



Voranmeldung eines öffentlichen Kauf- und Tauschangebotes

der

NIBE Industrier AB, Markaryd, Schweden

für alle sich im Publikum befindlichen

Namenaktien der Schulthess Group AG mit Sitz in Bubikon, Schweiz, mit einem Nennwert von je CHF 0.20.

NIBE Industrier AB, Markaryd, Schweden („NIBE Industrier AB“ oder „Anbieterin“) beabsichtigt, voraussichtlich am oder um den 20. April 2011 ein freiwilliges öffentliches Kauf- und Tauschangebot („Angebot“) im Sinne der Art. 22 ff. des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel („BEHG“) für alle sich im Publikum befindlichen Namenaktien der Schulthess Group AG, Bubikon, Schweiz mit einem Nennwert von je CHF 0.20 zu unterbreiten.

Ausgangslage

NIBE Industrier AB ist eine schwedische Aktiengesellschaft mit Sitz in Markaryd, Schweden. Sie verfügt über ein Aktienkapital von SEK 58'700'000.-, bestehend aus 13'160'256 nennwertlosen Aktien der Klasse A (die „A-Aktien“) mit einem Anteil am Gesamtkapital von je SEK 0.625 und 80'759'744 nennwertlosen Aktien der Klasse B (die „B-Aktien“) mit einem Anteil am Gesamtkapital von je SEK 0.625. Jede Aktie der Klasse A besitzt zehn Stimmen und jede Aktie der Klasse B besitzt eine Stimme. Die B-Aktien sind an der NASDAQ OMX, Stockholm kotiert; die A-Aktien sind nicht kotiert. Im Falle eines erfolgreichen Angebots beabsichtigt die Anbieterin eine Zweitkotierung der B-Aktien an der SIX Swiss Exchange zu beantragen.

Schulthess Group AG ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte schweizerische Aktiengesellschaft mit Sitz in Bubikon, Schweiz. Sie verfügt über ein Aktienkapital von CHF 2'125'000.-, bestehend aus 10'625'000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.20.

Am 10. April 2011 hat NIBE Industrier AB mit fünf Aktionären der Schulthess Group AG Aktienkaufverträge über den Erwerb von Schulthess Group-Aktien abgeschlossen. Gestützt auf diese Verträge hat NIBE Industrier AB von Rudolf Kägi 11.07% (1'176'141 Aktien), von Paul O. Rutz 10.40% (1'105'490 Aktien), von Andrea Malär 5.51% (585'425 Aktien), von der durch Andrea Malär kontrollierten MBM Management Beratung AG 0.42% (45'000 Aktien) und von Gabriela Rutz 3.73% (395'900 Aktien), insgesamt also 31.13% aller Schulthess Group-Aktien, erworben. Der Kaufpreis für den Erwerb dieser Schulthess Group-Aktien wird zu 60% in bar sowie zu 40% in B-Aktien bezahlt.

Das öffentliche Angebot, das mit der vorliegenden Voranmeldung angekündigt wird, soll es den übrigen Aktionären der Schulthess Group AG ermöglichen, ihre Aktien der Schulthess Group AG zu denselben finanziellen Konditionen an die Anbieterin zu verkaufen, zu welchen diese bereits die vorstehend genannten Aktienkaufverträge abgeschlossen hat. Für das hier vorangemeldete Kauf- und Tauschangebot beträgt der Angebotspreis je Schulthess-Group-Aktie CHF 36.00 in bar plus 1.537418 neu auszugebende B-Aktien der Anbieterin.

Am 10. April 2011 hat die Anbieterin zudem ein Transaction Agreement („TA“) mit der Schulthess Group AG abgeschlossen. Im TA sind Ausgestaltung und Durchführung der Transaktion geregelt.

Sollte die Anbieterin nach Vollzug des Angebots über 90% oder mehr der Aktien der Schulthess Group AG verfügen, soll in einem weiteren Schritt eine Barabfindungsfusion gemäss Art. 8 Abs. 2 FusG und Art. 18 Abs. 5 FusG mit einer zur NIBE-Gruppe gehörenden schweizerischen Gesellschaft durchgeführt werden. Sofern die Anbieterin mehr als 98% der Stimmrechte der Schulthess Group AG erwirbt, wird eine Kraftloserklärung der restlichen Beteiligungspapiere gemäss Art. 33 BEHG erwogen.

Angebot

Gegenstand des Angebotes

Unter Vorbehalt der Angebotsrestriktionen bezieht sich das Angebot auf sämtliche im Publikum befindlichen Namenaktien der Schulthess Group AG mit einem Nennwert von je CHF 0.20. Das Angebot bezieht sich entsprechend nicht auf jene Schulthess-Group-Aktien, welche die Anbieterin mit der Unterzeichnung der Aktienkaufverträge (Share Purchase Agreements) von gewissen Aktionären der Schulthess Group AG erworben hat.

Schulthess Group AG hält heute keine eigenen Aktien. Die Anbieterin selbst wird nach Vollzug der Aktienkaufverträge 3'307'956 Aktien (31.13 Prozent des Aktienkapitals und der Stimmrechte) an der Zielgesellschaft halten.

Preis des Angebotes

Der Angebotspreis je Schulthess-Group-Aktie mit einem Nennwert von CHF 0.20 beträgt

- CHF 36.00 in bar, zuzüglich
- 1.537418 neu auszugebende B-Aktien der Anbieterin.

Der Spitzenausgleich erfolgt in bar, d.h. die Anzahl B-Aktien der Anbieterin wird entsprechend abgerundet.

Basierend auf dem volumengewichteten Durchschnittskurs der B-Aktien der Anbieterin zehn Börsentage vor Publikation der Voranmeldung entspricht dieser Angebotspreis einem Wert von CHF 60.00¹. Der Angebotspreis wird an allfällige bis zum Vollzug des Angebots

¹ Berechnung basiert auf einem durchschnittlichen SEK/CHF Umrechnungskurs während zehn Börsentagen vor Publikation dieser Voranmeldung von 0.145578.

auftretende Verwässerungseffekte hinsichtlich der Aktien der Schulthess Group AG und der B-Aktien der Anbieterin angepasst. Als Verwässerungseffekte gelten unter anderem Dividendenausschüttungen (mit Ausnahme der geplanten Dividendenausschüttung von SEK 1.75 pro B-Aktie der Anbieterin aus dem Jahresergebnis 2010), Kapitalerhöhungen mit einem Ausgabepreis pro Aktie unter dem Börsenpreis (mit Ausnahme der Kapitalerhöhung der Anbieterin zur Schaffung der gemäss dieser Voranmeldung zu diesem Kauf- und Tauschangebot zu liefernden B-Aktien), die Ausgabe von Optionen, Optionsscheinen, Wandelpapieren und anderen Rechten zum Erwerb von Aktien der Schulthess Group AG oder B-Aktien der Anbieterin sowie Kapitalrückzahlungen (mit Ausnahme der Ausschüttung aus Kapitalreserven von CHF 1.20 pro Schulthess Group-Aktie gemäss Antrag an die Generalversammlung vom 14. April 2011).

Angebotsfrist

Es ist geplant, das Angebot am 20. April 2011 zu veröffentlichen. Die Angebotsfrist wird voraussichtlich 20 Börsentage betragen, d.h. wahrscheinlich vom 9. Mai 2011 bis zum 6. Juni 2011, 16.00 Uhr MEZ dauern. Die Anbieterin behält sich vor, die Angebotsfrist (einmal oder mehrmals) zu verlängern, wobei im Falle einer Verlängerung von über 40 Börsentagen die Genehmigung der Übernahmekommission vorausgesetzt wird. Kommt das Angebot zustande, wird die Annahmefrist um 10 Börsentage verlängert (Nachfrist).

Bedingungen

Das Angebot wird voraussichtlich folgenden Bedingungen unterliegen:

- a) Die Statutenänderungen zur Streichung der Eintragungs- und Stimmrechtsbeschränkungen gemäss Art. 5 Abs. 1 Ziff. 1 und Abs. 2 sowie gemäss Art. 14 Abs. 2 und Abs. 3 der Statuten der Schulthess Group AG sind von der Generalversammlung vom 14. April 2011 genehmigt worden und diese Änderungen sind rechtswirksam in das Handelsregister eingetragen und es sind keine neuen Eintragungs- und Stimmrechtsbeschränkungen von den Aktionären beschlossen worden.
- b) Der Verwaltungsrat der Schulthess Group AG hat die Eintragung der Anbieterin für alle von ihr erworbenen Schulthess-Group-Aktien als Aktionärin mit Stimmrecht ins Aktienbuch der Zielgesellschaft genehmigt.
- c) Die Generalversammlung und der Verwaltungsrat der Anbieterin haben die notwendigen Beschlüsse für die zur Durchführung des öffentlichen Kauf- und Tauschangebots erforderliche Kapitalerhöhung gefällt und diese Beschlüsse wurden im Schwedischen Handelsregister (Bolagsverket) eingetragen.
- d) Die Schwedischen Finanzmarktaufsichtsbehörden (*Sw. Finansinspektionen*) haben den Prospekt für die Zulassung der für die Durchführung des öffentlichen Kauf- und Tauschangebots neu auszugebenden B-Aktien der Anbieterin zum Handel an der NASDAQ OMX Stockholm gemäss dem Schwedischen Gesetz über den Handel mit Finanzinstrumenten von 1991 (*Sw. lagen (1991:980) om handel med finansiella*

instrument) und der Verordnung Nr. 809/2004 der Kommission der Europäischen Gemeinschaften genehmigt und registriert.

- e) Die Anbieterin hält bis zum Ablauf der allenfalls verlängerten Angebotsfrist, unter Einbezug der rechtsgültig angedienten Schulthess-Group-Aktien, mindestens 66 2/3 % aller Namenaktien der Schulthess Group AG.
- f) Die zuständigen Wettbewerbsbehörden haben – soweit erforderlich – die Übernahme der Schulthess Group AG durch die Anbieterin genehmigt und/oder eine Freistellungsbescheinigung erteilt und alle entsprechenden Wartefristen sind abgelaufen oder wurden beendet, ohne dass damit Auflagen oder Bedingungen verknüpft worden sind, die sich nach Ansicht eines unabhängigen und von der Anbieterin ernannten Sachverständigen für die Anbieterin (inklusive all ihrer direkten und indirekten Gruppengesellschaften) oder die Schulthess Group AG (inklusive all ihrer direkten und indirekten Gruppengesellschaften) wie folgt auswirken oder voraussichtlich auswirken werden:
 - (i) eine Reduktion des Gewinns (EBIT) um CHF 2.6 Mio. oder mehr (wobei dieser Betrag 10% des im konsolidierten Jahresabschluss 2010 der Schulthess Group AG ausgewiesenen EBIT entspricht); oder
 - (ii) ein Rückgang des Umsatzes um CHF 30 Mio. oder mehr (wobei dieser Betrag 10% des im konsolidierten Jahresabschluss 2010 der Schulthess Group AG ausgewiesenen Umsatzes entspricht); oder
 - (iii) eine Verringerung des Eigenkapitals um CHF 16.3 Mio. oder mehr (wobei dieser Betrag 10% des im konsolidierten Jahresabschluss 2010 der Schulthess Group AG ausgewiesenen Eigenkapitals entspricht).
- g) Die zuständigen Behörden haben – soweit erforderlich – die gemäss Bundesgesetz über den Erwerb von Grundstücken im Ausland vom 16. Dezember 1983 erforderlichen Bewilligungen und/oder Freistellungsbescheinigungen erteilt im Zusammenhang mit den Schweizer Grundstücken der Schulthess Group AG (inklusive all ihrer direkten und indirekten Gruppengesellschaften).
- h) Hinsichtlich der Schulthess Group AG (inklusive all ihrer direkten und indirekten Gruppengesellschaften) sind keine der nachfolgend definierten wesentlichen Veränderungen („material adverse changes“) eingetreten:
 - (i) Es sind keine Klagen oder Gerichtsverfahren oder Untersuchungen von Behörden hängig oder angedroht worden oder andere Umstände oder Ereignisse eingetreten bzw. bekannt geworden, die nach Ansicht eines unabhängigen und von der Anbieterin ernannten Sachverständigen mindestens eine der Auswirkungen gemäss der Bedingung f) lit. i) bis lit. iii) nach sich ziehen oder voraussichtlich nach sich ziehen werden.
 - (ii) Schulthess Group AG oder ihre Tochtergesellschaften sind keine Verpflichtungen ausserhalb des ordentlichen Geschäftsbetriebs eingegangen, d.h. keine Verpflichtungen, die nach Ansicht eines unabhängigen und von der Anbieterin ernannten Sachverständigen zusammengerechnet CHF 22.6 Mio. oder mehr

ausmachen (wobei dieser Betrag 10% der im konsolidierten Jahresabschluss 2010 der Schulthess Group AG ausgewiesenen Bilanzsumme entspricht).

- i) Kein Gericht und keine Behörde hat einen Entscheid, eine Verfügung oder eine ähnliche Anordnung erlassen, welcher bzw. welche die Übernahme der Schulthess Group AG durch die Anbieterin verhindert, verbietet oder für unzulässig erklärt.

Die Anbieterin behält sich vor, soweit zulässig insbesondere auf den Eintritt der Bedingungen e) und h) und/oder anderer der vorgenannten Bedingungen ganz oder teilweise zu verzichten.

Die Bedingungen e) und h)(i) gelten bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist. Die Bedingungen a), b), c), d), f), g), h)(ii) und i) gelten bis zum Vollzug des Angebots, und zwar nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist, im Sinn der nachfolgenden Regelung: Für den Fall, dass eine oder mehrere der Bedingungen a), b), c), d), f), g), h)(ii) und i) bis zum Vollzug des Angebots nicht erfüllt sind bzw. auf deren Erfüllung, soweit zulässig, nicht verzichtet wurde, ist die Anbieterin berechtigt, das Angebot zu widerrufen oder den Vollzug des Angebots um höchstens 4 Monate (oder eine von der Übernahmekommission genehmigte längere Frist) seit Ablauf der Nachfrist aufzuschieben. Während eines solchen Aufschubs des Vollzugs steht das Angebot weiterhin unter den Bedingungen a), b), c), d), f), g), h)(ii) und i), soweit diese nicht eingetreten sind bzw. eintreten. Sofern die Übernahmekommission keine weitere Verschiebung des Vollzugs des Angebots genehmigt, wird die Anbieterin das Angebot widerrufen, falls diese Bedingungen a), b), c), d), f), g), h)(ii) und i) innerhalb der Maximalfrist von 4 Monaten (oder einer von der Übernahmekommission genehmigten längeren Frist) nicht erfüllt sind und auf deren Erfüllung, soweit zulässig, nicht verzichtet wurde.

Angebotsrestriktionen

United States of America

The public tender offer ("Offer") described in this pre-announcement will not be made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America (hereinafter the «U.S.», meaning the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia) and may only be accepted outside the U.S. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This pre-announcement and any other offering materials with respect to the Offer described in this pre-announcement must not be distributed in nor sent to the U.S. and must not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Schulthess Group AG, from anyone in the U.S. NIBE Industrier AB is not soliciting the tender or exchange of securities of Schulthess Group AG by any holder of such securities in the U.S. Securities of Schulthess Group AG will not be accepted from holders of such securities in the U.S. Any purported acceptance of the Offer that NIBE Industrier AB or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. NIBE Industrier AB

reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

The securities to be issued pursuant to the Offer described in this pre-announcement have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the «U.S. Securities Act»), nor under any law of any state of the United States of America, and may not be offered, sold, resold, or delivered, directly or indirectly, in or into the U.S., except pursuant to an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and the applicable state securities laws. Neither this pre-announcement nor the Offer described in this pre-announcement does constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities in the U.S. or in any other jurisdiction in which such an offer or solicitation would be unlawful. Securities may not be offered or sold in the U.S. absent registration or an exemption from registration. NIBE Industrier AB will not register or make a public offer of its securities, or otherwise conduct the public exchange offer, in the U.S.

United Kingdom

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom. This does not apply, however, to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) (“high net worth companies, unincorporated associations etc”) of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as “relevant persons”). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom and who are not relevant persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Andere Rechtsordnungen

Dieses Angebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung gemacht, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem/welcher es in anderer Weise ein anwendbares Recht oder eine Verordnung verletzen würde oder welches/welche von der Anbieterin eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebotes in irgendeiner Weise, ein zusätzliches Gesuch an/oder zusätzliche Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, regulatorischen oder rechtlichen Behörden erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf irgendein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der Schulthess Group AG durch natürliche oder juristische Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

Informationen

Detaillierte Informationen zum Angebot werden im Angebotsprospekt an gleicher Stelle innerhalb der gesetzlich vorgeschriebenen Frist von sechs Wochen nach Publikation der Voranmeldung – voraussichtlich am 20. April 2011 – veröffentlicht.

Zürich, 11. April 2011

Financial Advisors



Offer Manager

