

Definitives Zwischenergebnis des öffentlichen Umtauschangebots

der

BKW AG, Bern

für alle sich im Publikum befindenden

Namenaktien der BKW FMB Energie AG, Bern von je CHF 2.50 Nennwert

1. Öffentliches Umtauschangebot der BKW AG

Die BKW AG («**BKW AG**» oder die «**Anbieterin**») veröffentlichte am 3. Oktober 2011 ein öffentliches Umtauschangebot (das «**Umtauschangebot**» oder «**Angebot**») im Sinne von Art. 22 ff. des Bundesgesetzes vom 24. März 1995 über die Börsen und den Effektenhandel («**BEHG**») für alle Namenaktien der BKW FMB Energie AG («**BKW FMB**») mit einem Nennwert von je CHF 2.50 (die «**BKW FMB Aktien**»).

Für Details wird auf den Angebotsprospekt vom 3. Oktober 2011 (der «**Angebotsprospekt**») verwiesen, der in deutscher und französischer Sprache kostenlos bei UBS AG, Prospectus Library, Postfach, CH-8098 Zürich (Telefon: +41 (0)44 239 47 03; Fax: +41 (0)44 239 69 14; E-Mail: swiss-prospectus@ubs.com) bezogen werden kann. Zudem können der Angebotsprospekt und weitere mit dem Angebot in Zusammenhang stehende Informationen unter www.bkw-fmb.ch/umtauschangebot abgerufen oder unentgeltlich per E-Mail an: investor.relations@bkw-fmb.ch bestellt werden.

2. Zwischenergebnis

Bis zum Ablauf der Angebotsfrist am 14. November 2011, 16.00 Uhr MEZ, wurden der Anbieterin 51'108'055 BKW FMB Aktien angedient. Dies entspricht 96,87% aller BKW FMB Aktien, auf die sich das Angebot bezieht, unter Ausschluss von 40'000 bereits vor dem Angebot von der BKW AG gehaltenen BKW FMB Aktien. Unter Einbezug dieser 40'000 BKW FMB Aktien hält die BKW AG 51'148'055 BKW FMB Aktien. Dies entspricht 96,87% der im Handelsregister eingetragenen Namenaktien bzw. Stimmrechte der BKW FMB.

3. Bedingungen

Am Ende der Angebotsfrist am 14. November 2011, 16.00 Uhr MEZ bzw. im Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses definitiven Zwischenergebnisses sind die Bedingungen a), b) und c) gemäss Kapitel B/8 des Angebotsprospekts erfüllt.

4. Nachfrist

Gemäss Angebotsprospekt wird eine Frist von zehn Börsentagen zur nachträglichen Annahme des Angebots angesetzt. **Diese Nachfrist dauert vom 18. November 2011 bis 1. Dezember 2011, 16.00 Uhr MEZ.**

5. Abwicklung des Umtauschangebots

Die Zuteilung der neu auszugebenden Namenaktien der BKW AG für die während der Angebotsfrist und Nachfrist zum Umtausch angemeldeten BKW FMB Aktien erfolgt voraussichtlich am 12. Dezember 2011 (vorbehalten bleibt ein Aufschub des Vollzugs des Umtauschangebots gemäss Kapitel B/8 des Angebotsprospekts).

Die Kotierung der Namenaktien der BKW AG an der SIX Swiss Exchange sowie an der BX Berne eXchange ist auf den 12. Dezember 2011 beantragt und bewilligt worden.

6. Annahme des Angebots

Aktionäre der BKW FMB, welche das Angebot in der Nachfrist annehmen möchten, werden gebeten, gemäss den Weisungen ihrer Depotbank vorzugehen.

7. Angebotsrestriktionen

Die im Angebotsprospekt aufgeführten Angebotsrestriktionen bleiben weiterhin in Kraft.

8. Kraftloserklärung und Dekotierung

Falls die BKW AG nach Vollzug des Angebots über mehr als 98% der Stimmrechte der BKW FMB verfügt, beabsichtigt sie, eine Kraftloserklärung der sich noch im Publikum befindenden BKW FMB Aktien gemäss Art. 33 BEHG zu beantragen. Sollte die BKW AG nach Vollzug des Angebots nicht mehr als 98% der Stimmrechte der BKW FMB halten, behält sich die BKW AG das Recht vor, die BKW FMB mit einer oder mehreren von der BKW AG kontrollierten schweizerischen Gesellschaft/en zu fusionieren, wobei die übrigen Aktionäre der BKW FMB in diesem Fall keine Anteile der übernehmenden Gesellschaft, sondern eine Barabfindung oder eine andere Abgeltung gemäss Art. 8 Abs. 2 des Bundesgesetzes über die Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung erhalten würden.

Wie im Angebotsprospekt ausgeführt, beabsichtigt die BKW AG, die Dekotierung der BKW FMB Aktien von der SIX Swiss Exchange und der BX Berne eXchange zu beantragen.

17. November 2011

	Valorenummer	ISIN	Ticker-Symbol
Nicht angediente Namenaktie der BKW FMB (1. Handelslinie)	2.160.700	CH0021607004	BKWN
Angediente Namenaktien der BKW FMB (2. Handelslinie)	13.029.361	CH0130293613	BKWNE
Namenaktien der BKW AG	13.029.366	CH0130293662	BKW

Finanzberater und durchführende Bank:

UBS AG