



EMS-CHEMIE HOLDING AG

Öffentliche Einladung zur Offertstellung zum Rückkauf von max. 24'000 Inhaberaktien von je Fr. 50.-- Nennwert der EMS-CHEMIE HOLDING AG zum Zweck der Kapitalherabsetzung.

Rückkaufangebot

Die EMS-CHEMIE HOLDING AG unterbreitet ihren Aktionären ein Angebot zum Rückkauf von maximal 24'000 Inhaberaktien im Nominalwert von maximal Fr. 1'200'000. Der Verwaltungsrat wird der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre vom 22. August 1998 beantragen, das Aktienkapital der Gesellschaft um den Nominalwert der zurückgekauften Inhaberaktien durch Vernichtung derselben herabzusetzen.

Rückkaufpreis

Fr. 8'400.-- brutto
Fr. 2'922.50 Abzug der Verrechnungssteuer
(35% von Fr. 8'350.--)
Fr. 5'477.50 netto

Angebotsfrist

bis 11. Mai 1998, 18.00 Uhr (Eintreffen)

Anmeldung

Schriftlich an die EMS-CHEMIE HOLDING AG, Selnaustrasse 16, 8039 Zürich (Tel: 01 284 18 61, Fax: 01 284 18 79). Anmeldungen per Fax sind im Original nachzureichen.

Zuteilung

Werden der Gesellschaft mehr als 24'000 Aktien angeboten, erfolgt eine proportionale Kürzung auf der Basis der angemeldeten Aktien. Zuerst werden diejenigen Angebote berücksichtigt, welche nicht von der Emesta Holding AG, welche die Stimmenmehrheit an der Gesellschaft besitzt, kommen.

Die Zuteilung erfolgt durch die EMS-CHEMIE HOLDING AG am 12. Mai 1998.

Auszahlung des Kaufpreises und Titellieferung

Die Auszahlung des Kaufpreises für die zurückgekauften Aktien wird spesenfrei gegen Lieferung der Titel (LGZ) mit Valuta 18. Mai 1998 vorgenommen.

Verrechnungssteuer

Die Eidgenössische Steuerverwaltung qualifiziert diesen Aktienrückkauf und die Kapitalherabsetzung als Teilliquidation mit rückforderbarem Verrechnungssteueranspruch, sofern die gesetzlichen Voraussetzungen beim Verkäufer erfüllt sind. Die eidgenössische Verrechnungssteuer beträgt 35% der Differenz zwischen dem Rückkaufpreis und dem Nominalwert und wird direkt von der Gesellschaft der Eidgenössischen Steuerverwaltung abgeliefert.

Stempelsteuer

Der Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung ist nicht stempelsteuerpflichtig und löst deshalb keine Umsatzabgaben aus.

Direkte Bundessteuer

Beim Aktionär, der seine Aktien im **Privatvermögen** hält und der dem öffentlichen Rückkaufangebot Folge leistet, bewirkt der Verkauf der Aktien an die Gesellschaft aufgrund der Theorie der direkten Teilliquidation steuerbares Einkommen in der Höhe der Differenz zwischen Nominalwert und Rückkaufspreis.

Der Aktionär, der seine Aktien im **Geschäftsvermögen** hält, realisiert nach dem Buchwertprinzip einen steuerbaren Gewinn in der Höhe der Differenz zwischen Buchwert und Rückkaufspreis. Die Theorie der direkten Teilliquidation hat keinen Einfluss auf seine Steuersituation.

Negativattest

Die EMS-CHEMIE HOLDING AG bestätigt, dass sie keine nicht öffentlichen Informationen besitzt, welche die Entscheidung der Empfänger des Angebotes massgeblich beeinflussen könnten.

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Das Angebot unterliegt schweizerischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für dieses Angebot ist Zürich.

Vorgeprüfte Jahresrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG

BILANZ per 30.4.	30.4.1998 1'000 CHF	30.4.1997 1'000 CHF
Anlagevermögen	258'263	217'087
Beteiligungen	73'960	70'985
Darlehen an Konzerngesellschaften	184'303	146'102
Umlaufvermögen	623'937	419'779
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'979	65

Wertschriften	562'450	112
Eigene Aktien	0	240'000
Andere Forderungen		
gegenüber Dritten	45'560	11'406
gegenüber Konzerngesellschaften	12'944	1'590
Flüssige Mittel	4	166'606
TOTAL AKTIVEN	882'200	636'866
Eigenkapital	321'090	438'070
Aktienkapital	27'293	30'000
Gesetzliche Reserve	70'000	70'000
Reserve für eigene Aktien	0	240'000
Andere Reserve	10'000	10'000
Bilanzgewinn		
Gewinnvortrag	4'523	10'920
Jahresgewinn	209'274	77'150
Fremdkapital	561'110	198'796
Langfristiges Fremdkapital	50'735	50'735
Darlehen von Konzerngesellschaften	37'000	37'000
Rückstellungen	13'735	13'735
Kurzfristiges Fremdkapital	510'375	148'061
Passive Rechnungsabgrenzung	391	1'414
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	497'683	144'887
Verbindlichkeiten gegenüber Konzerngesellschaften und Nahestehenden	12'301	1'760
TOTAL PASSIVEN	882'200	636'866
Eventualverpflichtungen	1'496	2'960

ERFOLGSRECHNUNG 1.5. - 30.4.	1997/98 1'000 CHF	1996/97 1'000 CHF
Finanzertrag		
Zinsertrag von Dritten	621	2'196
Zinsertrag von Konzerngesellschaften und Nahestehenden	4'817	13'129
Wertschriftenertrag	40'911	287'944
Beteiligungsertrag	179'829	54'898
Devisenkursgewinn, netto	0	210
Übriger Ertrag	37	0
TOTAL ERTRAG	226'215	358'377
Finanzaufwand		
Zinsen an Dritte	4'111	2'114
Zinsen an Konzerngesellschaften und Nahestehende	3'231	2'044
Devisenkursverlust, netto	118	
Bankspesen	2'270	896
Büro- und Verwaltungsaufwand		
Beratungskosten und Honorare	387	349
Büro- und Verwaltungsspesen	103	28
Ausserordentlicher Aufwand	690	1'127
Steuern	6'031	34'670
Jahresgewinn	209'274	317'150
TOTAL AUFWAND	226'215	358'377

Zürich, 6. Mai 1998

EMS-CHEMIE HOLDING AG
 Der Präsident des Verwaltungsrates:

Dr. Christoph Blocher

Inhaberaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG
Valoren-Nummer
ISIN CH 000 158 703

CH 158 703

H:\FINANZ\11-KAPMA\P1-98\INSEERAT2.WPD