

Tätigkeit

EMS ist in den Geschäftsbereichen polymere Werkstoffe, Feinchemikalien und Engineering weltweit erfolgreich tätig, indem sie sich auf die Marktführerschaft in ertragsreichen Nischenmärkten konzentriert.

EMS erwirtschaftete 1999 mit 2'713 Mitarbeitern (wovon 1'866 in der Schweiz) einen konsolidierten Umsatz von CHF 1'087 Mio., ein Betriebsergebnis (EBIT) von CHF 199 Mio. und einen Gewinn netto von CHF 210 Mio. Die Eigenkapitalquote betrug per 31. 12. 1999 42.6%.

Für das Jahr 2000 ist mit einem gestiegenen Umsatz sowie mit einem Betriebsergebnis mindestens auf Vorjahreshöhe zu rechnen.

Identität der Aktionäre oder Aktionärsgruppen, die über mehr als 5% der Stimmrechte verfügen, sowie der Prozentsatz ihrer Beteiligung und Aktionäre, welche EMS direkt oder indirekt beherrschen

EMS hatte per 28. November 2000 folgende Aktionäre und Aktionärsgruppen mit mehr als 5% der Stimmrechte:

- Dr. Christoph Blocher, Herrliberg, zusammen mit der von ihm beherrschten Emesta Holding AG, Zug; 83.29% der Stimmen und 64.65% des Kapitals.

Eine weitere Vertretung von wesentlichen Beteiligungen an EMS ist dem Verwaltungsrat nicht bekannt.

Geschäftsbericht

Der letzte Geschäftsbericht (Geschäftsbericht 1999/2000) und der letzte 8-Monats-Bericht 2000 von EMS können bei der Verwaltung von EMS, Kugelgasse 22, CH-8708 Männedorf (Telefon 01/921 00 00, Telefax 01/921 00 01), kostenlos bezogen werden. Weitere Informationen sind auf dem Internet unter «<http://www.ems-group.com>» ersichtlich.

In gemeinsamer Absprache handelnde Personen

Im Rahmen des Kaufangebotes handeln folgende Personen in gemeinsamer Absprache mit EMS:

- Alle weiteren durch sie kontrollierten Gesellschaften
- Emesta Holding AG, Zug
- Dr. Christoph Blocher, Herrliberg

2. Käufe und Verkäufe von Namenaktien Axantis

Während der letzten zwölf Monate, d. h. vom 1. Dezember 1999 bis zum 1. Dezember 2000, kauften EMS, die durch sie kontrollierten Gesellschaften und die in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen börslich und ausserbörslich insgesamt 427'352 Namenaktien Axantis. Der höchste Kaufpreis betrug CHF 327 je Namenaktie. Während dieses Zeitraums wurden weder börslich noch ausserbörslich Options- oder Wandelrechte zum Erwerb von Namenaktien Axantis gekauft oder verkauft.

3. Beteiligung von EMS an der Axantis

Das Aktienkapital der Axantis beträgt CHF 34'560'000 und ist eingeteilt in:

- 1'728'000 Namenaktien von je CHF 20 Nennwert (per 1. Dezember 2000 hielt die Axantis zusammen mit ihren Tochtergesellschaften 140'028 eigene Namenaktien);
- CHF 1'040'000 bedingtes Aktienkapital, das zur Ausgabe von höchstens 52'000 Namenaktien im Nennwert von je CHF 20 an Mitarbeiter der Axantis oder Tochtergesellschaften nach Massgabe einer oder mehrerer Beteiligungspläne bestimmt ist.

EMS, die durch sie kontrollierten Gesellschaften und die in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen halten per 1. Dezember 2000 insgesamt 427'352 Namenaktien Axantis, was 24.73% der ausstehenden Stimmrechte entspricht.

Das Kaufangebot bezieht sich auf alle sich im Publikum befindenden Namenaktien, deren Anzahl sich wie folgt berechnet:

Anzahl ausstehender Namenaktien Axantis	1'728'000
● per 1. 12. 2000 im Besitz von EMS und der in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen	427'352
● eigene Namenaktien Axantis per 1. 12. 2000	140'028
Anzahl sich im Publikum befindender Namenaktien Axantis	<u>1'160'620</u>

C. Finanzierung

Die Finanzierung des Kaufangebotes erfolgt aus EMS zur Verfügung stehenden Mitteln.

D. Angaben über die Axantis

Absichten von EMS betreffend Axantis

EMS beabsichtigt, Axantis nach erfolgter Übernahme als einen weiteren selbständigen Unternehmensbereich innerhalb ihres Geschäftsbereiches polymere Werkstoffe unverändert weiterzuführen und diesen Geschäftsbereich auszubauen. Aus heutiger Sicht soll die eingeschlagene Strategie der Axantis wahrscheinlich weitergeführt und die bei EMS vorhandenen Marketingkenntnisse zu Gunsten von Axantis eingesetzt werden. Namentlich beabsichtigt EMS, die frei verfügbaren liquiden Mittel von Axantis im Rahmen der Strategie von EMS zu investieren. Nach der Übernahme wird Axantis als elfter, eigenständiger Unternehmensbereich in der EMS-Gruppe im Geschäftsbereich polymere Werkstoffe geführt. EMS hat zum heutigen Zeitpunkt noch nicht über die Beibehaltung der Kotierung der Namenaktien Axantis an der SWX Swiss Exchange entschieden. Im Weiteren wird auf die Hintergrundinformationen in diesem Kaufangebot verwiesen.

Vereinbarungen zwischen EMS und Axantis, deren Organen und Aktionären

EMS, die durch sie kontrollierten Gesellschaften und die in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen haben keinerlei Vereinbarung getroffen, weder mit Organen noch Aktionären von Axantis.

Vertrauliche Informationen

EMS bestätigt, dass weder sie noch alle weiteren in gemeinsamer Absprache handelnden Personen direkt oder indirekt von Axantis, den durch sie kontrollierten Gesellschaften und die in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen nicht öffentliche Informationen über Axantis erhalten haben, welche die Entscheidung der Empfänger des Kaufangebots massgeblich beeinflussen könnten.

E. Veröffentlichung

Das Kaufangebot sowie alle übrigen Publikationen im Zusammenhang mit dem Kaufangebot werden in der Neuen Zürcher Zeitung, im Schweizerischen Handelsamtsblatt, in der Finanz und Wirtschaft und Solothurner Zeitung auf deutsch sowie in Le Temps auf französisch veröffentlicht. Sie werden auch Telekurs, Bloomberg und Reuters zugestellt.

F. Bericht der Prüfstelle gemäss Artikel 25 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel

Als gemäss Börsengesetz von der Aufsichtsbehörde für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten anerkannte Revisionsstelle haben wir den Angebotsprospekt unter Berücksichtigung der von der Übernahmekommission gewährten Ausnahmen geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrates der Axantis bildet nicht Bestandteil unserer Prüfung.

Für die Erstellung des Angebotsprospektes ist der Anbieter verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, dieses Dokument zu prüfen und zu beurteilen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des Berufsstandes, wonach eine Prüfung des Angebotsprospektes so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit gemäss Gesetz und Verordnung festgestellt sowie wesentliche Fehlaussagen mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die materiellen Angaben teilweise vollständig, teilweise auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilen wir die Einhaltung von Gesetz und Verordnung. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entspricht der vorliegende Angebotsprospekt Gesetz und Verordnung. Insbesondere:

- ist der Angebotsprospekt vollständig und wahr;
- werden die Adressaten des Angebots gleich behandelt;
- ist die Finanzierung des Angebots sichergestellt und stehen die erforderlichen Mittel zur Verfügung;
- sind die Regeln für die Pflichtangebote gemäss Art. 37 ff. UEV-UEK eingehalten, insbesondere diejenigen betreffend den Angebotspreis;
- sind die Auswirkungen der Voranmeldung des Angebotes gemäss Art. 7 ff. UEV-UEK eingehalten.

Zürich, 14. Dezember 2000

ARTHUR ANDERSEN AG

Eric G. Ohlund

Thomas Stenz

G. Bericht des Verwaltungsrates der Axantis im Sinne von Artikel 29 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel und Artikel 29–32 UEV-UEK

Empfehlung

Der Verwaltungsrat der Axantis Holding AG («Axantis») hat beschlossen, den Aktionärinnen und Aktionären der Axantis zu empfehlen, das öffentliche Kaufangebot der EMS anzunehmen. Er lädt alle Aktionärinnen und Aktionäre ein, welche das Risiko der mehrjährigen strategischen Neuausrichtung nicht tragen wollen, ihre Aktien innerhalb der Angebotsfrist der EMS anzudienen. Das Angebot der EMS bietet den Aktionären die Gelegenheit, ihre Aktien nahe dem historisch höchsten Aktienkurs zu verkaufen. Für den Fall, dass das Kaufangebot nicht zustande kommt, erachtet der Verwaltungsrat die Kursentwicklung als unsicher.

Beurteilung

Seit Anfang 1999 setzt die Axantis Gruppe ihre Neuausrichtung auf die Produktion Veredelter Cellulose und Derivate Veredelter Cellulose sowie Hefefolgeprodukte um. Diese Neuausrichtung wurde von den Aktionären anlässlich der Generalversammlung 1999 genehmigt und seither breit unterstützt. Im Oktober dieses Jahres brachten die Herren Daniel und Martin Model ihr Anliegen vor, die Axantis Gruppe mit der Model Gruppe zusammenzuschliessen. Dieses Ansinnen wurde mit einem am 30. Oktober 2000 vorangekündigten und am 27. November 2000 publizierten öffentlichen Kaufangebot untermauert. Die Herren Model hielten zusammen mit einem ihnen von der Bank Julius Bär & Co AG («Bank Bär») angedienten Paket insgesamt rund 21% der Aktien. Der Verwaltungsrat hat die in dieser Situation möglichen Handlungsvarianten beurteilt, wobei er für die finanziellen und kapitalmarktbezogenen Aspekte durch UBS Warburg beraten wurde. Gestützt auf die vorgenommene Beurteilung hat der Verwaltungsrat das Angebot Model abgelehnt und ist dem Ansinnen der Herren Model, die Axantis Gruppe mit der Model Gruppe zusammenzuschliessen, entschieden entgegengetreten.

Nachdem der Verwaltungsrat über die Absicht der EMS informiert wurde, die Aktienpakete der Herren Model und der Bank Bär zu übernehmen und ein öffentliches Kaufangebot für sämtliche Aktien der Axantis zu unterbreiten, hat er die Situation erneut beurteilt. Dabei liess er sich von folgenden Erwägungen leiten:

- (1) EMS und die Axantis Gruppe sind beide im Bereich der polymeren Werkstoffe tätig. Die von EMS verwendeten Werkstoffe basieren auf Polyamiden und Polyester, während sich die Axantis Gruppe im Rahmen der Neuausrichtung auf Veredelte Cellulose und daraus physikalisch-chemisch modifizierte Cellulosen sowie auf biochemische Produkte spezialisiert. Die Haupttätigkeitsbereiche der beiden Unternehmen sind somit eng verwandt und ergänzen sich.
- (2) Aufgrund der Erfahrungen der EMS im Bereich der polymeren Werkstoffe kann davon ausgegangen werden, dass die Axantis Gruppe von EMS in hohem Masse profitieren kann.
- (3) EMS hat gegenüber dem Verwaltungsrat und der Öffentlichkeit erklärt, dass sie gewillt ist, die von der Axantis eingeschlagene Strategie mit finanziellen Ressourcen, Führungskapazitäten und Know-how zu unterstützen. Nach erfolgter Übernahme soll Axantis voraussichtlich innerhalb des Geschäftsbereichs polymere Werkstoffe der EMS als selbständiger Unternehmensbereich weitergeführt und ausgebaut werden.

Neben diesen positiven Aspekten, welche mit einem Engagement der EMS bei Axantis einhergehen, ist nicht ausser Acht zu lassen, dass die Umsetzung der von Axantis eingeschlagenen Strategie weiterhin mit Risiken behaftet sein wird. Auch mit EMS als Partner erfordert die Umsetzung dieser Strategie einen Zeitbedarf von 2 bis 4 Jahren. Erst dann wird sich zeigen, ob die angestrebte Strategie erfolgreich war. Wer als Aktionär diese Risiken nicht mittragen und zudem nicht mehr an einer Gesellschaft beteiligt sein will, die allenfalls von einem Mehrheitsaktionär kontrolliert sein wird, erhält durch das öffentliche Kaufangebot der EMS die Möglichkeit, sich im Bereich des historisch höchsten Aktienkurses von seinem Engagement zu trennen. Für den Fall, dass das öffentliche Kaufangebot nicht zustande kommt, beurteilt der Verwaltungsrat die Kursentwicklung als unsicher.

In seiner Entscheidungsfindung hat der Verwaltungsrat unter anderem die heutige Lage sowie die zukünftigen Entwicklungspotentiale der Axantis Gruppe und die damit verbundenen Risiken beurteilt. Er berücksichtigte dabei auch Grundlagen, welche von seinen finanziellen und seinen strategischen Beratern erarbeitet wurden.

Als Ergebnis all seiner Abwägungen ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass es unter den gegebenen Umständen für die Aktionäre, die die genannten Risiken nicht tragen wollen, von Vorteil ist, wenn sie das öffentliche Kaufangebot der EMS annehmen.

Absichten bedeutender Aktionäre der Axantis Holding AG

SUVA Schweizerische Unfallversicherungsanstalt, 6002 Luzern, die einzige Aktionärin, die neben der Anbieterin mehr als 5% der Stimmrechte besitzt, hat dem Verwaltungsrat mitgeteilt, dass sie das Kaufangebot annehmen werde.