



UBS Warburg



EMS



Axantis

Öffentliches Kaufangebot

der

EMS-CHEMIE HOLDING AG, Domat/Ems

(nachfolgend «EMS»)

für alle sich im Publikum befindenden

Namenaktien der Axantis Holding AG, Riedholz

(nachfolgend «Axantis»)

von je CHF 20 Nennwert

Kaufpreis:

CHF 330.– netto je Namenaktie Axantis von CHF 20 Nennwert
Vom Kaufpreis wird der Bruttobetrag eventueller Ausschüttungen und/oder Rückzahlungen pro Namenaktie, soweit diese mit einem Stichtag vor dem Vollzug des Kaufangebotes ausbezahlt werden, abgezogen.

Angebotsfrist:

Vom 4. Januar 2001 bis 31. Januar 2001, 16.00 Uhr MEZ

Hintergrund des Kaufangebotes von EMS

Daniel Model hat dem Verwaltungsrat der Axantis am 21. September 2000 den Zusammenschluss der Axantis und der Model-Holding AG vorgeschlagen und am 29. September 2000 das Begehren um Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung der Axantis gestellt sowie die vollständige Neubesetzung des Axantis Verwaltungsrates und die Aufnahme von Verhandlungen über den Zusammenschluss der Axantis und der Model-Holding AG verlangt.
Das am 30. Oktober 2000 vorangemeldete und am 27. November 2000 veröffentlichte Kaufangebot von Daniel und Martin Model wurde mit Publikation am 6. Dezember 2000 gestützt auf Art. 51 UEV-UEK widerrufen. Daniel Model zog ausserdem sein Begehren um Einberufung der ausserordentlichen Generalversammlung und seine beiden Generalversammlungsanträge am 4. Dezember 2000 zurück. Der Verwaltungsrat der Axantis widerrief daraufhin am 8. Dezember 2000 die Einladung zur ausserordentlichen Generalversammlung vom 14. Dezember 2000. Gleichzeitig verzichtete er auf das am 2. November 2000 angekündigte Aktienrückkaufsprogramm und beschloss, das vorliegende öffentliche Kaufangebot zu unterstützen.
EMS ging aus der ehemaligen Holzverzuckerungs AG hervor. Diese produzierte mit einem Spezialverfahren aus Holz Treibstoff. In dieser Zeit eignete sich EMS fundierte Kenntnisse über den Werkstoff Holz an. Die Tätigkeit von EMS wurde Mitte der fünfziger, in den sechziger und den achtziger Jahren neu ausgerichtet. EMS ist heute eine industriell tätige Unternehmensgruppe und aktiv in den Geschäftsfeldern polymere Werkstoffe, Feinchemikalien und Engineering. Die EMS-Gruppe zählt zehn Unternehmensbereiche, die eigenständig und ergebnisorientiert geführt werden. Ihr Schwergewicht liegt bei der Herstellung von Zwischenprodukten im Geschäftsbereich polymerer Werkstoffe.
Axantis produziert ebenfalls Zwischenprodukte im Geschäftsbereich polymerer Werkstoffe und passt daher sehr gut zum unternehmerischen Konzept und Know-how von EMS. Der Zusammenschluss schafft Synergien, da beide Unternehmen im gleichen Produkteumfeld (polymere Werkstoffe) tätig sind. Hingegen sind aus heutiger Sicht keine direkten Kostensynergien absehbar. Beide Unternehmen sind in ähnlichen Märkten tätig, haben eine ähnliche Kundenstruktur und legen als Zwischenproduktehersteller das Schwergewicht ihrer Tätigkeit auf die technische Beratung und die Anwendungs-entwicklung. EMS kennt zudem aus eigener Erfahrung die Situation einer Neuausrichtung wie bei der Axantis.
EMS beabsichtigt, die eingeschlagene Strategie der Axantis weiterzuführen und die vorhandenen Marketingkenntnisse zu Gunsten von Axantis einzusetzen. Nach der Übernahme wird Axantis als elfter, eigenständiger Unternehmensbereich in der EMS-Gruppe im Geschäftsbereich polymere Werkstoffe weitergeführt.

A. Kaufangebot

1. Voranmeldung

Das Kaufangebot wurde gemäss Art. 7 ff. der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote (UEV-UEK) am 4. Dezember 2000 mittels Publikation in den elektronischen Medien und am 6. Dezember 2000 mittels Zeitungsinseraten vorangemeldet.

2. Angebot

Das Kaufangebot bezieht sich auf alle sich gemäss Kapitel B. 3. «Beteiligung von EMS an der Axantis» im Publikum befindenden Namenaktien der Axantis von je CHF 20 Nennwert.

3. Angebotspreis

CHF 330.– netto je Namenaktie Axantis von CHF 20 Nennwert.
Vom Kaufpreis wird der Bruttobetrag eventueller Ausschüttungen und/oder Rückzahlungen pro Namenaktie, soweit diese mit einem Stichtag vor dem Vollzug des Kaufangebotes ausbezahlt werden, abgezogen.

Der Verkauf von Namenaktien der Axantis, welche bei Banken in der Schweiz deponiert sind, erfolgt während der gegebenenfalls verlängerten Angebots- und Nachfrist ohne Spesen und Abgaben. Die beim Verkauf anfallenden Umsatzabgaben werden von EMS getragen.

Der Kaufpreis wurde nach einer Bewertung der Axantis durch EMS festgelegt. Die Bewertung beinhaltet unter anderem eine Analyse der finanziellen Lage, des Ertragspotentials und der Risiken. Der Kaufpreis berücksichtigt zudem die historischen durchschnittlichen Börsenkurse der Axantis.

Der Kaufpreis entspricht einer Prämie von 3.1% gegenüber dem Schlusskurs der Namenaktien der Axantis von CHF 320.– vor der Vorankündigung des Kaufgebots am 1. Dezember 2000 bzw. einer Prämie von 17.0% gegenüber dem Durchschnittskurs der letzten sechs Monate vor der Vorankündigung.

Die Kursentwicklung der Namenaktien der Axantis an der SWX Swiss Exchange präsentiert sich wie folgt (Schlusskurse in CHF, Kurse sind bezüglich Aktiensplit adjustiert):

	1995	1996	1997	1998	1999	2000*
Höchst	237.—	162.50	175.75	324.75	272.50	332.—
Tiefst	163.50	121.25	128.25	137.50	175.50	213.75

* 1. Januar 2000 bis 1. Dezember 2000

Quelle: Bloomberg

Durchschnittsschlusskurs der letzten sechs Monate (1. 6. – 1. 12. 2000):

Schlusskurs vor Vorankündigung des Kaufgebots am 1. 12. 2000:

CHF 282.05

CHF 320.—

4. Angebotsfrist

Das Kaufangebot ist gültig vom 4. Januar 2001 bis 31. Januar 2001, 16.00 Uhr MEZ
EMS behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über vierzig Börsentage hinaus kann nur mit Zustimmung der Übernahmekommission erfolgen.

5. Nachfrist

EMS räumt den Aktionären der Axantis während zehn Börsentagen nach Veröffentlichung des Zustandekommens des Kaufgebots ein Recht zur nachträglichen Annahme des Kaufgebots ein, voraussichtlich vom 6. Februar 2001 bis zum 19. Februar 2001.

6. Bedingungen / Rücktrittsrecht

Das Kaufangebot ist an folgende Bedingungen geknüpft (die Bedingungen b) und c) der Voranmeldung vom 6. Dezember 2000 sind bereits eingetreten, weshalb diese nicht mehr Bedingungen dieses Kaufgebots darstellen):

a) EMS hält nach Ablauf der allenfalls verlängerten Angebotsfrist direkt oder indirekt mehr als 67% der ausstehenden Namenaktien Axantis.

Die Bedingung a) gilt als aufschiebende Bedingung im Sinne von Artikel 13 Abs. 1 UEV-UEK.

b) Die zuständigen in- und ausländischen Behörden erteilen alle für die Übernahme der Axantis durch EMS erforderlichen Bewilligungen und/oder Freistellungsbescheinigungen, ohne einer Partei irgendwelche wesentlichen Bedingungen, Auflagen oder Verpflichtungen aufzuerlegen.

Die Bedingung b) gilt bis zum Ablauf der allenfalls verlängerten Angebotsfrist als aufschiebende Bedingung gemäss Artikel 13 Abs. 1 UEV-UEK. Danach gilt die Bedingung b) bis zum Vollzug des Kaufgebots als auflösende Bedingung im Sinne von Artikel 13 Abs. 4 UEV-UEK.

EMS behält sich das Recht vor, das Kaufangebot als angenommen zu erklären, auch wenn die Bedingungen ganz oder teilweise nicht erfüllt sind.

Falls die unter a) und b) erwähnten Bedingungen nicht bis zum Ablauf der allenfalls verlängerten Angebotsfrist erfüllt sind (bzw. auf deren Einhaltung mit Wirkung für dieses Kaufangebot nicht verzichtet worden ist), ist EMS berechtigt:

(i) das Kaufangebot als zustande gekommen zu erklären, wobei EMS den Vollzug des Kaufgebotes bis spätestens zum 19. August 2001 verschieben kann, sofern die Bedingung b) nach Ablauf der Angebotsfrist nicht erfüllt ist (bzw. auf deren Einhaltung mit Wirkung für dieses Kaufangebot nicht verzichtet worden ist); oder

(ii) die Angebotsfrist für eine bestimmte Dauer zu verlängern; dies nach Rücksprache mit der Übernahmekommission, sofern die Angebotsfrist die Gesamtdauer von vierzig Börsentagen überschreitet; oder

(iii) das Kaufangebot als nicht zustande gekommen zu erklären.

B. Angaben über EMS

1. EMS-CHEMIE HOLDING AG

Firma, Sitz und Dauer (Art. 1 der Statuten)
Unter der Firma EMS-CHEMIE HOLDING AG besteht auf unbestimmte Zeit eine Aktiengesellschaft mit Sitz und Gerichtsstand in Domat/Ems.

Zweck (Art. 2 der Statuten)
Die Gesellschaft bezweckt die Beteiligung an anderen Unternehmungen, insbesondere solchen, welche mit der Chemie-Branche direkt oder indirekt in Zusammenhang stehen.

Aktienkapital (Auszug aus Art. 3 der Statuten)
Das Aktienkapital der EMS-CHEMIE HOLDING AG beträgt CHF 26'093'000 und ist eingeteilt in 376'000 Inhaberaktien zu nom. CHF 50 und 729'300 Namenaktien zu nom. CHF 10.