361'723	0	0	0
Dividende Stammhaus	0	0	-1'500'000	0	-1'500'000	0	-1'500'000
Ergebnis aus laufender Periode	0	0	0	1'982'985	1'982'985	0	1'982'985
<b>Eigenkapital per 31.12.2005</b>	<b>6'000'000<sup>2)</sup></b>	<b>22'897'779</b>	<b>59'908'352</b>	<b>1'982'985</b>	<b>90'789'116</b>	<b>0</b>	<b>90'789'116</b>

1) Organisationskosten Kauf/Integration Werk Sulgen

2) 60'000 Namenaktien zu nom. CHF 100.00

# Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung der HOCHDORF-Gruppe

## Grundsätze für die Konzernrechnungslegung

### Allgemeines

Die konsolidierte Jahresrechnung der HOCHDORF-Gruppe steht in Übereinstimmung mit den Richtlinien Swiss GAAP FER (Fachempfehlungen zur Rechnungslegung) mit Ausnahme der im Anhang nicht dargestellten Auswirkungen einer theoretischen Aktivierung und Abschreibung des Goodwills und der nicht dargestellten Entwicklung des Sachanlagevermögens nach der Bruttomethode. Die konsolidierte Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe. Die konsolidierte Jahresrechnung beruht auf dem Prinzip der historischen Anschaffungskosten.

### Abschlussdatum

Der Stichtag für den Abschluss der HOCHDORF-Gruppe ist für alle Firmen der 31. Dezember. Die Erfolgsrechnung des Geschäftsjahres zeigt deshalb die Zahlen für 12 Monate vom 1. Januar 2005 bis zum 31. Dezember 2005. Das Vorjahr umfasst 14 Monate, vom 1.11.2003 bis zum 31.12.2004.

## Konsolidierungsgrundsätze

### Konsolidierungskreis/ Konsolidierungsmethode

Die konsolidierte Jahresrechnung der HOCHDORF-Gruppe umfasst die Jahresabschlüsse des Stammhauses HOCHDORF Holding AG (vormals Hochdorf Nutritec AG) sowie aller Tochtergesellschaften, an denen eine kapital- und stimmenmässige Mehrheit besteht. Minderheitsbeteiligungen ab 20%–50% werden nach der Equity-Methode konsolidiert. Für die Tochtergesellschaften in Deutschland wurde die Liquidation im 2005 abgeschlossen und die Firmen sind per 31.12.2005 dekonsolidiert.

Die konsolidierten Einzelabschlüsse der Unternehmungen werden den gruppeneinheitlichen Gliederungs- und Bewertungsvorschriften angepasst und nach der Methode der Vollkonsolidierung erfasst. Dabei werden die Aktiven und Passiven sowie die Aufwendungen und Erträge zu 100% in die konsolidierte Jahresrechnung einbezogen und alle konzerninternen Beziehungen eliminiert. Wesentliche Zwischengewinne innerhalb der Gruppe werden bei der Elimination berücksichtigt.

Im Rahmen der Umstrukturierung der HOCHDORF-Gruppe von der Stammhaus-Struktur in die Holding-Struktur wurden per 6. Oktober 2005 die neuen Gesellschaften mit einem Aktienkapital von je CHF 100'000 gegründet (voll liberiert). Für diese Firmen wurde per 31. Dezember 2005 ebenfalls ein Abschluss erstellt. Die Gesellschaften sind in der Konzernrechnung berücksichtigt.

## Kapitalkonsolidierung

Für die Kapitalkonsolidierung werden die Aktiven und Passiven der Beteiligungen auf den Zeitpunkt der Übernahme nach gruppeneinheitlichen Grundsätzen bewertet (Purchase-Methode). Ein nach dieser Neubewertung verbleibender Mehrbetrag (Goodwill) der Beteiligung wird aktiviert und über die wirtschaftliche Nutzungsdauer zu Lasten der Erfolgsrechnung, jedoch über maximal 20 Jahre, abgeschrieben.

## Bilanzpositionen in fremder Währung

Sämtliche Bilanzpositionen in fremder Währung werden zum Tageskurs des Bilanzstichtages in Schweizer Franken umgerechnet. Kursdifferenzen aus den Bilanzpositionen werden mit dem Eigenkapital verrechnet. Kursdifferenzen aus dem Tagesgeschäft werden bei der jeweiligen Gruppengesellschaft direkt der Erfolgsrechnung belastet bzw. gutgeschrieben.

Umrechnungskurse  
am Bilanzstichtag:

Euro 2005 1 EUR = CHF 1.5681  
Euro 2004 1 EUR = CHF 1.5551

Gesellschaften mit Beteiligungen von 20% bis 100%	Beteiligung in % 2005	Beteiligung in % 2004	Nominalkapital in TCHF		Konsolidiert
			2005	2004	
<b>HOCHDORF Holding AG</b> (vormals Hochdorf Nutritec AG) CH-6280 Hochdorf Lebensmittelproduktion und -handel	Stammhaus	Stammhaus	6 000	6 000	Voll
<b>HOCHDORF Tiergesundheit AG</b> (vormals Hochdorf Multiforsa AG) CH-6280 Hochdorf Lebens- und Futtermittelproduktion	100,0	100,0	4 000	4 000	Voll
<b>Schweiz. Milch-Gesellschaft AG</b> CH-8583 Sulgen Lebensmittelproduktion und -handel	100,0	100,0	1 000	1 000	Voll
<b>Hochdorf Nutritec (Deutschland) GmbH in Liq.</b> D-79537 Lörrach, liquidiert	0,0	100,0	TEUR 0	TEUR 25	Voll
<b>Hochdorf Constance GmbH in Liq.</b> L-53842 Troisdorf, liquidiert	0,0	100,0	TEUR 0	TEUR 50	Voll
<b>HOCHDORF Nutritec AG</b> (vormals HOCHDORF Produktions AG) CH-6280 Hochdorf Lebens- und Futtermittelproduktion	100,0	0,0	100	-	Voll
<b>HOCHDORF Swiss Milk AG</b> CH-6280 Hochdorf Handel mit Lebensmitteln	100,0	0,0	100	-	Voll
<b>HOCHDORF Nutribake AG</b> CH-6280 Hochdorf Handel mit Lebensmitteln	100,0	0,0	100	-	Voll
<b>HOCHDORF Nutrifood AG</b> CH-6280 Hochdorf Handel mit Lebensmitteln	100,0	0,0	100	-	Voll
<b>HOCHDORF Nutrition AG</b> CH-6280 Hochdorf Handel mit Lebensmitteln	100,0	0,0	100	-	Voll
<b>Multiforsa AG</b> (vormals HOCHDORF Tiergesundheit AG) CH-6280 Hochdorf Handel mit Futtermitteln	100,0	0,0	100	-	Voll
<b>Céréalis SA</b> CH-1523 Granges-près-Marnand Handel mit Lebensmitteln	33 1/3	33 1/3	150	150	Equity

## Bewertungsgrundsätze

### Wertschriften ohne Beteiligungskarakter

Handelsübliche Wertschriften werden zum Kurswert des Bilanzstichtages eingesetzt. Die übrigen Wertschriften sind – soweit wesentlich – zum Anschaffungs- bzw. dem allenfalls tieferen Marktwert bilanziert.

### Forderungen

Die Bewertung der Forderungen erfolgt zum Nominalwert abzüglich Wertberichtigungen. Erkennbare Einzelrisiken werden durch entsprechende Wertberichtigungen berücksichtigt. Für die allgemeinen Risiken aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird nach folgenden Kriterien eine Pauschalwertberichtigung vorgenommen:

Inlandforderungen  
2% vom Nominalwert

Auslandforderungen  
5% vom Nominalwert

### Warenvorräte

Die Warenvorräte sind zu Anschaffungskosten, zu Herstellkosten oder zum tieferen Marktwert (Niederstwertprinzip) bewertet. Die Skontoabzüge werden als Anschaffungswertminderungen behandelt. Die Abgänge erfolgen nach dem FIFO-Prinzip, wobei das Mindesthaltbarkeitsdatum MHD massgebend ist, d.h., Warenzüge mit späterem Zugang als bereits bestehende Ware, dafür aber mit kürzerem MHD, werden zuerst abgebucht. Für unkurante Vorräte werden entsprechende Wertberichtigungen gebildet. Dabei erfolgt nachstehende Unterteilung:

Gruppe A:  
Berichtigung von 25%: Artikel, die im abgelaufenen Geschäftsjahr oder in Zukunft nur gelegentlich verwendet werden.

Gruppe B:  
Berichtigung von 50%: Artikel, die im abgelaufenen oder im zukünftigen Geschäftsjahr (voraussichtlich) keinen Verbrauch aufweisen.

Gruppe C:  
Berichtigung von 75%: Artikel, die mehr als ein Jahr keinen Verbrauch aufweisen.

Gruppe D:  
Berichtigung von 100%: Ladenhüter und Artikel mit erkennbaren Mängeln.

Zwischengewinne auf gruppeninternen Warenbeständen werden, falls wesentlich, erfolgswirksam eliminiert.

### Sachanlagen

Die Bewertungsobergrenze für die Sachanlagen bilden die Anschaffungskosten unter Abzug betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen. Ausgenommen davon sind die Grundstücke, die zu einem vorsichtig ermittelten Verkehrswert eingesetzt wurden. Dauerhafte Wertminderungen werden berücksichtigt. Die Abschreibungen erfolgen linear vom Anschaffungswert. Als Investitionen gelten, und werden damit aktiviert, alle Anschaffungen, welche den Wert von CHF 5'000 überschreiten. Projekte in Arbeit werden auf Anlagen im Bau aktiviert und nicht abgeschrieben.

Anlagegruppe	Nutzungsdauer
Immobilien	20–75 Jahre
Installationen und Einrichtungen	10–50 Jahre
Maschinen, Apparate, Werkzeuge, Geräte, Mobilien, EDV	3–10 Jahre
Fahrzeuge	4–12 Jahre

### **Rückstellungen**

Für bekannte aber noch nicht genau bezifferbare Verlustrisiken und Leistungsverbindlichkeiten werden Rückstellungen gebildet. Diese werden nach einheitlichen und gleich bleibenden betriebswirtschaftlichen Kriterien ermittelt.

### **Steuern**

Die auf den steuerbaren Gewinnen der einzelnen Gesellschaften zahlbaren Ertragssteuern werden abgegrenzt.

Erfasst werden ferner die latenten Steuern, zu geltenden aktuellen Steuersätzen (20%), auf allen Differenzen zwischen Steuer- und Konzernwerten. Negative Bewertungsdifferenzen, die zu aktiven Steuerguthaben führen könnten, bestehen keine.

### **Personalvorsorge**

Die Vorsorgeverpflichtungen der HOCHDORF Holding AG (vormals Hochdorf Nutritec AG), der Schweiz. Milch-Gesellschaft AG und der HOCHDORF Tiergesundheit AG (vormals Multiforsa AG) sind in der Pensionskasse der HOCHDORF-Gruppe geregelt. Die Personalvorsorgestiftung der Multiforsa AG wurde per 1.1.2005 in die Pensionskasse der HOCHDORF-Gruppe fusioniert. Die reglementarischen Leistungen werden autonom abgedeckt. Für die Mitglieder der Unternehmensführung sowie für die Bereichsleiter besteht zusätzlich eine Kadervorsorgestiftung mit Beitragsprimat und Rückversicherung der Risiken für Tod und Invalidität. Bei den Vorsorgewerken liegt nach Swiss GAAP FER 16 eine Beitragsorientierung vor. Die aus der Personalvorsorge entstehenden Kosten werden periodengerecht der Erfolgsrechnung belastet.

## Erläuterungen zur konsolidierten Bilanz

### 1. Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel sind zum Nominalwert bilanziert und setzen sich wie folgt zusammen:

	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Kasse	16	23
Postcheckguthaben	265	755
Bankenguthaben	11'732	11'470
WIR-Guthaben	0	3
Kurzfristige Geldanlagen	0	0
<b>Total</b>	<b>12'013</b>	<b>12'251</b>

### 2. Forderungen

	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an Dritte	35'986	28'972
./. Delkreder	-786	-884
Andere Forderungen	2'131	2'150
<b>Total</b>	<b>37'331</b>	<b>30'238</b>

### 3. Vorräte

	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Roh-, Halb- und Fertigfabrikate	21'492	28'455
Verpackungsmaterial	1'195	1'293
Hilfs- und Betriebsmaterial	883	997
<b>Total</b>	<b>23'570</b>	<b>30'745</b>

### 4. Sachanlagen

Für die Sachanlagen ergeben sich folgende Werte (TCHF):

	Immobilien	Installationen und Einrichtungen	Maschinen, Apparate	Werkzeuge, Geräte, Mobilien, EDV	Fahrzeuge	Anlagen im Bau	Total
<b>Stand 1.1.2005</b>	<b>34'945</b>	<b>1'234</b>	<b>46'434</b>	<b>3'160</b>	<b>1'418</b>	<b>7'773</b>	<b>94'964</b>
Zugänge	2'547	4'738	4'346	1'036	573	152	13'392
Abgänge	0	0	-2	-168	-63	-3'426	-3'659
Neubewertungen	0	0	0	0	0	0	0
Änderung Konsolidierungs-Kreis	0	0	0	0	0	0	0
Umbuchungen	0	0	0	0	0	0	0
Abschreibungen	-1'129	-285	-6'213	-1'621	-597	0	-9'845
Kursdifferenzen	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stand 31.12.2005</b>	<b>36'363</b>	<b>5'687</b>	<b>44'565</b>	<b>2'407</b>	<b>1'331</b>	<b>4'499</b>	<b>94'852</b>

### 5. Beteiligungen

	2005 TCHF	2003/04 TCHF	
Céréalis SA, Granges-près-Marnand	Aktienkapital	150	150
	Eigenkapital	426	412
	Beteiligung 33 1/3%	142	137
<b>Total</b>	<b>142</b>	<b>100</b>	

Der Erwerb der Beteiligung Céréalis SA erfolgte per 31.12.2004. Da zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung für 2004 der effektive Beteiligungswert noch nicht vorlag, wurde die Abgrenzung von TCHF 100 vorgenommen.



6. Finanzanlagen	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Finanzanlagen (Wertschriften, Arbeitsbeschaffungsreserven)	11	2'115
Langfristige Forderungen gegenüber Dritten	121	166
<b>Total</b>	<b>132</b>	<b>2'281</b>

Im 2005 wurden Arbeitsbeschaffungsreserven über TCHF 1'520 von der HOCHDORF Tiergesundheit AG (vormals Multiforsa AG) in die HOCHDORF Holding AG (vormals Hochdorf Nutritec AG) transferiert und dort für das Projekt Dosenabfüllanlage verwendet. Ferner wurden in der HOCHDORF Holding AG Wertschriften über rund TCHF 600 verkauft.

## 7. Immaterielle Vermögenswerte

Goodwill	Total	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen	Wertberichtigungen	Total
TCHF	1.1.2005					31.12.2005
Nuxo Marketing	2'400	0	0	240	0	2'160
<b>Goodwill</b>	<b>2'400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>0</b>	<b>2'160</b>

Übrige immaterielle Werte	Total	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen	Wertberichtigungen	Total
TCHF	1.1.2005					31.12.2005
Software, Lizenzen	14	229	0	34	0	209
<b>Übrige immaterielle Werte</b>	<b>14</b>	<b>229</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>209</b>

Total immaterielle Werte	Total	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen	Wertberichtigungen	Total
TCHF	1.1.2005					31.12.2005
<b>Gesamttotal</b>	<b>2'414</b>	<b>229</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>0</b>	<b>2'369</b>

8. Finanzverbindlichkeiten	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26'446	26'454
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	4'000
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	1'369	2'062
<b>Total</b>	<b>27'815</b>	<b>32'516</b>

9. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (MwSt. u. a.)	60	239
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>239</b>

10. Langfristige Verbindlichkeiten	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Hypotheken	31'750	32'700
Bankkredite	2'937	3'492
Mitarbeiter-Freitagekonto <sup>1)</sup>	682	0
<b>Total</b>	<b>35'369</b>	<b>36'192</b>

1) Das Freitagekonto für Mitarbeiter wurde im 2005 von den Rückstellungen in die langfristigen Finanzverbindlichkeiten umgeteilt (vgl. dazu Ziffer 11 Rückstellungen).

## 11. Rückstellungen

Entwicklung der Rückstellungen (TCHF)	Latente Steuerrückstellungen	Freitagekonto Mitarbeiter	Schadenfälle	Übrige Rückstellungen	Total
<b>Stand 1.11.2003</b>	<b>9'277</b>	<b>764</b>	<b>300</b>	<b>1'015</b>	<b>11'356</b>
Bildung		12		70	82
Verwendung (netto)			-300		-300
Auflösung	-3'321			-561	-3'882
<b>Stand 31.12.2004</b>	<b>5'956</b>	<b>776</b>	<b>0</b>	<b>524</b>	<b>7'256</b>
Bildung	2'209		500	421	3'130
Verwendung		-94			-94
Umteilung in lfr. Finanzverbindlichkeiten		-682			-682
Auflösung	-526			-190	-716
<b>Stand 31.12.2005</b>	<b>7'639</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>755</b>	<b>8'894</b>

## Erläuterungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung

Die nachstehenden Erläuterungen erfolgen in Ergänzung zu der in Form einer Produktionserfolgsrechnung gegliederten Erfolgsrechnung.

Im Vergleich zu den Vorjahreszahlen ist zu berücksichtigen, dass die Vorjahreswerte den Aufwand und Ertrag von 14 Monaten (Langjahr vom 1.11.03–31.12.04) beinhalten.

12. Erlös aus Lieferungen und Leistungen/Materialaufwand	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Erlös Fertigwaren (inkl. Beiträge OZD, TSL, BSM)	257'836	284'232
Erlös Milch/Rahm	76'743	99'572
Erlös Dienstleistungen, Transport	1'884	686
Erlös Betriebs-, Werbe-, Packmaterial	1'013	996
Erlös Diverses	2'072	1'875
<b>Total</b>	<b>339'548</b>	<b>387'361</b>

Vom Gesamtumsatz entfallen TCHF 92'968 oder 27,38% auf den Export (VJ 25,94%).

	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Materialaufwand	-238'820	-283'997
Einkaufsspesen	-669	-604
Bestandesänderung Rohwaren	129	443
Aufwandminderungen Diverses	168	188
<b>Total</b>	<b>-239'192</b>	<b>-283'970</b>

13. Übriger Ertrag	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Erlös Marketing, Lizenzen, Kommissionen	156	347
Erlös Diverser übriger Ertrag	955	574
<b>Total</b>	<b>1'111</b>	<b>921</b>

<b>14. Erlösminderungen</b>	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Skonti, Delkredere, Debitorenverluste <sup>1)</sup>	-1'352	-384
Lizenzgebühren, Beträge FSO	-284	-78
Frachten, Porti, Zölle	-104	-472
Rückvergütungen, Provisionen	-1'746	-2'130
Abgaben <sup>2)</sup>	-1'748	-6'322
Diverse Erlösminderungen	34	-38
<b>Total</b>	<b>-5'200</b>	<b>-9'424</b>

1) inkl. Bildung einer Rückstellung für Schadenfälle von CHF 500'000

2) Abgaben auf MMP und VMP waren im 2003/04 für einige Monate fast verfünfacht

<b>15. Personalaufwand</b>	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Löhne	-35'744	-40'489
Sozialleistungen	-4'685	-6'460
Personalnebenkosten	-2'377	-2'708
<b>Total</b>	<b>-42'806</b>	<b>-49'657</b>

In der Position Sozialleistungen sind keine Aufwendungen für die Bildung von Arbeitgeberbeitragsreserven enthalten. Die Arbeitgeberbeitragsreserven betragen per 31. Dezember 2005 TCHF 5'813 (VJ TCHF 7'454). Im Rahmen der Fusion der Personalvorsorgestiftung der Multiforsa AG mit der Pensionskasse der HOCHDORF-Gruppe per 1.1.2005 wurden in der Personalvorsorgestiftung der Multiforsa AG zum Ausgleich von Leistungsreduktionen Arbeitgeberbeitragsreserven über CHF 1'907'300 aufgelöst. Die Arbeitgeberbeitragsreserve der Pensionskasse der HOCHDORF-Gruppe wurde im 2005 mit 4% verzinst.

<b>16. Übriger Betriebsaufwand</b>	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Raumaufwand	-3'903	-4'071
Unterhalt, Reparaturen	-3'481	-3'889
Fahrzeug- und Transportaufwand	-5'395	-4'465
Versicherungen, Gebühren, Abgaben	-482	-603
Energie- und Entsorgungsaufwand	-7'858	-7'795
Verwaltungs- und Informatikaufwand	-2'757	-4'392
Werbeaufwand	-2'881	-3'274
Diverser übriger Betriebsaufwand	-4'119	-3'510
<b>Total</b>	<b>-30'876</b>	<b>-31'999</b>

Im Aufwand des Rechnungsjahres sind einmalige Kosten für Beratungen u.a. über TCHF 539 angefallen für zukunftsgerichtete Projekte wie «FIT», Logistik, Organisation und «Marathon». Zusätzlich sind Kosten für Energiepreiserhöhungen (TCHF 877) und LSWA (TCHF 522) enthalten, welche von der Verkaufsseite her nicht auf die Kundschaft überwältzt werden konnten.

<b>17. Finanzergebnis</b>	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Finanzaufwand	-1'317	-1'847
Finanzertrag	129	201
<b>Total</b>	<b>-1'188</b>	<b>-1'646</b>

<b>18. Übriges Ergebnis</b>	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Neutraler Erfolg	-146	-274
Erfolg aus betrieblichen Liegenschaften	43	54
Erfolg aus Veräusserung von betrieblichem Anlagevermögen	221	229
<b>Total</b>	<b>118</b>	<b>9</b>

<b>19. Abschreibungen</b>	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Maschinen, Apparate	-6'213	-7'432
Fahrzeuge	-596	-539
Werkzeuge, Geräte, Mobilien, EDV	-1'621	-1'576
Installationen und Einrichtungen	-286	-89
Immaterielle Anlagen	-274	-182
Immobilien	-1'129	-1'265
<b>Total</b>	<b>-10'119</b>	<b>-11'083</b>

<b>20. Steuern</b>	2005	2003/04
	TCHF	TCHF
Steuern auf betrieblichem Ergebnis	-109	-295
Steuern aus früheren Jahren	0	-171
Latente Steuern	-1'683	3'321
<b>Total</b>	<b>-1'792</b>	<b>2'855</b>

## Weitere Anmerkungen

<b>Verpfändete Aktiven</b>	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Grundpfandrechte für eigene Verpflichtungen	17'901	16'271
<b>Total</b>	<b>17'901</b>	<b>16'271</b>

<b>Leasing</b>	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Nicht bilanzierte Leasingverpflichtungen	60	86
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>86</b>

<b>Brandversicherungswerte der Sachanlagen</b>	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Immobilien	87'424	87'612
Sachanlagen und Waren	200'000	200'000
<b>Total</b>	<b>287'424</b>	<b>287'612</b>

<b>Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen</b>	2005 TCHF	2003/04 TCHF
Pensionskasse und Kadervorsorgestiftung	230	551
<b>Total</b>	<b>230</b>	<b>551</b>

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Rahmen der Umstrukturierung der HOCHDORF-Gruppe von einer Stammhaus-Struktur in eine Holding-Struktur wurden im Oktober 2005 die notwendigen Tochtergesellschaften gegründet. Per 1. Januar 2006 sind als erste Massnahme folgende Namensänderungen durchgeführt worden:

Vorher	Nachher	Bemerkung
Hochdorf Nutritec AG	HOCHDORF Holding AG	Mutterhaus
HOCHDORF Produktions AG	HOCHDORF Nutritec AG	Produktionsgesellschaft
Multiforsa AG	HOCHDORF Tiergesundheit AG	Umbenennung/Sitzverlegung für Fusion
HOCHDORF Tiergesundheit AG	MULTIFORSA AG	Tiergesundheit

Die Gesellschaften der HOCHDORF-Gruppe sind seit dem 1. Januar 2006 operativ unter folgenden Namen tätig:

HOCHDORF Holding AG	Muttergesellschaft
HOCHDORF Swiss Milk AG	Milch
HOCHDORF Nutribake AG	Bäckerei/Gastro
HOCHDORF Nutrifood AG	Kleinkindernahrung, Frühstück, Sport, Diät, Dessert
HOCHDORF Nutrition AG	Spezialitäten auf Basis von Weizenkeimen
HOCHDORF Nutritec AG	Produktion
MULTIFORSA AG	Tiergesundheit

Per Februar 2006 wurde für das internationale Baby-Food-Geschäft mit unseren holländischen Partnern die HOCHDORF Nutricare AG gegründet.

Im März 2006 erfolgte die Fusion der HOCHDORF Tiergesundheit AG, Hochdorf und der Schweiz. Milch-Gesellschaft AG, Sulgen mit der HOCHDORF Holding AG, womit die beiden erstgenannten Gesellschaften erloschen sind.

Damit die Gruppe den traditionellen Namen Schweiz. Milch-Gesellschaft behalten kann, wurde zu diesem Zweck eine zusätzliche Tochtergesellschaft mit gleichem Namen als Mantelgesellschaft gegründet.

Per Ende März 2006 erfolgte die Vermögensübertragung von der HOCHDORF Holding AG auf die neuen Tochtergesellschaften. Gestützt auf Art. 74 FusG werden nachfolgend Inhalt und Folgen der Vermögensübertragungen erläutert.

### **1. Generelles**

Sämtliche Vermögensübertragungen der einzelnen Teilbetriebe wurden mit Wirkung per 1. Januar 2006 vorgenommen. Nach der Fusion wurden sämtliche Aktiven und Passiven, die den einzelnen Tochtergesellschaften zuzuordnen sind, festgelegt und entsprechende Inventare erstellt.

### **2. Zweck und Folgen**

Durch die Vermögensübertragungen wurden die operativen Tätigkeiten auf die Verkaufsgesellschaften und die Produktionsgesellschaft aufgeteilt. Die HOCHDORF Holding AG hält keine operativ notwendigen Aktiven, bzw. Passiven mehr und erfüllt den Zweck einer reinen Holding. Alle operativen Tätigkeiten der HOCHDORF-Gruppe werden durch die Tochtergesellschaften ausgeführt.

### **3. Inhalt der Vermögensübertragung**

Der HOCHDORF Nutritec AG wurden alle Grundstücke, Maschinen, Anlagen und weitere für die Produktion notwendigen Aktiven und Passiven übertragen. Den Verkaufsgesellschaften wurden alle Marken (je für ihren Bereich) sowie die für die Verkaufstätigkeit notwendigen Aktiven und Passiven zugeteilt. Die Holding stellt die Finanzierung der ganzen Gruppe sicher, weshalb Bankguthaben, bzw. Bankverbindlichkeiten bei der Holding-Gesellschaft verblieben sind.

### **4. Gegenleistungen**

HOCHDORF Nutritec AG und HOCHDORF Swiss Milk AG haben im Rahmen der Vermögensübertragung eine Kapitalerhöhung mit Agio durch Sacheinlage durchgeführt. Die anderen Tochtergesellschaften haben für den übernommenen Aktivenüberschuss nicht den vollen Gegenwert entrichtet, womit ein Teil des Aktivenüberschusses in die Reserven eingelegt worden ist. Für den Betrag, der die Kapitalerhöhungen, bzw. die Reserven übersteigt, hat die Holding ihren Tochtergesellschaften Darlehen gewährt.

### **5. Auswirkungen auf Arbeitnehmer**

Die Arbeitnehmer wurden gestützt auf Art. 76 FusG und Art. 333a OR eingehend über die Folgen des Übergangs der Arbeitsverhältnisse informiert. Alle mit den jeweiligen Betrieben zusammenhängenden Arbeitsverhältnisse wurden auf die entsprechenden Tochtergesellschaften übertragen. Die Rechte der Arbeitnehmer wurden vollumfänglich gewahrt.

## Bericht des Konzernprüfers an die Generalversammlung der

# HOCHDORF Holding AG, Hochdorf (vormals Hochdorf Nutritec AG, Hochdorf)

Als Konzernprüfer haben wir die konsolidierte Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang) der HOCHDORF-Gruppe für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die konsolidierte Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der konsolidierten Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der konsolidierten Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung mit Ausnahme der im Anhang unter «Allgemeines» erwähnten Abweichungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

### **Küng Treuhand AG**

Hans Küng  
Dipl. Wirtschaftsprüfer

Raffaele Varrone  
Dipl. Wirtschaftsprüfer

Leitende Revisoren

Luzern, 24. März 2006

## Adressen

### **HOCHDORF Holding AG**

Siedereistrasse 9  
Postfach 691  
CH-6281 Hochdorf  
Tel. +41 41 914 65 65  
Fax +41 41 914 66 66  
holding@hochdorf.com  
www.hochdorf.com

### **HOCHDORF Swiss Milk AG**

Siedereistrasse 9  
Postfach 691  
CH-6281 Hochdorf  
Tel. +41 41 914 65 65  
Fax +41 41 914 67 00  
swissmilk@hochdorf.com  
www.hochdorf.com

### **HOCHDORF Nutricare AG**

Siedereistrasse 9  
Postfach 691  
CH-6281 Hochdorf  
Tel. +41 41 914 65 65  
Fax +41 41 914 65 64  
nutricare@hochdorf.com  
www.hochdorf.com

### **HOCHDORF Nutrifood AG**

Siedereistrasse 9  
Postfach 691  
CH-6281 Hochdorf  
Tel. +41 41 914 65 65  
Fax +41 41 914 65 64  
nutrifood@hochdorf.com  
www.hochdorf.com

### **HOCHDORF Nutribake AG**

Siedereistrasse 9  
Postfach 691  
CH-6281 Hochdorf  
Tel. +41 41 914 65 65  
Fax +41 41 914 67 47  
nutribake@hochdorf.com  
www.hochdorf.com

### **HOCHDORF Nutrition AG**

Hinterbergstrasse 58  
Postfach  
CH-6312 Steinhausen  
Tel. +41 41 749 48 48  
Fax +41 41 749 49 99  
nutrition@hochdorf.com  
www.hochdorf.com

### **Multiforsa AG**

Hinterbergstrasse 58  
Postfach  
CH-6312 Steinhausen  
Tel. +41 41 749 49 49  
Fax +41 41 749 48 69  
multiforsa@multiforsa.ch  
www.multiforsa.ch

### **HOCHDORF Nutritec AG**

Siedereistrasse 9  
Postfach 691  
CH-6281 Hochdorf  
Tel. +41 41 914 65 65  
Fax +41 41 914 66 37  
nutritec@hochdorf.com  
www.hochdorf.com

Werk Steinhausen:  
Hinterbergstrasse 58  
CH-6312 Steinhausen

Werk Sulgen:  
Industriestrasse 26  
CH-8583 Sulgen



**HOCHDORF Holding AG**  
Siedereistrasse 9  
Postfach 691  
CH-6281 Hochdorf  
Tel. +41 41 914 65 65  
Fax +41 41 914 66 66  
holding@hochdorf.com  
www.hochdorf.com