

**Annex zur Offenlegungsmeldung von Rainer-Marc Frey, Thomas Schmidheiny, BIH SA, Herbert Item, SE Swiss Equities AG, Frederike Knapp Voith, Siegfried Holding AG und Sigamed AG vom 10. März 2010 in Sachen Siegfried Holding AG**

(in Absprache mit der Offenlegungsstelle der SIX Swiss Exchange publiziert auf der Website der Zielgesellschaft)

**Beschreibung Transaktionsstruktur i.S. Siegfried Holding AG ("Zielgesellschaft")**

Camellia Holding AG und ihre verbundenen Gesellschaften, einschliesslich Linton Park Plc, UK ("**Linton**"; gemeinsam "**Camellia Group**") und die Aktionärsgruppe Siegfried bilden gemäss Art. 20 BEHG eine Gruppe, da sie für die von ihnen gehaltenen Siegfried-Aktien einen Aktionärbindungsvertrag mit gegenseitigem Vorkaufsrecht abgeschlossen haben (vgl. Publikation im SHAB vom 22. Mai 2003 sowie die Offenlegungsmeldung der Gruppe Camellia/Siegfried vom 10. März 2010). Nach Vorkontakten hat Linton gegenüber der Aktionärsgruppe Siegfried unter dem Aktionärbindungsvertrag mit Schreiben vom 4. März 2010 die Absicht der Camellia Group geäussert, einen Teil der Beteiligung an der Zielgesellschaft unter bestimmten Voraussetzungen zu veräussern. Sigamed AG ("**Sigamed**"), welche zu 100% von der Zielgesellschaft gehalten wird, hat daraufhin Linton mit Schreiben vom 4. März 2010 mitgeteilt, dass sie ihr Vorkaufsrecht an den zu veräussernden Siegfried-Aktien voraussichtlich nur teilweise ausüben wird und dass sie bereit ist, die Camellia Group bei der Platzierung der übrigen zu veräussernden Siegfried-Aktien bei Drittinvestoren vorbehaltlich verschiedener Bedingungen zu unterstützen. Die zu veräussernden Aktien werden im Übrigen von der Affish Ltd ("**Affish**") gehalten.

Am 2. bzw. 3. März 2010 haben die neuen Investoren der Zielgesellschaft ein Schreiben zukommen lassen, um ihr Interesse an einer Beteiligung an der Zielgesellschaft, dem Auskauf der bisherigen Hauptaktionärin Linton sowie der Teilnahme an der beabsichtigten Kapitalerhöhung kundzutun. Am 5. März 2010 sodann haben Rainer-Marc Frey, Thomas Schmidheiny (via BIH SA) und Herbert Item (zusammen: "**Backstop-Gruppe**") mit der Zielgesellschaft jeweils ein Letter Agreement betreffend Beteiligung an der geplanten Kapitalerhöhung in Form der Ausgabe einer Pflichtwandelanleihe (*Mandatory Convertible Notes*; "**Notes**" oder "**MCN**") mit Vorwegzeichnungsrecht für die bestehenden Aktionäre abgeschlossen ("**MCN Letter Agreement(s)**"); das MCN Letter Agreement ist ein Vorläufer des Bond Purchase Agreement, welches zu einem späteren Zeitpunkt abgeschlossen wird. Die Laufzeit der Notes beträgt 12 Monate. Die Backstop-Gruppe hat sich verpflichtet, sich an der Kapitalerhöhung der Zielgesellschaft zu beteiligen und Notes bis zu einem Betrag von CHF 40'760'000 zum Ausgabebetrag zu übernehmen (d.h. maximal 50'950 Notes mit einem Nennwert von je CHF 800). Darin nicht enthalten sind Vorwegzeichnungsrechte, welche der Backstop-Gruppe unmittelbar aufgrund ihrer Aktionärsstellung im Rahmen einer allfälligen bisherigen Beteiligungsquote sowie aufgrund der von Affish erworbenen Siegfried-Aktien zukommen. Im (theoretischen) Fall, dass kein einziger der übrigen Aktionäre der Zielgesellschaft seine Vorwegzeichnungsrechte ausübt, würden die mit den MCN verbundenen Stimmrechte der Backstop-Gruppe, gestützt auf den aktuellen Eintrag im Handelsregister, 18.2% der Stimmrechte an der Zielgesellschaft betragen. Die MCN Letter Agreements sehen vor, dass das Gesamtvolumen der Pflichtwandelanleihe CHF 80 Mio. betragen soll. In diesem Umfang hat die Siegfried Holding AG eine Veräusserungsposition gemeldet.

Am 6. März 2010 haben Rainer-Marc Frey, Thomas Schmidheiny (via BIH SA), Herbert Item, SE Swiss Equities AG und Siegfried Holding AG (via Sigamed AG) (zusammen:

"**Erwerbsgruppe**") mit Affish je einen Aktienkaufvertrag betreffend insgesamt 903'680 Siegfried-Aktien abgeschlossen. Zusammen mit den von einzelnen Mitgliedern der Erwerbsgruppe bereits gehaltenen Siegfried-Aktien ergeben sich 1'093'132 Aktien sowie 39.04% der Stimmrechte an der Zielgesellschaft.

Die SE Swiss Equities AG hat die Siegfried-Aktien von Affish in eigenem Namen erworben. Frederike Knapp Voith hat jedoch der SE Swiss Equities AG einen Betrag von ca. CHF 15 Mio. zukommen lassen zwecks Erwerb der Siegfried-Aktien. Daher wird sie nach einem noch zu bestimmenden Schlüssel am Gewinn/Verlust der Siegfried-Aktien nach einer allfälligen Veräusserung partizipieren. Derzeit besteht keinerlei Absprache betreffend Stimmausübung, Verkaufszeitpunkt, etc.

Die Generalversammlung der Zielgesellschaft soll am 14. April 2010 stattfinden. Der Vollzug der Aktienkaufverträge von Affish mit den jeweiligen Mitgliedern der Erwerbsgruppe ist voraussichtlich für den darauffolgenden Tag vorgesehen. Der Vollzug der Aktienkaufverträge wird nur dann erfolgen, wenn u.a. (i) die Übernahmekommission rechtskräftig festgestellt hat, dass durch die geplante Transaktion keine Angebotspflicht gemäss Art. 32 BEHG ausgelöst wird; und (ii) die Generalversammlung der Zielgesellschaft voraussichtlich am 14. April 2010 der Kapitalerhöhung sowie der Aufhebung der Übertragungsbeschränkungen (Vinkulierung) zustimmt. Die Mitglieder der Erwerbsgruppe können je einseitig auf den Eintritt der Bedingungen unter (ii) verzichten, so dass der Vertrag trotzdem vollzogen werden könnte.

Sodann ist vorgesehen, dass mit Vollzug der Aktienkaufverträge die Backstop-Gruppe sowie die Erwerbsgruppe aufgelöst werden.