



HOCHDORF
Swiss Nutrition Solutions



Generalversammlung

Hochdorf, 10. Mai 2023

Organisatorisches

Jürg Oleas, Präsident des Verwaltungsrats

Organisatorische Hinweise

- Im Anschluss an die Veranstaltung: Take Away Verpflegung vom Team Braui, Degustation HOCHDORF Produkte
- Bhaltis und Ausfahrtstickets: Bezug bei HOCHDORF Mitarbeitenden vor dem Ausgang



Vorstellung Anwesende

Auf dem Podium:

- Jürg Oleas, Präsident des Verwaltungsrats
- Jean-Philippe Rochat, Mitglied des Verwaltungsrats
- Ralph Siegl, CEO und Delegierter des Verwaltungsrats

Im Publikum:

- Markus Bühlmann, Mitglied des Verwaltungsrats
- Marjan Skotnicki-Hoogland, Thierry Philardeau (neu zu wählende VR)
- Gerina Eberl-Hancock, Lukas Hartmann, Thomas Freiburghaus, Geza Somogyi (Geschäftsleitung)
- Gerhard Mahrle, bisheriger CFO a.i.

Vertreter der Revisionsstelle KPMG:

- Thomas Affolter

Unabhängiger Stimmrechtsvertreter:

- Dr. Urban Bieri, Anwaltskanzlei Rudolf & Bieri AG, Luzern

Notar:

- Mario Inderbitzin, Ballwil



Einleitende Worte

Jürg Oleas, Präsident des Verwaltungsrats

Einleitende Feststellungen (1)

Einladung:

Erfolgte fristgerecht am 19. April 2023, Publikation SHAB am 19. April 2023

Geschäftsbericht und Revisionsberichte:

Seit dem 22. März 2023 auf www.hochdorf.com veröffentlicht und vor Ort einsehbar

Traktandenliste

Wurde mit der Einladung des Verwaltungsrats schriftlich versandt. Details und Beilagen zu den Traktanden sind auf www.hochdorf.com/gv seit dem 19. April 2023 zu finden

Anträge:

Es sind keine vorgängigen Anträge von Aktionärinnen und Aktionären eingegangen

Protokoll GV 2022:

Seit dem 13. April 2022 auf der Website veröffentlicht, kein Widerspruch

Einleitende Feststellungen (2)

Vorsitz:

Jürg Oleas, Präsident des Verwaltungsrats

Protokollführung:

Marc Keller, Corporate Secretary

Stimmenzähler von AREG.ch:

Nico Schmid, Sebastian Lieb, Patrick Oetterli, Dieter Studer

Revisionsstelle:

Thomas Affolter

Unabhängiger Stimmrechtsverwalter:

Dr. Urban Bieri, Rechtsanwalt

Notar:

Mario Inderbitzin



Vertretene Aktienstimmen und Feststellung Beschlussfähigkeit

Präsenzmeldung

- Vertretene Stimmen vor Ort
- Stimmen, die durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten werden

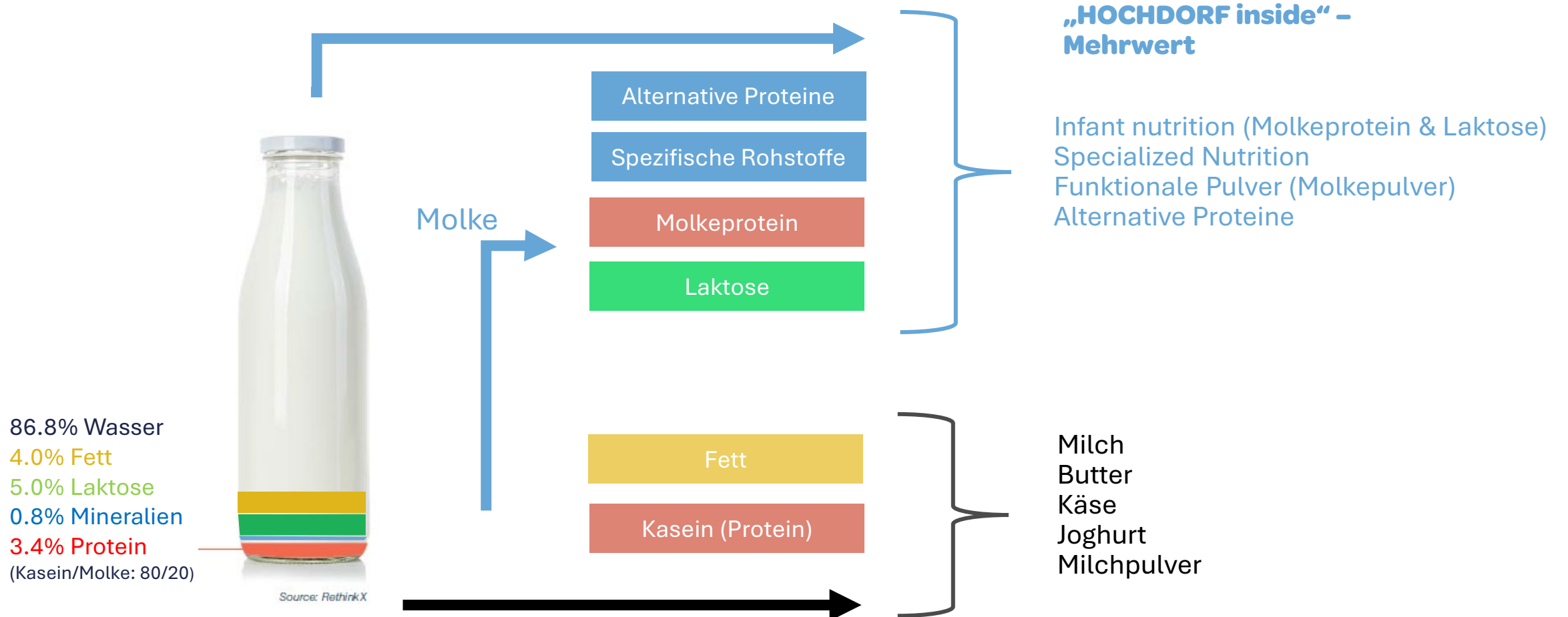
Abstimmungsablauf

- Abstimmungsverfahren offen und per Hand, Zählung der Nein-Stimmen und der Enthaltungen durch die Stimmenzähler. Ja-Stimmen werden im «Differenzverfahren» ermittelt.
- Stimmcoupons mit der vom Vorsitzenden genannten Nr. werden von den Stimmenzählern nach jeder Abstimmung / Wahl eingesammelt und anschliessend ausgezählt.
- Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter: Liste vorhanden, Ergebnis wird durch Dr. Urban Bieri nach jeder Abstimmung / Wahl mitgeteilt.
- Beschlüsse und Wahlen mit einer Ausnahme (Traktandum 4.2) mit der Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen. Bei Traktandum 4.2 ist die Zustimmung von zweidritteln der Aktienstimmen und die Mehrheit der Aktiennennwerte nötig.
- Wortmeldung bei jedem Traktandum möglich: Bitte ans Rednerpult treten, Vorstellung mit Namen beim Protokollführer, Redezeitbeschränkung von vier Minuten

Rückblick Geschäftsjahr 2022

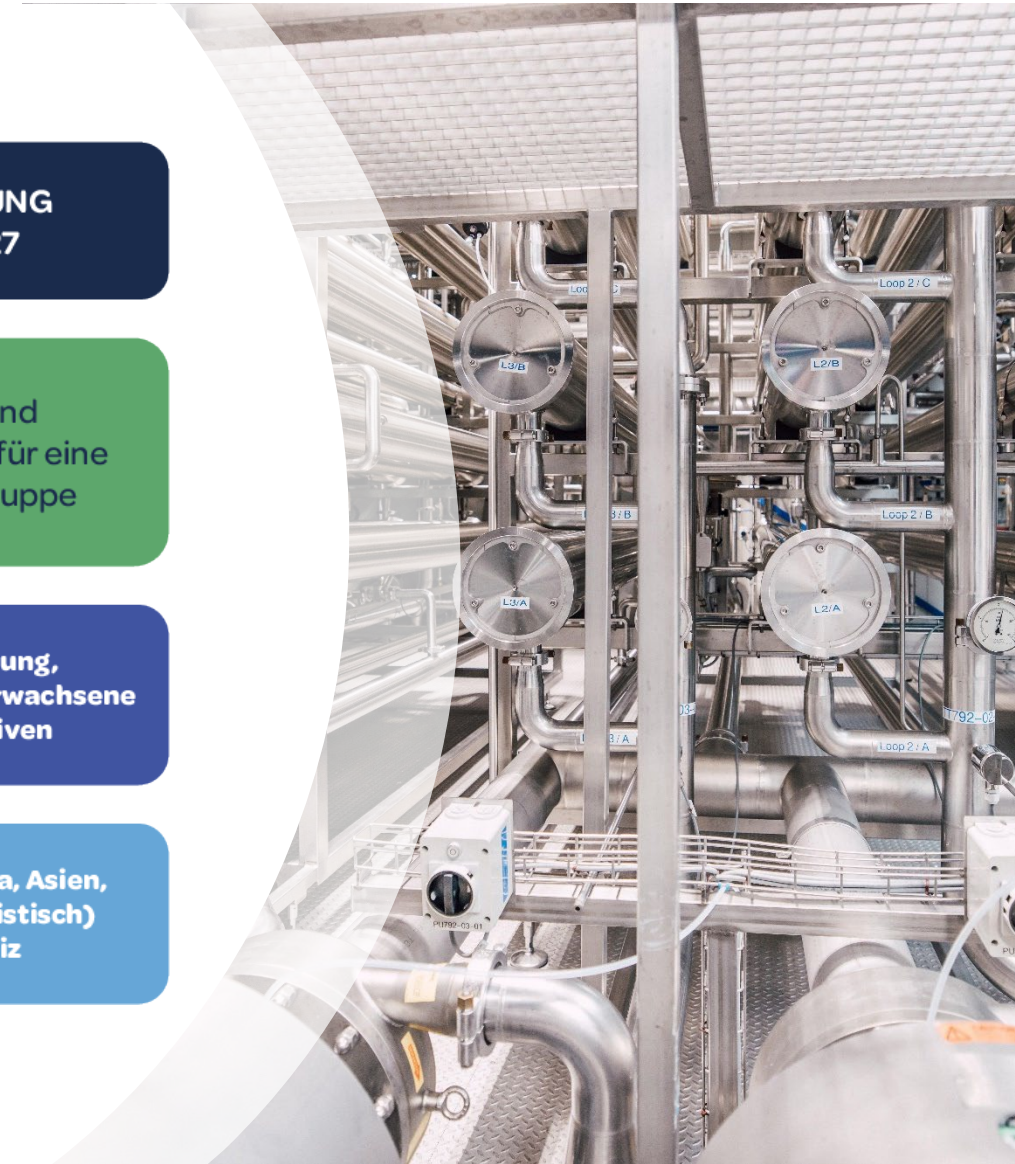
Ralph Siegl, CEO und Delegierter des Verwaltungsrats

Systemrelevante Rolle von HOCHDORF in der Schweizer Milchindustrie



Transformationsplan 2023 – 2027

	WIEDERHERSTELLUNG 2022–2023	WANDEL 2023–2024	ENTWICKLUNG 2025–2027
	Operative Gesundung Portfolio-Bereinigung Prozessverbesserung	Strategische Expansion mit zusätzlichen Produktsegmenten und Märkten	Portfolio- und Produktausbau für eine breitere Zielgruppe
Focus	Umsatz-Qualität (Marge) vor Quantität (Volumen), Nachfrageorientierung	Säuglingsnahrung Start mit Spezialnahrung Planungseffizienz	Säuglingsnahrung, Spezialnahrung f. Erwachsene Milchalternativen
Region	MENA (Mittlerer Osten und Nordafrika), Südamerika, Asien, Schweiz	MENA, Südamerika (erweitert), Asien, Schweiz, USA (FDA Registrierung)	MENA, Südamerika, Asien, China (opportunistisch) USA, Schweiz

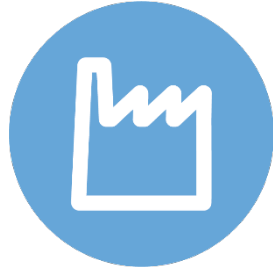


Auf einen Blick – Geschäftsjahr 2022



Nettoumsatz

CHF 292.1m
(-3.7% ggn. 2021)



Betriebskosten

CHF 85.5m
(+15.4% ggn. 2021, Energie: +80.7%)



Mitarbeitende

361
(2021: 387)



Innovationsrate

18%
(Ziel: 11%)



Bereichsergebnisse

Fokus 2022: Sortiments- und Kundenbeitragsbereinigung

Nettoumsatz Baby Care (CHF Mio.)



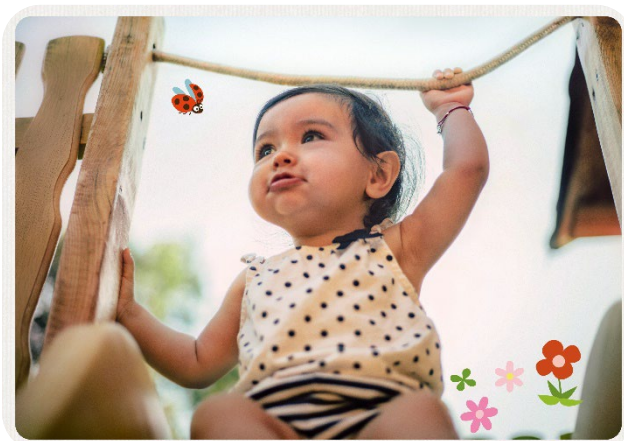
- Pharmalys Dynamik: erstes Halbjahr vs. zweites Halbjahr
- Bimbosan als Schweizer Marktführer

Nettoumsatz Food Solutions (CHF Mio.)



- Walzenvollmilchpulver: gesteigerte Nachfrage der Schokoladenindustrie
- Umsatzrückgang durch beigestellte Milch

Rückblick 2022



Bimbosan: neue Webseite & Fanshop
Neue Produkte auf pflanzlicher Basis



Publikumsanlass:
Arealspaziergang in Hochdorf



Eigenentwicklung: veganes
Milchpulver



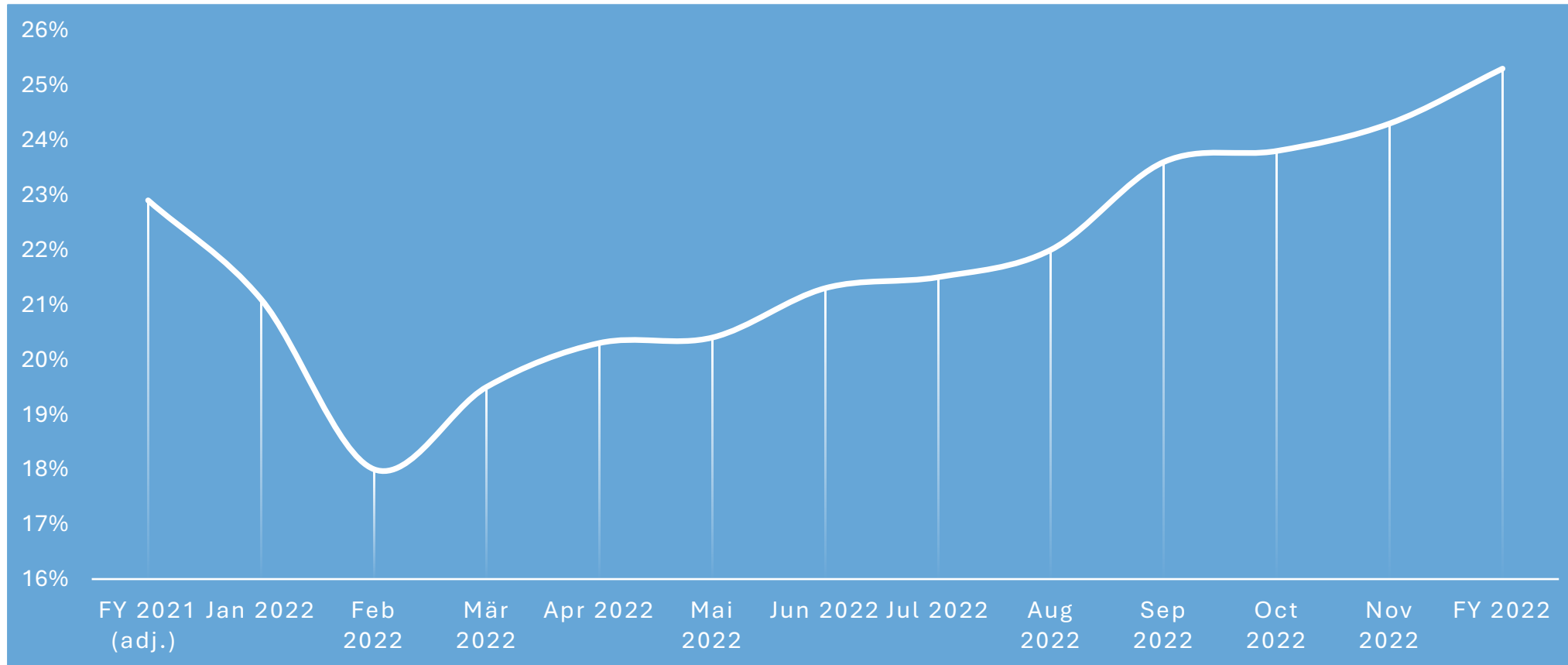
Zusammenarbeit mit Pharmalys Laboratories SA



- Neulancierung von Produkten im Premium-Bereich
- Swissness als wichtiger Wettbewerbsvorteil
- Austausch zwischen Sales- und Entwicklungsteams



Bruttomarge: deutliche Verbesserung im 2. Semester 2022



	H1 2022: 21.3%	H2 2022: 29.9%
Geschäftsjahr 2021: 22.9%*	Geschäftsjahr 2022: 25.3%	

*Inklusive Gewinn aus dem Verkauf der Liegenschaften Hochdorf/Welschenrohr von CHF 40.6 Mio.

Trotz positivem EBITDA im zweiten Halbjahr 2022: Unternehmensergebnis mit CHF -15.8 Mio. stark negativ

in CHF Mio.	2021	H1/2022	H2/2022	2022
Nettoerlös	303.5	145.7	146.4	292.1
EBITDA	24.7*	-10.7	0.6	-10.1
EBIT	6.5*	-15.9	-4.2	-20.1
Unternehmensergebnis	2.6*	-18.3	2.5	-15.8

*Inklusive Gewinn aus dem Verkauf der Liegenschaften
Hochdorf/Welschenrohr von CHF 40.6 Mio.



Milchpreisentwicklung

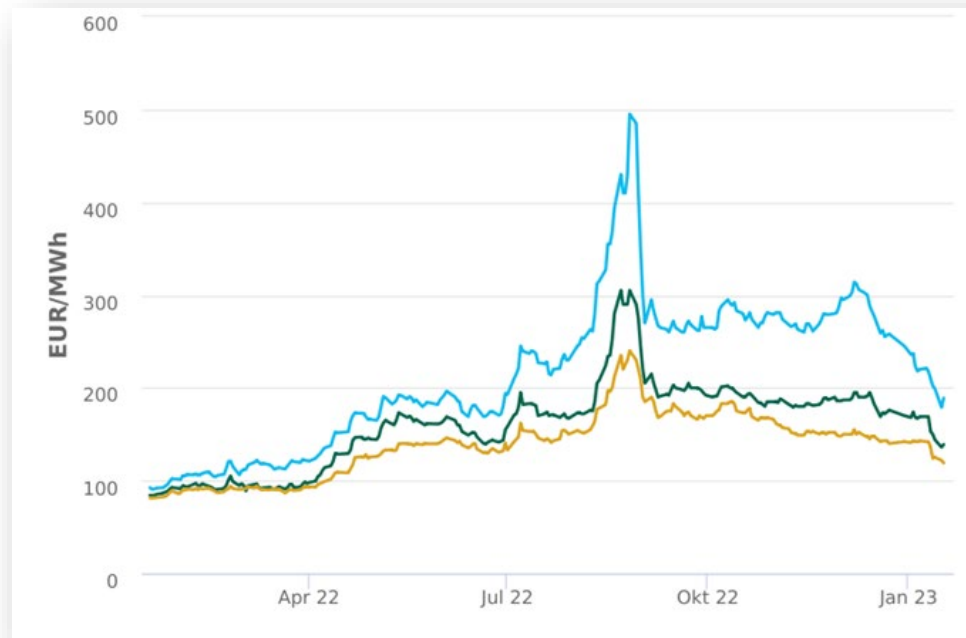
Milch	2021	2022	Abweichung	Abw. in %
Eingekaufte Menge in Tonnen	253'672	217'622	-36'050	-14.2%
Kosten in CHF pro kg	0.68	0.73	0.05	7.4%
Total in CHF Mio.	172.5	158.9	-13.6	-7.9%

- Preiserhöhung: CHF +10.9m bzw. +7.4%
- Vertikale Finanzierung: Swissness-Prämie mit Kostenfolgen



Erhebliche Kostensteigerungen: Beispiel Energie

Energie (Strom, Gas, Öl)	2021	2022	Abweichung	Abw. in %
Menge in mWh	28'865	26'463	-2'402	-8.3%
Kosten in CHF pro kWh	0.30	0.64	0.34	+113.3%
Total in CHF Mio.	8.7	16.9	8.3	95.6%



Schweizer Strompreise 2022



Solide Eigenkapitalquote

Anspruchsvolle Finanzierungsstruktur

- Bilanz: Solide Eigenkapitalquote: 59.2% (Vorjahr: 62.5%)
- Zunahme der Bankschulden: Nettoverschuldung auf CHF 56.8 Mio. (Vorjahr: CHF 32.7 Mio.)
- Kurz- und mittelfristige Finanzierung mit bestehendem Bankenkonsortium für weitere zwei Jahre gesichert
- Hybrid-Bond von nominell CHF 125 Mio., Call Date 21. Juni 2023: Zinszahlungen erneut aufgeschoben; keine Rückzahlung



Ausblick 2023



Finanzen

EBITDA positiv
Liquidität sichern
Refinanzierung



Markt

Nachfrageorientierung
Pharmalys Zusammenarbeit
Marktstellung Bimbosan



Operativ

US FDA Prüfung
Personalsituation
Prozesse optimieren



Innovation

Ziel Innovationsrate 11%
Stärken stärken (WPC)
Neue Segmente: Specialized Nutrition



Generalversammlung

Jürg Oleas, Präsident des Verwaltungsrats

Traktandum 1

Lagebericht, Jahresrechnung, Konzernrechnung 2022

- Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Lageberichts der HOCHDORF Holding AG, der Jahresrechnung 2022 der HOCHDORF Holding AG sowie der Konzernrechnung 2022 der HOCHDORF-Gruppe.
- Revisionsstelle empfiehlt Annahme, hat keine Ergänzungen



Traktandum 2

Verwendung des Bilanzverlusts

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzverlust 2022 wie folgt zu verwenden:

Verlustvortrag	TCHF - 41'052
Ergebnis laufendes Jahr	TCHF -93'831
Verrechnung der freiwilligen Gewinnreserven	TCHF 20'348
Vortrag auf neue Rechnung	TCHF -114'536

Die Zahlen wurden auf Rappen genau erfasst, aber nicht gezeigt. Deshalb können Rundungsdifferenzen entstehen.



Traktandum 3

Entlastung

- Der Verwaltungsrat beantragt, die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2022 zu entlasten.



Traktandum 4

Statutenrevision

- Der Verwaltungsrat beantragt, die Statuten der HOCHDORF Holding AG zu ändern, um die Anforderungen der auf den 1. Januar 2023 in Kraft getretenen Revision des Schweizerischen Aktienrechts zu erfüllen.
- Nachvollzug der neuen Gesetzesbestimmungen in den Statuten (4.1)
- Generalversammlung ohne physischen Tagungsort oder im Ausland (4.2)
- Statutarische Grundlage für variable Vergütungen in Form von Aktien (Long Term Incentive "LTI") sowie detailliertere Darstellung der Vergütungsgrundsätze der Geschäftsleitung (4.3)



Traktandum 5

Vergütung

- Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines maximalen Gesamtbetrags der Vergütung für den Verwaltungsrat von CHF 650'000 für die Zeitperiode von der ordentlichen Generalversammlung 2023 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2024.
- Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines zusätzlichen Betrags zur Vergütung der Geschäftsleitung in Höhe von CHF 170'167, der in Bezug auf das Geschäftsjahr 2022 zur Auszahlung vorgesehen ist.
- Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines maximalen Gesamtbetrags der Vergütung für die Geschäftsleitung von CHF 2'850'000, der in Bezug auf das Geschäftsjahr 2023 ausbezahlt, versprochen oder zugeteilt wird.
- Der Verwaltungsrat beantragt die Gutheissung des Vergütungsbericht 2022 (Konsultativabstimmung).



Traktandum 6

Wahl des Verwaltungsrats

- Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl aller gegenwärtigen Verwaltungsratsmitglieder (inkl. des Verwaltungsratspräsidenten) mit Ausnahme von Markus Bühlmann sowie die Wahl von Marjan Skotnicki-Hoogland und Thierry Philardeau als neue Mitglieder des Verwaltungsrats, je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung 2024.



Jürg Oleas (bisher)

1957, Schweizer Staatsbürger

Beruf: Maschineningenieur

Wohnort: Eich, LU

Erstwahl in den Verwaltungsrat: 2020

Ausbildung / Abschluss: Maschinenbauingenieur ETH mit
Zusatzvertiefung in Rechtslehre

Beruflicher Werdegang: 1982-1998 tätig in verschiedenen Funktionen bei der ABB Gruppe; 1999-2001 CEO bei Alstom Power Schweiz; 2001-2019 tätig in verschiedenen Funktionen bei der GEA Gruppe, ab 2004 als deren CEO

Weitere Tätigkeiten: seit 2011 Mitglied des Verwaltungsrates der RUAG International Holding AG, Bern; seit 2016 Mitglied des Verwaltungsrates der Holcim AG, Zürich



Andreas Herzog (bisher)

1957, Schweizer Staatsbürger

Beruf: Betriebsökonom

Wohnort: Laax, GR

Erstwahl in den Verwaltungsrat: 2020

Ausbildung / Abschluss: Betriebsökonom (HWV), Aufbaustudiengänge
Marketing & Finanzmanagement

Beruflicher Werdegang: 1984-1990 in verschiedenen Funktionen bei Ciba-Geigy, Basel, Mexico-City, Abidjan, Bogota; 1990-1995 in verschiedenen Funktionen bei SWATCH, Biel, Bad Soden / Frankfurt a.M.; 1996-2001 Vice President Finance bei der Daniel Swarovski Corporation, Feldmeilen; 2001-2002 CFO bei der Eichhof Holding AG, Luzern; 2002-2019 CFO des Bühler Konzerns Uzwil

Berufliche Tätigkeit: seit Oktober 2019 selbständig

Weitere Tätigkeiten: seit 2017 Vize-Präsident der schweizerisch-chinesischen Handelskammer; seit 2018 Mitglied des Verwaltungsrates der SeedCapital Invest AG, Luzern; seit 2019 Mitglied des Verwaltungsrates der Meyer Burger Technology AG Thun und Verwaltungsratspräsident der Systemcredit AG, Schlieren; seit 2021 Mitglied des Verwaltungsrates der Kleiderberg AG, Rüschlikon ZH und Mitglied des Verwaltungsrats der SBB AG, Bern



Jean-Philippe Rochat (bisher)

1957, Schweizer Staatsbürger

Beruf: Rechtsanwalt

Wohnort: Lausanne, VD

Erstwahl in den Verwaltungsrat: 2020

Ausbildung / Abschluss: lic. iur., Anwaltpatent des Kantons Waadt

Beruflicher Werdegang: Studium der Rechtswissenschaft, Universität Lausanne

Berufliche Tätigkeit: seit 1988 Partner bei Kellerhals Carrard

Weitere Tätigkeiten: seit 1999 Mitglied des Verwaltungsrats Investissements Foncières SA, Lausanne VD; seit 2005 Mitglied des Verwaltungsrats bei Casino de Montreux SA, Montreux VD; seit 2010 Mitglied des Verwaltungsrats der Vaudoise Assurances Holding SA, Lausanne VD; seit 2012 Mitglied des Verwaltungsrats bei Ferragamo (Suisse) SA, Mendrisio TI; seit 2013 Mitglied des Verwaltungsrats bei Sgrave Holding Gravier AG, Lausanne VD; seit 2019 Mitglied des Verwaltungsrats der Vetropack Holding SA, Saint-Prex VD; seit 2022 Mitglied des Verwaltungsrats bei Miauton Holding SA, La Chaux-de-Fonds NE; seit 2022 Mitglied des Verwaltungsrats bei VW Volleyball World SA, Lausanne VD; Honorarkonsul von Finnland, Lausanne



Ralph Siegl (bisher)

1966, Schweizer Staatsbürger

Beruf: Staatswissenschaftler und Ökonom

Wohnort: Wolfhausen, ZH

Erstwahl in den Verwaltungsrat: 2020

Ausbildung / Abschluss: Lic. rer. publ. HSG

(Staatswissenschaften / Internationale Beziehungen), MSc Economics, London School of Economics and Political Science

Beruflicher Werdegang: 1993-1995 wissenschaftlicher Mitarbeiter

Warenverkehr im Integrationsbüro EDA / EVD, Bern und Brüssel, 1995-2006 tätig für Nestlé Suisse SA, Vevey und Nestlé Australia Ltd., Sydney, zuletzt als Vice President Exports; 2006-2016 CEO der Confiseur Läderach AG, Ennenda; 2016-2018 Managing Director, Group Management & Operations, Läderach Group, Ennenda

Weitere Tätigkeiten: seit 2018 selbständiger Unternehmensberater bei Experts for Leaders AG, Zürich; seit 2010 im Verwaltungsrat der Gübelin Holding AG, Luzern; seit 2013 im Verwaltungsrat der Bank Linth LLB AG, Uznach; seit 2019 im Verwaltungsrat der Ylex AG, Aarau; seit 2020 Präsident des Verwaltungsrates der Zibatra Beteiligungen AG, Rickenbach SO; seit 2021 Mitglied des Verwaltungsrates der W. Kündig & Cie AG, Zürich; seit 2022 Mitglied des Verwaltungsrats der laflor AG, Zürich



Thierry Philardeau (neu)

1962, französischer Staatsbürger

Beruf: Betriebsökonom

Wohnort: Lutry, VD

Ausbildung / Abschluss: Master in Marketing und Finanzmanagement an der NEOMA Business School (FR) und PED IMD Business School, Lausanne

Beruflicher Werdegang: 1984-1986 Quantitative Research Executive bei Unilever France; 1986-2023 in verschiedenen Marketing-, Vertriebs- und Managementpositionen bei Nestlé in Paris, Brüssel, Mailand und Vevey; bis 1. April 2023 Leitung der Nutrition Strategic Business Unit bei Nestlé Vevey



Marjan Skotnicki-Hoogland (neu)

1967, niederländische Staatsbürgerin

Beruf: Global Managing Director Specialised nutrition & Supplements, Cargill

Wohnort: Bussum (NL)

Ausbildung / Abschluss: Master in Betriebswirtschaft (drs) an der Universität Groningen (NL), Unternehmensführungsprogramm Universität Nyenrode Universität (NL), verschiedene Führungsprogramme an der London Business School/IMD

Beruflicher Werdegang: 1990-1994 verschiedene Funktionen bei NUTRICIA Säuglingsernährung in den Niederlanden und Polen; 1994-2013 verschiedene Funktionen bei Nestlé Nutrition, Aufbau des Geschäfts für Säuglingsernährung in Zentral- und Osteuropa und den Niederlanden; 2013-2017 Geschäftsführerin bei FrieslandCampina Riedel; 2018-2022 Geschäftsführerin CelaVita/VP Chilled McCain Europe

Weitere Tätigkeiten: Ehrenamtliche Tätigkeit für Fryske Gea (Naturschutz)



Traktandum 7

Wahl des Vergütungsausschusses

- Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl der folgenden Mitglieder für den Vergütungsausschusses, je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.
- Wiederwahl von Jean-Philippe Rochat
- Wiederwahl von Jürg Oleas
- Wahl von Marjan Skotnicki-Hoogland

Traktandum 8

Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

- Der Verwaltungsrat beantragt, die Rudolf & Bieri AG für die Dauer von einem Jahr, bis und mit der Generalversammlung 2024, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin zu wählen.



Traktandum 9

Wahl der Revisionsstelle

- Der Verwaltungsrat beantragt, die KPMG AG, Luzern, für ein Jahr, bis und mit der Generalversammlung 2024, als Revisionsstelle der HOCHDORF Holding AG zu bestätigen.





HOCHDORF
Swiss Nutrition Solutions



Herzlichen Dank