

Jahresrechnung der Kudelski SA

Anhang der Jahresrechnung für die Geschäftsjahre 2004 und 2003

1. Allgemeine Angaben

Kudelski SA ist die Holding-Dachgesellschaft der Kudelski Gruppe, die Tochter- und assoziierte Gesellschaften umfasst. Der Jahresabschluss der Kudelski SA entspricht den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts. Darüber hinaus wurde er nach dem Prinzip der historischen Kosten unter Berücksichtigung der am Datum der Bilanzerstellung noch nicht fälligen Erträge und Aufwendungen erstellt.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Finanzanlagen

Die Beteiligungen und die Darlehen an Konzern-Unternehmen werden zu ihrem Anschaffungswert und nach Abzug der erforderlichen Wertberichtigungen bilanziert.

Liquide Mittel

Die liquiden Mittel setzen sich aus den verfügbaren Mitteln und den kurzfristigen Anlagen zusammen. Die verfügbaren Mittel umfassen alle innerhalb von 48 Stunden verfügbaren Mittel. Kurzfristige Anlagen bestehen aus Bankdepots und Finanzanlagen mit fester Laufzeit, die innerhalb von maximal drei Monaten nach der Akquisition fällig werden.

Umrechnung von Fremdwährungen

In Fremdwährungen getätigte Transaktionen werden zum Kurs des Transaktionstages in Schweizer Franken umgerechnet. Kurzfristige Aktiven und Passiven in Fremdwährungen werden zum Jahresendkurs umgerechnet. Aus Transaktionen resultierende Kursdifferenzen werden in den entsprechenden Rubriken erfolgswirksam erfasst; der auf die Anlagedauer berechnete Nettobetrag der nicht realisierten Kursdifferenzen, der auch die nicht realisierten Ergebnisse aus Deckungsinstrumenten enthält, wird ebenfalls erfolgswirksam erfasst, sofern es sich um Verluste handelt; wurde ein Gewinn erzielt, so wird dieser in der Bilanz zurückgestellt.

Jahresrechnung der Kudelski SA

Anhang der Jahresrechnung für die Geschäftsjahre 2004 und 2003

Kudelski SA
Finanzberichte 2004

3. Erläuterungen zur Bilanz

3.1 Immaterielle Anlagen

Dieser Posten umfasst die eingetragenen Marken des Konzerns sowie die Aktivierung von EDV-Lizenzen.

3.2 Beteiligungen

| Gesellschaft | Sitz der Gesellschaft | Tätigkeit | Aktienkapital | Beteiligungs- quote | |
|--|-----------------------|--|---------------|------------------------|------|
| | | | | 2004 | 2003 |
| Nagravision SA | CH Cheseaux | Lösungen für digitales TV (DTV) und Audio Produkte | kCHF 12 000 | 100 | 100 |
| NagraCard SA | CH Cheseaux | Chipkarten | kCHF 100 | 100 | 100 |
| Lysis SA (ehem. Nagra Trading SA) | CH Cheseaux | Keine Aktivität | kCHF 100 | 100 | 100 |
| Nagravision Iberica SL | ES Madrid | Vertrieb, Kundendienst DTV | kEUR 3 | 100 | 100 |
| Nagra France Sàrl | FR Paris | Lösungen für digitales TV (DTV) und Audio Produkte | kEUR 32 833 | 100 | 100 |
| Nagra Kudelski (GB) Ltd | GB St. Albans | Vertrieb und Kundendienst | kGBP 1 | 100 | 100 |
| Nagra Kudelski GmbH | DE Munich | Vertrieb und Kundendienst | kEUR — | L | 100 |
| Nagravision GmbH | DE Hildesheim | Dienstleistungen | kEUR 25 | 100 | — |
| Nagra USA, Inc. | US Nashville | Vertrieb und Kundendienst | kUSD 10 | 100 | 100 |
| Nagra Public Access AG | CH Zug | Holding für den Geschäftsbereich Public Acces | kCHF 15 000 | 100 | 100 |
| Nagra Plus | CH Cheseaux | Lösungen für analoges TV | kCHF 2 000 | 50 | 50 |
| Nagra-Futuris SA | CH Neuenburg | Lösungen für Digitalausstrahlung | kCHF 1 000 | V | 50 |
| NagraID SA | CH Chaux-de-Fonds | Herstellung von Chipkarten | kCHF 4 000 | 100 | 100 |
| MediaCrypt AG | CH Zürich | Verschlüsselungstechnik | kCHF 3 000 | 50 | 50 |
| Kudelski Financial Services Holding SCA | LU Luxemburg | Finanz | kUSD 32 500 | 100 | 100 |
| Kudelski Luxembourg Sàrl | LU Luxemburg | Finanz | kEUR 13 | 100 | 100 |
| Leman Consulting SA | CH Nyon | Beratung im Bereich Urheberrechte | kCHF 100 | 100 | 100 |
| Logiways | CH Cheseaux | Software-Lösungen für DTV | kCHF 3 710 | V | 100 |
| Nagravision Asia Pte Ltd | SG Singapur | Dienstleistungen | kSGD 100 | 100 | — |
| Kudelski Malaysia SDN. BHD. | MA Kuala Lumpur | Dienstleistungen | kMYR — | 100 | — |
| Nagra Travel Sàrl | CH Cheseaux | Reisebüro | kCHF 50 | 100 | 100 |

(V: Verkaufte Gesellschaft)

(L: liquidiert)

3.3 Sonstige Forderungen

| | 31.12.04 | 31.12.03 |
|----------------------------|------------|---------------|
| in kCHF | | |
| Sonstige Forderungen | 592 | 9 790 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 34 | 433 |
| Verrechnungssteuerguthaben | 260 | 6 049 |
| | 886 | 16 272 |

3.4 Liquide Mittel

| | 31.12.04 | 31.12.03 |
|----------------------|---------------|----------------|
| in kCHF | | |
| Verfügbare Mittel | 11 508 | 17 768 |
| Kurzfristige Anlagen | 67 351 | 115 944 |
| | 78 859 | 133 712 |

3.5 Veränderung des Eigenkapitals

| in kCHF | Aktienkapital | Reserve Gesetzliche Reserve | Reserve für eigene Aktien | Bilanz- gewinn | Total Eigen- kapital |
|---|----------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------|
| Stand per 31. Dezember 2002 | 513 599 | 57 719 | — | 160 965 | 732 283 |
| Zuweisung an die allgemeine gesetzliche Reserve | | 1 281 | | -1 281 | — |
| Kapitalerhöhung | 1 350 | | | | 1 350 |
| Erwerb von eigenen Aktien | | | 380 | -380 | — |
| Jahresgewinn | | | | 2 732 | 2 732 |
| Stand per 31. Dezember 2003 | 514 949 | 59 000 | 380 | 162 036 | 736 365 |
| Zuweisung an die allgemeine gesetzliche Reserve | | 137 | | -137 | — |
| Kapitalerhöhung | 647 | 1 175 | | | 1 822 |
| Jahresgewinn | | | | 723 | 723 |
| Stand per 31. Dezember 2004 | 515 596 | 60 312 | 380 | 162 622 | 738 910 |

Jahresrechnung der Kudelski SA

Anhang der Jahresrechnung für die Geschäftsjahre 2004 und 2003

Kudelski SA
Finanzberichte 2004

Eigene Aktien

| in kCHF | Anzahl Inhaberaktien | Buchwert |
|---|-------------------------|------------|
| Stand per 1. Januar 2003 | — | — |
| Transaktionen des Geschäftsjahres: | | |
| – Akquisitionen | 20 155 | 380 |
| Stand per 31. Dezember 2003 | 20 155 | 380 |
| Transaktionen des Geschäftsjahres: | | |
| – Keine Transaktionen während des Geschäftsjahres | — | — |
| Stand per 31. Dezember 2004 | 20 155 | 380 |

Die eigenen Aktien werden in den Aktiven zum Anschaffungspreis bzw. zum niedrigeren Börsenwert berücksichtigt.

Gemäss Artikel 659a Abs. 2 OR hat die Gesellschaft eine Reserve für eigene Aktien im Umfang des Anschaffungswertes der eigenen Aktien gebildet.

Zusammensetzung des Aktienkapitals

| | 31.12.04 | 31.12.03 |
|---|----------------|----------------|
| 46 929 580 / 46 864 936 Inhaberaktien, Nominalwert CHF 10 | 469 296 | 468 649 |
| 46 300 000 / 46 300 000 Namenaktien, Nominalwert CHF 1 | 46 300 | 46 300 |
| | 515 596 | 514 949 |

Bedingtes Aktienkapital (gemäss Artikel 6 der Statuten)

| in kCHF | 2004 | 2003 |
|---|---------------|---------------|
| Bedingtes Aktienkapital per 1. Januar | 68 988 | 69 734 |
| Aktienkaufplan | -126 | — |
| An Mitarbeiter ausgegebene Aktien | -520 | -746 |
| Bedingtes Aktienkapital per 31. Dezember | 68 342 | 68 988 |

Um die Ausgabe von Wandelanleihen zu ermöglichen, beschlossen die Aktionäre der Kudelski SA an der ausserordentlichen Aktionärsversammlung vom 25. Januar 2002 eine Erhöhung des bedingten Aktienkapitals um kCHF 60 000 durch die Emission von 6 000 000 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 10. Dieses Kapital wird im Verhältnis zur Ausübung der Umtauschrechte im Zusammenhang mit den Wandelausleihen der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften liberiert. Die Bedingungen der Ende Januar 2002 durch die Kudelski Gruppe emittierte Wandelanleihe sind den Erläuterungen (3.10) der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Das übrige bedingte Kapital ist gemäss den Statuten der Ausübung der den Mitarbeitern zugeteilten Optionsrechten vorbehalten.

Genehmigtes Aktienkapital (gemäss Artikel 7 der Statuten)

| | 2004 | 2003 |
|--|---------------|---------------|
| 3 768 164 / 3 768 164 Inhaberaktien, Nominalwert CHF 10 | 37 682 | 37 682 |
| 3 200 000 Namensaktien, Nominalwert CHF 1 | 3 200 | 3 200 |
| Genehmigtes Aktienkapital per 31. Dezember | 40 882 | 40 882 |
| Das genehmigte Aktienkapital entwickelte sich wie folgt: | | |
| Genehmigtes Aktienkapital per 1. Januar | 40 882 | 41 486 |
| Im Rahmen von Akquisitionen ausgegebene Aktien | — | -604 |
| Genehmigtes Aktienkapital per 31. Dezember | 40 882 | 40 882 |

Im Rahmen eines Aktientausch-Angebots im Geschäftsjahr 2003 wurden 60 468 Inhaberaktien der Kudelski SA den Minderheitsaktionären der Gesellschaft Sport Access SA, Sitten, übergeben, um das gesamte Aktienkapital der Sport Access SA zu erwerben.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, das Aktienkapital im Hinblick auf den Erwerb von Unternehmen, von Teilen von Unternehmen oder die Finanzierung des teilweisen oder vollständigen Erwerbs von Gesellschaften in einem oder mehreren Schritten bis zum 26. Mai 2006 zu erhöhen.

Bedeutende Aktionäre

| | Stimmrechte | | Gehaltenes Aktienkapital | |
|------------------|-------------|----------|--------------------------|----------|
| | 31.12.04 | 31.12.03 | 31.12.04 | 31.12.03 |
| Familie Kudelski | 64% | 64% | 34% | 34% |

3.6 Rückstellungen

Die Rückstellung für den Verkauf einer Beteiligung besteht aus einer nicht steuerpflichtigen Reserve, die mit dem realisierten Gewinn aus dem Verkauf der Beteiligung an NagraStar LLC an Nagra USA Inc. am 01. Januar 1999 zusammenhängt. Diese kann steuerneutral per 31. Dezember 2006 gemäss Artikel 207a DBG aufgelöst werden.

3.7 Kurzfristige Rückstellungen

Dieser Posten enthält hauptsächlich den nicht realisierten Wechselkursgewinn auf Fremdwährungsdarlehen von verbundenen Gesellschaften in der Höhe von kCHF 12 395 für das Geschäftsjahr 2004 (2003: kCHF 14 300).

Jahresrechnung der Kudelski SA

Anhang der Jahresrechnung für die Geschäftsjahre 2004 und 2003

Kudelski SA
Finanzberichte 2004

4. Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

4.1 Finanzertrag

| in kCHF | 2004 | 2003 |
|---|--------------|---------------|
| Dividenden von Tochtergesellschaften | 450 | — |
| Gewinn auf Veräusserung von Beteiligungen | — | 2 933 |
| Zinsertrag | 1 047 | 635 |
| Zinsen aus Darlehen an verbundene Unternehmen | 3 353 | 3 189 |
| Währungsgewinne | 2 225 | 12 382 |
| Sonstige Erlöse | 151 | 237 |
| | 7 226 | 19 376 |

4.2 Verwaltungs- und sonstiger Aufwand

| in kCHF | 2004 | 2003 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Verwaltungskosten | -3 923 | -2 842 |
| Kapitalsteuern | -1 270 | -577 |
| | -5 193 | -3 419 |

4.3 Finanzaufwand

| in kCHF | 2004 | 2003 |
|---|-------------|---------------|
| Zinsen aus Darlehen von verbundenen Unternehmen | -857 | -1 835 |
| Zinsaufwand | -18 | -212 |
| Währungsgewinne | — | -369 |
| Sonstige Finanzaufwendungen | — | -184 |
| | -875 | -2 600 |

4.4 Mehr- / Minderwert auf Finanzanlagen

| in kCHF | 2004 | 2003 |
|--|--------------|---------------|
| Auflösung / (Bildung) von Rückstellungen auf Beteiligungen und Darlehen an Konzerngesellschaften | 13 445 | -5 884 |
| Minderwert auf sonstigen langfristigen Investitionen | -10 427 | -3 750 |
| Kursdifferenzen auf Wertschriften und Sonstige | -190 | — |
| | 2 828 | -9 634 |

4.5 Verluste auf Veräusserungen von Beteiligungen

Die Verluste im Geschäftsjahr 2004 aus Veräusserungen von Beteiligungen resultieren aus der Veräusserung der Beteiligung an Logiways.

Die Verluste im Geschäftsjahr 2003 resultierten aus der Veräusserung der Beteiligung an e-prica.

5. Nicht bilanzierte Verpflichtungen

| in kCHF | 2004 | 2003 |
|---|----------------|----------------|
| Bürgschaften | | |
| Sicherheiten für die Rückzahlung von Kapital und Zinsen der Wandelanleihe | 199 745 | 214 431 |
| Bürgschaften und Sicherheiten gegenüber Dritten | 1 600 | 3 517 |
| | 201 345 | 217 948 |
| Diverse Verpflichtungen | | |
| Risiko von Vertragsstrafen wegen Nichterfüllung von Verträgen | p.m. | p.m. |
| Nachrangige Darlehen zugunsten von Konzerngesellschaften | p.m. | p.m. |
| Patronatserklärungen für Konzerngesellschaften | p.m. | p.m. |