

**Kombiniertes**

**Öffentliches Kaufangebot**

**Öffentliches Rückkaufangebot**

der

**und**

der

4T S.A.,  
Bertrange, Luxemburg

Advanced Digital Broadcast  
Holdings SA,  
Pregny-Chambésy, Schweiz

für alle sich im Publikum befindenden  
Namenaktien mit einem Nennwert von je  
CHF 0.25

für bis zu 10% der Namenaktien mit einem  
Nennwert von je CHF 0.25

der

Advanced Digital Broadcast Holdings SA, Pregny-Chambésy, Schweiz

**Angebotspreis:**

CHF 15.50 je vollständig liberierte Namenaktie der Advanced Digital Broadcast Holdings SA mit einem Nennwert von je CHF 0.25. Der Angebotspreis wird durch den Bruttobetrag allfälliger (offener oder verdeckter) Ausschüttungen (wie z.B. Dividendenzahlungen, Ausschüttungen infolge Kapitalherabsetzung) und allfälliger Verwässerungseffekte (wie z.B. Kapitalerhöhungen zu einem Ausgabepreis unter dem Angebotspreis, Verkauf von eigenen Aktien unter dem Angebotspreis oder Ausgabe unter dem Marktwert von Finanzinstrumenten, die sich auf Aktien der Advanced Digital Broadcast Holdings SA beziehen) reduziert. Rückkäufe unter dem Rückkaufangebot führen zu keiner Senkung des Angebotspreises.

**Angebotsfrist:**

Vom 20. November 2014 bis zum 17. Dezember 2014, 16:00 Uhr, mitteleuropäische Zeit ("MEZ") (verlängerbar)

**Durchführende Bank:**

Bank Vontobel AG

**Namenaktien der Advanced  
Digital Broadcast Holdings SA:**

Valorennummer: 2119466 / ISIN: CH0021194664 /  
Ticker-Symbol: ADBN

Angebotsprospekt vom  
5. November 2014

## **Angebotsrestriktionen**

### **U.S. Sales Restrictions**

The combined public offer described in this prospectus (the "Combined Offer") is not being made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This offer prospectus and any other offering materials with respect to the Combined Offer may not be distributed in nor sent to the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of ADBH, from anyone in the United States of America. Offerors are not soliciting the tender of securities of ADBH by any holder of such securities in the United States of America. Securities of ADBH will not be accepted from holders of such securities in the United States of America. Any purported acceptance of the Combined Offer that Offerors or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. Offerors reserve the absolute right to reject any and all acceptances determined by it not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful. A person tendering securities into this Combined Offer will be deemed to represent that such person (a) is not a U.S. person, (b) is not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) is not in or delivering the acceptance from, the United States.

### **United Kingdom**

The offer documents in connection with the Combined Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or usual place of residence is in the United Kingdom. This does not apply to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The offer documents in connection with the Combined Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or usual place of residence is in the United Kingdom and who are not relevant persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

### **Allgemein**

Das Kombinierte Angebot, welches in diesem Angebotsprospekt beschrieben ist, wird weder direkt noch indirekt in solchen Staaten oder Rechtsordnungen gemacht, in denen ein solches Angebot widerrechtlich wäre oder in denen das Angebot anwendbares Recht oder Regulierungen verletzen würde oder die von den Anbieterinnen eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch oder zusätzliche Handlungen gegenüber staatlichen, Verwaltungs- oder Regulierungsbehörden verlangen würden. Es ist nicht beabsichtigt, das Kombinierte Angebot auf solche Staaten oder eine Rechtsordnung auszudehnen. Mit dem Kombinierten Angebot in Zusammenhang stehende Dokumente dürfen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen weder verteilt, noch in solche Staaten oder Rechtsordnungen versandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zweck der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der ADBH durch Personen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen verwendet werden.

## **ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN**

Dieser Prospekt beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, wie solche über Entwicklungen, Pläne, Absichten, Annahmen, Erwartungen, Überzeugungen, mögliche Auswirkungen oder die Beschreibung zukünftiger Ereignisse, Aussichten, Einnahmen, Resultate oder Situationen. Diese basieren auf gegenwärtigen Erwartungen, Überzeugungen und Annahmen der Anbieterinnen. Diese sind unsicher und weichen möglicherweise wesentlich von aktuellen Fakten, der gegenwärtigen Lage, heutigen Auswirkungen oder Entwicklungen ab. Unter Vorbehalt von Artikel 17 Abs. 2 der Übernahmeverordnung übernehmen die Anbieterinnen keinerlei Verantwortung zur Nachführung solcher Aussagen oder zur Anpassung derselben an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen.

## **A. HINTERGRUND DES KOMBINIERTEN ANGEBOTS**

Advanced Digital Broadcast Holdings SA ("**ADBH**" oder "**Gesellschaft**"), avenue de Tournay 7, 1292 Pregny-Chambésy, Schweiz, hat ein Aktienkapital von CHF 1'256'473.25, eingeteilt in 5'025'893 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.25 ("**ADBH Aktien**"). Die ADBH Aktien sind nach dem Main Standard an der SIX Swiss Exchange kotiert.

4T S.A., 10B, rue des Mérovingiens, 8070 Bertrange, Luxembourg ("**4T S.A.**" und, zusammen mit ADBH "**Anbieterinnen**") ist eine private Luxemburger Gesellschaft. Neben ihrer Beteiligung an der ADBH besitzt die 4T S.A. eine andere Investition, und zwar die EVIO Polska Sp. z o.o., Polen (vgl. Abschnitt D.3), welche wesentlich kleiner ist als die Beteiligung an der ADBH. Per 31. Oktober 2014 hielt 4T S.A. (vgl. Abschnitt D.3) 45.75% der Stimmrechte und des Aktienkapitals der ADBH.

In Anbetracht technologischer sowie marktgegebener Veränderungen wird ADBH gezwungen, die Ausrichtung ihres Geschäfts zu ändern, womit sie bereits begonnen hat. Softwaretechnologie und Systemintegration werden zentrale Elemente und werden als separate Produkte und Dienstleistungen angeboten und verkauft werden müssen. Dies erfordert eine Änderung des Geschäftsmodells, die eben erst begonnen hat. Schnelle Reaktion auf Entwicklungen und wiederholte Anpassungen der Strategie und Planungen werden erforderlich sein. Gesamthaft erwarten die Anbieterinnen, dass die operativen Ergebnisse sehr unstet und unvorhersehbar sein werden. Es werden sich bedeutende Chancen im Markt ergeben, die aber ebenso mit bedeutenden zusätzlichen Risiken verbunden sein werden. Nach Ansicht der Anbieterinnen ist ein solches Profil für eine kotierte Gesellschaft nicht angemessen und wird bedeutend von dem abweichen, was die Publikumsaktionäre vom Geschäftsgang der ADBH erwarten. Daher muss die weitere Entwicklung der ADBH und ihrer Gruppengesellschaften ("**ADBH-Gruppe**") in einem privaten Umfeld erfolgen. Dies wird die ADBH befähigen, zusätzliche Risiken einzugehen, eine grössere Flexibilität im Kapitalmanagement zu haben und Finanzierungsquellen zu nutzen, die kotierten Gesellschaften nicht oder nur in sehr beschränktem Masse zur Verfügung stehen.

Um das Gesellschaftsprofil entsprechend anzupassen und volle Flexibilität zu erhalten, beabsichtigt 4T S.A. die volle Kontrolle über die ADBH zu übernehmen. Es ist die feste Absicht der Anbieterinnen, ADBH vollständig von der Börse zu nehmen und zu dekotieren.

## **B. DAS KOBINIERTE ANGEBOT**

### **1. Voranmeldung und Inserat**

Das öffentliche Kaufangebot der 4T S.A. ("**Öffentliches Kaufangebot**") und das Rückkaufangebot der ADBH ("**Rückkaufangebot**") (das Öffentliche Kaufangebot und das Rückkaufangebot zusammen das "**Kombinierte Angebot**") wurden in den elektronischen Medien am 3. November 2014 vorangemeldet. Das Angebotsinserat wurde am 5. November 2014 in den Printmedien veröffentlicht.

## 2. Gegenstand des Angebots

Das Rückkaufangebot erstreckt sich auf 10% der ADBH Aktien, das heisst auf 502'589 ADBH Aktien. Alle Aktionäre sind berechtigt, das Rückkaufangebot anzunehmen, das heisst auch 4T S.A. und Parteien die in gemeinsamer Absprache mit 4T S.A. handeln. Sollten mehr als 502'589 ADBH Aktien in das Rückkaufangebot angedient werden, wird die Anzahl ADBH Aktien, die 4T S.A. in das Rückkaufangebot angedient hat, zuerst reduziert, möglicherweise auf null. Sollte dies nicht ausreichen, wird für jeden Aktionär, der ADBH Aktien in das Rückkaufangebot angedient hat, die Anzahl angedienter ADBH Aktien proportional reduziert.

Das Öffentliche Kaufangebot bezieht sich auf alle ADBH Aktien, die gegenwärtig nicht von der 4T S.A. und Personen, die mit ihr in gemeinsamer Absprache handeln, gehalten werden. ADBH hält zurzeit keine ADBH Aktien. Per 31. Oktober 2014 berechnet sich die Anzahl ADBH Aktien, auf die sich das Öffentliche Kaufangebot bezieht wie folgt:

Total ausgegebene Aktien	5'025'893
Minus ADBH Aktien, die von 4T S.A. und Personen, die mit ihr in gemeinsamer Absprache handeln, gehalten werden (unter Ausnahme der ADBH und ihrer Tochtergesellschaften)	-2'299'330
<b>Total der ADBH Aktien, die vom Publikum gehalten werden</b>	<b>2'726'563</b>

Zusätzlich bezieht sich das Öffentliche Kaufangebot auf neue ADBH Aktien, die bis zum Ende der Nachfrist infolge Ausübung von Finanzinstrumenten ausgegeben werden. Das Kombinierte Angebot bezieht sich nicht auf Finanzinstrumente.

## 3. Angebotspreis

Der Angebotspreis des Kombinierten Angebots beträgt CHF 15.50 je vollständig liberierte ADBH Aktie ("**Angebotspreis**"). Der Angebotspreis wird durch den Bruttobetrag allfälliger Ausschüttungen (wie z.B. Dividendenzahlungen, Ausschüttungen infolge Kapitalherabsetzung) und allfälliger Verwässerungseffekte (wie z.B. Kapitalerhöhungen zu einem Ausgabepreis unter dem Angebotspreis, Verkauf von eigenen Aktien unter dem Angebotspreis oder Ausgabe unter dem Marktwert von Finanzinstrumenten, die sich auf Aktien der Advanced Digital Broadcast Holdings SA beziehen) reduziert. Rückkäufe unter dem Rückkaufangebot führen zu keiner Senkung des Angebotspreises.

Für alle ADBH Aktien, (a) für welche während der Angebotsfrist oder der Nachfrist das Kombinierte Angebot angenommen wird und (b) welche der vollziehenden Bank zu Gunsten der 4T S.A. beziehungsweise der ADBH durch das System der SIX SIS geliefert werden, wird der Angebotspreis ohne Abzug durch die vollziehende Bank, 4T S.A. und ADBH bezahlt. Die eidgenössische Umsatzabgabe wird von den Anbieterinnen getragen und Zahlungen, die von ADBH geleistet werden, erfolgen ohne Abzug der Verrechnungssteuer.

Die ADBH Aktie ist ausreichend liquid im Sinne des Rundschreibens Nr. 2 der Übernahmekommission, damit der volumengewichtete Durchschnittskurs ("**VWAP**") Anwendung finden kann. Die Liquiditätsschwelle war in elf von zwölf Monaten vor der Voranmeldung erfüllt. Während der 60 Börsentage vor dem Tag der Veröffentlichung der Voranmeldung betrug der VWAP CHF 12.89 pro ADBH Aktie. Der höchste Betrag, den die Anbieterinnen und Partei-

en, die mit ihnen in gemeinsamer Absprache handeln, während der Dauer von 12 Monaten vor der Voranmeldung für ADBH Aktien bezahlt hatten, betrug CHF 12.65, der Angebotspreis beinhaltet eine Prämie von 20.25% im Vergleich zum VWAP.

Die Kursentwicklung der ADBH Aktie in den letzten drei Jahren präsentiert sich wie folgt (in Schweizer Franken):

	2012	2013	2014
Höchst:	13.50	18.00	16.40
Tiefst:	8.00	11.80	11.00

---

*\*Zum 31. Oktober 2014 (ein Handelstag vor der Voranmeldung)*

---

*Quelle: SIX Swiss Exchange*

---

#### 4. **Karenzfrist**

Die Karenzfrist beträgt unter Vorbehalt einer Verlängerung durch die Übernahmekommission 10 Tage und wird voraussichtlich am 6. November 2014 beginnen und am 19. November 2014 enden ("**Karenzfrist**"). Das Öffentliche Kaufangebot und das Rückkaufangebot können nur nach Ende der Karenzfrist angenommen werden.

#### 5. **Angebotsfrist und Zwischenergebnis**

Die Angebotsfrist beginnt voraussichtlich am 20. November 2014 und endet voraussichtlich am 17. Dezember 2014, 16.00 Uhr (MEZ) ("**Angebotsfrist**"). Die Anbieterinnen behalten sich vor, die Angebotsfrist ein oder mehrmals zu verlängern. Eine Verlängerung über 40 Börsentage hinaus erfordert die vorgängige Zustimmung der Übernahmekommission.

Nach dem Ende der Angebotsfrist wird das Zwischenergebnis publiziert werden. In diesem wird über die Annahmen des Öffentlichen Kaufangebots und des Rückkaufangebots informiert werden. Weil für das Rückkaufangebot keine Nachfrist gesetzt wird (vgl. unten B.6), stellt das Zwischenergebnis für das Rückkaufangebot gleichzeitig das Endergebnis dar. Für das Rückkaufangebot wird ebenfalls angegeben werden, (i) wie viele ADBH Aktien von 4T S.A. angedient wurden und wie viele von anderen Aktionären, (ii) wie viele ADBH Aktien der 4T S.A. von der ADBH akzeptiert wurden und wie viele der ADBH Aktien anderer Aktionäre und (iii) wie viele der von anderen Aktionären angedienten ADBH Aktien, die im Rückkaufangebot nicht akzeptiert wurden, im Öffentlichen Kaufangebot akzeptiert wurden.

#### 6. **Vollzug des Rückkaufangebots**

Nachdem sich 4T S.A. verpflichtet hat, ADBH Aktien in das Rückkaufangebot anzudienen falls nicht ausreichend Annahmen des Rückkaufangebots anderer Aktionäre vorliegen sollten, werden gesamthaft 502'589 ADBH Aktien, das heisst der Gesamtbetrag an Aktien, auf den sich das Rückkaufangebot bezieht, im Rückkaufangebot während der Angebotsfrist angedient worden sein. Das Rückkaufangebot wird innerhalb von sechs Handelstagen nach dem Ende der Angebotsfrist vollzogen werden, voraussichtlich am 23. Dezember 2014, jedoch nicht wenn die Bedingungen des Kombinierten Angebots (vergleiche Abschnitt B.8) nicht erfüllt und auch nicht auf sie verzichtet worden ist (vergleiche betreffend Vollzug Abschnitt K).

## 7. Nachfrist

Falls die Anbieterinnen im definitiven Zwischenergebnis das Kombinierte Angebot als erfolgreich erklären, wird das Öffentliche Kaufangebot während einer zusätzlichen Frist von 10 Börsentagen für nachträgliche Annahmen des Öffentlichen Kaufangebots offen stehen ("**Nachfrist**"). Die Nachfrist wird voraussichtlich am 23. Dezember 2014 beginnen und am 13. Januar 2015, 16.00 Uhr (MEZ) enden.

## 8. Bedingungen

Das Öffentliche Kaufangebot und das Rückkaufangebot stehen unter den folgenden Bedingungen ("**Angebotsbedingungen**"):

- a) Am Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist, beläuft sich die Summe aller ADBH Aktien, die die Anbieterinnen und die mit ihnen in gemeinsamer Absprache handelnden Personen halten, und derjenigen, für die das Kombinierte Angebot während der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist gültig angenommen wurde, auf mindestens 71% aller dann ausgegebenen ADBH Aktien;
- b) Ab dem Datum der Voranmeldung bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist sind keine negativen Ereignisse eingetreten oder den Anbieterinnen bekannt geworden, die gesamthaft und nach Auffassung eines unabhängigen und international anerkannten Experten den von der 4T S.A. bezeichnet und von der Übernahmekommission akzeptiert wird, wahrscheinlich eine der folgenden Auswirkungen haben werden:
  - (i) Das konsolidierte Eigenkapital der ADBH fällt unter USD 47.8 Millionen (d.h. eine Abnahme um mehr als 10% im Eigenkapital im Vergleich zum Eigenkapital vom 30. Juni 2014);
  - (ii) Der konsolidierte Umsatz des Geschäftsjahres 2014 der ADBH unterschreitet USD 320 Millionen (d.h. eine Abnahme im konsolidierten Umsatz um mehr als 14% im Vergleich zu 2013); oder
  - (iii) Der konsolidierte EBITDA des Geschäftsjahres 2014 der ADBH unterschreitet USD 22 Millionen (d.h. eine Abnahme des EBITDA [EBIT zuzüglich Abschreibungen, Amortisationen und Wertberichtigungen auf Goodwill] um mehr als 15% im Vergleich zu 2013);

(jedes dieser Vorkommnisse ein "**Nachteiliges Ereignis**").

Die Bedingungen (a) und (b) gelten nur bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist.

Wenn die Bedingung (a) oder (b) am Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist nicht erfüllt ist und die Anbieterinnen auf die betreffende Bedingung auch nicht verzichten, fällt das Kombinierte Angebot dahin.

Die Anbieterinnen behalten sich das Recht vor, auf alle oder einen Teil der Bedingungen zu verzichten.



## 9. Konkurrerendes Angebot

Falls ein konkurrierendes Angebot unterbreitet wird, erstreckt sich das Recht der Aktionäre, ihre Andienungen nach Art. 51 Abs. 2 UEV zurückzunehmen, sowohl auf das Öffentliche Kaufangebot als auch auf das Rückkaufangebot.

### C. GRÜNDE FÜR UND FUNKTIONSWEISE DER KOMBINATION DES RÜCKKAUFANGEBOTS UND DES ÖFFENTLICHEN KAUFANGEBOTS

Das Öffentliche Kaufangebot und das Rückkaufangebot wurden kombiniert, um so in effizienter Weise überschüssige Barmittel, d.h. solche, die zurzeit für den Betrieb der ADBH nicht benötigt werden, an die heutigen Aktionäre auszuschütten. Dies erlaubt es 4T S.A. auch, keinerlei Abzüge am Angebotspreis wegen Barmitteln zu machen, die für den Betrieb nicht erforderlich sind. Zudem kann es ausländische Aktionäre geben, die wegen des auf sie anwendbaren Steuerrechts einen Rückkauf gegenüber einem Verkauf oder einen Verkauf gegenüber einem Rückkauf bevorzugen. Bei einem reinen Kaufangebot gäbe es diese Wahlmöglichkeit nicht.

Das Öffentliche Kaufangebot und das Rückkaufangebot können zu folgenden Szenarien führen und funktionieren in folgender Weise, wobei für die folgenden Ausführungen vermutet wird, dass alle Angebotsbedingungen am Ende der Angebotsfrist erfüllt sind:

- *Wenigstens 10% der ADBH Aktien werden in das Rückkaufangebot von anderen Aktionären als 4T S.A. angedient:*
  - In einem solchen Fall wird ADBH keine ADBH Aktien akzeptieren, die von 4T S.A. angedient wurden und wird die von anderen Aktionären angedienten ADBH Aktien proportional so reduzieren, dass das Total der ADBH Aktien, die im Rückkaufangebot akzeptiert werden, 10% bzw. 502'589 ADBH Aktien betragen;
  - Die Zahlung des Angebotspreises für die ADBH Aktien, die im Rückkaufangebot akzeptiert wurden, erfolgt (voraussichtlich) am sechsten Handelstag nach dem Ende der Angebotsfrist;
  - Wenn ein Teil der ADBH Aktien eines Aktionärs von ADBH im Rückkaufangebot nicht akzeptiert wurde ("**Überschussaktien**") und ein solcher Aktionär bei der Annahme des Rückkaufangebots sich entschieden hat, Überschussaktien in das Öffentliche Kaufangebot anzudienen, werden die Überschussaktien automatisch in das Öffentliche Kaufangebot der 4T S.A. angedient;
  - Ein Aktionär, der sich nicht dafür entschieden hat, das Öffentliche Kaufangebot für seine Überschussaktien oder andere noch nicht angediente ADBH Aktien anzunehmen, hat die Möglichkeit das Öffentliche Kaufangebot während der Nachfrist anzunehmen oder überhaupt nicht anzudienen. Für sämtliche in das Öffentliche Kaufangebot angediente ADBH Aktien wird dieses nach der Nachfrist vollzogen und der Angebotspreis bezahlt werden.

- *Weniger als 10% der ADBH Aktien werden in das Rückkaufangebot durch andere Aktionäre als 4T S.A. angedient:*
  - In diesem Fall wird ADBH alle ADBH Aktien, die von anderen Aktionären als 4T S.A. in das Rückkaufangebot angedient wurden, und so viele ADBH Aktien, die von der 4T S.A. angedient wurden, im Rückkaufangebot akzeptieren, damit die gesamte Anzahl ADBH Aktien, die im Rückkaufangebot akzeptiert sind, 10% bzw. 502'589 ADBH Aktien betragen. 4T S.A. hatte sich dazu verpflichtet, das Rückkaufangebot entsprechend anzunehmen;
  - Die Zahlung des Angebotspreises für alle ADBH Aktien, die im Rückkaufangebot angenommen wurden, wird voraussichtlich sechs Handelstage nach dem Ende der Angebotsfrist erfolgen. Die Zahlung, die 4T S.A. daraus erhält, wird sie verwenden, um beim Vollzug des Öffentlichen Kaufangebots für die ADBH Aktien zu bezahlen, die im Öffentlichen Kaufangebot angedient wurden;
  - Ein Aktionär, der weder das Rückkaufangebot noch das Öffentliche Kaufangebot für seine ADBH Aktien angenommen hat, kann das Öffentliche Kaufangebot noch während der Nachfrist annehmen oder überhaupt nicht andienen. Das Öffentliche Kaufangebot wird vollzogen und der Angebotspreis wird nach dem Ablauf der Nachfrist für alle ADBH Aktien bezahlt werden, die in das Öffentliche Kaufangebot während der Angebotsfrist oder der Nachfrist angedient wurden.

Sollten die Angebotsbedingungen (a) oder (b) am Ende der Angebotsfrist nicht erfüllt sein, fallen das Rückkaufangebot und das Öffentliche Kaufangebot dahin, ausser wenn die Anbieterinnen auf die betreffenden Bedingungen verzichten.

## **D. INFORMATIONEN ÜBER 4T S.A.**

### **1. Firma, Sitz, Aktienkapital und Geschäftstätigkeit der 4T S.A.**

4T S.A. ist eine Luxemburger Gesellschaft mit registriertem Geschäftssitz an 10B, rue de Mérovingiens, 8070 Bertrange, Luxemburg. Sie ist unter der Nummer B 153475 registriert. Das Aktienkapital beträgt EUR 359'968.44. Die Anzahl ausgegebene Aktien ist 142'606'540. Der Zweck der 4T S.A. besteht darin, dass sie Beteiligungen in Technologiegesellschaften erwirbt, hält, kontrolliert und verkauft, sowie bei deren Führung und Entwicklung behilflich ist. 4T S.A. kann Mobilien erwerben, Patente erwerben und verwerten sowie verbundenen Gesellschaften finanzielle Unterstützung gewähren. Neben ADBH hält 4T S.A. eine weitere bedeutende Beteiligung in einer Gesellschaft. 4T S.A. hat keine andere Geschäftstätigkeit.

### **2. Identität der Aktionäre und Aktionärsgruppen, die über mehr als 3% der Stimmrechte an 4T S.A. verfügen, und kontrollierende Aktionäre**

Am 31. Oktober 2014 hielten nur folgende Aktionäre der 4T S.A. mehr als 3% an der 4T S.A.:



- Gesualdo Ltd., 85, St John Street, Valletta, VLT 1165, Malta. Sie hält 122'261'620 Aktien oder 85.73% an der 4T S.A. und ist der kontrollierende Aktionär. Gesualdo Ltd. wird zu 100% von Herrn Andrzej Rybicki, Perroy, Schweiz, gehalten;
- Herr Alessandro Brenna, Prevessin Moens, Frankreich, hält 7'273'756 Aktien an der 4T S.A., d.h. 5.10%; und
- Herr Thomas Steinmann, Lausanne, Schweiz, hält 5'168'000 Aktien an der 4T S.A., d.h. 3.62%.

Gesualdo Ltd. hat mit den anderen Aktionären der 4T S.A. sowie der 4T S.A. selbst einen Aktionärsbindungsvertrag abgeschlossen, der bestimmte Rechte bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Aktien vorsieht und die Besetzung des Verwaltungsrats der 4T S.A. vorschreibt, aber im Übrigen keine Regelungen bezüglich der Ausübung der Stimmrechte an der 4T S.A. oder der ADBH enthält.

### **3. In gemeinsamer Absprache handelnde Personen**

Die folgenden Personen handeln mit 4T S.A. und ADBH in gemeinsamer Absprache:

- Herr Andrzej Rybicki, Perroy, Schweiz;
- Gesualdo Ltd., 85, St John Street, Valletta, VLT 1165, Malta, welche zu 100% von Herrn Andrzej Rybicki gehalten wird;
- Alliance Technology Limited, Road Town, Tortola, BVI, die zu 100% von Herrn Andrzej Rybicki gehalten wird;
- Nicht operativ tätige Gesellschaften, die von Herrn Andrzej Rybicki gehalten werden;
- EVIO Polska Sp. z o.o., ul. Frederic Chopin 4, 61-708 Poznan, Polen, die von 4T S.A. kontrolliert wird;
- Alle Gesellschaften, die von ADBH kontrolliert werden (vgl. S. 49 der Financial Statements 2013 der ADBH, die wie folgt heruntergeladen werden können: [http://www.adbholdings.com/index.php/download\\_file/view/279/1/](http://www.adbholdings.com/index.php/download_file/view/279/1/));
- Herr Alessandro Brenna, Prevessin Moens, Frankreich;
- Herr Thomas Steinmann, Lausanne, Schweiz.

### **4. Letzte veröffentlichte Jahresrechnung der 4T S.A.**

Der Jahresbericht der 4T S.A. für das Jahr 2012 (jedoch nicht späterer Jahre), welcher die Jahresrechnung enthält, ist beim Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg, L-2961 Luxembourg, [www.rcsl.lu](http://www.rcsl.lu) erhältlich. Die Jahresrechnung ist in der Form, in der sie von der 4T S.A. eingereicht wurde und zu den normalen Gebühren, die vom Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg, erhoben werden, erhältlich. 4T S.A. stellt keine anderen Jahresrechnungen zur Verfügung.

### **5. Beteiligung der 4T S.A. und der in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen an der ADBH**

Am 31. Oktober 2014 hielt 4T S.A. 2'299'330 ADBH Aktien oder 45.75% (entsprechend der gleichen Anzahl und dem gleichen Prozentsatz an Stimmrechten und einer Kapitalbeteiligung

von CHF 574'832.50). Parteien, die in gemeinsamer Absprache mit 4T S.A. handeln (einschliesslich ADBH selber) hielten keine zusätzlichen ADBH Aktien.

Weder 4T S.A. noch eine Partei, die in gemeinsamer Absprache mit 4T S.A. handelt, hält Finanzinstrumente, die sich auf ADBH Aktien beziehen.

## **6. Käufe und Verkäufe von ADBH Aktien und darauf bezogenen Finanzinstrumenten**

Während 12 Monaten vor der Veröffentlichung der Voranmeldung des Kombinierten Angebots verkauften die Anbieterinnen und Parteien, die mit den Anbieterinnen in gemeinsamer Absprache handeln, keine ADBH Aktien und kauften und verkauften keine darauf bezogenen Finanzinstrumente. Im gleichen Zeitraum erwarben diese Personen indirekt 11'183 und direkt 49'207 ADBH Aktien. Der höchste dafür bezahlte Preis belief sich auf CHF 12.65 pro ADBH Aktie.

## **E. FINANZIERUNG**

Das Rückkaufangebot wird aus eigenen Mitteln finanziert. Das Öffentliche Kaufangebot wird durch eigene Mittel finanziert und durch zur Verfügung stehende Kreditlinien. Zahlungen, die 4T S.A. allenfalls infolge Teilnahme am Rückkaufangebot der ADBH erhält, werden für die Finanzierung des Öffentlichen Kaufangebots verwendet werden.

## **F. INFORMATIONEN ÜBER ADBH**

### **1. Firma, Sitz, Aktienkapital und Geschäftsbericht der ADBH**

Advanced Digital Broadcast Holdings SA ist eine Schweizer Aktiengesellschaft mit Sitz in Pregny-Chambésy, Schweiz, und Adresse an der avenue de Tournay 7, 1292 Pregny-Chambésy, Schweiz. Das Aktienkapital der ADBH beträgt CHF 1'256'473.25, das in 5'025'893 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.25 eingeteilt ist.

ADBH hat ein bedingtes Kapital von 600'000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.25 (CHF 150'000 an Kapital) zur Ausgabe von Aktien infolge Ausübung von Instrumenten, die Darlehensgläubigern nach Art. 5c der Statuten der ADBH gewährt werden können. Darüber hinaus hat ADBH ein bedingtes Kapital von 424'523 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.25 (CHF 106'130.75 an Kapital) zur Ausgabe von Aktien infolge Ausübung von Optionen, die Mitarbeitern oder Verwaltungsratsmitgliedern nach Art. 5a der Statuten der ADBH ausgegeben werden können. Das genehmigte Kapital lief am 26. Juni 2011 aus.

Die ADBH Aktien sind nach dem Main Standard an der SIX Swiss Exchange kotiert. Die Statuten enthalten eine Opting-Up-Klausel (bis 49%).

ADB-Advanced Digital Broadcast Ltd. wurde 1995 als Digital-TV-Softwareunternehmen gegründet und expandierte danach in den Bereich der Entwicklung und Herstellung von Geräten für den Digital-TV- und Breitbandbereich sowie von digitalen TV-Systemen. Seit ihrer

Gründung hat sie weltweit Niederlassungen gegründet mit Büros in Argentinien, Italien, Polen, Taiwan, der Schweiz, der Ukraine und den USA. Ihre Produktpalette war angewachsen und umfasste ein breites Sortiment an Hardware- und Softwarelösungen für Rundfunkveranstalter und Betreiber von Bezahl-TV- und Breitbanddatenkommunikationsdiensten über Kabel, Satellit, Erdverbindung und IPTV-Netzwerke. Ihr Fokus blieb dauernd auf fortschrittlichen, komplexen Hardware- und Softwaresystemen auf dem neuesten Stand für die Digital-TV-Industrie. Über die Jahre entstand eine Gruppe an Gesellschaften, deren Wachstum vorwiegend durch den eigenen Betrieb finanziert wurde. ADBH wurde im Juli 2004 im Kanton Genf, Schweiz, gegründet und ist seit dem 1. Januar 2005 die Holdinggesellschaft der Gruppe, nachdem sie mit ADB-Advanced Digital Broadcast Ltd. fusionierte. Die Gruppe operiert weltweit in einem Hauptsegment, Digital-TV-Produkte und –Dienstleistungen. Dieses Segment übt die Aktivitäten der Entwicklung, der Marktbearbeitung, des Vertriebs und des Unterhalts von Ausrüstungen, Software und Dienstleistungen für Betreiber von Digitalfernsehen und Breitbanddatenkommunikationsnetzwerken aus und beschäftigt für die Produktion der Geräte externe Vertragshersteller. Dieses Segment ist im Wesentlichen unter den Marken ADB, ADB Broadband und i-CAN tätig.

Der Jahresbericht der ADBH kann kostenfrei auf der ADBH Webseite heruntergeladen werden: [http://www.adbholdings.com/investors/financial\\_reports/](http://www.adbholdings.com/investors/financial_reports/). Ebenfalls ist dieser Bezug möglich bei: Advanced Digital Broadcast Holdings SA, Avenue de Tournay 7, 1292 Chambésy, Schweiz, Email: [IR@adbglobal.com](mailto:IR@adbglobal.com), Tel: +41 22 592 84 33.

## **2. Identität der Aktionäre und Aktionärsgruppen, die über mehr als 3% der Stimmrechte an ADBH verfügen, und kontrollierende Aktionäre**

Vgl. unter Abschnitt D.5 oben. Des weiteren teilte Herr Wilhelm Goldmann, 8832 Wollerau, Schweiz, mit, dass er 170'000 ADBH Aktien, entsprechend 3.05% halte.

## **3. In gemeinsamer Absprache mit ADBH handelnde Personen**

Vgl. oben unter Abschnitt D.3.

## **4. Absichten der Anbieterinnen betreffend die ADBH**

Nach Abschluss des Kombinierten Angebots beabsichtigen die Anbieterinnen, das Geschäft der ADBH weiterhin zu betreiben, jedoch die operationellen und finanziellen Risiken der ADBH zu erhöhen, um so Chancen im Markt wahrzunehmen, die mit der gegenwärtigen Struktur nicht wahrgenommen werden können. Die Anbieterinnen sind der Auffassung, dass es für ADBH und ihre Tochtergesellschaften vorteilhaft ist, ihr Geschäft ausserhalb der Börse zu entwickeln. Dies wird ADBH in die Lage versetzen, grössere Risiken einzugehen, eine grössere Flexibilität im Management der Finanzmittel zu erlangen und Finanzierungsquellen zu benutzen, die Publikumsgesellschaften nicht oder viel eingeschränkter zur Verfügung stehen. Ein solches Gesellschaftsprofil verlangt grössere Flexibilität und eine gesamthaft tiefere Kostenstruktur als eine Kotierung an einer Börse erlaubt. Es ist für den durchschnittlichen Investor normalerweise zu riskant. Um das Gesellschaftsprofil entsprechend anzupassen und Flexibilität zu gewinnen, beabsichtigt 4T S.A. die volle Kontrolle über die ADBH zu übernehmen. 4T S.A. hat noch nicht über die zukünftige Besetzung des Verwaltungsrates der ADBH entschieden.

Das Kombinierte Angebot wird unterbreitet, um die volle Kontrolle über die ADBH zu erlangen. Die Anbieterinnen planen, die ADBH Aktien von der SIX Swiss Exchange nach Abschluss des Kombinierten Angebots zu dekotieren. Für den Fall, dass die Anbieterinnen und die mit ihnen in gemeinsamer Absprache handelnden Personen nach Abschluss des Kombinierten Angebots über mehr als 98% der Stimmrechte an der ADBH verfügen sollten, wird 4T S.A. die Kraftloserklärung der restlichen Aktien gemäss Art. 33 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel („BEHG“) beantragen. In diesem Fall werden die Aktionäre der ADBH eine Barzahlung im Umfang des Angebotspreises erhalten (für die steuerliche Behandlung vgl. Abschnitt K.6.).

Wenn die Anbieterinnen und die mit ihnen in gemeinsamer Absprache handelnden Personen nach Abschluss des Angebots zwischen 90% und 98% der Stimmrechte der ADBH halten, beabsichtigt 4T S.A., ADBH von einer Schweizer Gesellschaft, die von 4T S.A. voll kontrolliert wird, absorbieren zu lassen. Die verbleibenden Minderheitsaktionäre der ADBH erhalten dabei keine Aktien dieser Schweizer Gesellschaft, sondern eine Barabfindung gemäss Art. 8 Abs. 2 des Fusionsgesetzes ("FusG") (für die steuerliche Behandlung vgl. Abschnitt K.6.).

Die ADBH Aktien, die im öffentlichen Rückkaufangebot zurückgekauft werden, werden allenfalls vernichtet oder aber für Akquisitionen oder die Beteiligung von Mitarbeitern verwendet. Die Vernichtung von Aktien erfolgt gegen die Reduktion von Kapitaleinlagereserven, die als solche von den Steuerbehörden anerkannt sind.

## **5. Vereinbarungen zwischen 4T S.A. und ADBH, deren Organen und Aktionären**

4T S.A. und ADBH haben folgende Verträge abgeschlossen:

- Vertraulichkeitsvereinbarung vom 30. September 2014: Die Parteien der Vertraulichkeitsvereinbarung haben vereinbart, die Informationen betreffend Planung des Angebots und Informationen über das Geschäft der ADBH vertraulich zu halten, unter Vorbehalt von gesetzlichen Offenlegungspflichten; und
- Transaktionsvereinbarung vom 31. Oktober 2014: Die Parteien haben vereinbart, dass beide Parteien das Kombinierte Angebot unterstützen und die ADBH eine positive Empfehlung zugunsten des Öffentlichen Kaufangebots im Rahmen ihres Verwaltungsratsberichts abgeben soll. Die Parteien haben weiter vereinbart, dass die Parteien alle Anforderungen und Pflichten von Parteien, die in gemeinsamer Absprache handeln, einhalten werden. Auch haben die Parteien vereinbart, dass unter Vorbehalt der Treuepflichten der Verwaltungsräte und gesetzlicher Anforderungen, die ADBH keine Drittpartei unterstützen soll, die ein Angebot unterbreitet und keine Massnahmen ergreifen soll, die das Öffentliche Kaufangebot der 4T S.A. vereiteln oder erschweren könnten. Ausdrücklich ist es dem Verwaltungsrat erlaubt, seine Empfehlung zurückzuziehen oder zu berichtigen, wenn ein besseres Angebot mit besserem Preis vorangemeldet wird und 4T S.A. über die Absicht der Empfehlung vorgängig informiert wird. 4T S.A. hat sich verpflichtet, in das Rückkaufangebot 502'589 ADBH Aktien anzudienen und es hinzunehmen, dass diese Andienung vor jedem anderen Aktionär gekürzt wird, wenn mehr als 502'589 ADBH Aktien in das Rückkaufangebot ange-dient werden sollten.

Mit Bezug auf den Aktionärbindungsvertrag zwischen der 4T S.A. und ihren Aktionären vgl. Abschnitt D.2 oben.

## **6. Vertrauliche Information**

Die Anbieterinnen bestätigen, dass sie weder direkt noch indirekt vertrauliche Informationen über das Geschäft der ADBH haben, die den Entscheid der Empfänger dieses Angebots massgeblich beeinflussen könnten.

## **G. BERICHT DER PRÜFSTELLE GEMÄSS ARTIKEL 25 DES BUNDESGESETZES ÜBER DIE BÖRSEN UND DEN EFFEKTENHANDEL (BEHG)**

Als gemäss BEHG anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir den Angebotsprospekt der 4T S.A. und der Advanced Digital Broadcast Holdings S.A. geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrates der Advanced Digital Broadcast Holdings S.A. und die Fairness Opinion der IFBC AG bildeten nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Für die Erstellung des Angebotsprospektes sind die 4T S.A. und die Advanced Digital Broadcast Holdings S.A. verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, den Angebotsprospekt zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die übernahmerechtlichen Anforderungen an die Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach dem Schweizer Prüfungsstandard 880, wonach eine Prüfung nach Art. 25 BEHG so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit des Angebotsprospektes gemäss BEHG und dessen Verordnungen festgestellt sowie wesentliche falsche Angaben im Angebotsprospekt als Folge von Verstössen oder Irrtümern erkannt werden, wenn auch bei nachstehenden Ziffern 4 bis 7 nicht mit derselben Sicherheit wie bei den Ziffern 1 bis 3. Wir prüften die Angaben im Angebotsprospekt mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Einhaltung des BEHG und dessen Verordnungen. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unsere Aussage bildet.

Nach unserer Beurteilung

1. haben die 4T S.A. und die Advanced Digital Broadcast Holdings S.A. die erforderlichen Massnahmen getroffen, damit am Vollzugstag beider Angebote die jeweils notwendigen Finanzmittel zur Verfügung stehen;
2. sind beim öffentlichen Kaufangebot der 4T S.A. die Bestimmungen über Kontrollwechsel-Angebote, insbesondere die Mindestpreisvorschriften, eingehalten;
3. ist die Best Price Rule bis zur Veröffentlichung der Angebote eingehalten.

Ausserdem sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass:

4. die Empfänger der Angebote nicht gleich behandelt werden;
5. der Angebotsprospekt nicht vollständig und wahr ist;
6. der Angebotsprospekt nicht dem BEHG und dessen Verordnungen entspricht;
7. die Bestimmungen über die Wirkungen der Voranmeldung der Angebote nicht eingehalten sind.

Dieser Bericht ist weder eine Empfehlung zur Annahme oder Ablehnung der Angebote noch eine Bestätigung (Fairness Opinion) hinsichtlich der finanziellen Angemessenheit des Angebotspreises.

Zürich, 3. November 2014

BDO AG

Edgar Wohlhauser

Partner

Marcel Jans

Partner

## **H. BERICHT DES VERWALTUNGSRATES**

Gemäss Art. 29 Abs. 1 BEHG und Art. 30 bis 32 Übernahmeverordnung erstattet der Verwaltungsrat der ADBH seinen Aktionären den folgenden Bericht zum Öffentlichen Kaufangebot und zum Rückkaufangebot ("**VR Bericht**"). Der VR Bericht bildet Bestandteil des Prospektes des Öffentlichen Kaufangebots und des Rückkaufangebots und verwendet daher die gleichen Abkürzungen, die sonst im Prospekt verwendet werden.

### **1. Empfehlung**

Der Verwaltungsrat hat das Öffentliche Kaufangebot und das Rückkaufangebot analysiert. Auf der Grundlage ihrer Analyse beschliessen die in der Beratung betreffend diesen Bericht involvierten Mitglieder des Verwaltungsrates, Philippe Geyres und Jean-Christophe Hocké, einstimmig den Aktionären der ADBH die Annahme des Öffentlichen Kaufangebots und des Rückkaufangebots zu empfehlen. Als Mitglieder des Verwaltungsrates mit Interessenkonflikt (vgl. unten Abschnitt H.3.1) nahmen Andrzej Rybicki und Thomas Steinmann nicht an der Beschlussfassung betreffend den VR Bericht teil.

### **2. Begründung der Empfehlung**

Der Verwaltungsrat empfiehlt den Aktionären die Annahme des Öffentlichen Kaufangebots und des Rückkaufangebots aus folgenden Gründen:

#### **2.1 Angebotspreis und Fairness Opinion**

Der Verwaltungsrat hat eine Fairness Opinion bei der IFBC AG, Riedtlistrasse 19, 8006 Zürich, eingeholt. In ihrer Fairness Opinion vom 31. Oktober 2014 hat die IFBC AG anerkannte Bewertungsmethoden in korrekter Weise angewendet. Die IFBC AG schloss auf eine Bandbreite fairer Preise von zwischen CHF 14.01 und CHF 16.25 pro ADBH Aktie. Angesichts dieser Beurteilung erachtet der Verwaltungsrat den Angebotspreis von CHF 15.50 als fair und angemessen. Die Fairness Opinion kann unter <http://www.public-takeover.ch> heruntergeladen werden. Sie ist zudem kostenlos bei der Advanced Digital Broadcast Holdings S.A., Avenue de Tournay 7, 1292 Chambésy, Switzerland, Email: [IR@adbglobal.com](mailto:IR@adbglobal.com), Tel: +41 22 592 84 33, erhältlich. Der Angebotspreis enthält zudem eine Prämie von 20.25% über dem 60-tägigen volumengewichteten Durchschnittskurs von CHF 12.89 vor der Voranmeldung.



## 2.2 Interesse der ADBH

Wie im Prospekt erwähnt ist (vgl. Abschnitt A), plant ADBH, ihr Geschäftsmodell zu verändern. Softwaretechnologie und Systemintegration werden zentrale Elemente und werden als separate Produkte und Dienstleistungen verkauft werden müssen. Dies wird Auswirkungen haben. Die operativen Ergebnisse werden viel unsteter und unvorhersehbarer sein. Operationelle und finanzielle Risiken werden zunehmen. ADBH wird eine grössere Flexibilität in ihrer Dividendenpolitik benötigen und wird Finanzierungsquellen benutzen, die kotierten Gesellschaften nicht oder nur beschränkt zur Verfügung stehen. Flexibilität und Beweglichkeit werden erforderlich sein, um das neue Geschäftsmodell umzusetzen. All dies ist nicht mit einer Börsenkotierung vereinbar, die Voraussehbarkeit und konstanten Informationsfluss erfordert. Daher ist der Verwaltungsrat überzeugt, dass ein Going-Private die adäquate Lösung für ADBH in diesem Zeitpunkt ist.

## 2.3 Interesse anderer Stakeholders

Für andere Stakeholder, namentlich Angestellte und Kunden, wird das Going-Private klar machen, dass ADBH sich in die nächste Etappe ihrer Gesellschaftsentwicklung bewegt. Dadurch gewinnen sie die Sicherheit, dass ADBH sich weiterentwickelt. Für die Mitarbeiter werden sich neue Chancen ergeben, an Innovationen mitzuwirken, von denen die Kunden wiederum profitieren werden. Während der Übergangsphase wird ADBH ein verlässlicher Partner für ihre Kunden bleiben und sich auf die Entwicklung zusammen mit den Kunden fokussieren.

## 2.4 Schlussfolgerung

Angesichts der notwendigen Veränderung des Geschäftsmodells (vgl. Abschnitt H.2.2), die nicht mit einer Börsenkotierung vereinbar sind und der Angemessenheit des Angebotspreises, wird das Öffentliche Kaufangebot und das Rückkaufangebot als angemessene Ausstiegsgelegenheit für die Aktionäre betrachtet.

## 3. Mögliche Interessenkonflikte

### 3.1 Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat der ADBH besteht aus den folgenden Personen:

Name	Funktion	ADBH Aktien
Andrzej Rybicki, polnischer Staatsangehöriger, wohnhaft in Perroy	Verwaltungsratspräsident	Indirektes Halten von 85.73% der 4T S.A., die wiederum 2'299'330 ADBH Aktien oder 45.75% hält
Thomas Steinmann, von Grosshöchstetten, wohnhaft in Lausanne	Mitglied des Verwaltungsrates und Sekretär	Direktes Halten von 3.62% der 4T S.A., die wiederum 2'299'330 ADBH Aktien oder 45.75% hält
Philippe Geyres, französischer Staatsangehöriger, wohnhaft in Paris	Mitglied des Verwaltungsrates	Direktes Halten von 1'000 ADBH Aktien

Jean-Christophe Hocké, von Pully, wohnhaft in Corsier (Genf)	Mitglied des Verwaltungsrates	Direktes Halten von 1'000 ADBH Aktien
---	-------------------------------	---------------------------------------

Herr Rybicki und Herr Steinmann sind Verwaltungsratsmitglieder der 4T S.A. Gesualto Ltd., Malta, über welche Herr Rybicki seine Beteiligung an der 4T S.A. hält und Herr Steinmann sind Parteien des Aktionärsbindungsvertrags betreffend der 4T S.A., die ebenfalls Partei dieses Vertrags ist (vgl. Abschnitt D.2 oben).

Für alle Gegenstände, die durch den Verwaltungsrat der ADBH betreffend das Öffentliche Kaufangebot der 4T S.A. und das Rückkaufangebot zu entscheiden sind, sind Herr Rybicki und Herr Steinmann in den Ausstand getreten. In der Transaktionsvereinbarung hat der Verwaltungsrat, bestehend für diesen Zweck aus Herrn Geyres und Herrn Hocké, die einen Ausschuss gebildet haben, um für den Verwaltungsrat der ADBH alle Gegenstände zu behandeln, die das Kombinierte Angebot betreffen, sich verpflichtet, das Kombinierte Angebot zu unterstützen und dessen Annahme zu empfehlen.

Mit Ausnahme des oben genannten (a) hat kein Mitglied des Verwaltungsrates eine Vereinbarung mit 4T S.A. oder einer Partei abgeschlossen, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, (b) hat kein Mitglied des Verwaltungsrates eine andere bedeutende Beziehung mit 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, (c) wurde kein Mitglied des Verwaltungsrates auf Antrag der 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, gewählt, (d) muss kein Mitglied des Verwaltungsrates von 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, wiedergewählt werden, und (e) kein Mitglied des Verwaltungsrates handelt auf Instruktion der 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt. Mit Ausnahme von Herrn Rybicki und Herrn Steinmann ist kein Mitglied des Verwaltungsrates ein Organ oder Mitarbeiter (i) der 4T S.A., (ii) einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, oder (iii) einer Gesellschaft, die mit 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, bedeutende Geschäftsbeziehungen unterhält. Wenn auf Parteien Bezug genommen wird, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handeln, dann sind ADBH und ihre Tochtergesellschaften davon ausgenommen.

Der Verwaltungsrat kommt zum Schluss, dass mit Ausnahme von Herrn Rybicki und Herrn Steinmann die Mitglieder des Verwaltungsrats keinen Interessenkonflikten bezüglich des Kombinierten Angebots unterliegen.

### 3.2 Mitglieder der Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung der ADBH besteht aus folgenden Personen:

Name	Funktion	ADBH Aktien
Peter Balchin, britischer Staatsangehöriger, wohnhaft in Nyon	CEO	Keine
Alessandro Brenna, Italienischer Staatsbürger, wohnhaft in Preveessin Moens, Frankreich	Executive Vice President, Chief Financial Officer	Direktes Halten von 5.10% der 4T S.A., die wiederum 2'299'330 ADBH Aktien oder 45.75% hält

Krzysztof Bilinski, polnischer Staatsbürger, wohnhaft in Wilkanowo, Polen	Executive Vice President, Chief Development Officer	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Direktes Halten von 0.61% der 4T S.A., die wiederum 2'299'330 ADBH Aktien oder 45.75% hält;</li> <li>- Direktes Halten von 266 ADBH Aktien</li> </ul>
Joao Gomes Justo, portugiesischer Staatsangehöriger, wohnhaft in Genthod	Executive Vice President, Chief Operating Officer	Direktes Halten von 0.57% der 4T S.A., die wiederum 2'299'330 ADBH Aktien oder 45.75% hält
Wai Fan Wong, Staatsbürgerin von Macao, wohnhaft in Taipei	Executive Vice President of Finance	Direktes Halten von 15'000 ADBH Aktien
Andrée Suzan, französische Staatsangehörige, wohnhaft in Divonne Les Bains, Frankreich	Executive Vice President of Human Resources	Keine

Herr Brenna ist auch Verwaltungsratsmitglied der 4T S.A. und eine Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt. Herr Brenna, Herr Bilinski und Herr Justo sind ebenfalls Parteien des Aktionärsbindungsvertrags betreffend der 4T S.A. Mit Bezug auf deren Position als Geschäftsleitungsmitglieder haben alle Geschäftsleitungsmitglieder Standardarbeitsverträge mit Gesellschaften abgeschlossen, die zur ADBH Gruppe gehören. Unter bestimmten Bedingungen hat Herr Balchin ausserdem das Recht, sich an der 4T S.A mit weniger als 3% zu beteiligen. Dieses Recht ist unabhängig vom Kombinierten Angebot.

Mit Ausnahme des oben genannten (a) hat kein Mitglied der Geschäftsleitung eine Vereinbarung mit 4T S.A. oder einer Partei abgeschlossen, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, (b) hat kein Mitglied der Geschäftsleitung eine andere bedeutende Beziehung mit 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, (c) wurde kein Mitglied der Geschäftsleitung auf Antrag der 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, gewählt, (d) muss kein Mitglied der Geschäftsleitung von 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, wiedergewählt werden, und (e) kein Mitglied der Geschäftsleitung handelt auf Instruktion der 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt. Mit Ausnahme von Herrn Brenna ist kein Mitglied der Geschäftsleitung ein Organ oder Mitarbeiter (i) der 4T S.A., (ii) einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, oder (iii) einer Gesellschaft, die mit 4T S.A. oder einer Partei, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handelt, bedeutende Geschäftsbeziehungen unterhält. Wenn auf Parteien Bezug genommen wird, die mit 4T S.A. in gemeinsamer Absprache handeln, dann sind ADBH und ihre Tochtergesellschaften davon ausgenommen.

### **3.3 Mögliche finanzielle Konsequenzen des Kombinierten Angebots für die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

Weder Verträge mit Verwaltungsratsmitgliedern noch Mitgliedern der Geschäftsleitung enthalten Kontrollwechselklauseln oder goldene Fallschirme. Der Optionenplan der ADBH ist

ausgelaufen. Am 31. Oktober hielten die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung keine Finanzinstrumente mit ADBH Aktien als unterliegendem Instrument.

ADBH weiss nicht, ob die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung, die ADBH Aktien halten, diese in das Kombinierte Angebot andienen werden oder nicht.

#### **4. Abwehrmassnahmen**

Der Verwaltungsrat der ADBH hat keine Kenntnis von Abwehrmassnahmen gegen das Öffentliche Kaufangebot der 4T S.A. und beabsichtigt nicht, irgendwelche Abwehrmassnahmen gegen das Öffentliche Kaufangebot oder das Rückkaufangebot zu ergreifen. Die Übernahme-kommission hat anerkannt, dass das Rückkaufangebot keine Abwehrmassnahme darstellt.

#### **5. Vereinbarungen zwischen ADBH und 4T S.A.**

ADBH und 4T S.A. haben folgende Vereinbarungen abgeschlossen:

- Vertraulichkeitsvereinbarung vom 30. September 2014: Die Parteien der Vertraulichkeitsvereinbarung haben vereinbart, die Informationen betreffend Planung des Angebots und Informationen über das Geschäft der ADBH vertraulich zu halten, unter Vorbehalt von gesetzlichen Offenlegungspflichten; und
- Transaktionsvereinbarung vom 31. Oktober 2014: Die Parteien haben vereinbart, dass beide Parteien das Kombinierte Angebot unterstützen und die ADBH eine positive Empfehlung zugunsten des Öffentlichen Kaufangebots im Rahmen ihres Verwaltungsratsberichts abgeben soll. Die Parteien haben weiter vereinbart, dass die Parteien alle Anforderungen und Pflichten von Parteien, die in gemeinsamer Absprache handeln, einhalten werden. Auch haben die Parteien vereinbart, dass unter Vorbehalt der Treuepflichten der Verwaltungsräte und gesetzlicher Anforderungen, die ADBH keine Drittpartei unterstützen soll, die ein Angebot unterbreitet und keine Massnahmen ergreifen soll, die das Öffentliche Kaufangebot der 4T S.A. vereiteln oder erschweren könnten.

#### **6. Absichten der Aktionäre, die mehr als 3% der ADBH Aktien halten**

Im Mai 2014 meldete Herr Wilhelm Goldmann, 8832 Wollerau, Switzerland, dass er 170'000 ADBH Aktien oder 3.05125% halte. ADBH kennt die Absichten von Mr. Wilhelm Goldmann bezüglich des Öffentlichen Kaufangebots und des Rückkaufangebots nicht. 4T S.A., die 2'299'330 ADBH Aktien, entsprechend 45.75%, hält, beabsichtigt, das Rückkaufangebot anzunehmen, hat sich aber damit einverstanden erklärt, dass ihre Andienungen vor allen anderen Aktionären, die das Rückkaufangebot annehmen, gekürzt werden.

#### **7. Jahresbericht, Halbjahresbericht, Fairness Opinion und Geschäftsgang**

Die geprüfte konsolidierte Jahresrechnung der ADBH per 31. Dezember 2013 und der Halbjahresbericht per 30. Juni 2014 sind kostenlos auf der Webseite ([http://www.adbholdings.com/investors/financial\\_reports/](http://www.adbholdings.com/investors/financial_reports/)) und an der folgenden Adresse erhältlich: Advanced Digital Broadcast Holdings S.A., Avenue de Tournay 7, 1292 Chambésy, Switzerland, Email: [IR@adbglobal.com](mailto:IR@adbglobal.com), Tel: +41 22 592 84 33.

Mit Ausnahme der Transaktion, auf die sich dieser Bericht bezieht, ist sich der Verwaltungsrat keinen wesentlichen Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ADBH oder deren Geschäftsaussichten seit dem 30. Juni 2014 bewusst, die die Entscheidung der Aktionäre der ADBH mit Bezug auf das Kombinierte Angebot beeinflussen könnten.

Genf, 31. Oktober 2014

Der Verwaltungsrat der Advanced Digital Broadcast Holdings S.A.

## **I. VERFÜGUNG DER ÜBERNAHMEKOMMISSION**

Am 3. November 2014, erliess die Übernahmekommission die folgende Verfügung:

1. Das öffentliche Kaufangebot der 4T SA und das öffentliche Rückkaufangebot der Advanced Digital Broadcast Holdings SA entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
2. Der 4T SA und der Advanced Digital Broadcast Holdings SA werden Ausnahmen von Art. 36 Abs. 2 lit. e und Art. 14 Abs. 5 Übernahmeverordnung gewährt.
3. Diese Verfügung wird am Tag der Publikation des Angebotsprospekts auf der Website der Übernahmekommission veröffentlicht.
4. Die Gebühr zu Lasten von 4T SA und Advanced Digital Broadcast Holdings SA beträgt CHF 50'000. Sie haften dafür solidarisch.

## **J. RECHTE DER MINDERHEITSAKTIONÄRE**

### **1. Antrag um Erhalt der Parteistellung (Art. 57 UEV)**

Ein Aktionär, der seit dem 3. November 2014 mindestens 3% der Stimmrechte an der ADBH, ob ausübbar oder nicht ("**Qualifizierte Beteiligung**"), hält (jeder ein "**Qualifizierter Aktionär**"; Art. 56 Übernahmeverordnung), erhält Parteistellung, wenn er dies bei der Übernahmekommission beantragt. Der Antrag eines Qualifizierten Aktionärs muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung des Angebotsprospekts bei der Übernahmekommission (Selnastrasse 30, Postfach 1758, 8021 Zürich; E-Mail: [counsel@takeover.ch](mailto:counsel@takeover.ch); Fax: +41 (0)58 499 22 91) eingehen. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung des Angebotsinserats in den Zeitungen zu laufen. Gleichzeitig mit dem Antrag ist der Nachweis der Qualifizierten Beteiligung des Antragstellers zu erbringen. Die Übernahmekommission kann jederzeit den Nachweis verlangen, dass der Qualifizierte Aktionär nach wie vor eine Qualifizierte Beteiligung hält. Die Parteistellung eines Qualifizierten Aktionärs bleibt auch für allfällige weitere, im Zusammenhang mit dem Angebot ergehende Verfügungen der Übernahmekommission bestehen, sofern die Eigenschaft als Qualifizierter Aktionär weiterbesteht.

### **2. Einsprache (Art. 58 UEV)**

Ein Qualifizierter Aktionär, der bis zu diesem Zeitpunkt nicht am Verfahren teilgenommen hat, kann Einsprache gegen die Verfügung der Übernahmekommission in Bezug auf das Angebot erheben (siehe Abschnitt I). Die Einsprache muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung der Verfügung in den Zeitungen bei der Übernahmekommission (Selnastrasse 30, Postfach 1758, 8021 Zürich; E-Mail: [counsel@takeover.ch](mailto:counsel@takeover.ch); Fax: +41 (0)58 499 22

91) eingereicht werden. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung der Verfügung in den Zeitungen zu laufen. Die Einsprache muss einen Antrag und eine summarische Begründung sowie den Nachweis der Qualifizierten Beteiligung (wie in Abschnitt J.1 definiert) gemäss Art. 56 Übernahmeverordnung enthalten.

## **K. VOLLZUG DES RÜCKKAUFANGEBOTS UND DIE ÖFFENTLICHEN KAUFANGEBOTS**

### **1. Information und Anmeldung**

Die Aktionäre werden über das Rückkaufangebot und das Öffentliche Kaufangebot durch ihre Depotbank informiert werden. Sie sind aufgefordert gemäss den Instruktionen der Depotbank zu handeln. Das Annahmeformular, das durch die vollziehende Bank zur Verfügung gestellt wird, wird vorsehen, dass verschiedene Annahmeoptionen bestehen: (i) nur das Öffentliche Kaufangebot, (ii) das Rückkaufangebot und subsidiär für Aktien, die im Rückkaufangebot überzählig waren, das Öffentliche Kaufangebot oder (iii) nur das Rückkaufangebot. Alle Empfänger des Kombinierten Angebots, die die dritte Option wählen und deren ADBH Aktien im Rückkaufangebot nicht akzeptiert wurden, können diese ADBH Aktien während der Nachfrist in das Öffentliche Kaufangebot andienen.

### **2. Vollziehende Bank**

Bank Vontobel AG, Zurich, ist die vollziehende Bank.

### **3. Angediente Aktien**

Unter diesem Kombinierten Angebot angemeldete ADBH-Aktien werden von den Depotbanken gesperrt und können nicht mehr gehandelt werden.

### **4. Zahlung des Angebotspreises**

Das Rückkaufangebot, das sich auf 10% oder 502'589 Aktien erstreckt wird innerhalb von sechs Handelstagen nach dem Ende der Angebotsfrist, voraussichtlich am 23. Dezember 2014 vollzogen werden, aber nicht vor Erfüllung der Angebotsbedingungen des kombinierten Angebots bzw. vor dem Verzicht auf dieselben (vgl. Abschnitt B.8). Der Angebotspreis für die ADBH Aktien, die in das Rückkaufangebot angemeldet wurden und nicht der Reduktion durch die ADBH unterliegen, wird voraussichtlich am 23. Dezember 2014 bezahlt werden.

Der Angebotspreis für alle anderen ADBH Aktien, die in das Öffentliche Kaufangebot angemeldet werden, wird voraussichtlich am 27. Januar 2015 bezahlt werden.

Das Recht, die Angebotsfrist gemäss Abschnitt B.5 zu verlängern oder den Vollzug gemäss Abschnitt B.8 aufzuschieben, bleibt vorbehalten.

### **5. Kosten und Abgaben**

Für alle ADBH Aktien, welche (a) während der Angebotsfrist oder der Nachfrist im Rahmen des Kombinierten Angebotes gültig angemeldet werden und (b) welche über das System der



SIX SIS der durchführenden Bank zuhanden der 4T S.A. bzw. der ADBH geliefert werden, wird der Angebotspreis ohne jegliche Abzüge von Seiten der 4T S.A., der ADBH und der vollziehenden Bank bezahlt. Die Eidgenössische Umsatzabgabe trägt die Anbieterin und Zahlungen, die ADBH leistet, erfolgen ohne Abzug Schweizer Verrechnungssteuern (vgl. unten).

## **6. Steuerfolgen**

### **6.1 Allgemeine Steuerfolgen für Aktionäre, die in das Öffentliche Kaufangebot andienen**

*Aktionäre mit steuerlichem Wohnsitz in der Schweiz:*

Es wird keine Verrechnungssteuer aus dem Verkauf der ADBH Aktien im Öffentlichen Kaufangebot erhoben.

Im Allgemeinen ergeben sich die folgenden Einkommens- und Gewinnsteuerfolgen für Aktionäre, die ihren steuerlichen Sitz bzw. Wohnsitz in der Schweiz haben:

- Aktionäre der ADBH, die ihre ADBH-Aktien im Privatvermögen halten und diese ADBH Aktien in das Öffentliche Kaufangebot andienen, realisieren einen steuerfreien Kapitalgewinn oder einen steuerlich nicht abzugsfähigen Kapitalverlust, ausser ein Aktionär würde als gewerbsmässiger Wertschriftenhändler qualifizieren (dazu unten).
- Aktionäre der ADBH, die ihre ADBH Aktien in ihrem Geschäftsvermögen halten und Aktionäre, die als gewerbsmässiger Wertschriftenhändler qualifizieren, und ihre ADBH Aktien in das Öffentliche Kaufangebot andienen realisieren entweder einen steuerbaren Kapitalgewinn oder einen abzugsfähigen Kapitalverlust auf der Differenz zwischen dem Angebotspreis und dem steuerlichen Buchwert.

*Aktionäre mit Wohnsitz im Ausland:*

Aktionäre der ADBH, die in der Schweiz steuerlich nicht ansässig sind, werden der Schweizer Einkommens- bzw. Gewinnbesteuerung infolge Andienung ihrer Aktien im Öffentlichen Kaufangebot bzw. der Zahlung des Angebotspreises nicht unterliegen, ausser ihre ADBH Aktien würden einer Betriebsstätte oder einer fixen Geschäftseinrichtung in der Schweiz zugerechnet. Aktionäre der ADBH, die in der Schweiz nicht steuerpflichtig sind, unterliegen allenfalls der Einkommenssteuer und anderer Steuern anderer Länder.

### **6.2 Allgemeine Steuerfolgen für Aktionäre, die in das Rückkaufangebot andienen**

Im Falle der Vernichtung der zurückgekauften ADBH Aktien, wird ADBH den bezahlten Angebotspreis, den Aktionäre bezahlten, die das Rückkaufangebot annahmen, gegen Kapitalanlagereserven verbuchen. Daraus ergeben sich keinerlei Steuerfolgen zulasten der Aktionäre, die ihre Aktien im Rückkaufangebot andienen.

Im Allgemeinen kann die gleiche steuerliche Behandlung aus dem Rückkaufangebot wie aus dem Öffentlichen Kaufangebot erwartet werden (dazu oben Abschnitt K.6.1).

### 6.3 Steuerfolgen für Aktionäre der ADBH, die ihre ADBH Aktien nicht andienen

Wenn nach Vollzug des Kombinierten Angebots die Anbieterinnen und die Personen, mit denen sie in gemeinsamer Absprache handeln, mehr als 98% der Stimmrechte der ADBH halten, beabsichtigt 4T S.A. die Kraftloserklärung der sich noch im Publikum befindlichen ADBH Aktien gem. Art. 33 BEHG (vgl. Abschnitt F.4) zu beantragen. In diesem Fall ergeben sich die gleichen Steuerfolgen wie im Falle der Andienung der ADBH Aktien in das Öffentliche Kaufangebot oder das Rückkaufangebot.

Wenn nach dem Vollzug des Kombinierten Angebots, die Anbieterinnen und die Personen, mit denen Sie in gemeinsamer Absprache handeln, zwischen 90% und 98% der Stimmrechte der ADBH halten, beabsichtigt 4T S.A. die ADBH in eine Schweizer Gesellschaft zu fusionieren, die von der 4T S.A. kontrolliert wird, wobei die verbleibenden Minderheitsaktionäre keine Aktien dieser Schweizer Gesellschaft erhalten werden, sondern eine Barabfindung gemäss Art. 8 Abs. 2 FusG.

Abhängig von der Strukturierung der Fusion kann das Nichtandienen der ADBH Aktien im Kombinierten Angebot folgende Schweizer Steuerfolgen für Aktionäre mit steuerlichem Wohnsitz in der Schweiz haben:

- Aktionäre, die ihre ADBH Aktien im Privatvermögen halten, werden auf der Differenz zwischen der Barabfindung und der Summe des Nennwertes der ADBH Aktien und des proportionalen Anteils an den Kapitaleinlagereserven der ADBH (soweit diese für die Zahlung der Barabfindung verwendet werden) der Schweizer Verrechnungssteuer von 35% und der Einkommensbesteuerung unterliegen, ausser wenn solche Aktionäre als gewerbsmässiger Wertschriftenhändler qualifizieren (vgl. dazu unten);
- Aktionäre, die ihre ADBH Aktien als Teil ihres Geschäftsvermögens halten oder als gewerbsmässige Wertschriftenhändler qualifizieren, unterliegen den gleichen Steuerfolgen, wie wenn sie ihre ADBH Aktien in das Öffentliche Kaufangebot angedient hätten (vgl. oben Abschnitt K.6.1) und der Schweizer Verrechnungssteuer von 35% auf dem oben beschriebenen Betrag.

Der volle Betrag der Schweizer Verrechnungssteuer wird im Allgemeinen Aktionären, die in der Schweiz steuerlich ansässig sind, zurückerstattet, wenn solche Aktionäre die Barabfindung in ihrer eigenen Steuererklärung bzw. in ihrer Erfolgsrechnung angeben.

Aktionäre, die in der Schweiz nicht steueransässig sind unterliegen der Schweizer Verrechnungssteuer von 35% (auf der Differenz zwischen der Barabfindung und der Summe des Nennwertes der ADBH Aktien und des proportionalen Anteils an den Kapitaleinlagereserven der ADBH (soweit diese für die Zahlung der Barabfindung verwendet werden)), aber nicht der Schweizer Einkommens- oder Gewinnbesteuerung, ausser die ADBH Aktien würden als Teil einer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz betrachtet. Aktionäre, die in der Schweiz nicht steueransässig sind, sind allenfalls berechtigt die Schweizer Verrechnungssteuer ganz oder teilweise zurückzufordern, wenn das Land, in welchen sie steueransässig sind, mit der Schweiz ein bilaterales Doppelbesteuerungsabkommen abgeschlossen hat und die Voraussetzungen des Abkommens erfüllt sind.

**Allen Aktionäre und wirtschaftlich Berechtigten wird ausdrücklich geraten, ihre eigenen Steuerberater mit Bezug auf die Schweizer und ausländischen Steuerkonsequenzen aus dem Kombinierten Angebot und dessen Annahme oder Nichtannahme zu konsultieren.**

## **7. Kraftloserklärung und Dekotierung**

Wie in Abschnitt F.4 ausgeführt, ist geplant, die Kraftloserklärung der verbleibenden ADBH Aktien und die Dekotierung aller ADBH Aktien zu beantragen, soweit die rechtlichen Anforderungen dafür erfüllt sind.

## **8. Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Dieses Kombinierte Angebot sowie sämtliche sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten unterstehen schweizerischem Recht. Für allfällige Streitigkeiten sind die Genfer Gerichte ausschliesslich zuständig.

## **L. VORAUSSICHTLICHER ZEITPLAN**

Publikation der Voranmeldung (elektronische Medien)	3. November 2014
Publikation des Prospekts und des Angebotsinserats	5. November 2014
Beginn der Karenzfrist	6. November 2014
Ende der Karenzfrist	19. November 2014
Beginn der Angebotsfrist	20. November 2014
Ende der Angebotsfrist	17. Dezember 2014*
Publikation des vorläufigen Zwischenergebnisses	18. Dezember 2014*
Publikation des definitive Zwischenergebnisses	22. Dezember 2014*
Beginn der Nachfrist	23. Dezember 2014*
Vollzug des Rückkaufsangebots	23. Dezember 2014*
Ende der Nachfrist	13. Januar 2015*
Publikation des vorläufigen Endergebnisses	14. Januar 2015*
Publikation des definitive Endergebnisses	16. Januar 2015*
Vollzug des Öffentlichen Kaufangebots	27. Januar 2015*

\* Die Anbieterinnen behalten sich das Recht vor, die Angebotsfrist gemäss Abschnitt B.5 einmal oder mehrmals zu verlängern und die Abwicklung des Kombinierten Angebots gemäss Abschnitt B.8 aufzuschieben. In einem solchen Falle wird der Zeitplan entsprechend angepasst.

## **M. VERÖFFENTLICHUNG**

Das Angebotsinserat sowie alle übrigen Publikationen im Zusammenhang mit dem Kombinierten Angebot, die in den Zeitungen veröffentlicht werden müssen, werden in der Neue Zürcher Zeitung in deutscher Sprache sowie in Le Temps in französischer Sprache veröffentlicht. Ebenfalls werden alle Veröffentlichungen im Zusammenhang mit dem Kombinierten Angebot Bloomberg und Reuters zugestellt.

Dieser Angebotsprospekt (in deutscher und französischer Sprache) kann kostenlos bei der Bank Vontobel AG, Corporate Finance, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz, Tel: +41 (0)58 283 70 03, Fax: +41 (0)58 283 70 75, E-Mail: [prospectus@vontobel.ch](mailto:prospectus@vontobel.ch) angefordert werden.

Die Veröffentlichungen im Zusammenhang mit dem Kombinierten Angebot sind kostenlos auf <http://www.public-takeover.ch> erhältlich.