



Öffentliches Kauf- und Tauschangebot

der

NIBE Industrier AB, Markaryd, Schweden

für alle sich im Publikum befindenden

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**) unterbreitet hiermit ein freiwilliges öffentliches Kauf- und Tauschangebot (**Angebot**) für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der Schulthess Group AG, Bubikon, Schweiz (**Schulthess Group** oder **Zielgesellschaft**) mit einem Nennwert von je CHF 0.20 (**Schulthess-Group-Aktien**). Das Angebot untersteht den Bedingungen gemäss Abschnitt B.6, den unter A. aufgeführten Restriktionen und den weiteren Bestimmungen des Angebotsprospekts.

A. AUSGANGSLAGE

Die Anbieterin ist eine schwedische Aktiengesellschaft mit Sitz in Markaryd, Schweden. Sie wurde beim schwedischen Gesellschaftsregisteramt am 27. Oktober 1989 unter der Nummer 556374-8309 registriert. Die heutige Firma wurde am 15. August 1995 eingetragen. Die Anbieterin ist in der Wärmebranche tätig und zählt in Europa zu den führenden Anbietern in diesem Bereich mit einem konsolidierten Umsatz (Geschäftsjahr 2010) von ungefähr SEK 6'511.5 Millionen (ungefähr CHF 930.2 Millionen). Das Aktienkapital der NIBE Industrier AB ist in zwei Aktienkategorien eingeteilt, A-Aktien und B-Aktien. Das eingetragene Aktienkapital der Anbieterin beträgt SEK 58'700'000 und ist in 13'160'256 A-Aktien und 80'759'744 B-Aktien eingeteilt. Die Gesamtzahl der ausstehenden Aktien beläuft sich somit auf 93'920'000 Aktien. In Übereinstimmung mit dem schwedischen Gesellschaftsrecht weisen die Aktien der Anbieterin keinen Nennwert auf. Der Anteil jeder Aktie am Aktienkapital der Anbieterin beträgt SEK 0.625 («quotient value»). Eine A-Aktie verfügt über je 10 Stimmen, eine B-Aktie verfügt über je 1 Stimme. Die B-Aktien der Anbieterin sind an der NASDAQ OMX Stockholm kotiert und frei übertragbar.

Am 10. April 2011 hat die Anbieterin mit fünf Aktionären der Schulthess Group AG Share Purchase Agreements (SPA) über den Erwerb von Schulthess-Group-Aktien abgeschlossen. Gestützt auf diese SPA hat die Anbieterin 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 NIBE-Aktien bezahlt.

Am 10. April 2011 hat die Anbieterin zudem ein Transaction Agreement mit der Schulthess Group AG abgeschlossen. Im Transaction Agreement sind Ausgestaltung und Durchführung der Transaktion geregelt. Zum Inhalt dieser Vereinbarungen sei im Einzelnen auf Kapitel D.3 im Angebotsprospekt verwiesen.

Zusammen mit der Schulthess Group AG wird die Anbieterin mit einem Gesamtumsatz von über CHF 1.2 Mrd. in allen wesentlichen Märkten Europas vertreten sein. Neben den Absatzmärkten der beiden Unternehmen ergänzen sich auch die Produktsortimente optimal. Durch eine Zusammenführung der Schulthess Group AG mit der Anbieterin erwartet das Management der Anbieterin insbesondere in den Bereichen Vertrieb, Materialbeschaffung und technisches Know-how grosse Synergiepotenziale.

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.

B. DAS ANGEBOT

1. Gegenstand des Angebots

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

Schulthess Group AG hält keine eigenen Aktien. Andere Finanzinstrumente, die bis zum Ende der Nachfrist zur Ausgabe von weiteren Schulthess-Group-Aktien führen könnten, bestehen nicht. Die Anbieterin selbst wird nach Vollzug der Aktienkaufverträge 3'307'956 Aktien (31.13 Prozent des Aktienkapitals und der Stimmrechte) an der Zielgesellschaft halten.

Die Anzahl der sich im Publikum befindenden Aktien der Schulthess Group AG und vom Angebot erfassten Aktien der Schulthess Group AG berechnet sich per 20. April 2011 wie folgt:

Anzahl ausgegebene und kotierte Aktien der Schulthess Group AG	10'625'000 Aktien
Abzüglich bereits von der Anbieterin mit Verträgen vom 10. April 2011 erworbene Aktien der Schulthess Group AG	3'307'956 Aktien
Abzüglich eigene Aktien der Schulthess Group AG	(0) Aktien
Anzahl der sich im Publikum befindenden und vom Angebot erfassten Aktien der Schulthess Group AG	7'317'044 Aktien

2. Angebotspreis

Der Angebotspreis je Namenaktie der Schulthess Group AG setzt sich zusammen aus:

- CHF 36.00 in bar; zuzüglich
- 1.537418 neu auszugebende nennwertlose B-Aktien der Anbieterin

Der Angebotspreis wird an allfällige bis zum Vollzug des Angebots 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 anlässlich der Generalversammlung 2011 beschlossenen Rückzahlung aus Kapitalreserven von CHF 1.20 pro Schulthess-Group-Aktie und 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 unter dem vorangemeldeten öffentlichen 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.

Bruchteile an B-Aktien der Anbieterin, die sich aus der Gesamtposition eines Aktionärs der Schulthess Group AG ergeben, werden nicht ausgegeben. Alle Bruchteile an B-Aktien der Anbieterin, auf die ein Aktionär, der das Angebot annimmt, ungeachtet dieser Bestimmung Anspruch hätte, werden zusammengelegt. Ergibt sich aus der Zusammenlegung erneut ein Bruchteil an B-Aktien der Anbieterin wird auf die nächst tiefere, volle Anzahl B-Aktien der Anbieterin abgerundet. Der daraus folgende Schuldbetrag wird dem Aktionär zinslos direkt zum Barbetrag dazugerechnet, welcher ihm aus dem Angebot zustehen würde. Der Wert der Bruchteile berechnet sich aus der Multiplikation des volumengewichteten Durchschnittskurses der B-Aktie der Anbieterin an der NASDAQ OMX, Stockholm zehn Börsentage vor Publikation der Voranmeldung (CHF 15.61) mit dem Bruchteil einer B-Aktie der Anbieterin, die der Aktionär ansonsten erhalten hätte.

3. Karenzfrist

Die Karenzfrist dauert – unter Vorbehalt einer Verlängerung durch die Übernahmekommission – 10 Börsentage nach der heutigen Veröffentlichung des Angebotsprospekts, also voraussichtlich vom 21. April 2011 bis zum 6. Mai 2011. Das Angebot kann erst nach Ablauf der Karenzfrist angenommen werden.

4. Angebotsfrist

Nach Ablauf der Karenzfrist wird das mit diesem Angebotsprospekt veröffentlichte Angebot voraussichtlich für eine Zeit von 20 Börsentagen offen gelassen. Das Angebot wird folglich voraussichtlich vom 9. Mai 2011 bis zum 6. Juni 2011, 16.00 Uhr MEZ, zur Annahme offen sein. Die Anbieterin behält sich vor, die Angebotsfrist (einmal oder mehrmals) zu verlängern. Eine Verlängerung der Angebotsfrist von über 40 Börsentagen bedarf der Zustimmung der Übernahmekommission.

5. Nachfrist

Kommt das Angebot zustande, wird nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist eine Nachfrist von 10 Börsentagen für die nachträgliche Annahme des Angebots angesetzt. Wird die Angebotsfrist nicht verlängert, so beginnt die Nachfrist am 14. Juni 2011 und endet am 27. Juni 2011, 16.00 Uhr MEZ.

6. Bedingungen

Das Angebot steht unter folgenden Bedingungen:

- Die Beschlüsse der Generalversammlung der Schulthess Group AG vom 14. April 2011 über die Genehmigung der Statutenänderungen zur Streichung der Eintrags- 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 rechtswirksam in das Handelsregister eingetragen und es sind keine neuen Eintrags- und Stimmrechtsbeschränkungen von den Aktionären beschlossen worden.
- 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.
- Die Generalversammlung und der Verwaltungsrat der Anbieterin haben die notwendigen Beschlüsse für die Durchführung des öffentlichen Kauf- und Tauschangebots erforderliche Kapitalerhöhung gefällt und diese Beschlüsse wurden im Schwedischen Handelsregister (Bolagsverket) eingetragen.
- Die Schwedischen Finanzmarktaufsichtsbehörden (Sw. Finansinspektionen) haben den Prospekt für die Zulassung der 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.
- Die Anbieterin hält bis zum Ablauf der allenfalls verlängerten Angebotsfrist, unter Einbezug der rechtsgültig angelegten Schulthess-Group-Aktien, mindestens 66% aller Namenaktien der Schulthess Group AG.
- 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:
 - 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 E-BIT entspricht); oder
 - 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
 - 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).
- 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).
- Hinsichtlich der Schulthess Group AG (inklusive all ihrer direkten und indirekten Gruppengesellschaften) sind keine der nachfolgend definierten wesentlichen Veränderungen («material adverse change») eingetreten:
 - 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 Auswirkung gemäss der Bedingung f) lit. i) bis lit. iii) nach sich ziehen oder voraussichtlich nach sich ziehen werden.
 - 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).
- 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. eingetreten. 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.

C. BERICHT DES VERWALTUNGSRATS DER SCHULTHESS GROUP AG

Ein unabhängiges Komitee des Verwaltungsrates, bestehend aus Dr. Gero Bütikker (Vorsitz), Prof. Dr. Christian Belz und Dr. Peter R. Isler (**Komitee**) hat das Angebot der NIBE gemäss Angebotsprospekt vom 20. April 2011 eingehend geprüft. In rechtlichen Fragen hat sich das Komitee durch Rechtsanwalt Dr. Rudolf Tschäni beraten lassen. Weiter hat das Komitee KPMG AG damit beauftragt, zuhanden des Verwaltungsrates der Gesellschaft eine Fairness Opinion (**Fairness Opinion**) aus finanzieller Sicht bezüglich des Angebots abzugeben. KPMG sowie Dr. Rudolf Tschäni sind sowohl von Schulthess als auch von NIBE unabhängig. Gestützt auf den Antrag des Komitees sowie auf die Fairness Opinion empfiehlt der Verwaltungsrat ohne die Herren Rudolf Kägi und Thomas Rutz, die an der Beschlussfassung nicht teilgenommen haben und in den Ausstaus getreten sind, den

Aktionären von Schulthess Group das Angebot von NIBE Industrier AB anzunehmen und die Aktien der Zielgesellschaft NIBE anzuzulassen.

D. VERFÜGUNG DER ÜBERNAHMEKOMMISSION

Am 19. April 2011 hat die Übernahmekommission folgende Verfügung erlassen:

- Das öffentliche Kauf- und Tauschangebot von NIBE Industrier AB an die Aktionäre von Schulthess Group AG entspricht den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
- Diese Verfügung wird am Tag der Publikation des Angebotsprospektes auf der Website der Übernahmekommission veröffentlicht.
- Die Gebühr zu Lasten von NIBE Industrier AB beträgt CHF 161'634.

E. RECHTE DER AKTIONÄRE DER SCHULTHESS GROUP AG

1. Antrag um Erhalt der Parteistellung (Art. 57 UEV)

Ein Aktionär, welcher im und seit dem Zeitpunkt der Veröffentlichung der Voranmeldung am 11. April 2011 mindestens 2% der Stimmrechte an Schulthess Group AG, ob ausübbar oder nicht, hält ("Qualifizierter Aktionär" im Sinne von Art. 56 UEV), erhält Parteistellung, wenn er dies bei der Übernahmekommission beantragt. Der Antrag eines Qualifizierten Aktionärs um Erhalt der Parteistellung muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung des Angebotsprospektes bei der Übernahmekommission (Selnaustrasse 30, Postfach, CH-8021 Zürich, counsel@takeover.ch, Fax: +41 58 499 22 91) eingehen. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung des Angebotsprospektes zu laufen. Gleichzeitig mit dem Antrag ist der Nachweis der Beteiligung des Antragstellers zu erbringen. Die Übernahmekommission kann jederzeit den Nachweis verlangen, dass der Aktionär weiterhin mindestens 2% der Stimmrechte an der Schulthess Group AG, ob ausübbar oder nicht, hält. Die Parteistellung bleibt auch für allfällige weitere, im Zusammenhang mit dem Angebot ergehende Verfügungen bestehen, sofern die Eigenschaft als Qualifizierter Aktionär weiterhin besteht.

2. Einsprache (Art. 58 UEV)

Ein Qualifizierter Aktionär (Art. 56 UEV), der bis zu diesem Zeitpunkt nicht am Verfahren teilgenommen hat, kann Einsprache gegen die Verfügung der Übernahmekommission erheben. Die Einsprache muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung der Verfügung bei der Übernahmekommission (Selnaustrasse 30, Postfach, CH-8021 Zürich, counsel@takeover.ch, Fax: +41 58 499 22 91) eingereicht werden. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung der Verfügung zu laufen. Die Einsprache muss einen Antrag und eine summarische Begründung sowie den Nachweis der Beteiligung gemäss Art. 56 UEV enthalten.

F. ANWENDBARES RECHT UND RICHTSSTAND

Das Angebot und sämtliche daraus resultierenden gegenseitigen Rechte und Pflichten unterstehen dem materiellen schweizerischen Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich.

G. ANGEBOTSRESTRIKTIONEN

United States of America

The public tender offer («Offer») described in this offer prospectus 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 offer prospectus and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this offer prospectus 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 public exchange offer described in this offer prospectus 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 offer prospectus nor the public tender offer described in this offer prospectus 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.

H. ERGÄNZUNGEN

1. Dauer des Handels auf der separaten Handelslinie

Die separate Handelslinie mit der Valorenummer 12 877 866 6 respektive ISIN CH 012 877 866 6 wird für die Zeit vom 9. Mai 2011 (Beginn der Angebotsfrist) bis voraussichtlich 27. Juni 2011 (Ende der Nachfrist) gemäss Main Standard an der SIX Swiss Exchange eröffnet.

NIBE Industrier AB behält sich vor, die Angebotsfrist gemäss Ziffer A.4.2 des Angebotsprospektes vom 20. April ein- oder mehrmals zu verlängern, was zu einer Verschiebung der Nachfrist führen würde.

2. Spezielle Handelsbestimmungen auf der separaten Handelslinie

Betreffend den speziellen Handelsbestimmungen auf der separaten Handelslinie wird diesbezüglich auf die Weisung 20 «Handel auf einer separaten Linie» der SIX Swiss Exchange verwiesen.

3. Adresse der Zielgesellschaft

Schulthess Group AG, Landstrasse 37, CH-8633 Wolfhausen

Das vorliegende Inserat wurde am 9. Mai 2011 veröffentlicht und ist ein Auszug aus dem Angebotsprospekt vom 20. April 2011 und stellt keinen Angebotsprospekt im Sinne des BEHG und auch keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a OR dar. Der vollständige Angebotsprospekt (einschliesslich des Berichts des Verwaltungsrats von Schulthess Group AG) kann in deutscher und französischer Sprache kostenlos angefordert werden bei Bank Sarasin & Cie AG, Corporate Finance (Tel. +41 44 213 97 16, Fax +41 44 213 96 98 oder E-Mail corporate.finance@sarasin.ch). Der Prospekt sowie weitere mit dem Angebot in Zusammenhang stehende Informationen sind auch unter <http://www.takeover.ch/transactions/detail/nr/0476> abrufbar.

Schulthess Group AG	Valoren-Nr.	ISIN	Ticker Symbol
Nicht angediente Namenaktien	2 992 600	CH 002 992 600 0	SGRN SW
Angediente Namenaktien (2. Handelslinie)	12 877 866	CH 012 877 866 6	SGRNE SW

Durchführende Bank:

