



Öffentliches Kaufangebot
von
CSL Behring AG, Bern, Schweiz
für
alle sich im Publikum befindenden Namenaktien
mit einem Nennwert von je CHF 0.01
von
Vifor Pharma AG, St. Gallen, Schweiz

Angebotspreis: USD 179.25 in bar (der **Angebotspreis**) je Namenaktie von Vifor Pharma AG (**Vifor** oder die **Gesellschaft**) mit einem Nennwert von je CHF 0.01 (je eine **Vifor Aktie**).

Der Angebotspreis wird gemäss Ziff. B.3 um den Bruttobetrag allfälliger vor dem Vollzug (der **Vollzug**, und das Datum, an dem der Vollzug stattfinden soll, das **Vollzugsdatum**) dieses öffentlichen Kaufangebots (das **Angebot**) auftretender Verwässerungseffekte hinsichtlich der Vifor Aktien reduziert.

Angebotsfrist: vom 2. Februar 2022 bis zum 2. März 2022, 16 Uhr Schweizer Zeit (Verlängerungen vorbehalten).

Vifor Pharma AG	Valorennummer	ISIN	Ticker Symbol
Vifor Aktien nicht angedient (erste Handelslinie)	36 474 934	CH036 474 934 8	VIFN
Vifor Aktien angedient (zweite Handelslinie)	115 606 016	CH115 606 016 7	VIFNE
Vifor Aktien angedient für die USD/CHF Umtauschmöglichkeit (dritte Linie, nicht gehandelt)	115 606 017	CH115 606 017 5	--

Lead Financial Advisor
PJT Partners

Financial Advisor
BofA SECURITIES

Financial Advisor
Goldman Sachs

Financial Advisor and Offer Manager
Credit Suisse

Angebotsprospekt vom 18. Januar 2022 (der **Angebotsprospekt**)

Angebotsrestriktionen (*Offer Restrictions*)

Allgemein

Das Angebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Jurisdiktion gemacht, in welchem/welcher das Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem/welcher es in anderer Weise anwendbares Recht verletzen würde, oder in welchem/welcher CSL Behring AG, Bern Schweiz (die **Anbieterin**), oder CSL Limited, Melbourne, Australien (**CSL**) oder eine ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften (jede direkte oder indirekte Tochtergesellschaft von CSL oder, je nach den Umständen, von Vifor, einschliesslich der Anbieterin im Falle von CSL, nachfolgend eine **Tochtergesellschaft**), verpflichtet wäre, irgendeine Änderung oder Anpassung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch bei staatlichen, regulatorischen oder anderen Behörden oder zusätzliche Handlungen in Bezug auf das Angebot vorzunehmen. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf ein solches Land oder eine solche Jurisdiktion zu erstrecken. Dokumente, die in Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Jurisdiktion verbreitet, noch in solche Länder oder Jurisdiktion versandt werden und dürfen von niemandem zur Werbung für Käufe von Beteiligungspapieren der Gesellschaft in solchen Ländern oder Jurisdiktionen verwendet werden.

Notice to U.S. Holders

The offer (the **Offer**) is made for the registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each (each a **Vifor Share**) of Vifor Pharma Ltd., St. Gallen, Switzerland (the **Company**), a Swiss company whose shares are listed on the SIX Swiss Exchange (the **SIX**), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States of America, including its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia (the **U.S.**).

The Offer is made in the U.S. pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Exchange Act**), subject to the applicable exemptions provided by Rule 14d-1 under the U.S. Exchange Act and Rule 14e-5(b) under the U.S. Exchange Act and any exemptions that may be granted by the U.S. Securities and Exchange Commission (**SEC**), and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under U.S. domestic tender offer procedures and laws.

Any financial statements or figures included or referenced in this offer prospectus (the **Offer Prospectus**) have been or will be prepared in accordance with the applicable accounting standards of, or recognized in, Switzerland and/or Australia, which may not be comparable to the financial statements of U.S. companies.

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, CSL and its Subsidiaries (including the offeror (the **Offeror**)) and affiliates or their respective nominees or brokers (acting as agents for the Offeror) may from time to time after the date of this Offer Prospectus, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly, purchase or arrange

to purchase Vifor Shares or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for Vifor Shares from their holders who are willing to sell them outside the Offer from time to time, including purchases in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices, and shall comply with applicable laws and regulations in Switzerland and applicable U.S. securities laws, rules and regulations, including Rule 14e-5 under the U.S Exchange Act (subject to the applicable exemptions provided by Rule 14e-5(b) under the U.S. Exchange Act). Any such purchases will not be made at prices higher than the offer price (the **Offer Price**) or on terms financially more favorable than those offered pursuant to the Offer unless the Offer Price is increased accordingly. Any information about such purchases or arrangements to purchase will be publicly disclosed in the U.S. on www.csltransaction.com if and to the extent that such information is made public in accordance with the applicable laws and regulations of Switzerland. In addition, the financial advisor to the Company and, subject to applicable Swiss and U.S. securities laws, rules and regulations, including Rule 14e-5 under the U.S Exchange Act (subject to the applicable exemptions provided by Rule 14e-5(b) under the U.S. Exchange Act), the financial advisor to CSL and its affiliates may also engage in ordinary course trading activities in securities of the Company, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

It may be difficult for holders of Vifor Shares in the U.S. (**U.S. Holders**) to enforce their rights and any claim they may have arising out of U.S. securities laws, since the Offeror and the Company are located in a non-U.S. jurisdiction, and some or all of their officers and directors may be residents of a non-U.S. jurisdiction. U.S. Holders may not be able to sue a non-U.S. company or its officers or directors in a U.S. or non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-U.S. company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a U.S. Holder may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable U.S. state and local laws, as well as foreign and other tax laws. Each shareholder of the Company is urged to consult his or her independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of an acceptance of the Offer.

Neither the SEC nor any securities commission of any State of the U.S. has (a) approved or disapproved of the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in this Offer Prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

U.S. Holders are encouraged to consult with their own legal (including with respect to Swiss law), financial and tax advisors regarding the Offer.

American Depositary Shares and American Depositary Receipts

The Offeror is aware that there is an "unsponsored" American Depositary Receipt Program concerning Vifor Shares. The Offer will not be made for the American Depositary Shares representing Vifor Shares (**ADSs**), nor for the American Depositary Receipts evidencing such ADSs (**ADRs**). However, the Offer will be made for the Vifor Shares that are represented by the ADSs. Holders of ADSs and ADRs are encouraged to consult with the appropriate depositary regarding the ten-

der of Vifor Shares that are represented by ADSs. The Offeror is unaware of whether any respective depositary will make arrangements to tender the underlying Vifor Shares into the Offer on behalf of holders of ADSs or ADRs.

Generally, holders of ADSs may be able to present their ADSs to the appropriate depositary for cancellation and (upon compliance with the terms of the deposit agreement relating to the "un-sponsored" American Depositary Receipt Program concerning Vifor Shares, including payment of the depositary's fees and any applicable transfer fees, taxes and governmental charges) delivery of Vifor Shares to them, in order to become shareholders of the Company. The Vifor Shares delivered to holders of ADSs upon such cancellation may then be tendered into the Offer. Holders of ADSs should consult with the relevant depositary regarding their ability to obtain the underlying Vifor Shares and the applicable procedures. Holders of ADSs should be aware, however, that in order to tender in this manner, they may need to have an account in Switzerland into which the Vifor Shares can be delivered. U.S. holders of ADSs who become holders of Vifor Shares should also review the "Notice to U.S. Holders" above.

United Kingdom

The communication of this Offer Prospectus is not being made by, and has not been approved by, an authorised person for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended. In the United Kingdom (**U.K.**), this communication and any other offer documents relating to the Offer is/will be directed only at persons (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the **Order**), (ii) falling within article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Order or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "**relevant persons**"). No communication in respect of the Offer must be acted on or relied on in the United Kingdom by persons who are not relevant persons. The Offer, any investment or investment activity to which this communication relates is / will be available only in the United Kingdom to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Canada and Japan

The Offer will not be addressed to shareholders of the Company whose place of residence, seat or habitual abode is in Canada or Japan, and such shareholders may not accept the Offer.

Hinweis betreffend Wechselkursrisiken

Die Vifor Aktien werden an der SIX in CHF gehandelt. Beim Vollzug (vgl. Ziff. K.4) wird die Anbieterin den Angebotspreis für gültig angediente Vifor Aktien in USD bezahlen. Entsprechend werden andienende Inhaber von Vifor Aktien, die einen Erlös in CHF oder sonst in einer anderen Währung als USD (eine **Nicht-USD-Währung**) wünschen, die mit dem Angebotspreis verbundenen wechselkursbedingten Risiken tragen. Diese beinhalten u.a. das Risiko, dass sich der anwendbare USD-Wechselkurs in eine Nicht-USD-Währung wesentlich nachteilig verändert (einschliesslich Veränderungen aufgrund einer Abwertung des USD oder einer Aufwertung der betreffenden Nicht-USD-Währung) und dass zuständige Behörden Devisenkontrollen einführen oder ändern oder geldpolitische Massnahmen ergreifen, die sich auf den Wert einer Nicht-USD-

Währung gegenüber dem USD oder umgekehrt auswirken können. Darüber hinaus ist der Umtausch mit Kosten verbunden, die vom jeweiligen Inhaber der Vifor Aktien zu tragen sind (einschliesslich, aber nicht beschränkt auf, die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen für die jeweiligen Währungen).

Entsprechend kann der durch einen Inhaber von Vifor Aktien erzielte Erlös nach Umtausch des Angebotspreises in CHF oder in eine andere Nicht-USD-Währung aufgrund von Änderungen des Wechselkurses und der mit dem Umtausch verbundenen Kosten erheblich reduziert werden. Andienende Inhaber von Vifor Aktien können diese Risiken durch entsprechende Absicherungsgeschäfte und/oder den Verkauf ihrer Vifor Aktien am Markt oder eine Anweisung ihrer Bank auf Verbuchung des Angebotspreises auf ein USD-Konto möglicherweise mindern.

Sofern andienende Inhaber von Vifor Aktien sich nicht aktiv um eine derartige Lösung bemühen (z.B. Zahlung auf ein USD-denominiertes Konto), können Depotbanken von Inhabern von Vifor Aktien, je nach anwendbaren Bedingungen zwischen der Bank und dem jeweiligen Inhaber, den USD-Betrag möglicherweise automatisch in CHF oder eine andere Nicht-USD-Währung zu Bedingungen umtauschen, die für den Inhaber möglicherweise ungünstig sind.

Die USD/CHF Umtauschmöglichkeit, welche gewissen Berechtigten Retailanlegern angeboten wird (siehe Ziff. K.5), kann (muss aber nicht) zu vergleichsweise besseren Umtauschbedingungen führen (d.h. zu einer geringeren Spanne zwischen Geld- und Briefkursen), mindert jedoch die mit der potentiell nachteiligen Entwicklung des USD/CHF-Wechselkurses bis zum Vollzug verbundenen Risiken (aufgrund einer Abwertung des USD im Verhältnis zum CHF oder einer Aufwertung des CHF im Verhältnis zum USD oder aufgrund von Spekulation, Eingriffen von National- oder Zentralbanken oder Regierungsstellen oder aus anderen Gründen) nicht.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Dieser Angebotsprospekt enthält Aussagen, die zukunftsgerichtet sind oder für zukunftsgerichtete Aussagen gehalten werden können. Zukunftsgerichtete Aussagen sind teilweise erkennbar an Formulierungen wie "anstreben", "glauben", "schätzen", "antizipieren", "erwarten", "beabsichtigen", "können", "werden", "planen", "sollen" oder ähnlichen Begriffen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen enthalten Aussagen über oder beschreiben Sachverhalte, die keine historischen Tatsachen oder die nicht unter Verweis auf vergangene Ereignisse beweisbar sind. Naturgemäss beinhalten zukunftsgerichtete Aussagen bekannte und unbekannte Risiken und Unsicherheiten, da sie sich auf Ereignisse beziehen und/oder von Umständen abhängen, die in der Zukunft eintreten können, aber allenfalls auch nicht eintreten werden.

A. Hintergrund des Angebots

Die Anbieterin ist eine Aktiengesellschaft gemäss schweizerischem Recht mit Sitz in Bern, Schweiz. Die Anbieterin ist eine indirekte Tochtergesellschaft von CSL, wie in Ziff. C näher beschrieben.

CSL ist eine im Australian Capital Territory, Australien, eingetragene *Company limited by Shares*. CSL ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften (zusammen die **CSL Gruppe**) ein weltweit führendes Biotechnologieunternehmen, das innovative Arzneimittel für Menschen mit Erkrankungen in den Therapiebereichen Immunologie, Hämatologie, Herz-Kreislauf- und Stoffwechselerkrankungen, Atemwegserkrankungen und Transplantation entwickelt und bereitstellt. Über ihren Impfstoffbereich Seqirus ist CSL auch ein weltweit führender Anbieter von Grippeimpfstoffen, der einen wichtigen Beitrag zur weltweiten Grippeprävention leistet und ein transkontinentaler Partner bei der Pandemievorsorge ist.

Vifor ist eine Aktiengesellschaft gemäss Schweizer Recht mit Sitz in St. Gallen, Schweiz. Die Vifor Aktien sind an der SIX kotiert. Vifor ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften (zusammen die **Vifor Gruppe**) ein global tätiges Pharmaunternehmen, das in der Erforschung, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von pharmazeutischen Produkten zur Behandlung von Eisenmangel tätig ist und darüber hinaus ein diversifiziertes Portfolio von verschreibungspflichtigen und nicht-verschreibungspflichtigen Medikamenten anbietet.

Am 14. Dezember 2021 schlossen CSL und Vifor eine Transaktionsvereinbarung (die **Transaktionsvereinbarung**) ab, gemäss der sich CSL verpflichtete, das Angebot zu unterbreiten oder dafür zu sorgen, dass das Angebot durch eine ihrer Tochtergesellschaften unterbreitet wird, und Vifor sich unter anderem verpflichtete, das Angebot zu unterstützen. Der Verwaltungsrat von Vifor hat einstimmig beschlossen, das Angebot den Inhabern von Vifor Aktien zur Annahme zu empfehlen. Am 14. Dezember 2021 unterzeichnete Patinex AG, Freienbach, Schweiz (**Patinex**), eine Andienungsvereinbarung mit CSL (die **Andienungsvereinbarung**), in welcher Patinex sich verpflichtete, ihre Vifor Aktien ins Angebot anzudienen. Am 14. Dezember 2021 hielt Patinex 15'090'000 Vifor Aktien, was rund 23.2% aller an diesem Datum ausgegebenen Vifor Aktien entspricht.

B. Das Angebot

1. Voranmeldung

Vor Eröffnung des Handels an der SIX am 14. Dezember 2021 hat CSL eine Voranmeldung (die **Voranmeldung**) des Angebots gemäss Art. 5 ff. der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote (die **Übernahmeverordnung**) publiziert. Die Schweizerische Übernahmekommission (die **UEK**) hat mit Verfügung vom 13. Dezember 2021 unter anderem bestätigt, dass die Angebotsbedingungen (wie unten in Ziff. B.7 definiert) mit dem Bundesgesetz über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel vom 19. Juni 2015 (das **FinfraG**) und dessen Ausführungsverordnungen vereinbar sind und dass der Angebotspreis in USD bestehen kann. Das Dispositiv der Verfügung der UEK war in der Voranmeldung enthalten, und die Verfügung wurde auf der Webseite der UEK veröffentlicht. Gegen die Verfügung der UEK wurde weder Einsprache noch Beschwerde erhoben, weshalb sie in

der Zwischenzeit in Rechtskraft erwachsen ist. Auch hat kein Aktionär Antrag auf Einräumung der Parteistellung gestellt. Die Voranmeldung ist in Englisch, Deutsch und Französisch auf www.csltransaction.com sowie auf der Webseite der UEK verfügbar.

2. Gegenstand des Angebots

Ausser soweit nachstehend abweichend ausgeführt und unter Vorbehalt der vorgenannten Angebotseinschränkungen (*Offer Restrictions*) bezieht sich das Angebot auf alle sich im Publikum befindenden Vifor Aktien.

Das Angebot bezieht sich nicht auf Vifor Aktien, die aktuell oder künftig von CSL oder einer ihrer Tochtergesellschaften (unter Einschluss der Anbieterin) oder von Vifor oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehalten werden. Zudem bezieht sich das Angebot nicht auf ADSs oder ADRs.

Demzufolge bezieht sich das Angebot auf maximal 64'918'138 Vifor Aktien, die per 14. Januar 2022 wie folgt berechnet wurden:

Ausgegebene Vifor Aktien	65'000'000 ¹
Durch CSL oder eine ihrer Tochtergesellschaften gehaltene Vifor Aktien	- 0 ²
Durch Vifor oder eine ihrer Tochtergesellschaften gehaltene Vifor Aktien	- 81'862 ³
Maximale Anzahl Vifor Aktien, auf die sich das Angebot bezieht	64'918'138

¹ Gemäss Handelsregister. Gemäss den Statuten von Vifor vom 14. Mai 2020 hat Vifor kein bedingtes Aktienkapital und ein genehmigtes Aktienkapital, unter dem 6'500'000 Vifor Aktien ausgegeben werden können (und das am 14. Mai 2022 ausläuft).

² Per 14. Januar 2022.

³ Per 14. Januar 2022, gemäss von Vifor erhaltenen Informationen. Sollte Vifor eigene Vifor Aktien aufgrund des *Vestings* von Anrechten (wie unten in Ziff. E.2 definiert) unter Vifors Beteiligungsplänen (wie unten in Ziff. E.2 definiert) vor Ablauf der Nachfrist (gemäss Definition unten) zuteilen oder liefern müssen, erstreckt sich das Angebot auch auf diese Vifor Aktien.

3. Angebotspreis und 2022 Dividende

Der Angebotspreis für jede Vifor Aktie beträgt USD 179.25 in bar.

Der Angebotspreis wird um den Bruttobetrag allfälliger vor dem Vollzug auftretender Verwässerungseffekte hinsichtlich der Vifor Aktien reduziert. Als Verwässerungseffekte gelten unter anderem Dividenden (mit Ausnahme der 2022 Dividende, wie unten bezeichnet) und andere Ausschüttungen jeglicher Art, Fusionen, Aufspaltungen, Abspaltungen oder ähnliche Transaktionen, die Veräusserung von Vermögenswerten unter oder der Erwerb von Vermögenswerten über deren Marktwert, Kapitalerhöhungen und der Verkauf von Vifor Aktien durch Vifor oder eine ihrer Tochtergesellschaften zu einem Ausgabe- bzw. Verkaufspreis pro Vifor Aktie unter dem jeweiligen Angebotspreis oder, falls höher, unter dem aktuellen Marktpreis, der Kauf von Vifor Aktien durch Vifor oder eine ihrer Tochtergesellschaften zu einem Preis über dem jeweiligen Angebotspreis oder, falls tiefer, über dem aktuellen Marktpreis, die Ausgabe von Optionen, Optionsscheinen (*Warrants*), Wandelrechten oder anderen Rechten jeglicher Art zum Erwerb oder Bezug von Vifor Aktien oder anderen Beteiligungspapieren von Vifor, sowie Kapitalrückzahlungen in jeglicher Form.

Ungeachtet dessen wird die Bezahlung einer ordentlichen Dividende von bis zu CHF 2.00 brutto (vor Steuern) pro Vifor Aktie an die Inhaber von Vifor Aktien für das am 31. Dezember 2021 zu Ende gegangene Geschäftsjahr, wenn und soweit die für den 26. April 2022 vorgesehene ordentliche Generalversammlung der Gesellschaft (die **OGV**) eine solche beschliesst (die **2022 Dividende**), keinen Verwässerungseffekt darstellen und nicht zu einer Anpassung des Angebotspreises führen.

Der Angebotspreis beinhaltet eine Prämie von 36.7% (gerundet) gegenüber dem volumengewichteten Durchschnittskurs der börslichen Abschlüsse in Vifor Aktien an der SIX der letzten sechzig (60) SIX Börsentage (je ein **Börsentag**) vor der Veröffentlichung der Voranmeldung (der CHF 121.06 betrug).¹

Die Vifor Aktien sind im SLI Swiss Leader Index der SIX enthalten. Entsprechend gelten sie als liquid im Sinne des Rundschreibens Nr. 2 (Liquidität im Sinne des Übernahmerechts) der UEK vom 26. Februar 2010 in der derzeit geltenden Fassung.

Historische Kursentwicklung der Vifor Aktien seit 2017:

	2017	2018	2019	2020	2021¹
Hoch ²	129.70	191.00	179.95	188.45	140.30
Tief ²	94.60	104.55	102.35	101.35	103.20

¹ Vom 1. Januar bis zum 13. Dezember 2021, dem letzten Börsentag vor der Voranmeldung.

² Täglicher Schlusskurs in CHF.

Quelle: SIX Swiss Exchange

4. Karenzfrist

Unter Vorbehalt einer Verlängerung durch die UEK dauert die Karenzfrist zehn (10) Börsentage ab Veröffentlichung des Angebotsprospekts (die **Karenzfrist**), d.h. vom 19. Januar 2022 bis zum 1. Februar 2022. Das Angebot kann erst nach Ablauf der Karenzfrist angenommen werden.

5. Angebotsfrist

Sofern die Karenzfrist nicht durch die UEK verlängert wird, wird die Angebotsfrist von einundzwanzig (21) Börsentagen (die **Angebotsfrist**) voraussichtlich am 2. Februar 2022 beginnen und am 2. März 2022 um 16:00 Uhr Schweizer Zeit enden. Die Anbieterin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist ein oder mehrere Male auf bis zu vierzig (40) Börsentage oder, mit Genehmigung der UEK, über vierzig (40) Börsentage hinaus zu verlängern. Im Fall einer Verlängerung verschieben sich die Nachfrist und das Vollzugsdatum entsprechend.

¹ Für die Bestimmung dieser Prämie wurde der durchschnittliche USD/CHF-Wechselkurs der sechzig (60) Börsentage vor der Veröffentlichung der Voranmeldung von USD 1 = CHF 0.9231 (Durchschnitt der täglichen Wechselkurse jeweils um 16:00 GMT gemäss WM/Refinitiv) verwendet.

6. Nachfrist

Nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist, und sofern das Angebot zustande gekommen ist, wird eine Nachfrist zur nachträglichen Annahme des Angebots von zehn (10) Börsentagen (die **Nachfrist**) angesetzt. Falls die Karenzfrist durch die UEK nicht verlängert wird und falls die Angebotsfrist nicht verlängert wird, wird die Nachfrist voraussichtlich am 9. März 2022 beginnen und am 22. März 2022 um 16:00 Uhr Schweizer Zeit enden.

7. Angebotsbedingungen, Verzicht und Geltungszeitraum

(1) Angebotsbedingungen

Das Angebot wird unter Vorbehalt der nachfolgenden Bedingungen (die **Angebotsbedingungen**) unterbreitet. In Ziff. B.7(3) wird ausgeführt, für welchen Zeitraum die einzelnen Angebotsbedingungen gelten.

- (a) Mindestandienungsquote: Bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist liegen der Anbieterin gültige und unwiderrufliche Annahmeerklärungen für so viele Vifor Aktien vor, dass diese zusammen mit den von CSL und ihren Tochtergesellschaften bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist gehaltenen Vifor Aktien (aber unter Ausschluss der Vifor Aktien, welche die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften halten) mindestens 80% des vollständig verwässerten Aktienkapitals von Vifor bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist entsprechen (d.h. aller an diesem Datum ausgegebenen Vifor Aktien zuzüglich aller Vifor Aktien, deren Ausgabe (i) von einer Generalversammlung oder dem Verwaltungsrat der Gesellschaft vor oder an diesem Datum beschlossen wurde, oder (ii) durch die Ausübung von Optionen oder Wandel- oder anderen Rechten zur Ausgabe, zum Erwerb, zur Übertragung oder zum Bezug von Vifor Aktien erfolgen kann, die an diesem Datum ausgegeben sind oder deren Ausgabe durch die Generalversammlung oder den Verwaltungsrat der Gesellschaft vor oder an diesem Datum beschlossen wurde).
- (b) Wettbewerbsrechtliche Freigaben, Bewilligungen Ausländischer Direktinvestitionen und andere Bewilligungen: Alle auf den Erwerb der Gesellschaft durch die Anbieterin anwendbaren Wartefristen sind abgelaufen oder wurden beendet, und alle zuständigen Wettbewerbsbehörden, Behörden für Ausländische Direktinvestitionen und sonstigen Behörden und gegebenenfalls Gerichte in allen Jurisdiktionen haben das Angebot, dessen Vollzug und den Erwerb der Gesellschaft durch die Anbieterin bewilligt oder freigegeben bzw. nicht verboten oder beanstandet (jede(r) solche Ablauf oder Beendigung einer Wartefrist, Bewilligung, Freigabe, Nicht-Verbot oder Nicht-Beanstandung, eine **Freigabe**). Es ist CSL, der Gesellschaft und/oder ihren jeweiligen Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) oder anderen verbundenen Unternehmen keine Bedingung, Einschränkung oder Verpflichtung im Zusammenhang mit einer Freigabe auferlegt worden, und keine Freigabe ist von einer Bedingung, Einschränkung oder Verpflichtung abhängig gemacht worden, welche alleine oder zusammen mit anderen Bedingungen, Einschränkungen oder Verpflichtungen oder anderen Tatsachen, Vorkommnissen, Umständen oder Ereignissen nach Auffassung einer international angesehenen, von der Anbieterin zu bezeichnenden unabhängigen Revisionsgesellschaft oder Investmentbank (die **Unabhängige Expertin**) vernünft-

tigerweise dazu geeignet wäre, Wesentliche Nachteilige Auswirkungen (wie unten definiert) auf CSL, die Gesellschaft, eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften oder anderen verbundenen Unternehmen zu haben oder auf die kombinierte Gruppe bestehend aus CSL, der Gesellschaft, ihren jeweiligen Tochtergesellschaften und anderen verbundenen Unternehmen, wenn alle diesbezüglichen Auswirkungen auf sie zusammengefasst werden.

- (c) Keine Untersagung und kein Verbot: Es wurde kein Urteil, kein Schiedsspruch, kein Entscheid, keine Verfügung und keine andere hoheitliche Massnahme erlassen, welche das Angebot, dessen Annahme, den Vollzug oder den Erwerb der Gesellschaft durch die Anbieterin vorübergehend oder dauerhaft, ganz oder teilweise, verhindert, verbietet oder für unzulässig erklärt.
- (d) Keine Wesentlichen Nachteiligen Auswirkungen: Bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist sind keine Tatsachen, Vorkommnisse, Umstände oder Ereignisse aufgetreten oder entstanden und sind keine Tatsachen, Vorkommnisse, Umstände oder Ereignisse von der Gesellschaft offengelegt oder gemeldet worden oder CSL oder der Anbieterin anderweitig zur Kenntnis gelangt, welche alleine oder zusammen mit anderen Tatsachen, Vorkommnissen, Umständen, Ereignissen oder Bedingungen, Einschränkungen oder Verpflichtungen nach Auffassung einer Unabhängigen Expertin vernünftigerweise dazu geeignet wären, Wesentliche Nachteilige Auswirkungen auf die Gesellschaft oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder anderen verbundenen Unternehmen zu haben oder auf die kombinierte Gruppe bestehend aus der Gesellschaft, ihren Tochtergesellschaften und ihren anderen verbundenen Unternehmen, wenn alle diesbezüglichen Auswirkungen auf sie zusammengefasst werden.

Wesentliche Nachteilige Auswirkungen bedeutet eine Reduktion:

- (A) des konsolidierten Betriebsergebnisses (EBIT) von CHF 29.14 Millionen oder mehr; oder
- (B) des konsolidierten Nettoumsatzes von CHF 85.28 Millionen oder mehr; oder
- (C) des konsolidierten Eigenkapitals von CHF 401.76 Millionen oder mehr.

Bei der Feststellung, ob Tatsachen, Vorkommnisse, Umstände oder Ereignisse vernünftigerweise dazu geeignet wären, Wesentliche Nachteilige Auswirkungen in Bezug auf eine in dieser Angebotsbedingung (d) genannte Person zu haben, werden Tatsachen, Vorkommnisse, Umstände oder Ereignisse, die eine Folge der COVID-19-Pandemie sind, nicht berücksichtigt, ausser soweit diese Tatsachen, Vorkommnisse, Umstände oder Ereignisse die betreffende Person im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche unverhältnismässig stärker nachteilig beeinträchtigen.

- (e) Eintragung in das Aktienbuch der Gesellschaft: Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, CSL, die Anbieterin und/oder jede andere von CSL kontrollierte und bezeichnete Gesellschaft bezüglich aller Vifor Aktien, welche CSL oder eine ihrer Tochtergesell-

schaften erworben hat oder noch erwerben wird, als Aktionär mit Stimmrecht in das Aktienbuch der Gesellschaft einzutragen (hinsichtlich Vifor Aktien, die im Rahmen des Angebots erworben werden sollen, unter dem Vorbehalt, dass alle anderen Angebotsbedingungen eintreten oder darauf verzichtet wird), und CSL, die Anbieterin und/oder jede andere von CSL kontrollierte und bezeichnete Gesellschaft ist für sämtliche erworbenen Vifor Aktien als Aktionär mit Stimmrecht in das Aktienbuch der Gesellschaft eingetragen worden.

- (f) Rücktritt und Wahl von Mitgliedern des Verwaltungsrats: Alle Mitglieder des Verwaltungsrates von Vifor sind auf den und mit Wirkung ab Vollzug von ihren Ämtern in den Verwaltungsräten der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften zurückgetreten und eine ordnungsgemäss einberufene Generalversammlung der Gesellschaft hat die von der Anbieterin nominierten Personen auf den und mit Wirkung ab Vollzug in den Verwaltungsrat der Gesellschaft gewählt (und eine Person als Präsident und gewisse Personen als Mitglieder des Vergütungsausschusses, wie von der Anbieterin nominiert).
- (g) Keine nachteiligen Beschlüsse der Generalversammlung der Gesellschaft: Die Generalversammlung der Gesellschaft hat keine(n):
 - (A) Dividende (mit Ausnahme der 2022 Dividende), andere Ausschüttung oder Kapitalherabsetzung oder Erwerb, Abspaltung, Vermögensübertragung oder andere Veräusserung von Vermögenswerten (x) im Gesamtwert oder zu einem Gesamtpreis von mehr als CHF 521.17 Millionen, oder (y) die insgesamt mehr als CHF 29.14 Millionen zum konsolidierten Betriebsergebnis (EBIT) beitragen, beschlossen oder genehmigt,
 - (B) Fusion, Aufspaltung oder ordentliche, genehmigte oder bedingte Kapitalerhöhung der Gesellschaft beschlossen oder genehmigt; oder
 - (C) Vinkulierungsbestimmung oder Stimmrechtsbeschränkung in die Statuten der Gesellschaft eingeführt.
- (h) Kein Erwerb und keine Veräusserung wesentlicher Vermögenswerte und keine Aufnahme oder Rückzahlung wesentlicher Fremdkapitalbeträge: Mit Ausnahme jener Verpflichtungen, welche vor der Voranmeldung durch die Gesellschaft in Übereinstimmung mit anwendbarem Recht und anwendbaren Regularien öffentlich bekannt gegeben wurden oder die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen oder sich aus dem Vollzug ergeben, haben sich die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften zwischen dem 31. Dezember 2020 und dem Kontrollübergang auf die Anbieterin nicht verpflichtet, im Gesamtbetrag oder Gesamtwert von mehr als CHF 521.17 Millionen Vermögenswerte zu erwerben oder zu veräussern (noch haben sie solche erworben oder veräussert) oder Fremdkapital aufzunehmen oder zurückzubezahlen (noch haben sie solches aufgenommen oder zurückbezahlt).

(2) Verzicht auf Angebotsbedingungen

Die Anbieterin behält sich das Recht vor, ganz oder teilweise auf eine oder mehrere der vorgenannten Angebotsbedingungen zu verzichten.

(3) Geltungszeitraum der Angebotsbedingungen

Die Angebotsbedingungen (a) und (d) gelten für den Zeitraum bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist.

Die Angebotsbedingungen (b), (c), (g) und (h) gelten für den Zeitraum bis zum Vollzug.

Die Angebotsbedingungen (e) und (f) gelten für den Zeitraum bis zum Vollzug oder, falls früher, bis zum Datum, an welchem das zuständige Organ der Gesellschaft den darin erwähnten erforderlichen Beschluss gefasst hat.

Sofern eine oder beide der Angebotsbedingungen (a) oder (d) bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist nicht erfüllt sind und wenn auf diese Angebotsbedingungen nicht verzichtet wird, wird das Angebot als nicht zustande gekommen erklärt und zurückgezogen.

Falls das jeweilige Organ der Gesellschaft vor Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist über die in den Angebotsbedingungen (e) oder (f) genannten Angelegenheiten beschliesst und eine der Angebotsbedingungen (e) oder (f) bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist nicht erfüllt ist und wenn auf diese Angebotsbedingungen nicht verzichtet wird (in Bezug auf die darin erwähnten Organbeschlüsse), wird das Angebot als nicht zustande gekommen erklärt und zurückgezogen.

Sofern die Angebotsbedingung (b) bis zum voraussichtlichen Vollzugsdatum nicht erfüllt ist und wenn auf diese Angebotsbedingung nicht verzichtet wird, wird die Anbieterin den Vollzug um bis zu vier (4) Monate nach Ablauf der Nachfrist aufschieben oder länger, falls dies die UEK so anordnet oder auf Antrag der Anbieterin hin genehmigt (der **Aufschub**). Sofern eine der Angebotsbedingungen (c), (g) oder (h) oder, sofern und soweit noch anwendbar (vgl. den vorangehenden Absatz), eine der Angebotsbedingungen (e) oder (f), bis zum voraussichtlichen Vollzugsdatum nicht erfüllt ist und wenn auf diese Angebotsbedingungen nicht verzichtet wird, ist die Anbieterin berechtigt, das Angebot als nicht zustande gekommen zu erklären und zurückzuziehen oder einen Aufschub zu erklären. Das Angebot steht während eines Aufschubs weiterhin unter den Angebotsbedingungen (b), (c), (g) und (h) und, sofern und soweit noch anwendbar (vgl. den vorangehenden Absatz), den Angebotsbedingungen (e) und (f), solange und soweit diese Angebotsbedingungen nicht erfüllt sind und auf ihre Erfüllung nicht verzichtet wird. Sofern die UEK keine weitere Verschiebung anordnet oder eine solche auf Antrag der Anbieterin hin genehmigt, wird die Anbieterin das Angebot als nicht zustande gekommen erklären, falls die genannten Angebotsbedingungen innerhalb des Aufschubs nicht erfüllt sind und wenn auf diese Angebotsbedingungen nicht verzichtet wird.

C. Angaben zur Anbieterin und zur CSL Gruppe

1. Firma, Sitz, Kapital, hauptsächliche Geschäftstätigkeit und Geschäftsbericht

Die Anbieterin ist eine Aktiengesellschaft gemäss schweizerischem Recht mit Sitz in Bern, Schweiz. Die Anbieterin ist eine indirekte Tochtergesellschaft von CSL, wie in Ziff. C.2 näher beschrieben. Die Anbieterin hat ein Aktienkapital von CHF 331'632'500, eingeteilt in 33'163'250 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 10. Ihr statutarischer Zweck ist die Entwicklung, die

Herstellung und der Vertrieb von pharmazeutischen Produkten; sie kann sich an anderen Unternehmen beteiligen.

CSL ist eine im Australian Capital Territory, Australien, eingetragene *Company limited by Shares*. Die CSL Gruppe ist ein weltweit führendes Biotechnologieunternehmen, das innovative Arzneimittel für Menschen mit Erkrankungen in den Therapiebereichen Immunologie, Hämatologie, Herz-Kreislauf- und Stoffwechselerkrankungen, Atemwegserkrankungen und Transplantation entwickelt und bereitstellt. Über ihren Impfstoffbereich Seqirus ist CSL auch ein weltweit führender Anbieter von Grippeimpfstoffen, der einen wichtigen Beitrag zur weltweiten Grippeprävention leistet und ein transkontinentaler Partner bei der Pandemievorsorge ist. Mit Hauptsitz in Parkville, Australien, ist die CSL Gruppe in 39 Ländern tätig und beschäftigt weltweit mehr als 25'000 Mitarbeiter. In dem am 30. Juni 2021 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr erwirtschaftete die CSL Gruppe einen konsolidierten Jahresumsatz von rund USD 10.3 Mrd.

Die Aktien von CSL sind an der Australian Securities Exchange ASX kotiert. Per 14. Januar 2022 hat die folgende Person Positionen von, oder in Bezug auf, 5% oder mehr der Stimmrechte von CSL nach den anwendbaren Regeln über die Offenlegung bedeutender Aktionäre gemeldet: Blackrock Group mit 6.02%.

Als privates Unternehmen und indirekte Tochtergesellschaft von CSL hat die Anbieterin keine Finanzzahlen oder Geschäftsberichte veröffentlicht. Der Geschäftsbericht von CSL für das am 30. Juni 2021 zu Ende gegangene Geschäftsjahr ist auf der Website von CSL unter <https://investors.csl.com/annualreport/2021/> verfügbar.

2. Bedeutende Aktionäre der Anbieterin

Die Anbieterin ist eine direkte Tochtergesellschaft von CSL Behring Holdings Limited, Vereinigtes Königreich, die ihrerseits eine indirekte Tochtergesellschaft von CSL ist. Die folgende Grafik veranschaulicht die oben beschriebene Beteiligungsstruktur, wie sie zum heutigen Zeitpunkt besteht:



3. In gemeinsamer Absprache mit der Anbieterin handelnde Personen

Für die Zwecke des vorliegenden Angebots gelten CSL und alle von CSL direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften sowie, ab dem 14. Dezember 2021, dem Zeitpunkt, an welchem CSL und Vifor die in Ziff. E.4 beschriebene Transaktionsvereinbarung abgeschlossen haben, Vifor und alle von Vifor direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften als mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnd.

4. Beteiligungen an Vifor

Die Anbieterin und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ausgenommen Vifor und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften) hielten am 14. Januar 2022 keine Vifor Aktien und keine Beteiligungsderivate in Bezug auf Vifor Aktien, mit Ausnahme der Rechte von CSL unter der Andienungsvereinbarung.

Am selben Datum hielten Vifor und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften gemäss Angaben von Vifor 81'862 Vifor Aktien als eigene Aktien (entsprechend ca. 0.13% des per diesem

Datum im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals von Vifor) und keine Beteiligungsderivate in Bezug auf Vifor Aktien, mit Ausnahme von Anrechten (wie in Ziff. E.2 definiert) gemäss Vifors Beteiligungsplänen (wie in Ziff. E.2 definiert), die Veräusserungspositionen darstellen.

5. Käufe und Verkäufe von Beteiligungspapieren und Beteiligungsderivaten

Während der letzten zwölf (12) Monate vor dem Datum der Voranmeldung und nach der Voranmeldung haben die Anbieterin und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ausgenommen Vifor und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften) keine Vifor Aktien und keine Beteiligungsderivate in Bezug auf Vifor Aktien erworben oder veräussert, wobei CSL die Andienungsvereinbarung eingegangen ist.

Seit dem 14. Dezember 2021, also dem Datum, an dem CSL und Vifor die in Ziff. E.4 beschriebene Transaktionsvereinbarung abgeschlossen haben, haben Vifor und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften gemäss Angaben von Vifor keine Vifor Aktien und keine Beteiligungsderivate in Bezug auf Vifor Aktien erworben oder veräussert.

D. Finanzierung des Angebots

Die Anbieterin wird das Angebot mit eigenen Mitteln der CSL Gruppe, die ihr für die Zwecke des Angebots zur Verfügung stehen, unter Einschluss von Mitteln, die durch eine Kapitalerhöhung an der Australian Securities Exchange (ASX) aufgenommen wurden, und mit Fremdmitteln, die der CSL Gruppe unter einem Kreditvertrag (*bridge term loan credit agreement*) mit einem Bankensyndikat zur Verfügung stehen (die zu einem späteren Zeitpunkt durch eine dauerhafte Fremdfinanzierung ersetzt werden können), finanzieren.

E. Angaben zu Vifor und zur Vifor Gruppe

1. Firma, Sitz, Kapital, hauptsächliche Geschäftstätigkeit und Geschäftsbericht

Vifor ist eine schweizerische Aktiengesellschaft mit Sitz in St. Gallen, Schweiz. Ihr hauptsächlichster statutarischer Zweck ist die Beteiligung an Handels-, Fabrikations- und Dienstleistungsunternehmen, insbesondere der pharmazeutischen und der damit verbundenen Branchen, sowie an Immobiliengesellschaften.

Die Vifor Gruppe ein global tätiges Pharmaunternehmen, das in der Erforschung, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von pharmazeutischen Produkten zur Behandlung von Eisenmangel tätig ist und darüber hinaus ein diversifiziertes Portfolio von verschreibungspflichtigen und nicht-verschreibungspflichtigen Medikamenten anbietet.

In dem am 31. Dezember 2020 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr erwirtschaftete die Vifor Gruppe einen Nettoumsatz von rund CHF 1.7 Mrd. In dem am 30. Juni 2021 abgeschlossenen Halbjahr erwirtschaftete die Vifor Gruppe einen Nettoumsatz von rund CHF 859 Millionen.

Der Geschäftsbericht von Vifor für das am 31. Dezember 2020 zu Ende gegangene Geschäftsjahr sowie der Halbjahresbericht für das am 30. Juni 2021 beendete Halbjahr sind auf der Website von Vifor unter <https://www.viforpharma.com/investors/hy-report-2021> verfügbar.

2. Aktienkapital, Beteiligungspläne, Ausstehende Anrechte und gesperrte Vifor Aktien

Aktienkapital von Vifor

Gemäss Angaben von Vifor betrug das Aktienkapital von Vifor am 14. Januar 2022 CHF 650'000, eingeteilt in 65'000'000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01. Die Vifor Aktien (ISIN: CH036 474 934 8; Valorennummer: 36 474 934; Tickersymbol: VIFN) sind an der SIX kotiert.

Gemäss den Statuten von Vifor in der Fassung vom 14. Mai 2020 hat Vifor kein bedingtes Aktienkapital und ein genehmigtes Aktienkapital, unter dem 6'500'000 Vifor Aktien ausgegeben werden können (und das am 14. Mai 2022 ausläuft).

Per 14. Januar 2022 hielten Vifor und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften gemäss Angaben von Vifor 81'862 Vifor Aktien als eigene Aktien (entsprechend ca. 0.13% des an diesem Datum im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals von Vifor).

Beteiligungspläne, Ausstehende Anrechte und gesperrte Vifor Aktien

Die Aktien- und Mitarbeiterbeteiligungspläne von Vifor (die **Beteiligungspläne**), die *performance share units (PSUs)* und die *restricted share units (RSUs)*, die an gewisse Verwaltungsräte, leitende Angestellte und Mitarbeiter der Vifor Gruppe ausgegebenen wurden und die unter gewissen Beteiligungsplänen ausstehend sind (die PSUs und die RSUs zusammen die **Anrechte**), gewisse wesentliche Bedingungen der Beteiligungspläne und die Behandlung im Zusammenhang mit dem Angebot der Anrechte und der gesperrten Vifor Aktien, die gewissen Verwaltungsräten, leitenden Angestellten und Mitarbeitern der Vifor Gruppe unter gewissen Beteiligungsplänen oder anderweitig zugeteilt und geliefert wurden (gemäss Vereinbarung der Parteien in der Transaktionsvereinbarung (siehe Ziff. E.4), sind unten zusammengefasst.

Gemäss Vifor hatte die Vifor Gruppe per 14. Dezember 2021, dem Börsentag, an dem die Voranmeldung publiziert wurde, insgesamt 233'343 Anrechte ausstehend (unter Einschluss von Verpflichtungen, Anrechte zu gewähren), die im Falle des *Vestings* (unter der Annahme, dass das Angebot vollzogen wird) und ohne Berücksichtigung der unten zusammengefassten vereinbarten Behandlung im Rahmen des Angebots zur Zuteilung von 250'823 zusätzlichen Vifor Aktien führen würden. Darüber hinaus werden gemäss Angaben von Vifor unter gewissen Beteiligungsplänen insgesamt 339'337 gesperrte Vifor Aktien von Verwaltungsräten, leitenden Angestellten und Mitarbeitern oder früheren Mitarbeitern von Vifor gehalten. Gemäss Angaben von Vifor hat Vifor in der Vergangenheit eigene Vifor Aktien für die Anrechte und die Zuteilung und Lieferung von gesperrten Vifor Aktien reserviert und verwendet.

Instrumente*	Behandlung im Angebot
PSUs	<p>PSUs 2019: <i>Vesting</i> gemäss den bestehenden Bedingungen und Barabgeltung, mit Bewertung der Vifor Aktien zum Angebotspreis zuzüglich der 2022 Dividende und Aufschub der Auszahlung bis zum Vollzugsdatum (unter Vorbehalt individueller Ausnahmen).</p> <p>PSUs 2020 und 2021: Barabgeltung bei 100% Zielerreichung, d.h. auf der Basis eines Verhältnisses von 1:1 (mit Ausnahme von 8'740 PSUs mit abweichenden Bedingungen, die zum tatsächlichen Zielerreichungsgrad in bar abgegolten werden), zum Angebotspreis (zuzüglich eines Ausgleichs für Dividenden, sofern der entsprechende Beteiligungsplan dies vorsieht) mit Zahlung am Vollzugsdatum.</p>
RSUs	<p>RSUs 2019: <i>Vesting</i> gemäss den bestehenden Bedingungen und Barabgeltung, mit Bewertung der Vifor Aktien zum Angebotspreis zuzüglich der 2022 Dividende und Aufschub der Auszahlung bis zum Vollzugsdatum (unter Vorbehalt individueller Ausnahmen).</p> <p>RSUs 2020 und 2021: Barabgeltung auf der Basis eines Verhältnisses von 1:1, zum Angebotspreis (zuzüglich eines Ausgleichs für Dividenden, sofern der entsprechende Beteiligungsplan dies vorsieht) mit Zahlung am Vollzugsdatum.</p>
Gespernte Vifor Aktien	Vifor Aktien, die am ersten Tag der Nachfrist gesperrt sind, werden ungeachtet der Sperrung während der Nachfrist in das Angebot angedient (unter Vorbehalt individueller Ausnahmen).

* Siehe auch den Bericht des Verwaltungsrats von Vifor in Ziff. H.

In der Transaktionsvereinbarung (siehe Ziff. E.4) hat (1) sich Vifor verpflichtet, dass die Vifor Gruppe keine neuen Anrechte oder sonstigen Rechte gewährt oder ausgibt, die zur Ausgabe von Vifor Aktien führen könnten, mit Ausnahme von Anrechten, die im Rahmen des ordentlichen Geschäftsgangs, in Übereinstimmung mit der bisherigen Praxis und den geltenden Zielvorgaben sowie in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Beteiligungspläne (wie gegebenenfalls modifiziert) gewährt oder ausgegeben werden, (2) sich Vifor verpflichtet sicherzustellen, dass Anrechte unter den Beteiligungsplänen in Übereinstimmung mit der bisherigen Praxis und nur für das Jahr 2022 gewährt werden, und (3) Vifor bestimmten Beschränkungen in Bezug auf Zuteilungen an neue Mitarbeiter, beförderte Mitarbeiter und Mitarbeiter mit erhöhter LTI-Berechtigung zugestimmt. Vorbehaltlich der Bedingungen der Transaktionsvereinbarung werden neue Zuteilungen für das Jahr 2022, soweit sie in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen erfolgen, nicht als Transaktion angesehen, die einen Verwässerungseffekt hinsichtlich der Vifor Aktien hat.

Darüber hinaus haben CSL und Vifor vereinbart, dass die 2021 Bonuszahlungen an die Mitglieder des *Executive Committee* und bestimmte andere Mitglieder des *Senior Management* vollständig in bar geleistet werden, und nicht teilweise in gesperrten Vifor Aktien mit einem Abschlag wie in den vorangegangenen Jahren im Rahmen des *Short-term Incentive Plan* von Vifor.

Mit Ausnahme von 8'250 PSUs, auf welche die Regeln des entsprechenden Beteiligungsplans Anwendung finden und die am Vollzugsdatum zum Angebotspreis in bar abgegolten werden, hat CSL unter der Transaktionsvereinbarung das Recht, dem Vergütungsausschuss von Vifor vorzuschlagen, alle neuen Zuteilungen von Anrechten, die allenfalls nach dem Datum der Transaktionsvereinbarung erfolgen, mit Wirkung zum Vollzug oder zu einem anderen von CSL festgelegten Datum mit Ersatzanrechten unter einem Beteiligungsplan von CSL oder einer ihrer Tochterge-

sellschaften zu ersetzen. Diesfalls wird der Vergütungsausschuss von Vifor in guten Treuen feststellen, ob die vorgeschlagenen Ersatzanrechte in Bezug auf Wert, Dauer und Auszahlungswahrscheinlichkeit mit den Anrechten, die durch solche Ersatzanrechte ersetzt werden sollen, vergleichbar oder im Vergleich zu diesen Anrechten für die Planteilnehmer vorteilhafter sind. Falls CSL keinen solchen Vorschlag unterbreitet oder falls ein Planteilnehmer nicht berechtigt ist, solche Ersatzanrechte zu erhalten, werden die nach dem Datum der Transaktionsvereinbarung neu gewährten Anrechte in Übereinstimmung mit der Behandlung bestehender Anrechte, deren *Vesting* zum Vollzugsdatum nicht eingetreten ist, in bar abgegolten oder sie bleiben nach Wahl von CSL weiterhin ausstehend mit der Modifikation, dass der jeweilige Planteilnehmer bei *Vesting* Aktien von CSL gleichen Werts erhalten würde.

Die Behandlung aller Anrechte unter Beteiligungsplänen und der gesperrten Vifor Aktien im Zusammenhang mit dem Angebot steht unter anderem unter dem Vorbehalt des Erhalts einer rechtskräftigen Verfügung der Übernahmekommission.

3. Absichten der Anbieterin betreffend Vifor

CSL beabsichtigt, die derzeitigen Geschäftsaktivitäten von Vifor, unter Einschluss der Hauptproduktionsstätte von Vifor in St. Gallen, Schweiz, aufrechtzuerhalten und zu unterstützen und ist bestrebt, diese zu erweitern. CSL ist bestrebt, die mehr als 2'600 qualifizierten und talentierten Mitarbeiter von Vifor in sein globales Team zu integrieren.

Nach dem Vollzug wird die Anbieterin die von der Anbieterin erworbenen Vifor Aktien möglicherweise an eine oder mehrere direkte oder indirekte Tochtergesellschaften von CSL übertragen.

Für den Fall, dass CSL und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) nach dem Vollzug mehr als 98% der Stimmrechte von Vifor halten, beabsichtigt die Anbieterin, die Kraftloserklärung der im Publikum verbliebenen Vifor Aktien zu beantragen, gemäss Art. 137 FinfraG.

Für den Fall, dass CSL und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) nach dem Vollzug zwischen 90% und 98% der Stimmrechte von Vifor halten, beabsichtigt die Anbieterin, Vifor mit einer von CSL direkt oder indirekt kontrollierten Gesellschaft gemäss Art. 8 Abs. 2 und 18 Abs. 5 des Schweizerischen Fusionsgesetzes zu fusionieren, wobei die verbliebenen Publikumsinhaber von Vifor Aktien eine Abfindung in bar oder in anderer Form erhalten würden, aber keine Anteile an der übernehmenden Gesellschaft. Die schweizerischen Steuerfolgen einer Abfindungsfusion können für in der Schweiz steuerlich ansässige Personen, die ihre Vifor Aktien im Privatvermögen halten, und für ausländische Investoren deutlich negativer ausfallen als die Steuerfolgen einer Annahme des Angebots (siehe Ziff. K.6).

Sofern CSL und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) nach dem Vollzug weniger als 90% der Stimmrechte von Vifor halten, werden CSL und die Anbieterin je nach den Umständen in Betracht ziehen, weitere Vifor Aktien von den verbliebenen Publikumsinhabern von Vifor Aktien zu erwerben und/oder bestimmte Geschäfte mit Vifor zu kombinieren, indem Aktiven, Betriebe oder Beteiligungen durch Sacheinlagekapitalerhöhung in Vifor eingebracht werden, wobei die Bezugsrechte der verbliebenen Publikumsinhaber von Vifor Aktien entzogen und neue Vifor Aktien nur an die einbringende Gesellschaft ausgegeben würden. Die

Anbieterin behält sich sodann die Durchführung einer oder mehrerer anderer Transaktionen gemäss dem schweizerischen Fusionsgesetz vor.

Weiter beabsichtigt die Anbieterin, dass Vifor bei der SIX sobald wie möglich die Dekotierung der Vifor Aktien gemäss den Kotierungsregeln der SIX und die Befreiung von bestimmten Offenlegungs- und Publizitätspflichten unter den Kotierungsregeln der SIX bis zum Datum der Dekotierung der Vifor Aktien beantragt.

4. Vereinbarungen zwischen der Anbieterin und Vifor, deren Organen und Aktionären

Geheimhaltungs- und Exklusivitätsvereinbarungen

Im Verlauf ihrer Verhandlungen schlossen CSL und Vifor Geheimhaltungs- und Exklusivitätsvereinbarungen ab.

Nach Abschluss der Geheimhaltungs- und Exklusivitätsvereinbarungen erlaubte Vifor der CSL die Durchführung einer Due Diligence-Prüfung betreffend die Vifor Gruppe.

Transaktionsvereinbarung

Am 14. Dezember 2021 schlossen CSL und Vifor die Transaktionsvereinbarung ab, die vom Verwaltungsrat von Vifor einstimmig genehmigt worden war. Nachfolgend findet sich eine Zusammenfassung gewisser wesentlicher Bestimmungen der Transaktionsvereinbarung (die als solche nicht dazu bestimmt ist, die Bestimmungen der Transaktionsvereinbarung auszulegen, zu ändern oder in irgendeiner Weise einzuschränken):

- CSL hat sich verpflichtet dafür zu sorgen, dass die Anbieterin das Angebot unterbreitet.
- Vifor bzw. Vifors Verwaltungsrat hat sich verpflichtet, das Angebot zu unterstützen und den Inhabern von Vifor Aktien vorbehaltlos zur Annahme zu empfehlen, unter anderem durch die Empfehlung im Verwaltungsratsbericht in Ziff. H.
- Vifor hat sich verpflichtet, keine Transaktionen bzw. entsprechende Angebote einzuholen, zu initiieren, zu fördern oder zu erleichtern, die mit dem vorliegenden Angebot konkurrieren oder es behindern könnten. Zudem hat sich Vifor verpflichtet, in Bezug auf solche Transaktionen keine Verhandlungen aufzunehmen oder Informationen über die Vifor Gruppe zur Verfügung zu stellen und keinen Vorschlag und kein Angebot für eine solche Transaktion zu unterstützen oder zu empfehlen und Vifors Empfehlung für das vorliegende Angebot nicht zurückzuziehen, ausser unter bestimmten, in der Transaktionsvereinbarung vereinbarten Bedingungen in Bezug auf gewisse unaufgeforderte Vorschläge oder Angebote Dritter, die der Verwaltungsrat von Vifor gemäss den Bestimmungen der Transaktionsvereinbarung als gegenüber dem vorliegenden Angebot günstiger erachtet. Vifor hat sich auch verpflichtet, CSL und der Anbieterin Informationen in Bezug auf unaufgeforderte Vorschläge oder Angebote Dritter zu übermitteln, und hat CSL und der Anbieterin Rechte gewährt, in Bezug auf günstigere Vorschläge und Angebote Dritter ihr eigenes Angebot aufzubessern. Vifor hat sich verpflichtet, CSL und der Anbieterin Informationen, die an Dritte

weitergegeben werden, zu Bedingungen zur Verfügung zu stellen, die mindestens so vorteilhaft sind wie die Bedingungen, die der betreffenden Drittpartei gewährt werden.

- Vifor hat sich verpflichtet, CSL einen Betrag in der Höhe von USD 200 Millionen zu bezahlen, (i) falls das Angebot nicht erfolgreich ist oder nicht unbedingt oder nicht vollzogen wird oder falls die Transaktionsvereinbarung beendet wird, unter anderem falls dies zurückzuführen ist auf eine wesentliche Verletzung der Transaktionsvereinbarung oder von darunter abgegebenen Zusicherungen oder Gewährleistungen durch Vifor oder die Nichterfüllung bestimmter Angebotsbedingungen, einschliesslich derjenigen, die sich beziehen auf (1) die Eintragung in das Aktienregister von Vifor, (2) den Rücktritt von Mitgliedern des Verwaltungsrats von Vifor, (3) das Ausbleiben nachteiliger Beschlüsse der Generalversammlung von Vifor oder (4) die Beschränkungen für den Erwerb und die Veräusserung von wesentlichen Vermögenswerten und die Aufnahme und Rückzahlung von wesentlichen Fremdkapitalbeträgen, (ii) wenn der Verwaltungsrat von Vifor das Angebot nicht empfiehlt oder seine Empfehlung für das Angebot zurückzieht, ändert oder qualifiziert oder wenn Vifor eine Transaktion mit einem Dritten abschliesst oder der Verwaltungsrat von Vifor eine solche Transaktion empfiehlt, oder (iii) wenn ein Drittangebot eine Annahmeerquote von 20% oder mehr hat und nicht nach der Angebotsfrist zurückgezogen wird.
- Die Parteien haben übliche Verpflichtungen übernommen, auf die Erfüllung der Angebotsbedingungen hinzuwirken.
- Nach Unterzeichnung der Transaktionsvereinbarung ist es Vifor mit Ausnahme der 2022 Dividende nicht erlaubt, Dividenden zu bezahlen. Zusätzlich hatte Vifor per Abschluss der Transaktionsvereinbarung ihr Aktienrückkaufprogramm und jegliche Market-Making- oder ähnliche Aktivitäten einzustellen.
- Vifor hat sich verpflichtet, die Anbieterin, CSL und ihre Tochtergesellschaften mit Bezug auf alle Vifor Aktien, welche die Anbieterin, CSL und/oder ihre Tochtergesellschaften im Zuge des Angebots oder anderweitig erworben haben oder erwerben könnten, ins Aktienbuch der Gesellschaft als Aktionäre mit Stimmrecht einzutragen.
- Vifor hat sich verpflichtet, der OGV von Vifor alle durch CSL nominierten Personen zur Wahl in den Verwaltungsrat von Vifor mit Wirkung ab dem Vollzug vorzuschlagen und zusätzliche Massnahmen zu ergreifen, die erforderlich werden können, damit CSL ab dem Vollzug den Verwaltungsrat von Vifor kontrollieren kann.
- Vifor hat sich verpflichtet, ihr Geschäft im ordentlichen Geschäftsgang und in Übereinstimmung mit bisheriger Praxis und dem Budget und Geschäftsplan zu betreiben und gewisse Handlungen und Transaktionen nur mit Zustimmung von CSL vorzunehmen, durchzuführen oder abzuschliessen, soweit dies unter anwendbarem Recht und regulatorischen Anforderungen zulässig ist.
- Vifor hat CSL gegenüber bestimmte Zusicherungen und Gewährleistungen in Bezug auf sich selbst, die Vifor Gruppe und ihre Geschäftstätigkeit abgegeben.

- Die Parteien haben vereinbart, die unter Beteiligungsplänen ausstehenden Anrechte und zugeteilten und gelieferten gesperrten Aktien wie in Ziff. E.2 zusammengefasst zu behandeln.
- Vorbehaltlich des Vollzugs verpflichtete sich CSL, dafür zu sorgen, dass die Anbieterin, Vifor und Vifors Tochtergesellschaften keine Ansprüche gegen Mitglieder des Verwaltungsrats von Vifor oder ihren Tochtergesellschaften, gegen Mitglieder des *Executive Committee* und gegen bestimmte weitere Mitglieder des Kaders von Vifor für Schäden geltend machen oder durchsetzen, die Vifor oder ihren Tochtergesellschaften im Zusammenhang mit einer Organhaftung aus einer/m vor dem oder am Vollzugsdatum eingetretenen Ereignis, Veränderung, Sachverhalt oder Vorgang erlitten hat oder erlitten haben könnte, es sei denn, es handle sich um vorsätzliche, betrügerische oder grobfahrlässige Handlungen, Pflichtverletzungen oder Unterlassungen.
- Die Transaktionsvereinbarung kann unter bestimmten Umständen beendet werden, einschliesslich (i) durch jede (die Transaktionsvereinbarung nicht verletzende) Partei, wenn nicht alle Angebotsbedingungen bis zum Datum zwölf (12) Monate nach Abschluss der Transaktionsvereinbarung erfüllt sind und die UEK nicht verlangt, dass das Angebot weiter offen bleibt, (ii) durch jede (die Transaktionsvereinbarung nicht verletzende) Partei, wenn die Anbieterin öffentlich erklärt, dass das Angebot nicht weiter verfolgt wird oder gescheitert ist oder wenn die Anbieterin sonstwie von der Lancierung, der Fortführung oder dem Vollzug des Angebotes Abstand nimmt, falls die UEK dies erlaubt, (iii) durch jede Partei, wenn die andere Partei ihre Verpflichtungen oder Zusicherungen oder Gewährleistungen unter der Transaktionsvereinbarung wesentlich verletzt, ausser sie habe dies innert zehn (10) Börsentagen vollständig behoben, (iv) durch CSL, wenn Vifor mit einer Drittpartei eine Vereinbarung in Bezug eine alternative Transaktion abschliesst oder ein Drittangebot eine Annahmequote von 10 (zehn) Prozent oder mehr hat und nach der Angebotsfrist nicht zurückgezogen wird, (v) durch CSL, wenn der Verwaltungsrat von Vifor (1) das Angebot den Inhabern von Vifor Aktien nicht empfiehlt, (2) seine Empfehlung des Angebots zurückzieht, ändert oder qualifiziert, oder (3) eine alternative Transaktion empfiehlt, (vi) durch Vifor, wenn Vifors Verwaltungsrat seine Empfehlung des Angebotes in Übereinstimmung mit der Transaktionsvereinbarung zurückzieht, ändert oder qualifiziert und die Anbieterin das Recht hat, das Angebot ohne weitere Verpflichtungen oder Haftung zurückzuziehen.

Andienungsvereinbarung

- Am 14. Dezember 2021 hat Patinex die Andienungsvereinbarung mit CSL unterzeichnet, in welcher sich Patinex verpflichtete, ihre 15'090'000 Vifor Aktien ins Angebot anzudienen.

Gewöhnliche Geschäftsbeziehungen

Es bestehen gewisse geschäftliche Vereinbarungen zwischen gewissen Tochtergesellschaften von Vifor einerseits und gewissen Tochtergesellschaften von CSL andererseits betreffend die medizinische Weiterbildung von Gynäkologen in der Schweiz. Diese Vereinbarungen wurden im gewöhnlichen Geschäftsgang und nicht im Zusammenhang mit, oder im Hinblick auf, das Angebot geschlossen.

Keine anderen Vereinbarungen

Abgesehen von den oben zusammengefassten Verträgen (Geheimhaltungsvereinbarung, Exklusivitätsvereinbarung, Transaktionsvereinbarung und Andienungsvereinbarung) wurden keine Vereinbarungen zwischen CSL und ihren Tochtergesellschaften einerseits und Vifor, ihren Tochtergesellschaften und deren Organen und Aktionären andererseits in Bezug auf das Angebot abgeschlossen.

5. Vertrauliche Informationen

Die Anbieterin bestätigt, dass CSL und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) von Vifor und ihren direkten und indirekten Tochtergesellschaften weder direkt noch indirekt vertrauliche Informationen über den Geschäftsgang von Vifor erhalten haben, welche die Entscheidung der Empfänger des Angebots massgeblich beeinflussen könnten, mit Ausnahme von Informationen, die in diesem Angebotsprospekt, im Bericht des Verwaltungsrats von Vifor (siehe Ziff. H) oder sonst wie öffentlich bekannt gemacht wurden.

F. Veröffentlichung

Dieser Angebotsprospekt sowie alle sonstigen gesetzlichen Publikationen der Anbieterin im Zusammenhang mit dem Angebot werden auf www.csltransaction.com veröffentlicht und in elektronischer Form den bedeutenden schweizerischen Medien, den bedeutenden in der Schweiz tätigen Nachrichtenagenturen, den bedeutenden elektronischen Medien, welche Börseninformationen verbreiten, sowie der UEK zugestellt. Dieser Angebotsprospekt wird am 18. Januar 2022 vor Eröffnung des Handels an der SIX veröffentlicht.

Dieser Angebotsprospekt kann in deutscher, französischer und englischer Sprache rasch und kostenlos angefordert werden bei Credit Suisse AG, Zürich (E-Mail: equity.prospectus@creditsuisse.com).

G. Bericht der Prüfstelle nach Art. 128 FinfraG

Bericht der Prüfstelle gemäss Artikel 128 des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel (FinfraG)

Als gemäss FinfraG anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir den Angebotsprospekt der CSL Behring AG (die "Anbieterin") geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrates der Zielgesellschaft und die Fairness Opinion der IFBC AG bildeten nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Für die Erstellung des Angebotsprospektes ist die Anbieterin verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, den Angebotsprospekt zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die übernahmerechtlichen Anforderungen an die Unabhängigkeit erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Unsere Prüfung erfolgte nach dem Schweizer Prüfungsstandard 880, wonach eine Prüfung nach Art. 128 FinfraG so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit des Angebotsprospektes gemäss FinfraG, dessen Verordnungen und der Verfügung 802/01 der Übernahmekommission vom 13. Dezember 2021 (die "Verfügung 802/01") 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 FinfraG, dessen Verordnungen sowie der Verfügung 802/01. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unsere Aussage bildet.

Nach unserer Beurteilung

1. hat die Anbieterin die erforderlichen Massnahmen getroffen, damit am Vollzugsdatum die notwendigen Finanzmittel zur Verfügung stehen;
2. sind die Bestimmungen über Kontrollwechselangebote, insbesondere die Mindestpreisvorschriften, eingehalten;
3. ist die Best-Price-Rule bis zur Veröffentlichung des Angebotsprospekts eingehalten.

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

4. die Empfänger des Angebots nicht gleich behandelt werden;
5. der Angebotsprospekt nicht vollständig und wahr ist;
6. der Angebotsprospekt nicht dem FinfraG, dessen Verordnungen sowie der Verfügung 802/01 entspricht;
7. die Bestimmungen über die Wirkungen der Voranmeldung des Angebots nicht eingehalten sind.

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

Zürich, 14. Januar 2022

BDO AG

Edgar Wohlhauser
Partner

Marcel Jans
Partner

H. Bericht des Verwaltungsrats von Vifor nach Art. 132 FinfraG

Bericht des Verwaltungsrats der Vifor gemäss Art. 132 FinfraG

Der Verwaltungsrat der Vifor Pharma AG (der "**Verwaltungsrat**") mit Sitz in St. Gallen, Schweiz ("**Vifor**", die "**Gesellschaft**", und zusammen mit den Tochtergesellschaften, die "**Gruppe**") nimmt gemäss Art. 132 Abs. 1 Finanzmarktinfrastrukturgesetz ("**FinfraG**") und Art. 30 – 32 der Übernahmeverordnung (UEV) zum öffentlichen Kaufangebot (das "**Angebot**") von CSL Behring AG mit Sitz in Bern, Schweiz (die "**Anbieterin**") für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der Vifor mit einem Nennwert von CHF 0.01 (je eine "**Vifor-Aktie**") wie folgt Stellung:

1 Empfehlung des Verwaltungsrats von Vifor

Nach eingehender Prüfung des Angebots und unter Berücksichtigung der von externen Beratern eingeholten Analysen und Ratschlägen und der Fairness Opinion der IFBC AG, Zürich, Schweiz ("**IFBC**"), welche integrierenden Bestandteil dieses Berichts bildet (siehe unten Abschnitt 2.3), hat der Verwaltungsrat, bestehend aus den Mitgliedern gemäss Abschnitt 4.1.1 unten, am 13. Dezember 2021 einstimmig beschlossen, den Aktionären von Vifor das Angebot der Anbieterin zur Annahme zu empfehlen und hat über den Inhalt dieses Berichts am 17. Januar 2022 entschieden.

2 Begründung

Der Verwaltungsrat hat das im vorliegenden Angebotsprospekt (der "**Angebotsprospekt**") beschriebene Angebot eingehend geprüft.

2.1 Angebotspreis

Der von der Anbieterin offerierte Angebotspreis beträgt USD 179.25 in bar je Vifor-Aktie (der "**Angebotspreis**"), entsprechend CHF 167 je Vifor-Aktie¹ (oder CHF 161.15 am 14. Januar 2022 dem letzten Börsentag vor der Genehmigung dieses Berichts durch den Verwaltungsrat²). Zusätzlich können Inhaber von Vifor-Aktien mit einer Dividende von CHF 2 pro Aktie am 3. Mai 2022 rechnen.

Berechtigte Retail-Aktionäre, die ihre Vifor-Aktien andienen und einen Betrag in CHF statt in USD erhalten möchten, können von einer USD/CHF-Umtauschmöglichkeit Gebrauch machen, die im Angebotsprospekt (insbesondere im Abschnitt K.5) beschrieben ist.

Der Angebotspreis (ohne Dividende) entspricht einer Prämie von ungefähr 61% gegenüber dem unbeeinflussten Schlusskurs der Vifor-Aktien am 1. Dezember 2021 und einer Prämie von 47% gegenüber dem unbeeinflussten 1-monats volumengewichteten Durchschnittspreis ("**VWAP**") per

¹ Vgl. die Ad hoc Meldung von Vifor vom 14. Dezember 2021, unter Anwendung des Wechselkurses USD/CHF von 0.932.
² Angewandter Kurs USD/CHF 0.9109.

1. Dezember 2021. Die Prämie verglichen zum VWAP während den letzten sechzig (60) Börsentagen vor der Veröffentlichung der Voranmeldung am 14. Dezember 2021 (die "**Voranmeldung**") beträgt 37%.

2.2 Angebotsbedingungen

Das Angebot unterliegt den Bedingungen und weiteren Bestimmungen, die im Angebotsprospekt aufgeführt sind, einschliesslich:

- mindestens 80% Annahme des Angebots bei Ablauf der Angebotsfrist, die verlängert werden kann, basierend auf dem vollständig verwässerten Aktienkapital von Vifor; und
- weitere übliche Angebotsbedingungen, einschliesslich behördlicher Genehmigungen.

Für eine detailliertere Beschreibung aller Angebotsbedingungen wird auf Absatz B.7 des Angebotsprospektes verwiesen. Das Angebot wird gemäss Angebotsprospekt am 2. Februar 2022 beginnen und der Abschluss der Transaktion wird zurzeit etwa Mitte 2022 erwartet.

2.3 Fairness Opinion

Um die finanzielle Fairness zu beurteilen und zu bestätigen, hat der Verwaltungsrat IFBC beauftragt, als unabhängiger Experte eine Fairness Opinion (die "**FO**") zur Beurteilung der finanziellen Angemessenheit des Angebotspreises abzugeben. In der FO vom 17. Januar 2022 kam IFBC aufgrund ihrer Analyse zum Schluss, dass der Angebotspreis aus finanzieller Sicht aus folgenden Gründen angemessen ist: Der CHF-äquivalente Angebotspreis (inkl. Dividende), den IFBC auf der Basis der zu erhaltenden Dividende auf CHF 167.42 pro Vifor-Aktie³ festgelegt hat, liegt über (1) der Wertspanne der DCF-Bewertung⁴ des vom Verwaltungsrat der Vifor genehmigten Businessplans (welche die IFBC auf CHF 148.20 pro Vifor-Aktie⁵ schätzt); (2) dem impliziten Wert, der durch die Anwendung von Handels- und Transaktionsmultiplikatoren vergleichbarer Gesellschaften und Transaktionen⁶ berechnet wurde; (3) dem Aktienkurs und dem VWAP der Vifor-Aktien (die gemäss den anwendbaren Schweizer Übernahmeregeln "liquide" sind, so dass der Aktienkurs ein gültiger Referenzpunkt ist); und (4) dem Median der von Analysten veröffentlichten Kurszielen (wobei die Kursziele von 18 der 19 Analysten, die Vifor beobachten, unter den oben erwähnten CHF 167.42 liegen).

Die Fairness Opinion kann in deutscher, französischer und englischer Sprache kostenlos von der Vifor Pharma AG, Investor Relations, Rechenstrasse 37, St. Gallen, Schweiz (E-Mail: investors@viforpharma.com) bestellt werden oder ist auf der Website unter <http://www.viforpharma.com/investors> abrufbar.

³ Siehe Seite 4 der FO.

⁴ Siehe Seiten 25 – 33 der FO.

⁵ IFBC hat auch eine Sensitivitätsanalyse durchgeführt (siehe Seite 34 FO), bei der ein anderer WACC (+/- 50 Basispunkte) und eine andere EBITDA-Marge ab 2031 (+/- 500 Basispunkte) angewandt wurde, und kam so zu Werten zwischen CHF 137.2 und 160.8.

⁶ Siehe Seiten 35 – 37 der FO.

2.4 Fortführung des Geschäfts der Vifor

Die Strategie von Vifor zielt darauf ab, weiterhin eine Marktführerin in den Bereichen Eisen-Ersatzstoffen, Nephrologie und Kardio-renale Therapien zu sein. In diesem Zusammenhang haben der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung von Vifor, unter Beizug von professionellen Beratern, verschiedene strategische Initiativen eingehend überprüft, darunter auch Gespräche mit der Anbieterin. Die entsprechenden Chancen und Risiken, einschliesslich der bei der Durchführung der Transaktion entstehenden Risiken wurden bewertet und die Interessen aller Anspruchsgruppen von Vifor sorgfältig berücksichtigt.

Der Verwaltungsrat ist zum Schluss gekommen, dass das Angebot eine hervorragende strategische Gelegenheit für Vifor darstellt, um den zukünftigen Marktherausforderungen aus einer Position der Stärke heraus zu begegnen und einen substanziellen Wert für alle Anspruchsgruppen zu schaffen.

2.5 Squeeze out und Dekotierung

Für den Fall, dass die Anbieterin nach dem Vollzug des Angebots (der "**Vollzug**") mehr als 98% der Stimmrechte an Vifor hält, beabsichtigt sie die Kraftloserklärung der verbleibenden Vifor-Aktien im Sinne von Art. 137 FinfraG zu beantragen, oder für den Fall, dass die Anbieterin 90% oder mehr, aber nicht mehr als 98% der Stimmrechte an Vifor hält, eine Squeeze-Out Fusion durchzuführen, wobei verbleibende Publikumsaktionäre von Vifor-Aktien in bar oder anderweitig entschädigt werden und keine Anteile der übernehmenden Gesellschaft erhalten.

Nach dem Vollzug des Angebots beabsichtigt die Anbieterin die Vifor-Aktien von der SIX dekotieren zu lassen.

2.6 Vereinbarungen mit bedeutenden Aktionären

Der Verwaltungsrat berücksichtigte bei seiner Entscheidung die Transaktion zu unterstützen, die Tatsache, dass die Patinex AG als Hauptaktionärin der Vifor, die 23.2% aller Vifor-Aktien hält, sich vertraglich verpflichtet hat, alle ihre 15'090'000 Vifor-Aktien anzudienen.

2.7 Fazit

Gestützt auf die vorstehend zusammengefassten Überlegungen ist der Verwaltungsrat überzeugt, dass das Angebot im besten Interesse von Vifor, ihren Aktionären, Mitarbeitenden, Kunden und Lieferanten ist und der von der Anbieterin angebotene Preis fair und angemessen ist. Daher empfiehlt der Verwaltungsrat allen Aktionären der Vifor, das Angebot der Anbieterin anzunehmen.

3 Vereinbarungen mit der Anbieterin

Vifor und die Anbieterin haben im Rahmen ihrer Verhandlungen Geheimhaltungs- und Exklusivitätsvereinbarungen abgeschlossen.

Weiter haben Vifor und die Anbieterin am 14. Dezember 2021 eine Transaktionsvereinbarung ("**Transaktionsvereinbarung**") bezüglich des Angebots abgeschlossen. Die Transaktionsvereinbarung enthält im Wesentlichen Bestimmungen betreffend den Übernahmeprozess und Bedingungen des Angebots sowie die jeweiligen Rechte und Pflichten von Vifor und der Anbieterin im Zusammenhang mit dem Angebot. Die Transaktionsvereinbarung setzt insbesondere den Angebotspreis, welcher die Anbieterin offerierte, fest. Im Gegenzug hat sich der Verwaltungsrat von Vifor verpflichtet, das Angebot zu unterstützen und den Aktionären von Vifor dessen Annahme zu empfehlen. Zusätzlich regelt die Transaktionsvereinbarung wichtige Verpflichtungen der Vifor, welche unter anderem folgende (in zusammengefasster Form) beinhalten:

- Vifor hat sich verpflichtet, während der Laufzeit der Transaktionsvereinbarung und vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen keine Angebote oder Transaktionen von Dritten einzuholen, zu besprechen oder zu verhandeln. Vifor kann jedoch als Antwort auf ein unaufgefordertes schriftliches Angebot, (i) alle, oder mind. 66 2/3% aller Vifor-Aktien, oder alle, oder im Wesentlichen alle der konsolidierten Aktiven der Vifor-Gruppe zu erwerben, oder (ii) für die Emission von Vifor-Aktien oder anderen Beteiligungspapieren durch die Gesellschaft, durch die die vorschlagende Person nach Abschluss der Emission mindestens 66 2/3% aller Beteiligungspapiere (einschliesslich der Vifor-Aktien) der Gesellschaft halten würde, das der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Transaktionsvereinbarung als für die Inhaber von Vifor-Aktien vorteilhafter erachtet als das Angebot (die Transaktion, für welche ein solches Angebot gemacht wird, eine Vorteilhaftere Transaktion), und nachdem der Anbieterin die Möglichkeit gegeben wurde, Vifor ein verbessertes Angebot zu unterbreiten und die Anbieterin ein solches innerhalb der vereinbarten Frist nicht unterbreitet hat, Informationen an die relevante Drittpartei, die das Angebot für eine solche Vorteilhaftere Transaktion unterbreitet, liefern und an Gesprächen und Verhandlungen mit ihr teilnehmen, wenn die Unterlassung des Verwaltungsrats dies zu tun, seine Treuepflichten nach schweizerischem Recht oder der schweizerischen Übernahmeregulierung verletzen würde.
- Der Verwaltungsrat hat sich verpflichtet, seine Empfehlung für das Angebot nicht zurückzuziehen, zu ändern oder einzuschränken, und keine Dritttransaktion zu empfehlen oder einen damit zusammenhängenden Vertrag abzuschliessen, es sei denn, es werde ein verbindliches schriftliches Angebot für eine Vorteilhaftere Transaktion unterbreitet, das vollständig und bindend finanziert ist oder, soweit eine Gegenleistung in Form von börsenkotierten Aktien vorgesehen ist, nur unter dem Vorbehalt der erforderlichen Zustimmung der Aktionäre zu deren Ausgabe und der Kotierung steht und das nach Ansicht des Verwaltungsrats innerhalb des Zeitrahmens umgesetzt werden kann, in dem ein konkurrierendes Angebot nach schweizerischem Übernahmerecht umgesetzt werden muss oder müsste, und nachdem der Anbieterin die Möglichkeit gegeben wurde, Vifor ein verbessertes Angebot zu unterbreiten, das für die Aktionäre von Vifor mindestens ebenso vorteilhaft ist wie die Vorteilhaftere Transaktion und die Anbieterin ein solches verbessertes Angebot nicht innerhalb der vereinbarten Frist unterbreitet hat, wenn die Unterlassung des Verwaltungsrats, dies zu tun, seine Treuepflichten nach schweizerischem Recht oder der schweizerischen Übernahmeregulierung verletzen würde.
- Vifor hat sich verpflichtet, die Geschäftstätigkeit mit gewissen Ausnahmen im Rahmen des normalen Geschäftsgangs und in Übereinstimmung mit der bisherigen Praxis sowie dem Budget und dem Geschäftsplan für das Geschäftsjahr 2022 fortzuführen und bestimmte

Geschäfte und Transaktionen nur mit Zustimmung der Anbieterin durchzuführen und abzuschliessen, sofern dies nach den anwendbaren Gesetzen, insbesondere den Regeln der Fusionskontrolle, und den regulatorischen Erfordernissen zulässig ist und ausser wenn gewisse Schwellenwerte in Bezug auf bestimmte Geschäfte oder Transaktionen nicht erreicht werden.

- Vifor hat sich verpflichtet, an CSL einen Betrag von USD 200 Mio. zu zahlen, u.a. wenn (A) das Angebot nicht zustande kommt, (B) nicht unbedingt wird, (C) kein Vollzug stattfindet oder (D) die Transaktionsvereinbarung beendet wird, wegen: (1) einer Verletzung der Transaktionsvereinbarung oder einer Verletzung von Zusicherungen oder Gewährleistungen durch Vifor; oder (2) der Nichterfüllung einer oder mehrerer der folgenden Angebotsbedingungen: Angebotsbedingung (e) (Eintragung in das Aktienregister der Gesellschaft); Angebotsbedingung (f) (Rücktritt und Ernennung von Mitgliedern des Verwaltungsrats), jedoch nur in Bezug auf die Rücktritte; Angebotsbedingung (g) (Keine negativen Beschlüsse der Generalversammlung der Gesellschaft); Angebotsbedingung (h) (Kein Erwerb oder Verkauf von wesentlichen Vermögenswerten oder Aufnahme oder Rückzahlung von wesentlichen Schulden). Die Zahlung von USD 200 Mio. wird auch ausgelöst (1), wenn der Verwaltungsrat oder ein Verwaltungsratsausschuss den Beschluss des Verwaltungsrats widerruft, oder es anderweitig versäumt, den Aktionären der Gesellschaft das Angebot zu empfehlen; (2) wenn der Verwaltungsrat oder ein Verwaltungsratsausschuss seine Empfehlung für das Angebot zurückzieht, abändert oder einschränkt; oder (3) wenn die Gesellschaft oder eine andere Person im Namen der Gesellschaft eine eingeschränkte Transaktion (restricted transaction) (einschliesslich einer Vorteilhafteren Transaktion) empfiehlt, genehmigt oder eine diesbezügliche Vereinbarung mit einer Drittpartei abschliesst. Schliesslich wird die Zahlung von USD 200 Mio. fällig, wenn ein Angebot eines Dritten eine Annahmequote von 20% der Vifor-Aktien oder mehr aufweist und nach Ablauf der Angebotsfrist nicht zurückgezogen wird.

Eine detaillierte Zusammenfassung des Inhalts der Transaktionsvereinbarung, insb. betreffend die Rechte und Pflichten von Vifor und der Anbieterin bezüglich des Angebots, findet sich in Abschnitt E.4 des Angebotsprospekts.

4 Nach dem schweizerischen Übernahmerecht erforderliche zusätzliche Informationen

4.1 Interessenkonflikte der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

4.1.1 Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat von Vifor setzt sich zum Zeitpunkt des vorliegenden Berichts aus Jacques Theurillat (Präsident), Romeo Cerutti (Vizepräsident), Michel Burnier, Alexandre LeBeaut, Sue Mahony, Asa Riisberg und Kim Stratton zusammen.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats werden spätestens mit dem Vollzug von ihren Funktionen bei Vifor zurücktreten. Sie werden durch die von der Anbieterin gewählten Vertretern (die "**Verwaltungsräte der Anbieterin**") per Vollzugsdatum ersetzt. Für den Fall, dass die ordentliche Generalversammlung von Vifor, die am 26. April 2022 stattfinden soll, die Verwaltungsräte der

Anbieterin nicht bedingt wählt, wird der Verwaltungsrat eine ausserordentliche Generalversammlung der Vifor einberufen, die so bald wie möglich nach dem Vollzug stattfinden soll. In einem solchen Fall werden ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrats nach dem Vollzug für die Zeit zwischen dem Vollzug und der ausserordentlichen Generalversammlung weiterhin als Verwaltungsratsmitglieder tätig sein und zu diesem Zweck einen Mandatsvertrag mit der Anbieterin abschliessen (der "**Mandatsvertrag**").

Der Mandatsvertrag sieht keine zusätzliche Vergütung (über die derzeitige Verwaltungsratsvergütung hinaus) vor, enthält die üblichen Bestimmungen über die Entgegennahme von Weisungen und Schadloshaltungen und ist erst ab dem Vollzug wirksam. Der Zweck des Mandatsvertrags wäre es, eine nahtlose Übergabe der Kontrolle an die Anbieterin sicherzustellen. Aus diesen Gründen kam der Verwaltungsrat zum Schluss, dass der Mandatsvertrag (falls ein solcher überhaupt abgeschlossen wird) nicht zu einem potenziellen Interessenkonflikt führt.

Kein Mitglied des Verwaltungsrats steht in einem vertraglichen oder sonstigen Verhältnis zur Anbieterin. Kein Mitglied des Verwaltungsrats ist auf Wunsch der Anbieterin gewählt worden oder übt sein Mandat auf Weisungen der Anbieterin aus. Einzige Ausnahme ist der Mandatsvertrag, falls dieser abzuschliessen ist, der jedoch erst ab dem Vollzug wirksam würde. Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind weder Arbeitnehmer noch Mitglieder von Organen der Anbieterin oder von Gesellschaften, die mit der Anbieterin in wesentlichen Geschäftsbeziehungen stehen. Romeo Cerutti, Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG seit 2009, war in keiner Weise an der Entscheidung der CSL beteiligt, die Credit Suisse als einen ihrer Finanzberater und Offer Manager zu mandatieren.

Dementsprechend befindet sich kein Mitglied des Verwaltungsrats im Zusammenhang mit dem Angebot in einem Interessenkonflikt. Der Beschluss, die Annahme des Angebots zu empfehlen, wurde daher vom gesamten Verwaltungsrat gefasst. Abgesehen von den in Abschnitt 4.2.3 beschriebenen Sachverhalten hat das Angebot keine finanziellen Auswirkungen für die Mitglieder des Verwaltungsrats.

4.1.2 Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung von Vifor setzt sich zum Zeitpunkt dieses Berichts aus Abbas Hussain (CEO), Barbara Angehrn, Klaus Henning Jensen, Michael Puri und Christoph Springer zusammen. Colin Bond war zum Zeitpunkt der Voranmeldung noch Mitglied der Geschäftsleitung, war aber nicht an der Vorbereitung der Transaktionsvereinbarung beteiligt. Hervé Gisserot gehört seit dem Datum dieses Berichts der Geschäftsleitung an.

Kein Mitglied der Geschäftsleitung ist eine vertragliche oder sonstige Beziehung mit der Anbieterin eingegangen und es besteht derzeit auch nicht die Absicht, eine solche einzugehen. Die Mitglieder der Geschäftsleitung sind weder Angestellte noch Mitglieder von Organen der Anbieterin oder von Unternehmen, die mit der Anbieterin in wesentlichen Geschäftsbeziehungen stehen.

Der CEO war bis zum 25. Juni 2021 Mitglied des Verwaltungsrats der Anbieterin und wurde am 16. August 2021 CEO von Vifor. Während der Due-Diligence und der Verhandlungsphase, die zur Ankündigung des Angebots führte, konzentrierte sich der CEO auf die Umsetzung der Strategie

und auf seine tägliche Arbeit und nahm alle üblichen Aufgaben wahr, die ein CEO in vergleichbaren Situationen typischerweise erledigen würde, insbesondere im Rahmen der Due-Diligence-Prüfung, die die Anbieterin durchführte. Der CEO war nicht beteiligt an (i) der Verhandlung des Angebotspreises, (ii) der Verhandlung der Transaktionsvereinbarung, (iii) der Erstellung dieses Verwaltungsratsberichts und (iv) der Entscheidung des Verwaltungsrats, das Angebot zu unterstützen.

Somit befindet sich kein Mitglied der Geschäftsleitung in einem Interessenkonflikt im Zusammenhang mit dem Angebot. Abgesehen von den in Abschnitt 4.2.3 beschriebenen Sachverhalten hat das Angebot keine finanziellen Auswirkungen für die Mitglieder der Geschäftsleitung.

4.2 Mögliche finanzielle Folgen des Angebots für die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

4.2.1 Beteiligungspläne - Übersicht

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Voranmeldung und zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Berichts verfügte Vifor über verschiedene aktienbasierte Vergütungspläne mit Aktien- und Barausgleich ("**Beteiligungspläne**") für die Mitglieder des Verwaltungsrats, die Mitglieder der Geschäftsleitung und bestimmte andere Mitarbeiter.

a) Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten eine jährliche Entschädigung, die sie wahlweise ganz (100%) oder teilweise (50%) in gesperrten, vergünstigten Vifor-Aktien beziehen können.

b) Vergütungen der Mitglieder der Geschäftsleitung

Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten ihren leistungsbezogenen Bonus teilweise in bar und teilweise in gesperrten Vifor-Aktien mit einem Abschlag. Das Verhältnis von Bargeld zu Aktien (68%/32%) ist in einem internen Reglement festgelegt. Darüber hinaus sind alle Mitglieder der Geschäftsleitung verpflichtet, eine bestimmte Anzahl von Vifor-Aktien zu halten.

c) Long-Term Incentive Plan

Die Mitglieder der Geschäftsleitung und bestimmte Mitglieder des oberen Managements nehmen am Long-Term Incentive Plan ("**LTI**") von Vifor teil, der die Zuteilung von Performance Share Units ("**PSU**") vorsieht. Sofern in einem Zuteilungsschreiben oder einer Vereinbarung nichts anderes festgelegt ist, werden die PSUs am Ende einer dreijährigen Sperrfrist unverfallbar und in Vifor-Aktien umgewandelt. Der Vergütungsausschuss legt den Zielbetrag für eine LTI-Zuteilung als Prozentsatz des jährlichen Basissalärs für jedes Mitglied der Geschäftsleitung zu Beginn einer dreijährigen Sperrfrist fest. Der Zielbetrag für die Mitglieder der Geschäftsleitung liegt zwischen 40% und 60% des jährlichen Basissalärs. Für den CEO legt der Verwaltungsrat den LTI-Zielbetrag fest. Er entspricht 100% des jährlichen Basissalärs.

Die Anzahl der zu Beginn einer Sperrfrist zugeteilten PSUs hängt vom Zielbetrag und vom Durchschnittskurs der Vifor-Aktien im letzten Monat vor der Zuteilung ab. Sofern in einem Zuteilungsschreiben oder einer Vereinbarung nichts anderes festgelegt ist, wird jede PSU in null bis zwei

Vifor-Aktien umgewandelt, je nachdem, ob die Leistungsbedingungen am Ende der Sperrfrist erfüllt sind. Vor 2021 wurde die Rendite auf dem investierten Kapital (ROIC) als Leistungsindikator gewählt, weil sie misst, wie gut die Gesellschaft im Verhältnis zum investierten Kapital liquide Mittel erwirtschaftet, und weil sie eine einfache und leicht zugängliche Kennzahl für das Management auf allen Ebenen ist. Das Zielniveau für die dreijährige Sperrfrist wurde im Allgemeinen substantiell über den gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten festgelegt. Für LTI-Zuteilungen ab 2021 wurde der ROIC durch eine relative Leistung ersetzt, die im Vergleich zu einer Vergleichsgruppe gemessen wurde, wobei der relative Total Shareholder Return (rTSR) mit 50% und das relative Umsatzwachstum und das relative EBITDA mit jeweils 25% gewichtet wurden.

Die im Rahmen des LTI gewährten PSU unterliegen im Falle der Beendigung des Anstellungsverhältnisses einem vollständigen oder teilweisen Verfall. Im Falle von Tod oder Invalidität erfolgt eine anteilige Auszahlung zum Zeitpunkt der Beendigung. Im Falle eines Kontrollwechsels oder einer Dekotierung der Vifor-Aktien werden die ausstehenden PSUs wie in Abschnitt 4.2.3 beschrieben unverfallbar.

Für den LTI-Plan 2020-2022 wurden den Begünstigten 60'223 PSU zu einem Fair Value bei Zuteilung von CHF 161.60 zugeteilt. Für den LTI-Plan 2021 - 2023 beträgt die entsprechende Anzahl 113'403 PSU mit einem Fair Value bei Zuteilung von CHF 123.65.

d) RSU Plan

In Übereinstimmung mit der US-Marktpraxis, wurde für die Mitarbeitenden von Vifor Pharma, Inc. (früher bekannt als Relypsa, Inc.) ein "restricted stock unit ("**RSU**") programme" eingeführt (der "**Relypsa RSU Plan**"). Der Relypsa RSU Plan wurde im Jahr 2018 eingeführt und hat eine Sperrfrist von drei Jahren. Darüber hinaus hat die Gesellschaft bestimmte spezielle RSU-Zuteilungen an neu eingestellte Mitarbeiter vorgenommen. Die RSUs werden gleichmässig auf drei verschiedene Dienstzeiträume von einem Jahr, zwei und drei Jahren verteilt. Zu Beginn eines jeden Geschäftsjahres wird ein neuer Relypsa-RSU-Plan mit einer neuen Sperrfrist von drei Jahren aufgelegt. Die Teilnehmer haben einen unverfallbaren Anspruch auf einen Teil der Zuteilungen nur bei Erfüllung der Bedingungen. Zu diesen Bedingungen gehört die Fortsetzung des Arbeitsverhältnisses am jeweiligen Ausübungsdatum (Anstellungsbedingung). Jede RSU wird in eine Vifor-Aktie umgewandelt, wenn die Bedingungen vollständig erfüllt sind. Am Ende der Sperrfrist werden die RSUs nach Ermessen der Gesellschaft entweder in bar oder durch die Lieferung von Vifor-Aktien beglichen. Im Jahr 2020 wurden den Begünstigten 43'940 RSUs und im Jahr 2021 52'620 RSUs zugeteilt.

e) Aktienkaufplan für Mitarbeiter

Die Mitarbeitenden von Vifor können jährlich eine bestimmte Anzahl Vifor-Aktien zu einem vergünstigten Preis kaufen, die dann für drei Jahre gesperrt sind.

4.2.2 Von Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung gehaltene Vifor-Aktien und Beteiligungspapiere

Die Mitglieder des Verwaltungsrats, einschliesslich die ihnen nahestehenden Personen, hielten per 31. Dezember 2021 die folgenden Beteiligungen an Vifor:

	Gehalten per 31. Dezember 2021
Jacques Theurillat	4'304 Vifor Shares (davon 4'304 gesperrt)
Alexandre LeBeaut	0 Vifor Shares (davon 0 gesperrt)
Michel Burnier	10'822 Vifor Shares (davon 8'162 gesperrt)
Romeo Cerutti	9'631 Vifor Shares (davon 9'251 gesperrt)
Sue Mahony	1'418 Vifor Shares (davon 1'418 gesperrt)
Kim Stratton	1'205 Vifor Shares (davon 1'205 gesperrt)
Asa Riisberg	0 Vifor Shares (davon 0 gesperrt)

Die Mitglieder der Geschäftsleitung, einschliesslich die ihnen nahestehenden Personen, hielten per 31. Dezember 2021 die folgenden Beteiligungen an Vifor:

	Anzahl Namenaktien gehalten per 31. 12. 2021 ⁽¹⁾	Total Anzahl PSUs gehalten per 31.12.2021 ⁽²⁾
Abbas Hussain	100 Vifor Shares (davon 100 gesperrt)	13'498
Barbara Angehrn	1'745 Vifor Shares (davon 1'573 gesperrt)	10'270
Colin Bond (retired as of December 31, 2021)	8'307 Vifor Shares (davon 4'687 gesperrt)	7195
Klaus Henning Jensen	1'002 Vifor Shares (davon 1'002 gesperrt)	8'038
Michael Puri	9'304 Vifor Shares (davon 3'467 gesperrt)	3680
Christoph Springer	33'889 Vifor Shares (davon 3'728 gesperrt)	4697

	Anzahl Namenaktien gehalten per 31. 12. 2021 ⁽¹⁾	Total Anzahl PSUs gehalten per 31.12.2021 ⁽²⁾
Hervé Gisserot (appointed as of January 17, 2022)	0 Vifor Shares (davon 0 gesperrt)	0

(1) Die von den Mitgliedern der Geschäftsleitung nahestehenden Personen gehaltenen Vifor-Aktien sind ebenfalls in den oben ausgewiesenen Gesamtzahlen enthalten.

(2) Für die Behandlung dieser PSUs im Zusammenhang mit dem Angebot siehe Abschnitt 4.2.3.

Bis zum 31. Dezember 2021 hielt kein Mitglied der Geschäftsleitung oder des Verwaltungsrats handelbare Optionen oder erhielt von der Gesellschaft ein Darlehen oder einen Kredit. Es gab kein ausstehendes Darlehen an ein Mitglied des Verwaltungsrats.

4.2.3 Auswirkungen des Angebots auf Vereinbarungen mit Verwaltungsräten, Arbeitsverträge mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung, Short-Term-Incentive und Beteiligungspläne

Die Verwaltungsratsmitglieder werden weiterhin eine Vergütung in der derzeitigen Höhe erhalten (allerdings, wie in der Transaktionsvereinbarung vorgesehen, nur in bar für die im Jahr 2022 erbrachten Leistungen).

Der Kontrollwechsel hat keine Auswirkungen auf die Arbeitsverträge innerhalb von Vifor, mit Ausnahme der Behandlung der Zuteilungen im Rahmen der Beteiligungspläne, die in diesem Bericht beschrieben werden. Die in den Jahren 2020 und 2021 gewährten PSUs werden bei Vollzug unverfallbar (wobei jede PSU in eine Vifor-Aktie umgewandelt wird, mit Ausnahme von insgesamt 8'740 PSUs, die auf der Grundlage des anfangs März tatsächlich erreichten Niveaus bewertet werden, was zu einer Umwandlung in bis zu 3 Vifor-Aktien führen könnte) und werden bei Vollzug in bar zum Angebotspreis (zusammen mit einer Zahlung der Dividende für 2022) ausgezahlt. Die im Jahr 2019 gewährten PSUs werden gemäss dem entsprechenden LTI im März 2022 unverfallbar, werden aber bei Vollzug ebenfalls in bar abgegolten mit Bewertung der Vifor Aktien zum Angebotspreis (zuzüglich der Dividende 2022).

Alle Aktien, die von Verwaltungsratsmitgliedern, Mitgliedern der Geschäftsleitung oder Mitarbeitern von Vifor im Rahmen des Aktienkaufplans für Mitarbeiter oder anderweitig gehalten werden und am ersten Tag der Nachfrist des Angebots noch gesperrt sein werden, werden während der Nachfrist in das Angebot angedient, sofern der jeweilige Inhaber dem nicht widerspricht.

Die Transaktionsvereinbarung sieht für den LTI-Plan 2022 - 2024 (für den die Zuteilungen im März 2022 vorgesehen sind) unter anderem vor, dass CSL das Recht hat, PSU-Zuteilungen mit Wirkung ab dem Vollzug oder einem anderen Datum durch Zuteilungen im Rahmen eines Plans von CSL oder einer ihrer Tochtergesellschaften zu ersetzen, sofern der Vergütungsausschuss von Vifor in guten Treuen zum Schluss kommt, dass die neuen vorgeschlagenen Zuteilungen in Bezug auf Wert, Dauer und Auszahlungswahrscheinlichkeit mit den Zuteilungen im Rahmen des LTI-Plans 2022 - 2024 vergleichbar oder für die Teilnehmer vorteilhafter sind.

Der Aktienkaufplan für Mitarbeiter wurde - in Übereinstimmung mit der Transaktionsvereinbarung - sistiert.

Der Short-Term Incentive-Plan wird dahingehend geändert, dass die Bonuszahlungen für das Jahr 2021 (die im März 2022 erfolgen sollen) in bar ausgezahlt werden, ohne dass die Bonuszahlung erhöht wird, um den Verlust des Steuervorteils zu kompensieren, der mit der Übertragung gesperrter Vifor-Aktien verbunden ist, die bisher als Vergütungskomponente im Rahmen dieses Plans verwendet wurden (im Allgemeinen 32% des Bonus). Bei der Berechnung der Zahlung wird berücksichtigt, dass die Empfänger keine Dividende für das Jahr 2022 erhalten und dass sie im Rahmen des alten Plans berechtigt waren, gesperrte Vifor-Aktien mit einem Abschlag zu erhalten; diese Erhöhung der Bonuszahlung wird vorbehaltlich und am Tag des Vollzugs ausgezahlt.

Die Gesellschaft hat sich im Übrigen verpflichtet, Zuteilungen und Rechte im Rahmen der Aktienpläne und Zahlungen im Rahmen des Short-Term Incentive-Plans im normalen Geschäftsverlauf und in Übereinstimmung mit der bisherigen Praxis und früheren vertraglichen Vereinbarungen zu gewähren und zu leisten.

Die Behandlung aller Zuteilungen im Rahmen der Beteiligungspläne und der gesperrten Vifor-Aktien im Zusammenhang mit dem Angebot steht unter anderem unter dem Vorbehalt des Erhalts eines endgültigen und verbindlichen Entscheides der Übernahmekommission.

4.2.4 Vergütung und Leistungen

Den Mitgliedern des Verwaltungsrats werden keine Entschädigungen, Abgangsentschädigungen oder andere Leistungen im Zusammenhang mit dem Angebot gewährt.

Den Mitgliedern der Geschäftsleitung werden keine Abgangsentschädigungen gewährt und die Arbeitsverträge der Mitglieder der Geschäftsleitung enthalten keine Kontrollwechselklauseln. Hinsichtlich der Behandlung von PSUs und gesperrten Aktien siehe Abschnitt 4.2.3.

5 Absichten der Aktionäre von Vifor, die mehr als 3% des Aktienkapitals halten

Nach Kenntnis des Verwaltungsrats halten derzeit folgende Aktionäre 3% oder mehr des Aktienkapitals an Vifor:

Aktionär	Anzahl Vifor-Aktien / Stimmrechte	Prozent
Patinex AG (wirtschaftlich Berechtigte: Martin und Rosmarie Ebner)	15,090,000	23.2% ⁽¹⁾
Priora Suisse AG und Priora Investment Ltd. (wirtschaftlich Berechtigte: Remo Stoffel und Manuela Stoffel)	4,613,000	9.4% ⁽²⁾
BlackRock Inc.	2'603'192 eigene Namenaktien, wovon 289'453	5.47% ⁽³⁾

Aktionär	Anzahl Vifor-Aktien / Stimmrechte	Prozent
	durch Erwerb von Sicherheiten (Aktienpositionsverpflichtung) erworben wurden und zusätzlich (i) 669'470 Stimmrechte als Delegierter für einen Dritten und (ii) 283'869 Derivatbeteiligungen.	
UBS Fund Management (Switzerland) AG	1,972,550	3.03% ⁽⁴⁾

- (1) Gemäss der Voranmeldung. Diese unterstehen der Andienungsvereinbarung (siehe Abschnitt 2.6 oben).
- (2) Gemäss Publikation SIX Exchange Regulation vom 26. März 2020. Inklusive 1'500'000 Call-Optionen/Warrants.
- (3) Gemäss Publikation der SIX Exchange Regulation vom 6. Januar 2022.
- (4) Gemäss Publikation der SIX Exchange Regulation vom 3. Juni 2021.

Dem Verwaltungsrat sind die Absichten der oben erwähnten Aktionäre, die 3% oder mehr der Aktien halten, im Zusammenhang mit dem Angebot nicht bekannt, mit Ausnahme von Patinex (siehe in diesem Zusammenhang Abschnitt 2.6 oben).

6 Abwehrmassnahmen gemäss Art. 132 Abs. 2 FinfraG

Der Verwaltungsrat hat keine Abwehrmassnahmen gegen das Angebot ergriffen und beabsichtigt auch nicht, in Zukunft Abwehrmassnahmen zu ergreifen oder solche einer Generalversammlung vorzuschlagen.

7 Finanzberichterstattung; Angaben über wesentliche Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Geschäftsaussichten

Der geprüfte und konsolidierte Finanzbericht von Vifor per 31. Dezember 2021 wird am oder um den 17. Februar 2022 veröffentlicht.

Die Aktionäre werden gebeten, sich anhand dieses konsolidierten Finanzberichts ein Bild von der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Vifor und ihren Geschäftsaussichten zu machen.

St. Gallen, 17. Januar, 2022

Für den Verwaltungsrat von Vifor Pharma AG

Der Präsident: Jacques Theurillat

I. Fairness Opinion

Die von IFBC AG, Zürich, Schweiz, zu Handen des Verwaltungsrats von Vifor erstellte Fairness Opinion, in welcher das Angebot aus finanzieller Sicht als fair bestätigt wird, ist unter <http://www.viforpharma.com/investors> abrufbar und kann rasch und kostenlos bei Vifor Pharma AG, Rechenstrasse 37, St. Gallen, Schweiz (E-Mail: investors@viforpharma.com) bezogen werden.

J. Verfügung der Übernahmekommission

Am 14. Januar 2022 hat die UEK die folgende Verfügung erlassen:

- "1. Das öffentliche Kaufangebot von CSL Behring AG an die Aktionäre von Vifor Pharma AG entspricht den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
2. Es wird festgestellt, dass die Auflagen gemäss Verfügung 802/01 vom 13. Dezember 2021 in Sachen *Vifor Pharma AG*, Dispo.-Ziff. 3 und 4 erfüllt wurden.
3. Es wird festgestellt, dass für die Zwecke des Gleichbehandlungsgrundsatzes und der Best Price Rule bei folgenden Rechtsgeschäften in CHF von CSL Behring AG oder von mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen ausserhalb und/oder nach Vollzug des Angebots auf folgende Wechselkurse abgestellt werden darf: (i) im Falle eines börslichen Erwerbs von Aktien der Vifor Pharma AG auf den USD/CHF-Spotkurs (Mittelkurs) im Zeitpunkt der Erfassung des Kaufauftrages im Handelssystem und (ii) im Falle eines ausserbörslichen Erwerbs von Aktien der Vifor Pharma AG oder eines Erwerbs oder einer Abgeltung von Beteiligungsderivaten auf Aktien der Vifor Pharma AG auf den von der Schweizerischen Nationalbank auf ihrer Webseite publizierten USD/CHF-Devisenkurs am Handelstag vor Abschluss des betreffenden Rechtsgeschäfts; und dass ein solcher Erwerb nicht dazu führt, dass den Angebotsempfängern etwas anderes angeboten werden muss als der Angebotspreis in USD.
4. Es wird festgestellt, dass die in der Transaktionsvereinbarung vom 14. Dezember 2021 enthaltene Voraussetzung unzulässig ist, wonach im Fall eines Konkurrenzangebotes die Empfehlung des öffentlichen Kaufangebotes von CSL Behring AG durch den Verwaltungsrat von Vifor Pharma AG nur geändert und insbesondere widerrufen werden darf, sofern die Unterlassung einer entsprechenden Handlung für den Verwaltungsrat von Vifor Pharma AG eine Verletzung der Sorgfalts- und Treupflicht gemäss Art. 717 OR bedeuten würde.
5. Es wird eine Ausnahme dahingehend gewährt, dass die Identität der Aktionäre oder Aktionärsgruppen von CSL Limited sowie der Prozentsatz ihrer Beteiligung erst ab einer Schwelle von mehr als fünf Prozent der Stimmrechte offen zu legen ist.
6. Es wird festgestellt, dass die in der Transaktionsvereinbarung vom 14. Dezember 2021 geregelte Handhabung und Abwicklung der verschiedenen Instrumente und Pläne der aktienbasierten Entschädigung von, sowie die Zuteilung von Instrumenten der aktienbasierten Entschädigungen an, Mitarbeiter(n) und Mitglieder(n) des Verwaltungsrats der Vifor Pharma AG und deren Gruppengesellschaften die Pflicht von CSL Limited und der mit

ihnen in gemeinsamer Absprache handelnden Personen zur Gleichbehandlung der Angebotsempfänger beachten, insbesondere die Best Price Rule nach Art. 10 UEV nicht verletzen bzw. auslösen und nicht dazu führen, dass den Angebotsempfängern ein höherer Angebotspreis oder etwas anderes angeboten werden muss als der Angebotspreis in USD oder dass die Konditionen des Angebots verändert werden müssen. In Bezug auf die Dividende 2022, deren Abgeltung in den Equity Plans nicht vorgesehen ist, wird eine Ausnahme zur Best Price Rule gewährt.

7. Es wird festgestellt, dass jede in der Transaktionsvereinbarung vom 14. Dezember 2021 vorgesehene Barabgeltung anstelle von USD in Einhaltung der Pflicht von CSL Limited und der mit Ihnen (sic) in gemeinsamer Absprache handelnden Personen zur Gleichbehandlung der Angebotsempfänger und der Best Preis Rule nach Art. 10 UEV auch in CHF erfolgen kann, wenn für den USD/CHF Wechselkurs derjenige Wechselkurs verwendet wird, welcher in der von CSL Behring AG für Retailanleger zur Verfügung gestellten USD/CHF Umtauschmöglichkeit angewendet wird.
8. Es wird festgestellt, dass die in der Transaktionsvereinbarung vom 14. Dezember 2021 geregelten, zwecks Erfüllung bestehender und gegebenenfalls zukünftiger Verpflichtungen unter den verschiedenen Instrumenten und Plänen der aktienbasierten Entschädigung von Mitarbeiter(n) und Mitglieder(n) des Verwaltungsrats der Vifor Pharma AG und deren Gruppengesellschaften erfolgenden Verkäufe beziehungsweise Übertragungen von Vifor Pharma AG Aktien beziehungsweise Anwartschaften auf den Bezug von Vifor Pharma AG Aktien und/oder eines Barausgleichs auf die Berechtigten aus solchen Instrumenten und Plänen der aktienbasierten Entschädigung nicht unter die Transaktionsmeldepflicht von CSL Limited und der mit Ihnen in gemeinsamer Absprache handelnden Personen im Sinne von Art. 134 FinfraG i.V.m. Art. 38 ff. UEV fallen.
9. CSL Behring AG hat das Dispositiv dieser Verfügung mit dem Angebotsprospekt zu veröffentlichen.
10. Diese Verfügung wird frühestens am Tag der Publikation des Angebotsprospektes auf der Webseite der Übernahmekommission veröffentlicht.
11. Die Gebühr zu Lasten von CSL Behring AG und CSL Limited beträgt CHF 300'000."

K. Durchführung des Angebots

1. Informationen / Annahme des Angebots

Deponenten: Inhaber von Vifor Aktien, die ihre Vifor Aktien in einem Effektenkonto/Wertpapierdepot halten, werden von ihrem Broker oder ihrer Depotbank über das Verfahren zur Annahme des Angebots informiert und werden gebeten, gemäss diesen Informationen vorzugehen.

Heimverwahrer und Aktienregisterdepots: Inhaber von Vifor Aktien, die ihre Vifor Aktien in Eigenbesitz (z.B. zu Hause oder in einem Banksafe in verbriefter Form) oder in einem Depot (z.B. in einem Sperrdepot) beim Aktienregister von Vifor halten (jeder ein **Alternativer Halter**), werden

von Vifor und/oder vom Aktienregisterführer von Vifor, ShareCommService AG, über das Verfahren zur Annahme des Angebots informiert und werden gebeten, gemäss diesen Informationen vorzugehen.

Für weitere Unterstützung im Zusammenhang mit dem Angebot und/oder weitere Informationen zur Annahme des Angebots, können Inhaber von Vifor Aktien auch den Information Agent Georgeson kontaktieren (Tel: +41315281173; E-Mail: infoagent@georgeson.com).

2. Offer Manager und Information Agent

Die Anbieterin hat Credit Suisse AG, Zürich (der **Offer Manager**), mit der Durchführung des Angebots, einschliesslich der USD/CHF Umtauschmöglichkeit (siehe Ziff. K.5) beauftragt. Der Offer Manager ist auch Tender Agent in Bezug auf das Angebot.

Die Anbieterin hat Georgeson als Information Agent des Angebots beauftragt, um Inhabern von Vifor Aktien im Zusammenhang mit dem Angebot Unterstützung zu bieten und Auskünfte zu erteilen.

3. Angediente Vifor Aktien

Angediente Vifor Aktien (mit Ausnahme der Vifor Aktien gemäss nachfolgendem Absatz) werden auf die separate Valoren-Nummer 115 606 016 (ISIN: CH115 606 016 7; Tickersymbol VIFNE) umgebucht. Für diese angedienten Vifor Aktien wird die Eröffnung einer zweiten Handelslinie per 2. Februar 2022 beantragt. Der Handel auf der zweiten Handelslinie wird voraussichtlich per Ende der Nachfrist eingestellt, oder, im Fall eines Aufschubs gemäss Ziff. B.7(3), nach Ablauf des drittletzten Börsentags vor dem Vollzugsdatum.

Vifor Aktien, die von Berechtigten Retailanlegern angedient werden, welche sich gültig für eine Teilnahme an der USD/CHF Umtauschmöglichkeit entschieden haben (vgl. Ziff. K.5), werden auf die separate Valoren-Nummer 115 606 017 (ISIN: CH115 606 017 5) umgebucht. Diese angedienten Vifor Aktien sind an der SIX nicht handelbar, unabhängig davon, ob sie während der (möglicherweise verlängerten) Angebotsfrist oder der Nachfrist angedient werden. Bis zum Ende der Nachfrist oder, im Fall eines Aufschubs gemäss Ziff. B.7(3), bis zum Ablauf des viertletzten Börsentags vor dem Vollzugsdatum, können Berechtigte Retailanleger, die ihre bereits angedienten Vifor Aktien, welche auf die separate Valoren-Nummer 115 606 017 (ISIN: CH115 606 017 5) umgebucht worden sind, verkaufen möchten, ihre Depotbank instruieren, diese Vifor Aktien gegen Vifor Aktien, die auf die separate Valoren-Nummer 115 606 016 (ISIN: 115 606 016 7; Tickersymbol VIFNE) gebucht sind, umzutauschen und diese auf der zweiten Handelslinie zu verkaufen.

4. Auszahlung des Angebotspreises, Vollzugsdatum

Gemäss Übernahmeverordnung hat der Vollzug in der Regel innerhalb von zehn (10) Börsentagen nach Ende der Nachfrist zu erfolgen. Die Anbieterin behält sich allerdings das Recht vor, den Vollzug des Angebots gemäss Ziff. B.7(3) aufzuschieben. Aufgrund ihrer aktuellen Analyse und Einschätzung des Zeitplans für den Erhalt der regulatorischen Genehmigungen und unter Vorbehalt der Erfüllung sämtlicher Angebotsbedingungen geht die Anbieterin zurzeit davon aus, dass

der Vollzug um Mitte 2022 herum erfolgen wird, d.h. nach der OGV von Vifor, die für den 26. April 2022 vorgesehen ist.

5. USD/CHF-Umtauschmöglichkeit für Berechtigte Retailanleger

Privat investierte natürliche Personen, die (i) ihre Vifor Aktien in einem Effektenkonto/Wertpapierdepot bei einer Depotbank in der Schweiz halten oder Alternative Halter mit einer eingetragenen Adresse in der Schweiz sind und (ii) im Zeitpunkt der Andienung maximal 1'500 Vifor Aktien halten (die **Berechtigten Retailanleger**), sind berechtigt, eine USD/CHF-Umtauschmöglichkeit (die **USD/CHF Umtauschmöglichkeit**) wie folgt zu beanspruchen:

- Jeder Berechtigte Retailanleger kann in der Annahme- und Übertragungserklärung wählen, den Angebotspreis für seine bis zu 1'500 Vifor Aktien in CHF zu erhalten, umgetauscht zum in der USD/CHF Umtauschmöglichkeit angewandten Wechselkurs und zu den in der USD/CHF Umtauschmöglichkeit angewandten Wechselbedingungen.
- Um den Wechselkurs zu bestimmen, der in der USD/CHF Umtauschmöglichkeit angewandt wird, wird der Offer Manager innerhalb der vier (4) Börsentage vor dem, oder am, Vollzugsdatum den betreffenden USD-Betrag für alle Vifor Aktien, die von Berechtigten Retailanlegern gültig andient worden sind, welche sich für eine Teilnahme an der USD/CHF Umtauschmöglichkeit entschieden haben, in einer oder mehreren Tranchen zum Wechselkurs, der im Zeitpunkt des Wechsels auf eine Devisentransaktion dieser Grösse zur Anwendung kommt, in CHF wechseln.

6. Kosten und Steuern, Grundsätzliche Steuerfolgen für andienende und nicht-andienende Inhaber von Vifor Aktien

Kosten und Steuern

Die Andienung von Vifor Aktien, welche in einem Effektenkonto/Wertpapierdepot bei einer Depotbank in der Schweiz hinterlegt sind und die Andienung von Vifor Aktien durch Alternative Halter ist während der (möglicherweise verlängerten) Angebotsfrist und der Nachfrist kostenlos und hat keine Schweizer Fiskalabgaben zur Folge. Die schweizerische Umsatzabgabe sowie Börsengebühren werden, soweit solche erhoben werden, von der Anbieterin getragen.

Schweizerische Steuerfolgen für Inhaber, die ihre Vifor Aktien in das Angebot andienen

Auf den Verkauf von Vifor Aktien im Rahmen dieses Angebots wird keine schweizerische Verrechnungssteuer erhoben.

Für andienende Inhaber von Vifor Aktien mit steuerlicher Ansässigkeit in der Schweiz zieht die Annahme des Angebots voraussichtlich die folgenden Einkommens- bzw. Gewinnsteuerfolgen nach sich:

- Inhaber, die ihre Vifor Aktien im Privatvermögen halten und ihre Vifor Aktien im Rahmen des Angebots andienen, realisieren nach den allgemeinen Grundsätzen des schweizerischen Einkommenssteuerrechts entweder einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn oder

einen steuerlich nicht abzugsfähigen Kapitalverlust, ausser der Inhaber ist als gewerbsmässiger Wertschriftenhändler zu qualifizieren oder im Falle eines Verkaufs einer Beteiligung von mindestens 20% des Kapitals von Vifor durch einen oder mehrere gemeinsam handelnde Inhaber (indirekte Teilliquidation). Inhaber von Vifor Aktien mit einer Beteiligung von weniger als 20% sind im Allgemeinen von dieser Regelung nicht betroffen, wenn sie ihre Vifor Aktien in das Angebot andienen.

- Inhaber, die ihre Vifor Aktien in das Angebot andienen und diese im Geschäftsvermögen halten oder als gewerbsmässige Wertschriftenhändler zu qualifizieren sind, realisieren nach den allgemeinen Grundsätzen des schweizerischen Gewinnsteuer- bzw. Einkommenssteuerrechts entweder einen steuerbaren Kapitalgewinn oder einen steuerlich abzugsfähigen Kapitalverlust, abhängig vom massgeblichen Gewinnsteuer- bzw. Einkommenssteuerwert ihrer Vifor Aktien.

Inhaber von Vifor Aktien ohne steuerliche Ansässigkeit in der Schweiz unterliegen nicht der schweizerischen Einkommens- bzw. Gewinnsteuer, es sei denn, ihre Vifor Aktien seien einer Betriebsstätte oder einem Geschäftsbetrieb in der Schweiz zuzurechnen.

Schweizerische Steuerfolgen für Inhaber, die ihre Vifor Aktien nicht in das Angebot andienen

Falls CSL und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) nach dem Vollzug mehr als 98% der Stimmrechte von Vifor halten, beabsichtigt die Anbieterin, die Kraftloserklärung der sich noch im Publikum befindenden Vifor Aktien gemäss Art. 137 FinfraG zu beantragen. Dabei ergeben sich für die Inhaber von Vifor Aktien grundsätzlich die gleichen schweizerischen steuerlichen Folgen wie beim Verkauf der Vifor Aktien an die Anbieterin im Rahmen des Angebots (siehe oben).

Falls CSL und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) nach dem Vollzug zwischen 90% und 98% der Stimmrechte von Vifor halten, beabsichtigt die Anbieterin, Vifor mit einer von CSL direkt oder indirekt kontrollierten Gesellschaft (die **Übernehmende Gesellschaft**) gemäss Art. 8 Abs. 2 und 18 Abs. 5 des Schweizerischen Fusionsgesetzes zu fusionieren, wobei die verbliebenen Publikumsinhaber von Vifor Aktien eine Abfindung in bar oder in anderer Form erhalten würden, aber keine Anteile an der übernehmenden Gesellschaft.

- Wird die Abfindung durch die Anbieterin oder CSL und nicht durch die Übernehmende Gesellschaft bezahlt, ergeben sich die gleichen schweizerischen Steuerfolgen für Inhaber von Vifor Aktien mit steuerlicher Ansässigkeit in der Schweiz, wie wenn sie ihre Vifor Aktien in das Angebot angedient hätten (siehe oben).
- Wird die Abfindung durch die Übernehmende Gesellschaft bezahlt, so unterliegt sie (unabhängig von der steuerlichen Ansässigkeit der Inhaber von Vifor Aktien), der schweizerischen Verrechnungssteuer, die 35% der Differenz zwischen (i) dem Betrag der Abfindung und (ii) der Summe des Nennwerts der betroffenen Vifor Aktien und dem den betroffenen Vifor Aktien entsprechenden Anteil der Reserven aus Kapitaleinlagen von Vifor beträgt. Die Verrechnungssteuer wird Inhabern von Vifor Aktien mit steuerlicher Ansässigkeit in der

Schweiz auf Antrag hin grundsätzlich zurückerstattet, sofern diese Inhaber die Abfindung ordnungsgemäss in der Steuererklärung bzw. im Fall von juristischen Personen in der Erfolgsrechnung deklarieren. Inhaber von Vifor Aktien ohne steuerliche Ansässigkeit in der Schweiz sind möglicherweise zu einer ganzen oder teilweisen Rückerstattung der Verrechnungssteuer berechtigt, sofern das Land ihrer steuerlichen Ansässigkeit ein Abkommen zur Vermeidung von Doppelbesteuerung mit der Schweiz abgeschlossen hat und die Voraussetzungen dieses Abkommens erfüllt sind. Darüber hinaus ergeben sich für Inhaber von Vifor Aktien, die in der Schweiz steuerlich ansässig sind, die folgenden schweizerischen Steuerfolgen für die Einkommens- und Gewinnsteuer:

- Inhaber, die ihre Vifor Aktien im Privatvermögen halten, erzielen steuerbares Einkommen im Umfang der Differenz zwischen (i) dem Betrag der Abfindung und (ii) der Summe des Nennwerts der betroffenen Vifor Aktien und dem den betroffenen Vifor Aktien entsprechenden Anteil der Reserven aus Kapitaleinlagen von Vifor.
- Inhaber, die ihre Vifor Aktien im Geschäftsvermögen halten oder als gewerbsmässige Wertschriftenhändler zu qualifizieren sind, realisieren nach den allgemeinen Grundsätzen des schweizerischen Gewinnsteuer- bzw. Einkommenssteuerrechts entweder einen steuerbaren Dividendenertrag oder einen steuerlich abzugsfähigen Verlust, abhängig vom massgeblichen Gewinnsteuer- bzw. Einkommenssteuerwert ihrer Vifor Aktien. Eine Steuererleichterung ist möglich, wenn die Voraussetzungen für den Beteiligungsabzug erfüllt sind.

Aktionäre ohne steuerliche Ansässigkeit in der Schweiz unterliegen nicht der schweizerischen Einkommens- bzw. Gewinnsteuer, es sei denn, ihre Vifor Aktien seien einer Betriebsstätte oder einem Geschäftsbetrieb in der Schweiz zuzurechnen.

Allgemeiner Hinweis

Allen Inhabern von Vifor Aktien und den wirtschaftlich Berechtigten an Vifor Aktien wird ausdrücklich empfohlen, die steuerlichen Auswirkungen des Angebots und seiner Annahme bzw. Nicht-Annahme in der Schweiz und im Ausland durch den eigenen Steuerberater beurteilen zu lassen.

7. Kraftloserklärung, Abfindungsfusion und Dekotierung

Wie in Ziff. E.3 beschrieben beabsichtigt die Anbieterin, nach dem Vollzug soweit rechtlich zulässig die Kraftloserklärung der im Publikum verbliebenen Vifor Aktien zu beantragen oder Vifor mit einer von CSL direkt oder indirekt kontrollierten Gesellschaft zu fusionieren, wobei die verbliebenen Inhaber von Vifor Aktien keine Anteile an der übernehmenden Gesellschaft, sondern eine Abfindung erhalten würden, falls rechtlich zulässig. Zudem beabsichtigt die Anbieterin, dafür zu sorgen, dass Vifor bei der SIX sobald wie möglich die Dekotierung der Vifor Aktien gemäss den Kotierungsregeln der SIX und die Befreiung von bestimmten Offenlegungs- und Publizitätspflichten unter den Kotierungsregeln der SIX bis zum Datum der Dekotierung der Vifor Aktien beantragen wird.

L. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Das Angebot und sämtliche sich aus oder im Zusammenhang mit dem Angebot ergebenden Rechte und Pflichten unterstehen materiellem schweizerischem Recht, unter Ausschluss des UN-Kaufrechts, ohne Berücksichtigung einer Rechtswahl oder einer Kollisionsnorm, welche die Anwendung des Rechts einer anderen Rechtsordnung als der Schweiz zur Folge hätte. Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dem Angebot ist die Stadt Zürich, Schweiz.

M. Indikativer Zeitplan*

18. Januar 2022	Veröffentlichung dieses Angebotsprospekts
19. Januar 2022	Beginn der Karenzfrist
1. Februar 2022	Ende der Karenzfrist
2. Februar 2022	Beginn der Angebotsfrist
	Eröffnung der zweiten Handelslinie an der SIX für angediente Vifor Aktien (mit Ausnahme von Vifor Aktien, die für die USD/CHF Umtauschmöglichkeit angedient wurden)
2. März 2022* (16 Uhr Schweizer Zeit)	Ende der Angebotsfrist
3. März 2022*	Provisorische Meldung des Zwischenergebnisses des Angebots
8. März 2022*	Definitive Meldung des Zwischenergebnisses des Angebots
9. März 2022*	Beginn der Nachfrist
22. März 2022* (16 Uhr Schweizer Zeit)	Ende der Nachfrist
	Schliessung der zweiten Handelslinie an der SIX für angediente Vifor Aktien (mit Ausnahme von Vifor Aktien, die für die USD/CHF Umtauschmöglichkeit angedient wurden)**
23. März 2022*	Provisorische Meldung des Endergebnisses des Angebots
28. März 2022*	Definitive Meldung des Endergebnisses des Angebots
Innerhalb von zehn (10) Börsentagen nach Ende der Nachfrist*	Vollzug des Angebots

* Die Anbieterin behält sich vor, die Angebotsfrist gemäss Ziff. B.5 ein oder mehrere Male zu verlängern, was zu einer Verschiebung der obigen Daten führen würde. Zusätzlich behält sich die Anbieterin vor, den Vollzug des Angebots gemäss Ziff. B.7(3) aufzuschieben. Aufgrund ihrer aktuellen Analyse und Einschätzung des Zeitplans für den Erhalt der regulatorischen Genehmigungen und unter Vorbehalt der Erfüllung sämtlicher Angebotsbedingungen geht die Anbieterin zurzeit davon aus, dass der Vollzug um Mitte 2022 herum erfolgen wird, d.h. nach der OGV von Vifor, die für den 26. April 2022 vorgesehen ist.

** Der Handel auf der zweiten Handelslinie wird voraussichtlich per Ende der Nachfrist eingestellt oder, im Fall eines Aufschubs gemäss Ziff. B.7(3), nach Ablauf des drittletzten Börsentags vor dem Vollzugsdatum.

N. Valorennummern

Vifor Pharma AG	Valorennummer	ISIN	Ticker Symbol
Vifor Aktien nicht angedient (erste Handelslinie)	36 474 934	CH036 474 934 8	VIFN
Vifor Aktien angedient (zweite Handelslinie)	115 606 016	CH115 606 016 7	VIFNE
Vifor Aktien angedient für die USD/CHF Umtauschmöglichkeit (dritte Linie, nicht gehandelt)	115 606 017	CH115 606 017 5	--

O. Angebotsdokumentation

Dieser Angebotsprospekt kann in deutscher, französischer und englischer Sprache kostenlos angefordert werden bei Credit Suisse AG, Zürich (E-Mail: equity.prospectus@credit-suisse.com).

Dieser Angebotsprospekt und weitere mit dem Angebot im Zusammenhang stehende Informationen sind auch unter www.csltransaction.com abrufbar.

Lead Financial Advisor



Financial Advisor



Financial Advisor



Financial Advisor and Offer Manager



Information Agent



(Tel: +41315281173; E-Mail: infoagent@georgeson.com)