

Angebotsinserat
14. Oktober 2009

Öffentliches Kaufangebot

der

Pelham Investments AG, Baar

für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien von je CHF 1.00 Nennwert

sowie für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien von je CHF 0.20 Nennwert der

Athris Holding AG, Zug

Pelham Investments AG («**Pelham**» oder «**Anbieterin**») unterbreitet ein öffentliches Kaufangebot im Sinne von Art. 22 ff. des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 («**BEHG**») («**Kaufangebot**» oder «**Angebot**») für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien von je CHF 1.00 Nennwert («**Inhaberaktien**») sowie für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien von je CHF 0.20 Nennwert («**Namenaktien**» und zusammen mit den Inhaberaktien «**Aktien**») der Athris Holding AG («**Athris**»).

Das vorliegende Angebotsinserat stellt eine Zusammenfassung des Angebotsprospekts vom 14. Oktober 2009 dar. Der vollständige Angebotsprospekt (einschliesslich des Berichts des Verwaltungsrates der Athris) in deutscher und französischer Sprache kann rasch und kostenlos bei der Credit Suisse, Zürich, Abteilung VOAG 2 (Tel. +41 44 333 43 85, Fax +41 44 333 35 93, E-mail: equity.prospectus@credit-suisse.com) angefordert werden. Der Angebotsprospekt und das Angebotsinserat sind ferner unter www.public-takeover.ch abrufbar.

A. AUSGANGSLAGE

Pelham und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (einschliesslich Athris und deren Tochtergesellschaften) halten per 7. Oktober 2009 91.59% der Stimmrechte und 85.78% des Aktienkapitals der Athris (berechnet auf der Basis des am 7. Oktober 2009 im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals). Pelham unterbreitet dieses Angebot, um die vollständige Kontrolle über Athris zu erlangen und die Aktien nachfolgend von der SIX Swiss Exchange AG («**SIX**») dekotieren zu lassen. Sofern Pelham zusammen mit den mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen nach Abschluss des Kaufangebots mehr als 98% der Stimmrechte der Athris hält, beabsichtigt sie, die restlichen Aktien nach Art. 33 BEHG für kraftlos erklären zu lassen. In diesem Verfahren erhalten die Aktionäre der Athris eine Barabfindung in der Höhe des Angebotspreises. Die Pelham behält sich ebenfalls die Möglichkeit vor, zu gegebener Zeit eine Barabfindungsfusion durchzuführen, wenn sie nach dem Angebot mit den mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen weniger als 98% der Stimmrechte der Athris halten sollte. Bei der Fusion erhalten die dannzumaligen Minderheitsaktionäre der Athris eine Barabfindung gemäss Art. 8 Abs. 2 des Bundesgesetzes über die Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung vom 3. Oktober 2003. Es ist für die Pelham durchaus auch eine Option, lediglich die Aktien von der SIX zu dekotieren und Athris privat zu halten, selbst wenn dann noch Minderheitsaktionäre an der Athris beteiligt sein sollten.

B. DAS KAUFANGEBOT

1. Gegenstand des Kaufangebots

Das Kaufangebot bezieht sich auf alle sich im Publikum befindenden Inhaber- und Namenaktien, die am Tag der Veröffentlichung des Angebots nicht im Eigentum der Pelham oder der mir ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen stehen. Überdies würde sich das Kaufangebot auf Aktien erstrecken, die bis zum Ende der Nachfrist (wie nachstehend definiert) aus Finanzinstrumenten stammen. Zurzeit bestehen jedoch keine entsprechenden Finanzinstrumente. Athris hat sich zudem verpflichtet, während der Dauer des Angebots und eines Zeitraums von sechs Monaten nach Ablauf der Nachfrist keine Aktien oder Finanzinstrumente auf Aktien zu erwerben, auszugeben, zu veräussern oder in anderer Weise zu verwerten.

2. Angebotspreis

Der Angebotspreis beträgt **CHF 1'050 netto je Inhaberaktie** und **CHF 210 netto je Namenaktie**, abzüglich des Bruttobetrages allfälliger Verwässerungseffekte, die bis zum Vollzug des Kaufangebotes eintreten, einschliesslich Dividendenzahlungen, Kapitalrückzahlungen, Kapitalerhöhungen zu einem unter dem Angebotspreis liegenden Ausgabepreis, Veräusserungen von eigenen Aktien unter dem Angebotspreis, Ausgabe von Optionen oder Wandelrechten unter dem Marktwert solcher Optionen bzw. Wandelrechte. Das Verhältnis zwischen dem Angebotspreis je Inhaberaktie und dem Angebotspreis je Namenaktie entspricht dem Verhältnis des Nennwerts je Inhaberaktie zum Nennwert je Namenaktie.

3. Karenzfrist

Die Karenzfrist dauert – unter Vorbehalt einer Verlängerung durch die Übernahmekommission – zehn Börsentage ab Veröffentlichung des Angebotsprospekts, also voraussichtlich vom 15. Oktober 2009 bis zum 28. Oktober 2009. Das Angebot kann erst nach Ablauf der Karenzfrist angenommen werden.

4. Angebotsfrist

Die Angebotsfrist beginnt voraussichtlich am 29. Oktober 2009 und endet voraussichtlich am 11. November 2009, 16.00 Uhr MEZ («**Angebotsfrist**»). Pelham behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist einmal oder mehrmals zu verlängern. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über 40 Börsentage hinaus bedarf der Zustimmung der Übernahmekommission.

5. Nachfrist

Sofern das Angebot zustande kommt, läuft eine Nachfrist von zehn Börsentagen, während der die Aktionäre der Athris ein Recht zur nachträglichen Annahme des Kaufangebots haben («**Nachfrist**»). Falls die Angebotsfrist nicht verlängert wird, beginnt die Nachfrist voraussichtlich am 18. November 2009 und endet voraussichtlich am 1. Dezember 2009, 16.00 Uhr MEZ.

6. Bedingungen

Das Kaufangebot unterliegt den folgenden Bedingungen:

- Es wurde kein Urteil, Gerichtsentscheid und keine Verfügung einer Behörde erlassen, die den Vollzug dieses Kaufangebots verhindern, verbieten oder für unzulässig erklären.
- Der Net Asset Value pro Aktie hat nach Auffassung eines unabhängigen, international anerkannten, von der Anbieterin bezeichneten Experten zwischen dem 18. September 2009 (Veröffentlichung der Voranmeldung) bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist nicht mehr als 10% seines Wertes eingebüsst. Der Net Asset Value pro Aktie wird unter Abzug der Aktien berechnet, welche Athris zur Vernichtung hält.

Pelham behält sich vor, auf die vorgenannten Bedingungen ganz oder teilweise zu verzichten.

Das Kaufangebot wird als nicht zustande gekommen erklärt, falls die Bedingung a. und/oder die Bedingung b. bis zum Ablauf der allenfalls verlängerten Angebotsfrist nicht erfüllt sind und auf deren Erfüllung nicht verzichtet wurde.

C. BERICHT DES VERWALTUNGSRATES DER ATHRIS

Bei der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrates sind zwei der drei Mitglieder des Verwaltungsrates der Athris in den Ausstand getreten, da sie sich in einem Interessenkonflikt befinden. Bei der Berichterstellung hat daher einzig ein Verwaltungsratsmitglied mitgewirkt.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die wesentlichen Elemente der Beurteilung des Angebots darzulegen, um den Aktionären die Entscheidung unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Situation zu erleichtern. Der Verwaltungsrat gibt keine Empfehlung betreffend Annahme oder Ablehnung des Angebots ab.

D. VERFÜGUNG DER ÜBERNAHMEKOMMISSION

Am 12. Oktober 2009 hat die Übernahmekommission die folgende Verfügung erlassen:

- Das öffentliche Kaufangebot von Pelham Investments AG, Baar, an die Aktionäre der Athris Holding AG, Zug, entspricht den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
- Die Angebotsfrist wird auf 10 Börsentage verkürzt.
- Die vorliegende Verfügung wird am Tag der Publikation des Angebotsprospekts auf der Website der Übernahmekommission veröffentlicht.
- Zu Lasten der Pelham Investments AG wird eine Gebühr von CHF 56'971 erhoben.

E. RECHTE DER MINDERHEITSAKTIONÄRE

1. Antrag (Art. 57 UEV)

Ein Aktionär, welcher im und seit dem Zeitpunkt der Veröffentlichung der Voranmeldung am 18. September 2009 mindestens 2% der Stimmrechte an Athris, ob ausübbar oder nicht, hält («**Qualifizierter Aktionär**», Art. 56 der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote vom 21. August 2008 («**UEV**»)), erhält Parteistellung, wenn er dies bei der Übernahmekommission gemäss Art. 57 UEV beantragt. Der Antrag eines Qualifizierten Aktionärs um Erhalt der Parteistellung muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung des Angebotsprospekts bei der Übernahmekommission (Selnaustrasse 30, Postfach, CH-8021 Zürich, info@takeover.ch, Fax +41 58 854 22 91) eingehen. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung des Angebotsprospekts zu laufen. Gleichzeitig mit dem Antrag ist der Nachweis der Beteiligung des Antragstellers zu erbringen. Die Übernahmekommission kann jederzeit den Nachweis verlangen, dass der Aktionär weiterhin mindestens 2% der Stimmrechte an Athris, ob ausübbar oder nicht, hält. Die Parteistellung bleibt auch für allfällig weitere, im Zusammenhang mit dem Angebot ergehende Verfügungen bestehen, sofern die Eigenschaft als Qualifizierter Aktionär weiterhin besteht.

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 erheben. Die Einsprache muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung der Verfügung bei der Übernahmekommission (Selnaustrasse 30, Postfach, CH-8021 Zürich, info@takeover.ch, Fax +41 58 854 22 91) eingereicht werden. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung der Verfügung zu laufen. Die Einsprache muss einen Antrag und eine summarische Begründung sowie den Nachweis der Beteiligung gemäss Art. 56 UEV enthalten.

F. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

Das Kaufangebot und sämtliche daraus resultierenden gegenseitigen Rechte und Pflichten unterstehen **schweizerischem materiellem Recht**. Ausschiesslicher Gerichtsstand ist **Zug**.

G. ANGEBOTSRESTRIKTIONEN / OFFER RESTRICTIONS

General

The public tender offer described in this offer notice (*Angebotsinserat*) is not being made directly or indirectly in any country or jurisdiction in which such offer would be considered unlawful or in which it would otherwise violate any applicable law or regulation, or which would require Pelham Investments Ltd to amend the terms and conditions of the public tender offer in any way, to submit an additional application to or to perform additional actions in relation to any governmental, regulatory or legal authority. It is not intended to extend the public tender offer to any such country or jurisdiction. Documents relating to the public tender offer must neither be distributed in such countries or jurisdictions nor be sent to such countries or jurisdictions. Such documents must not be used for purposes of soliciting the purchase of any securities of Athris Holding Ltd from anyone in such countries or jurisdictions.

United States of America

The public tender offer described in this offer notice will not be 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 national securities exchange of, the United States of America («**U.S.**») and may only be accepted outside the U.S. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This offer notice and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this offer notice must neither be distributed in nor sent to the U.S. and must not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Athris Holding Ltd, from anyone in the U.S. Pelham Investments Ltd is not soliciting the tender of securities of Athris Holding Ltd by any holder of such securities in the U.S. Securities of Athris Holding Ltd will not be accepted from holders of such securities in the U.S. Any purported acceptance of the offer that Pelham Investments Ltd or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. Pelham Investments Ltd reserves the absolute right to reject any and all acceptances by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom

This communication is directed only at persons in the United Kingdom who (i) have professional experience in matters relating to investments, (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of the Financial Service and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as «relevant persons»). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

	Valorennummer	ISIN	Tickersymbol
Inhaberaktien Athris Holding AG	4 986 482	CH 004 986482 7	ATRI
Namenaktien Athris Holding AG	4 986 484	CH 004 986484 3	ATRN

Investment Banking • Private Banking • Asset Management

