

ERGÄNZUNG DES ÖFFENTLICHEN KAUFANGEBOTS

der

LIL Investments No. 4 Limited

inkorporiert in Douglas, Isle of Man, British Isles, mit folgendem Domizil:
The Old Chapel, Summerhill Road, Onchan, Isle of Man, British Isles

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien
mit einem Nennwert von je CHF 4.50

der

Implenia AG

Dietlikon, Schweiz

1. EINLEITUNG

Am 5. November 2007 hat LIL Investments No. 4 Limited («LIL») ein öffentliches Angebot für sämtliche sich im Publikum befindenden Namenaktien der Implenia AG («Implenia») mit einem Nennwert von je CHF 4.50 veröffentlicht.

Mit Empfehlung vom 16. November 2007 hat die Übernahmekommission Ergänzungen des Angebotsprospektes verlangt. Diese veröffentlicht LIL in dieser Publikation. Im übrigen wird auf den Angebotsprospekt vom 5. November 2007 verwiesen.

2. ERGÄNZUNG DES ANGEBOTSPROSPEKTES

2.1 Einhaltung von Meldepflichten

Im April 2007 verlangte die EBK Informationen im Zusammenhang mit dem Beteiligungsaufbau an der Implenia durch mit LIL in gemeinsamer Absprache handelnden Personen, um die Einhaltung von Meldepflichten gem. Art. 20 BEHG zu prüfen. Vor der Eidgenössischen Bankenkommission («EBK») ist im Zusammenhang mit diesem Beteiligungsaufbau aber kein Verwaltungsverfahren gegen Personen eröffnet worden, die mit LIL in gemeinsamer Absprache handeln.

Die Nichteinhaltung von Meldepflichten kann die Konsequenzen nach Art. 41 BEHG haben. Die mit LIL in gemeinsamer Absprache handelnden Personen sind der Auffassung, dass sie ihre Meldepflichten eingehalten haben und daher keine Konsequenzen zu tragen haben.

2.2 Zusätzliche Informationen zur Finanzierung

LIL hat eine Kreditusage zur Finanzierung des Erwerbs sämtlicher sich im Publikum befindenden Aktien der Implenia. LIL könnte die Übernahme daher zu hundert Prozent fremd finanzieren. Ob bei der Übernahme eigene Mittel eingesetzt werden, steht noch nicht fest.

2.3 Zusätzliche Informationen zu den Absichten von LIL und Laxey Partners Ltd. betreffend Implenia

Die in Ziffer 5.2 des Angebotsprospektes gemachten Angaben zu den Absichten von LIL und Laxey Partners Ltd. betreffend Implenia sind nicht als blossе Vorbereitungshandlungen eines kurzfristig zu erwartenden Ausstiegs zu verstehen. LIL und Laxey Partners Ltd. prüfen immer alle möglichen Optionen. Daher ist aus heutiger Sicht sowohl eine langfristige Investition in die Implenia, aber auch ein kurzfristiger Ausstieg möglich.

3. BERICHT DER PRÜFSTELLE GEMÄSS ART. 25 BEHG

Als gemäss BEHG anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir die aufgrund der Empfehlung der Übernahmekommission vom 16. November 2007 vorgenommenen Ergänzungen zum Angebotsprospekt geprüft.

Wir ergänzen unseren Bericht vom 2. November 2007, der im Angebotsprospekt vom 5. November 2007 veröffentlicht wurde.

Für die Erstellung der Ergänzungen ist die Anbieterin verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des schweizerischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung von Angebotsdokumenten so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit gemäss BEHG und dessen Verordnungen festgestellt sowie wesentliche Fehlaussagen mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Angaben in den Ergänzungen mittels Analysen und Erhebungen, teilweise auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Einhaltung des BEHG und von dessen Verordnungen. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung

- entsprechen die Ergänzungen der Empfehlung der Übernahmekommission vom 16. November 2007;
- sind die Angaben vollständig und wahr.

Zürich, 17. November 2007

BDO Visura

Hans-Peter Mark

Marcel Jans

ANGEBOTSRESTRIKTIONEN

U.S. Sales Restrictions

LIL Investments No. 4 Limited is not soliciting the tender of shares in Implenia AG by any holder of such shares in the United States. Copies of this document are not being mailed or otherwise distributed in or sent into or made available in the United States. Persons receiving this document (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send such documents or any related documents in, into or from the United States. By tendering securities into this tender offer, you will be deemed to represent that you (a) are not a U.S. person, (b) are not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) are not in or delivering the acceptance from, the United States.

United Kingdom

The offering documents in connection with the offer are being distributed in the United Kingdom only to and are directed at (a) persons who have experience in matters relating to investments falling within Article 19 (1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001, as amended, in the United Kingdom (the «Order») or (b) high net worth entities, and other persons to whom they may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49 (1) of the Order (all such persons together being referred to as «relevant persons»). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents. The offer referred to in the tender documents is not available, and will not be engaged in with persons that are not relevant persons.

Other Jurisdictions

The tender offer described herein is not directly or indirectly made in a country or jurisdictions in which such offer would be illegal, otherwise violate the applicable law or an ordinance or which would require LIL Investments No. 4 Limited to change the terms or conditions of the tender offer in any way, to submit an additional application to or to perform additional actions in relation to any state, regulatory or legal authority. It is not intended to extend the tender offer to any such country or such jurisdiction. Documents relating to the tender offer must neither be distributed in such countries or jurisdictions nor be sent to such countries or jurisdictions. Such documents must not be used for the purpose of soliciting the purchase of securities of Implenia AG by anyone from such countries or jurisdictions.