

# Einladung und Information zur ausserordentlichen Generalversammlung vom 18. September 2024

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

Einladung zur ausserordentlichen Generalversammlung

Wie anlässlich der ordentlichen Generalversammlung vom 15. Mai 2024 angekündigt, dürfen wir Sie zu einer ausserordentlichen Generalversammlung am 18. September 2024 einladen, die für die Zukunft der operativen Tätigkeit und die Arbeitsplätze der Hochdorf Swiss Nutrition AG (HSN) von existenzieller Bedeutung sein kann.

Investoren-Suche erfolgreich

Wie bereits früher ausgeführt, verfolgt der Verwaltungsrat der HOCHDORF Holding AG seit Monaten einen intensiven vertraulichen Prozess zur Findung von geeigneten Investoren für das operative Geschäft des Unternehmens. Dieser sehr anspruchsvolle Prozess wurde durch ausgewiesene Experten für Unternehmensrestrukturierungen und Refinanzierungen sowie Rechtsexperten eng begleitet. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung können heute feststellen, dass die Investorenfindung erfolgreich war.

AS Equity Partners: Vereinbarung zum Verkauf

Nach sorgfältiger Prüfung und Abwägung mehrerer finaler Angebote von Investoren aus dem In- und Ausland beantragen wir der ausserordentlichen Generalversammlung die Genehmigung des Verkaufs sämtlicher Aktien der Tochtergesellschaft HOCHDORF Swiss Nutrition (HSN) an den Investor AS Equity Partners. Mit AS Equity Partners wurde ein Aktienkaufvertrag für 100% der Aktien der HSN unterzeichnet. Darin wird die HSN mit einem Unternehmenswert von insgesamt CHF 83.0 Mio. bewertet. Der als fixe Zahlung an die HOCHDORF Holding fließende Verkaufserlös, abzüglich des bei der HSN ausstehenden Konsortialkredits in Höhe von CHF 67 Mio. und weiterer Faktoren, beträgt CHF 15.5 Mio. Gemäss einem vom Verwaltungsrat in Auftrag gegebenen unabhängigen Bewertungsbericht ist der Verkaufspreis unter den gegebenen Umständen als fair zu beurteilen.

Der Aktienkaufvertrag steht unter Vorbehalt der Zustimmung durch die Generalversammlung der HOCHDORF Holding. Anschliessend, vorbehältlich üblicher Bedingungen, ist mit einem Vollzug des Verkaufs und Übertrag des Unternehmens an AS Equity Partners vor Ende 2024 zu rechnen. AS Equity Partners wird sich anlässlich der ausserordentlichen Generalversammlung den Aktionärinnen und Aktionären persönlich vorstellen.

Solides Fundament für die Zukunft

Mit dem Kauf der HSN durch AS Equity Partners wird das operative Geschäft der HOCHDORF-Gruppe auf ein neues und solides finanzielles Fundament für die Zukunft gestellt. Die operativen Fortschritte, die durch das seit 2022 wirkende Management erzielt wurden, waren die Voraussetzung für den jetzt angekündigten Verkauf. Auch die durch Verwaltungsrat und Geschäftsleitung konsequent umgesetzte Strategie mit Fokus auf die Wertschöpfung von Milch- und Molkeprotein, namentlich in Form von Schweizer Babynahrung, hat sämtliche Investoren, die eine finale Offerte vorgelegt haben, vom Zukunftspotential der HSN überzeugt. AS Equity Partners hat sich nach Einschätzung des Verwaltungsrats als besonders geeigneter und kompetenter künftiger Eigentümer präsentiert.

**Holding in Nachlassstundung** Verwaltungsrat und Geschäftsleitung stehen vorbehaltlos hinter dem Antrag, die HSN an AS Equity Partners zu verkaufen. Wir bitten Sie, wertere Aktionärinnen und Aktionäre, um Zustimmung zur Transaktion. Wir sind uns bewusst, dass der Entscheid aus finanzieller Sicht für Sie nicht einfach ist, da aus dem Verkaufserlös nicht genügend Mittel an die Holding fliessen zur Tilgung der Schulden aus dem vorrangig zu bedienenden Hybrid-Bond, geschweige denn für Ansprüche der Aktionäre. Wir bedauern diese für Aktionäre und Obligationäre schmerzhaften Konsequenzen bis hin zu einem totalen Verlust ihrer Investitionen ausserordentlich. Die Darlehen der HOCHDORF Holding an die HSN müssen aufgrund des Verkaufsvertrags vollständig wertberichtigt werden, was im Einzelabschluss der HOCHDORF Holding AG zu einer Überschuldung nach Art. 725b OR führt. Der HOCHDORF Holding wurde die provisorische Nachlassstundung gewährt. Der ausserordentlichen Generalversammlung wird die Umbenennung der HOCHDORF Holding und die Dekotierung der Aktien der Gesellschaft beantragt werden.

Wie bereits mehrfach ausgeführt, ist der Verkauf, der auf früheren unternehmerischen Fehlern gründet, leider alternativlos, um das operative Geschäft zu erhalten. Es bleibt uns an Sie zu appellieren, mit Ihrem zustimmenden Votum der HSN als kompetentem Schweizer Babynahrungs-Unternehmen und wichtigem Faktor im Schweizer Milchmarkt eine Zukunft zu geben und Arbeitsplätze zu erhalten.

**Zukunft sichern für Schweizer Babynahrung und Milchwirtschaft** Liebe Aktionärinnen und Aktionäre, mit dem Verkauf der HSN an einen engagierten Investor, der die Chancen und Risiken sorgfältig beurteilt hat und die weitere Gesundung und Wertschöpfung des Unternehmens HSN unterstützen kann, erfährt eine traurige Phase in der langen Geschichte des Traditionsunternehmens HOCHDORF letztlich einen positiven Ausgang für die Mitarbeitenden, (Milch-)Lieferanten und Kunden der HSN in der Schweiz und im Ausland. Die beliebte Schweizer Babynahrungsmarke Bimbosan kann weiterhin für glückliche Familienmomente junger Familien sorgen, und viele weitere Kompetenzprodukte im Milch- und Proteinpulversegment, hergestellt aus bester Schweizer Milch, können sich am Markt entwickeln. Wir danken Ihnen, wenn Sie dieser Perspektive die Zustimmung geben.

**Dank an die Aktionärinnen und Aktionäre** Im Namen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie aller Mitarbeitenden der HOCHDORF danken wir Ihnen für Ihre Treue und Ihr Vertrauen. Ebenso sei an dieser Stelle den verschiedenen externen Partnern und Fachexperten gedankt, die diese Perspektive für das Unternehmen mit hohem Engagement mit uns zusammen geschaffen haben.



Ralph Siegl (CEO und Delegierter des Verwaltungsrates – links) und Jürg Oleas (Präsident des Verwaltungsrates)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Oleas', written in a cursive style.

Jürg Oleas  
Präsident des Verwaltungsrates

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. Siegl', written in a cursive style.

Ralph P. Siegl  
CEO und Delegierter des Verwaltungsrates