

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES OF AMERICA

Annonce Préalable de l'Offre Publique d'Acquisition

de

Pelham Investments AG
Via Brattas 2, 7500 St. Moritz

pour toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 5.00 et pour toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune de la

Athris AG
Via Brattas 2, 7500 St. Moritz

Selon les modalités et sous réserve des conditions énoncées ci-dessous dans cette annonce préalable (l'«**Annonce Préalable**»), Pelham Investments AG, St. Moritz, Suisse (l'«**Offrant**») a l'intention de soumettre dans un délai de six (6) semaines dès la date de cette Annonce Préalable, une offre publique d'acquisition (l'«**Offre**») conformément aux art. 125 ss de la Loi fédérale du 19 juin 2015 sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés, ainsi que ses ordonnances d'exécution, telles que modifiées, portant sur l'ensemble des actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune («**Actions Ordinaires**»; ISIN: CH0365501979) et pour toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune («**Actions à Droit de Vote Privilegié**»; ISIN: CH0049864843) de la Athris AG, St. Moritz, Suisse («**Athris**» ou «**Société Visée**»). Les Actions Ordinaires de la Société Visée sont cotées à la BX Swiss (la «**BX**»).

L'Offrant détient 180'326 Actions Ordinaires et 1'139'199 Actions à Droit de Vote Privilegié. Elle vient d'acquérir 8'000 Actions Ordinaires supplémentaires et 16'250 Actions à Droit de Vote Privilegié. Athris elle-même vient d'acquérir 3'928 Actions Ordinaires. L'acquisition a eu lieu au prix de l'Offre indiqué ci-dessous, en partie avec d'autres actions remises en échange. Ainsi, les actions détenues ou sur le point d'être détenues par l'Offrant et la Société Visée s'élèvent ensemble à 192'254 Actions Ordinaires et 1'155'449 Actions à Droit de Vote Privilegié. Avec 203'436 Actions Ordinaires émises et 1'167'199 Actions à Droit de Vote Privilegié émises, les actions détenues par l'Offrant et la Société Visée représentent 98.33% des voix. L'Offre porte donc sur 11'182 Actions Ordinaires et sur 11'750 Actions à Droit de Vote Privilegié.

Il est prévu que l'Offre soit faite selon les termes principaux suivants:

Objet de l'Offre : Toutes les actions d'Athris détenues par le public, c'est-à-dire toutes les actions, à l'exception de celles détenues par l'Offrant ou par Athris elle-même, et donc:

- 11'182 Actions Ordinaires d'Athris d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune, cotées à la BX (ISIN CH0365501979)
- 11'750 Actions à Droit de Vote Privilegié non cotées d'Athris d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune (ISIN CH0049864843)

Prix de l'Offre : Le prix de l'Offre s'élève à :

- par action ordinaire : CHF 1'355.70 net en espèces
- par action à droit de vote privilégié : CHF 267.13 net en espèces

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif qui pourrait survenir avant l'exécution de l'Offre, y compris, mais sans s'y

limiter, les éventuels paiements de dividendes et autres distributions effectués par Athris ou l'une de ses filiales qui ne sont pas entièrement détenues, directement ou indirectement, par Athris, les remboursements de capital, les augmentations de capital ou les aliénations d'Actions Athris par Athris ou l'une de ses filiales à un prix par Action, inférieur au prix de l'Offre, ou l'acquisition d'actions Athris par Athris ou l'une de ses filiales à un prix par action Athris supérieur au prix de l'Offre, les cessions d'actifs inférieures ou l'acquisition d'actifs supérieurs à leur valeur de marché, l'émission d'options, de droits de conversion ou d'autres droits pour l'acquisition ou la réception d'actions Athris ou d'autres titres de participation de Athris ou de l'une de ses filiales, ainsi que les fusions, les scissions, les scissions partielles et les transactions similaires.

Conditions :

Pas d'interdiction : L'Offre est soumise à la condition qu'aucun tribunal ni aucune autorité n'ait rendu de décision ou d'ordonnance empêchant, interdisant ou déclarant illicite l'exécution de cette Offre.

Calendrier indicatif :

Actuellement, le calendrier suivant est envisagé :

- Publication du prospectus : 26.9.2024
- Délai de carence : 27.9.2024 bis 10.10.2024
- Période d'offre : 11.10.2024 bis 24.10.2024*
- Délai supplémentaire : 30.10.2024 bis 12.11.2024
- Exécution : 19.11.2024

* La durée de l'offre est de 10 jours de bourse, pour autant que la Commission des offres publiques d'acquisition (la « COPA »), l'autorise conformément à l'art. 14 al. 3 OOPA.

Restrictions de l'Offre

En général

Dans cette Annonce Préalable ne sera faite, ni directement ni indirectement, dans aucun pays ou juridiction dans lequel celle-ci serait considérée comme illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur, ou qui exigerait de l'Offrant ou une de ses filiales une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une requête supplémentaire ou l'accomplissement de démarches supplémentaires auprès de quelque autorité gouvernementale, réglementaire ou autre autorité. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions. Chaque document relatif à l'Offre ne doit pas être distribué ni envoyé dans de tels pays ou juridictions et ne doit pas être utilisé pour solliciter la vente ou l'acquisition de titres de participation de la Société Visée par des personnes ou entités juridiques résidant ou incorporées dans de tels pays ou juridictions.

Notice to U.S. Holders

Shareholders of Athris in the United States (the "U.S. Holders") are advised that the registered shares of Athris (the "Company") are not listed on a U.S. securities exchange and that the Company is not subject to the periodic reporting requirements of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act"), and is not required to, and does not, file any reports with the U.S. Securities and Exchange Commission (the "SEC") thereunder.

*The public tender offer (the "**Offer**") will be made for the registered shares of the Company, a Swiss company whose ordinary shares are listed on the BX Swiss (the "**Ordinary Shares**"), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States of America (the "U.S.).*

*The Offer will be made in the U.S. pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the Exchange Act, subject to the exemption provided under Rule 14d-1(c) under the Exchange Act for a tier I tender offer (the "**Tier I Exemption**"), and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, settlement procedures, waiver of conditions and timing of settlements (including as regards the time when the payment of the consideration is rendered), and the purchase of Athris Shares outside the Offer that are different from those applicable under U.S. tender offer procedures and laws. U.S. Holders resident in the United States (each a "**U.S. Holder**") are urged to consult with their own legal financial and tax advisors (including with respect to Swiss law) regarding the Offer.*

*To the extent permissible under applicable law or regulations, the Offeror and its affiliates or its brokers and its brokers' affiliates (acting as agents for the Offeror or its affiliates, as applicable) may from time to time after the date of this Pre-Announcement and during the pendency of the Offer, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly purchase or arrange to purchase shares in Athris (the "**Athris Shares**") or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for Athris Shares. Any such purchases will not be made at prices higher than the offer price (the "**Offer Price**") or on terms financially more favorable than those offered pursuant to the Offer unless the Offer Price is increased accordingly. To the extent information about such purchases or arrangements to purchase is made public in Switzerland, such information will be disclosed by means of a press release or other means reasonably calculated to inform U.S. Holders of the Company of such information. In addition, the financial advisers to the Offeror may also engage in ordinary course trading activities in securities of the Company, which may include purchases or arrangements to purchase such securities. To the extent required in Switzerland, any information about such purchases will be made public in Switzerland in the manner required by Swiss law. No purchases outside the Offer shall take place by or on behalf of the Offeror or its respective affiliates in the U.S.*

In particular, any financial statements or figures included or referenced in this Pre-Announcement and in the Offer Prospectus have been or will be prepared in accordance with the applicable accounting standards of, or recognized in, Switzerland, which may not be comparable to the financial statements or financial information of U.S. companies. The Offer will be made to U.S. Holders on the same terms and conditions as those made to all other shareholders of the Company to whom an offer is made. Any informational documents, including this Pre-Announcement, are being disseminated to U.S. Holders on a basis comparable to the method that such documents are provided to the Company's other shareholders.

As permitted under the Tier I Exemption, the settlement of the Offer will be based on the applicable Swiss law provisions, which differ from the settlement procedures customary in the United States, particularly as regards to the time when payment of the consideration is rendered. The Offer, which will be subject to Swiss law, will be made to U.S. Holders in accordance with the applicable U.S. securities laws, and applicable exemptions thereunder, in particular the Tier I Exemption. To the extent the Offer will be subject to U.S. securities laws, those laws only apply to U.S. Holders of Athris Shares and will not give rise to claims on the part of any other person. U.S. Holders should consider that the Offer Price for the Offer will be paid in CHF and that no adjustment will be made based on changes in the exchange rate.

It may be difficult for the Company's shareholders to enforce their rights and any claim they may have arising under the of U.S. federal securities laws, since the Offeror and the Company are located in a non U.S. jurisdiction, and some or all of their officers and directors may be residents of a non-U.S. jurisdiction. Company shareholders may not be able to sue the Offeror or the Company or their officers or directors in a non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel the Offeror and the Company and their respective affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a U.S. Holder may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable U.S. state and local laws, as well as foreign and other tax laws. Each holder

of shares in the Company is urged to consult his or her independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of an acceptance of the Offer.

Neither the SEC nor any securities commission of any State of the U.S. has (i) approved or disapproved of the Offer; (ii) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (iii) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in this Pre-Announcement. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States. The U.S. Shareholders are encouraged to consult with their own legal (including with respect to Swiss law), financial and tax advisors regarding the Offer.

United Kingdom:

*The communication of the Offer will not be made, and has not been approved, by an authorised person for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended. In the United Kingdom ("U.K."), this communication and any other offer documents relating to the Offer is/will be directed only at persons (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "**Order**"), (ii) falling within article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Order or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "**Relevant Persons**"). No communication in respect of the Offer must be acted on or relied on by persons who are not Relevant Persons. The Offer, any investment or investment activity to which this communication relates is/will be available only in the United Kingdom to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons.*

Australia, Canada Japan and South Africa

The Offer will not be addressed to shareholders of the Company whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada, Japan or South Africa, and such shareholders may not accept the Offer.

Informations complémentaires

Suite à l'Offre, l'Offrant prévoit d'annuler les actions non présentées à l'Offre conformément à l'art. 137 LIMF et de les décoter ensuite de la BX. De plus amples informations sur cette Offre seront vraisemblablement publiées par voie électronique dans les mêmes médias. La page web de l'Offre est la suivante: www.pelham-offer.com.

	Numéro de valeur	ISIN	Symbole de valeur
Actions d'Athris SA d'une valeur nominale de CHF 5,00	36550197	CH0365501979	ATH
Actions d'Athris SA d'une valeur nominale de CHF 1,00	4986484	CH0049864843	

Lieu et date:

St. Moritz, 21 août 2024