

Voranmeldung des öffentlichen Übernahmeangebots

der

Alpine 2 SCSp, Luxemburg

für alle sich im Publikum Befindenden¹ Namensaktien mit einem Nennwert von
je CHF 0.10

der

ULTIMA Capital SA, Zug, Schweiz

Unter Vorbehalt und in Übereinstimmung mit den nachfolgenden Bedingungen beabsichtigt Alpine 2 SCSp, Luxemburg (die "**Anbieterin**"), innerhalb von sechs (6) Wochen nach der Veröffentlichung dieser Voranmeldung (die "**Voranmeldung**") ein öffentliches Übernahmeangebot (das "**Angebot**") gemäss Artikel 125 ff. des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel ("**FinfraG**") ein öffentliches Kaufangebot (das "**Angebot**") für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der ULTIMA CAPITAL SA ("**Ultima**") mit einem Nennwert von je CHF 0.10 (die "**Ultima-Aktien**") zu unterbreiten.

1. HINTERGRUND DES ANGEBOTS

Ultima hat ihre Absicht bekannt gegeben eine Reihe strategischer Transaktionen durchzuführen, die unter anderem darauf abzielen, ihre Kapitalbasis zu stärken. Dazu gehören (i) eine Kapitalerhöhung (die "**Kapitalerhöhung**") zum Zweck (1) einer Mehrheitsinvestition durch Yoda PLC, eine an der zyprischen Börse kotierte Gesellschaft ("**Yoda**"), sowie eine zusätzliche Investition durch Atale Enterprise Limited, Zypern ("**Atale**"), wodurch Yoda und Atale Ultima-Aktien gegen eine Sacheinlage bestimmter Vermögenswerte in Ultima erwerben werden, und (2) der Umwandlung und Rückzahlung bestimmter ausstehender Forderungen gegenüber Ultima, (ii) die Umwandlung bestimmter Finanzinstrumente gegen die Ausgabe von Ultima-Aktien aus bedingtem Kapital der Ultima sowie (iii) bestimmte damit zusammenhängende Transaktionen und Vereinbarungen, einschliesslich Regelungen zur Rückzahlung bestimmter Verbindlichkeiten von Ultima und zur Finanzierung der Rückzahlung bestimmter Verbindlichkeiten sowie der Geschäftstätigkeit von Ultima (zusammen die "**Transaktion**"). Zu diesem Zweck hat Ultima ebenso eine ausserordentliche Generalversammlung für den 27. Dezember 2024 einberufen, bei der die Kapitalerhöhung und bestimmte damit zusammenhängende Angelegenheiten sowie ein Opting-out von der Verpflichtung zur Abgabe eines öffentlichen Übernahmeangebots gemäss Artikel 135 FinfraG ("**Opting-out**") den Aktionären von Ultima zur Genehmigung vorgelegt werden (die "**GV**"). Für weitere Einzelheiten zur Transaktion wird auf die Einladung von Ultima zur GV verwiesen, die am 2. Dezember 2024 veröffentlicht wurde (die "**Einladung**").

Im Rahmen der beabsichtigten Transaktion hat sich die Anbieterin bereit erklärt, direkt oder indirekt über eine ihrer verbundenen Gesellschaften, bestimmte Call- und Put-Optionsvereinbarungen vor der GV auszuüben (die "**Optionsausübungen**") und abzuwickeln. Die Optionsausübungen erfolgten am 10. Dezember 2024 für insgesamt 2'090'633 Ultima-Aktien. Am 17. Dezember 2024 erfolgte die Übertragung von 534'000 Ultima-Aktien, die Gegenstand der Optionsausübungen waren (und weitere Übertragungen werden basierend auf diesen Optionsausübungen heute oder in den kommenden Tagen

¹ Wie im Abschnitt "Gegenstand des Angebots" definiert.

erfolgen), weshalb die Schwelle von 33¹/₃% der Stimmrechte der Ultima überschritten wurde. Daher ist die Anbieterin verpflichtet, dieses Angebot gemäss Artikel 135 FinfraG durchzuführen.

Nach Abschluss der Transaktion, insbesondere dem Vollzug der Kapitalerhöhung, welche durch die GV genehmigt werden soll, wird die Anbieterin voraussichtlich weniger als 33¹/₃% der ausgegebenen Ultima-Aktien halten. Diese anschliessende Unterschreitung des Schwellenwerts von 33¹/₃%, sowie, sofern von der GV genehmigt, die Einführung des Opting-outs (wie in der Einladung weiter ausgeführt), hat jedoch keine Auswirkungen auf das Angebot.

2. KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Gegenstand des Angebots Mit Ausnahme der nachstehenden Bestimmungen gilt das Angebot für alle öffentlich gehaltenen Ultima-Aktien. "**Öffentlich Gehaltene**" Ultima-Aktien sind alle ausgegebenen Ultima-Aktien, mit Ausnahme von:

- i. den von der Anbieterin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen gehaltenen Ultima-Aktien;
- ii. Ultima-Aktien, die von Ultima-Aktionären gehalten werden, die mit oder zugunsten der Anbieterin Nichtandienungsvereinbarungen abgeschlossen haben; oder
- iii. Ultima-Aktien, die von Ultima gehalten werden, wobei dies zum Zeitpunkt dieser Voranmeldung auf keine Ultima-Aktien zutrifft.

Ungeachtet dieser Voranmeldung behält sich die Anbieterin das Recht vor, eine Ausnahme von der Verpflichtung zur Einreichung des hierin angekündigten Angebots oder allgemein von der Verpflichtung zur Einreichung eines Pflichtangebots zu beantragen (ohne eine Aussage über die Wahrscheinlichkeit des Erfolgs eines solchen Antrags zu treffen).

Angebotspreis

Der Angebotspreis für jede Ultima-Aktie beträgt CHF 105 netto in bar (der "**Angebotspreis**").

Der Angebotspreis wird um den Bruttobetrag aller Verwässerungseffekte in Bezug auf die Ultima-Aktien vor der Vollzug (wie unten definiert) reduziert, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Dividendenzahlungen und sonstige Ausschüttungen jeglicher Art, Abspaltungen und Ausgliederungen, Kapitalerhöhungen und den Verkauf eigener Aktien zu einem Ausgabe- oder Verkaufspreis pro Ultima-Aktie unter dem Angebotspreis, der Kauf von Ultima-Aktien durch Ultima oder eine ihrer Tochtergesellschaften zu einem über dem Angebotspreis liegenden Kaufpreis, die Ausgabe von Optionen, Warrants, Wandelanleihen oder anderen Rechten zum Erwerb von Ultima-Aktien oder anderen Wertpapieren von Ultima durch Ultima oder eine ihrer Tochtergesellschaften unter dem Marktwert sowie Kapitalrückzahlungen in jeglicher Form. Zwecks Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass der Angebotspreis weder für noch im

Zusammenhang mit oder als Folge der Transaktion oder Angelegenheiten, die an der GV beschlossenen werden, angepasst wird.

Indikativer Zeitplan für das Angebot

Der Angebotsprospekt, in dem das Angebot beschrieben wird, wird voraussichtlich am 29. Januar 2025 veröffentlicht (der "**Angebotsprospekt**"), und die Karenzfrist von 10 Handelstagen wird voraussichtlich vom 30. Januar 2025 bis zum 12. Februar 2025 laufen. Folglich wird das Angebot voraussichtlich während eines Zeitraums von 20 Börsentagen, d.h. vom 13. Februar 2025 bis zum 12. März 2025, 16:00 Uhr Mitteleuropäische Zeit (MEZ) (der "**Angebotszeitraum**") offenbleiben. Die Anbieterin behält sich eine Verlängerung des Angebotszeitraums vor. Nach Veröffentlichung der definitiven Zwischenergebnisse wird das Angebot für eine Nachfrist von 10 Börsentagen, d.h. voraussichtlich vom 19. März 2025 bis zum 1. April 2025, 16:00 Uhr Mitteleuropäische Sommerzeit (MESZ) (die "**Zusätzliche Annahmefrist**"), zur Annahme offen sein. Der Vollzug des Angebots wird voraussichtlich am 15. April 2025 erfolgen (der "**Vollzug**", und das Datum, an dem welchem der Vollzug stattfinden soll, das "**Vollzugsdatum**").

Angebotsbedingungen

Genehmigungen für das Übernahmeangebot: Etwaige Wartefristen für den Vollzug des Pflichtangebots sind abgelaufen oder aufgehoben und alle zuständigen Behörden und gegebenenfalls Gerichte in den entsprechenden Rechtsordnungen müssen der Anbieterin den Vollzug oder den Erwerb von Ultima Aktien im Rahmen des Angebots durch den Anbieter genehmigt oder freigegeben oder, je nach Fall, nicht untersagt oder beanstandet haben.

Keine einstweilige Verfügung oder Untersagung: Es darf kein Urteil, kein Schiedsspruch, keine Entscheidung, kein Beschluss oder keine andere behördliche Massnahme erlassen worden sein, die das Angebot, seine Annahme, den Vergleich oder den Erwerb von Ultima-Aktien durch die Anbieterin vorübergehend oder dauerhaft, vollständig oder teilweise verhindert, untersagt oder für rechtswidrig erklärt.

Diese Bedingungen gelten bis zum Vollzugsdatum.

Angebotsrestriktionen Allgemein

Das Angebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder in einer Rechtsordnung gemacht werden, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre oder in welchem/welcher es gegen anwendbares Recht oder eine Regulierung verstossen würde, oder welches/welche von der Anbieterin und/oder ihren verbundenen Unternehmen eine Änderung der Angebotsbedingungen, ein zusätzliches Gesuch oder zusätzliche Schritte bei staatlichen oder anderen Verwaltungs- oder Regulierungsbehörden verlangen würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf ein solches Land oder eine

solche Jurisdiktion auszudehnen. Die Angebotsdokumente dürfen weder in solchen Ländern oder Jurisdiktionen verbreitet noch in solche Länder oder Jurisdiktionen versendet werden. Diese Dokumente dürfen nicht dazu verwendet werden, um für den Erwerb von Beteiligungspapieren von Ultima durch eine Person oder ein Unternehmen in einem solchen Land oder in einer solchen Jurisdiktion ansässig oder gegründet zu werben.

Nach Schweizer Recht können die im Rahmen des Angebots angedienten Ultima-Aktien nicht zurückgezogen werden, ausser unter bestimmten Umständen, insbesondere wenn ein konkurrierendes Angebot für die Ultima-Aktien unterbreitet wird.

Notice to U.S. Holders

The Offer is being made for certain registered shares of Ultima, a Swiss stock corporation (*Aktiengesellschaft*) whose shares are listed on the SIX Swiss Exchange, 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 is subject to the requirements of Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "**U.S. Exchange Act**"), including amendments to the terms and conditions of the Offer, extensions of the Offer, purchases outside of the Offer and minimum Offer Period, and is otherwise being made in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer is subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under U.S. tender offer procedures and laws. Holders of Ultima Shares resident in the U.S. (each a "**U.S. Holder**") are urged to read this Offer Prospectus which is available at <https://www.takeover.ch/> and consult with their own legal, financial and tax advisors regarding the Offer.

It may be difficult for U.S. Holders to enforce their rights and any claim arising out of U.S. securities laws, since the Offeror and Ultima 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. U.S. Holders may not be able to sue a non-U.S. company or its officers or directors in a U.S. or non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-U.S. company and its 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 U.S. Holder is urged to consult his or her independent professional advisor immediately regarding the U.S. tax consequences of an acceptance of the Offer.

The information contained in this Offer Prospectus has not been reviewed or authorized by the U.S. Securities and Exchange Commission (the "**SEC**"). Neither the SEC nor any securities commission of any State of the U.S. has (a) approved or disapproved of the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in this Offer Prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

United Kingdom

The communication of this Offer Prospectus is not being made by, and has not been approved by, an authorised person for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000. In the United Kingdom, 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 (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 an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the offer to purchase securities 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 and any investment or investment activity to which this Offer relates is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons.

Australien, Kanada und Japan

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

3. INFORMATIONEN

Weitere Informationen zum Angebot werden am oder um den 29. Januar 2025 in denselben Medien elektronisch veröffentlicht. Diese Voranmeldung sowie weitere Dokumente zum Angebot werden unter der Adresse https://optimabudapest.hu/tender_offer verfügbar sein.

	Valor	ISIN	Symbol
Namenaktien von ULTIMA CAPITAL SA	49106400	CH0491064009	ULTIMA

19. Dezember 2024

Offer Manager



Helvetische Bank