

2/ Kapitalstruktur

Kudelski Gruppe
Geschäftsbericht 2004

2.1 Ordentliches, genehmigtes und bedingtes Aktienkapital 2.2 Spezifische Hinweise zum genehmigten und bedingten Aktienkapital

Ordentliches Aktienkapital

Das Aktienkapital beträgt CHF 515 595 800. Es ist in 46 929 580 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 10 und 46 300 000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 1, die jeweils zur Abgabe einer Stimme berechtigen, unterteilt. Alle Aktien sind vollständig liberiert.

Genehmigtes Aktienkapital

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, das Aktienkapital bis zum 26. Mai 2006 in einer oder in mehreren Stufen um einen Höchstbetrag von CHF 40 881 640 durch Ausgabe von 3 768 164 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 10 und von 3 200 000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 1, vollständig liberiert, zu erhöhen.

Die Vorzugszeichnungsrechte der Aktionäre können vom Verwaltungsrat im Hinblick auf den Erwerb von Unternehmen bzw. Unternehmensteilen oder zur Finanzierung des gesamten oder teilweisen Erwerbs anderer Gesellschaften in der Schweiz oder im Ausland ausgeschlossen und auf Dritte übertragen werden.

Bedingtes Aktienkapital

Die Kudelski SA verfügt über ein bedingtes Aktienkapital von CHF 68 341 760, in zwei verschiedenen Formen:

- Bei der ersten Form handelt es sich um einen Höchstbetrag von CHF 8 341 760 durch Ausgabe von maximal 834 176 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 10, vollständig liberiert, zur Ausübung von Optionsrechten durch die Mitarbeiter der Gesellschaft und der Tochtergesellschaften.

- Bei der zweiten Form handelt es sich um einen Höchstbetrag von CHF 60 000 000 durch Ausgabe von maximal 6 000 000 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 10, vollständig liberiert, zur Ausübung der Umwandlungsrechte im Zusammenhang mit Anleiensobligationen der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften. Ein Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen.

2.3 Kapitalveränderungen während der letzten drei Berichtsjahre

	31.12.04	31.12.03	31.12.02
in kCHF			
Aktienkapital Namenaktien	46 300	46 300	46 300
Aktienkapital Inhaberaktien	469 296	468 649	467 299
Gesetzliche Reserve	60 692	59 380	57 719
Reingewinn	723	2 732	25 055
Bilanzgewinn	162 622	162 036	160 965
Total Eigenkapital	738 910	736 365	732 283

Angaben zu den Kapitalveränderungen in den Jahren 2004, 2003 und 2002 sind in den jeweiligen Geschäftsberichten der Gruppe aufgeführt.

2.4 Aktien und Partizipationsscheine

Das Aktienkapital der Kudelski SA besteht am 31. Dezember 2004 aus 46 300 000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 1 und 46 929 580 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 10. Jede Aktie berechtigt zur Abgabe einer Stimme an der Generalversammlung sowie zum Bezug einer Dividende, die proportional zum Nennwert der Aktie ist, unabhängig von ihrer Art.

2.5 Genussscheine

Die Gesellschaft hat keine Genussscheine ausgegeben.

2.6 Beschränkungen der Übertragbarkeit und Nominie-Eintragungen

Gemäss Gesellschaftsstatuten der Kudelski SA sind Namenaktien durch Übergabe des indossierten Titels und vorbehaltlich der Zustimmung durch den Verwaltungsrat übertragbar. Der Verwaltungsrat kann die Übertragung von Namenaktien in folgenden Fällen verweigern:

a) bei Vorliegen eines wichtigen Grundes im Sinne von Artikel 685b, Paragraph 2 des Obligationenrechts, d.h. falls die Zulassung des Erwerbers im Aktionärskreis nicht mit dem Zweck der Gesellschaft zu vereinbaren ist bzw. die wirtschaftliche Unabhängigkeit des Unternehmens gefährden könnte. Dieser Fall liegt insbesondere dann vor,

wenn die Person des Käufers der Gesellschaft direkt oder indirekt einen Schaden verursachen könnte und falls die Titelübertragung die bestehenden Mehrheitsverhältnisse gefährden kann.

b) falls die Gesellschaft dem Veräusserer die Übernahme der Aktien für sich selbst, für andere Aktionäre oder für Dritte zu ihrem wirklichen Wert im Moment der Anfrage anbietet.

c) falls der Erwerber nicht klar zum Ausdruck bringt, dass er die Aktien in eigenem Namen und für sich selbst übernimmt.

Wurden die Aktien durch Erbschaft, Auseinandersetzung der Erbengemeinschaft, ehelichem Güterrecht oder im Rahmen einer Zwangsvollstreckungsmassnahme erworben, kann die Gesellschaft ihre Genehmigung nur dann vorenthalten, wenn sie dem Erwerber die Rücknahme der betroffenen Aktien zu ihrem wirklichen Wert anbietet.

Im Falle eines Rechtsstreits wird der in diesem Absatz vorgesehene wirkliche Wert vom Richter am Gesellschaftssitz festgelegt. Die Gesellschaft trägt die Kosten dieser Bewertung.

Lehnt der Käufer das Rücknahmeangebot nicht innerhalb eines Monats ab Kenntnisnahme des wirklichen Werts der Aktien ab, gilt das Angebot als akzeptiert.

Bezüglich der Zulässigkeit von Nominie-Eintragungen besteht bei der Kudelski SA kein Reglement für Nominie-Eintragungen.

2.7 Wandelanleihen und Optionen

Wandelanleihe

Ende Januar 2002 hat die Kudelski Financial Services Holding S.C.A., ein 100%iges Tochterunternehmen der Kudelski SA, eine Wandelanleihe über USD 325 Millionen emittiert. Der Umwandlungspreis wurde ursprünglich auf CHF 127,50 pro Inhaberaktie der Kudelski SA festgelegt und wurde am 31. Juli 2003 auf CHF 100 (gemäss einem Wechselkurs von 1,6396 USD) gemäss den Bestimmungen des Emissionsprospektes geändert. Kudelski SA garantiert diese Emission uneingeschränkt und unwiderruflich.

Der jährliche Zinscoupon beträgt 2,25% auf den Nennwert der Anleihe und ist zweimal jährlich (am 31. Januar und am 31. Juli), erstmals am 31. Juli 2002, zahlbar.

Der Rückzahlungspreis für die Anleihe beträgt 105,79% des am 31. Januar 2009 fälligen Betrages. Eine vorzeitige Rückzahlung kann nach dem 31. Januar 2005 bis zum 31. Januar 2007 erfolgen.

Die Wandelanleihe ist an der Luxemburger Börse unter der Wertpapierkennnummer ISIN XS0140968842 kotiert.

Im Verlauf der Geschäftsjahre 2002 und 2003 wurde an der Börse eine Anleihen-Rückkaufoperation durchgeführt. Zum 31. Dezember 2003 hat die Kudelski-Gruppe USD 152 072 Mio. Nennwert zurückgekauft. Diese Obligationen wurden annulliert. Nach Abschluss dieser Operation betrug der Nennwert der am 31. Dezember 2004 in Umlauf befindlichen Anleihen USD 172 928 Mio.

Der Prospekt der Wandelanleihen ist auf der Internet-Adresse der Gruppe unter der folgenden Verbindung verfügbar:

www.nagra.com/rapport_annuel/convertible.pdf

Optionen

Im Jahre 2003 hat die Kudelski SA einen Optionsplan zugunsten einiger Mitarbeiter geschaffen.

Folgende Optionen wurden ausgegeben:

Anzahl Optionen	Vesting	Ablauf	Ratio	Ausübungs- preis
125 000	01.04.06	01.04.07	1-zu-1	CHF 20
125 000	01.04.07	01.04.08	1-zu-1	CHF 20
125 000	01.04.08	01.04.09	1-zu-1	CHF 20

Weitere Informationen zum Optionsplan können den Finanzberichten des Kudelski-Konzerns entnommen werden.

Aktienkaufsplan

Im Jahre 2004 hat Kudelski SA einen Aktienkaufsplan für die Mitarbeiter einiger Gesellschaften des Konzerns eingeführt. Dieser Plan gibt den Mitarbeitern die Möglichkeit, Inhaberaktien der Kudelski SA zu Vorzugs-Bedingungen zu erwerben. Jeder Teilnehmer kann jährlich gemäss diesem Plan für einen Maximalbetrag von 7,7% des jährlichen Bruttolohns Aktien erwerben.

Der Kaufpreis der Aktien ist der Schlusskurs der an der SWX Swiss Exchange kotierten Inhaberaktie am Tag der Zeichnung mit einem Rabatt von bis zu 42%. Die so erworbenen Aktien sind jedoch während einer Frist von drei Jahren gesperrt.

Dieser Plan kann zukünftig auf andere Gesellschaften des Konzerns ausgedehnt werden.

Eine Tabelle der Käufe unter diesem Plan für das Jahr 2004 ist der Seite 26 des Finanzberichtes der Kudelski SA zu entnehmen.