

# Öffentliches Kaufangebot

von

## HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., Hong Kong

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien  
mit einem Nennwert von je CHF 5.00  
der

## gategroup Holding AG, Kloten, Schweiz

### Angebotspreis:

HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., Hong Kong ("**Anbieterin**"), bietet CHF 53.00 netto in bar für jede Namenaktie der gategroup Holding AG, Kloten ("**gategroup**"), mit einem Nennwert von je CHF 5.00 ("**gategroup Aktien**", je eine "**gategroup Aktie**").

Der Angebotspreis wird um den Bruttobetrag allfälliger Verwässerungseffekte reduziert, die bis zum Vollzug des Angebots ("**Vollzug**") eintreten, insbesondere, Dividendenzahlungen und andere Ausschüttungen jeglicher Art, Aufspaltungen und Abspaltungen, Kapitalerhöhungen und der Verkauf von eigenen Aktien mit einem unter dem Angebotspreis liegenden Ausgabe- oder Verkaufspreis pro gategroup Aktie und die Ausgabe von Optionen, Bezugsrechten, Wandelrechten oder anderen Rechten jeglicher Art zum Erwerb von gategroup Aktien oder anderen Beteiligungspapieren von gategroup und Kapitalrückzahlungen in jeglicher Form.

### Angebotsfrist:

Vom 6. Juni 2016 bis 1. Juli 2016, 16:00 Uhr mitteleuropäische Sommer Zeit (MESZ) (Verlängerungen der Angebotsfrist vorbehalten).

### Finanzberater und Durchführende Bank:

UBS AG.

#### Namenaktien der gategroup Holding AG

gategroup Namenaktien **nicht  
angedient**  
(erste Handelslinie)

Valorennummer:  
10.018.595

ISIN:  
CH0100185955

Ticker Symbol: GATE

gategroup Namenaktien **angedient**  
(zweite Handelslinie)

Valorennummer:  
32.360.039

ISIN:  
CH0323600392

Ticker Symbol:  
GATEE

Angebotsprospekt vom 20. Mai 2016 ("**Angebotsprospekt**")

## Angebotsrestriktionen

### Allgemein

Das öffentliche Kaufangebot, welches in diesem Angebotsprospekt beschrieben wird ("**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 anwendbares Recht verletzen würde oder in welchem/welcher die Anbieterin oder die HNA Group (International) Co., Ltd., 26/F Three Pacific Place 1, Queen's Road East, Hong Kong, China oder eine ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften (jede direkte oder indirekte Tochtergesellschaft von HNA Group oder von gategroup, unter Einschluss der Anbieterin im Falle von HNA Group, nachfolgend eine "**Tochtergesellschaft**") verpflichtet wäre, irgendeine Änderung oder Anpassung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots vorzunehmen, ein zusätzliches Gesuch bei einer staatlichen, regulatorischen, oder anderen Behörde einzureichen oder zusätzliche Handlungen in Bezug auf das Angebot erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf ein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen vertrieben, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen von niemandem zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten von gategroup durch juristische Personen oder natürliche Personen verwendet werden, die in einem solchen Land oder Rechtsordnungen wohnhaft oder inkorporiert sind.

### Notice to U.S. Holders

The public tender offer ("**Offer**") described in this Offer Prospectus ("**Offer Prospectus**") is being made for the registered shares of gategroup whose shares are listed on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**"), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those in the United States ("**U.S.**"). The Offer is being made in the U.S. pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended ("**U.S. Exchange Act**"), subject to the exemptions provided by Rule 14d-1(d) under the U.S. Exchange Act, and otherwise 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. domestic tender offer procedures and laws. U.S. holders of publicly held shares of gategroup are encouraged to consult with their own Swiss advisors regarding the Offer.

According to the laws of Switzerland, registered shares of gategroup tendered into the Offer may generally not be withdrawn after they are tendered except under certain circumstances, in particular in case a competing offer for the registered shares of gategroup is launched.

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd, Hong Kong ("**Offeror**") and its subsidiaries or their nominees or brokers (acting as agents for Offeror) may from time to time after the date of the pre-announcement, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly purchase, or arrange to purchase, registered shares of gategroup. These purchases, or arrangements to purchase, may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices and shall comply with applicable laws and regulations in Switzerland and applicable U.S. securities laws. Any such purchases will not be made at prices higher than the offer price set out on the first page of this Offer Prospectus ("**Offer Price**") or on terms more favorable than those offered pursuant to the Offer unless the Offer Price is increased accordingly. Any information about such purchases or arrangements to purchase will be publicly disclosed in the U.S. on the website of the Swiss Takeover Board (<http://takeover.ch/transactions/detail/nr/0630>) to the extent that such information is made public in accordance with the applicable laws and regulations of Switzerland. In addition, the financial advisors to Offeror and gategroup may also engage in ordinary course trading activities in securities of gategroup, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

It may be difficult for U.S. holders to enforce their rights and any claim arising out of U.S. securities laws, since each of Offeror and gategroup is 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 of registered shares of gategroup 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 shareholder of gategroup is urged to consult his or her independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of an acceptance of the Offer.

Neither the U.S. Securities and Exchange Commission 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 the pre-announcement. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

## **United Kingdom**

The communication of this Offer Prospectus and any other offer documents relating to the Offer is directed only at persons in the U.K. who (i) have professional experience in matters relating to investments, (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, or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

**Australia, Canada and Japan**

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

## Öffentliches Kaufangebot der HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., betreffend gategroup ("Angebot")

### Hintergrund und Zweck des Angebots

HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., ist eine nach dem Recht der Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China organisierte, nicht kotierte private Aktiengesellschaft (*private company limited by shares*), mit Sitz in Hong Kong, Sonderverwaltungszone der Volksrepublik China, die im Hinblick auf das Angebot gegründet wurde. Die Anbieterin ist eine indirekt kontrollierte Tochtergesellschaft der HNA Aviation Group Co., Ltd., ("**HNA Aviation**"), eine nach dem Recht der Volksrepublik China organisierte Gesellschaft mit Sitz in Haikou, Provinz Hainan, Volksrepublik China.

HNA Aviation ist eine direkt gehaltene Tochtergesellschaft der HNA Group Co., Ltd., No. 7 Guoxing Road, Haikou, Provinz Hainan, der Volksrepublik China ("**HNA Group**").

HNA Group ist ein Fortune Global 500 Unternehmen, welches 1993 gegründet wurde, mit Tätigkeiten in den Bereichen Luftfahrt, Infrastruktur und Immobilien, Finanzdienstleistungen, Tourismus, Logistik und ökologischen Technologien. HNA Group hat eine eindruckliche Leistungsbilanz bezüglich Investitionen in internationale Unternehmen, mit einem Fokus auf die schnell wachsenden Märkte in Asien. Per 31. Dezember 2015, erzielte HNA Group einen Umsatzerlös von RMB 190 Milliarden (CHF 28.5 Milliarden), hatte Vermögenswerte von total RMB 600 Milliarden (CHF 90 Milliarden) und beschäftigte über 180'000 Arbeitnehmer.

gategroup ist eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Sitz in Kloten, Schweiz. Die gategroup Aktien werden seit dem 12. Mai 2009 an der SIX gehandelt (Ticker Symbol: GATE). gategroup ist einer der führenden Anbieter von Verpflegungen und Logistik Dienstleistungen für Unternehmen im Bereich Passagierbeförderung und besteht aus den folgenden vier Geschäftsbereichen: (i) EMEA-Regionen (Europa, naher Osten und Afrika sowie die Gemeinschaft Unabhängiger Staaten), (ii) Nord Amerika, (iii) Südamerika und (iv) Asiatischer-Pazifischer Raum. Mittels dieser Geschäftsbereiche, ist gategroup imstande massgeschneiderte Angebote für herkömmliche Vollservice und Low-Cost Airlines, in den Bereichen Premium und Economy, Kurz- und Langstreckendienstleistungen sowie in verwandte Absatzmärkte, wie z.B. Executive Aviation, Schienenverkehr und Einzelhandel anzubieten.

Die HNA Group und gategroup haben am 10. April 2016 eine Transaktionsvereinbarung abgeschlossen ("**Transaktionsvereinbarung**"), in der sich HNA Group dazu bereit erklärt hat, das vorliegende Angebot entweder selbst oder durch eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft zu unterbreiten. Im Gegenzug hat sich der Verwaltungsrat der gategroup im Rahmen der Transaktionsvereinbarung dazu verpflichtet, das Angebot den Aktionären von gategroup zur Annahme zu emp-

fehlen. Mit dem Angebot beabsichtigt die Anbieterin, die vollständige Kontrolle über gategroup und deren Tochtergesellschaften zu erlangen (siehe Abschnitt D 3.1 (*Vereinbarungen zwischen der HNA Group und gategroup*)). Zudem beabsichtigt die Anbieterin, die gategroup Aktien nach dem Vollzug des Angebots zu dekotieren.

## **A Das Angebot**

### **1 Voranmeldung**

Das Angebot der Anbieterin gemäss diesem Angebotsprospekt wurde gemäss Art. 5 ff. der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote ("UEV") vorangemeldet ("**Voranmeldung**"). Die Voranmeldung wurde am 11. April 2016 vor Börseneröffnung der SIX auf [http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA\\_Website/legal.html](http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website/legal.html) publiziert und in elektronischer Form Informationsdienstleistern sowie der schweizerischen Übernahmekommission zugestellt.

### **2 Gegenstand des Angebots**

Unter Vorbehalt der nachfolgenden Ausführungen und den vorgenannten Angebotsrestriktionen bezieht sich das Angebot auf alle sich im Publikum befindenden gategroup Aktien. Das Angebot bezieht sich weder auf gategroup Aktien, die von gategroup oder einer ihrer Tochtergesellschaften als eigene Aktien gehalten werden, noch auf gategroup Aktien, welche von der HNA Group oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehalten werden.

Demzufolge bezieht sich das Angebot auf eine Anzahl von maximal 26'577'181 gategroup Aktien, die sich per 18. Mai 2016 wie folgt berechnet:

	gategroup Aktien
Anzahl kotierte gategroup Aktien (gemäss der Anzahl der im Handelsregister per 13. Mai 2016 eingetragenen Aktien)	26'786'336
- gategroup Aktien, welche von HNA Group und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden	0
- abzüglich der durch gategroup oder ihrer Tochtergesellschaften gehaltenen eigenen Aktien (gemäss den Angaben von gategroup)	- 668'190
- plus neue gategroup Aktien, welche im Zusammenhang mit Mitarbeiterbeteiligungsplänen aus dem genehmigten oder bedingten Aktienkapital der gategroup ausgegeben werden und/oder eigen gategroup Aktien, welche jeweils im Zusammenhang mit Mitarbeiterbeteiligungsplänen zugeteilt werden (gemäss den Angaben von gategroup)	+ 459'035
<b>Vom Angebot erfasste gategroup Aktien</b>	<b>26'577'181</b>

gategroup hat sich gegenüber der HNA Group verpflichtet, vom Datum der Transaktionsvereinbarung (wie in Abschnitt D 3.1 (*Vereinbarungen zwischen der HNA Group und gategroup*) beschrieben) bis sechs (6) Monate nach Ablauf der Nachfrist (wie in Abschnitt A 6 (*Nachfrist*) definiert) keine gategroup Aktien zu verkaufen und dafür zu sorgen, dass auch ihre Tochtergesellschaften in diesem Zeitraum keine gategroup Aktien verkaufen.

### 3 Angebotspreis

Der Angebotspreis pro gategroup Aktie beträgt CHF 53.00 netto in bar ("**Angebotspreis**"). Zusätzlich erlaubte das Angebot die Bezahlung von Dividenden an Inhaber von gategroup Aktien im Betrag von insgesamt CHF 0.30 pro gategroup Aktie für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr, entsprechend dem Beschluss der Generalversammlung vom 14. April 2016.

Der Angebotspreis wird um den Bruttobetrag allfälliger vor dem Vollzug auftretender Verwässerungseffekte hinsichtlich der gategroup Aktien reduziert. Als Verwässerungseffekte gelten unter anderem Dividenden und andere Ausschüttungen jeglicher Art, Aufspaltungen und Abspaltungen, Kapitalerhöhungen und der Verkauf von eigenen gategroup Aktien zu einem Ausgabe- bzw. Verkaufspreis pro gategroup Aktie unter dem Angebotspreis, die Ausgabe von Optionen, Bezugsrechten, Wandelrechten oder anderen Rechten jeglicher Art zum Erwerb von gategroup Aktien oder anderen Beteiligungspapieren der gategroup sowie Kapitalrückzahlungen in jeglicher Form.

Der Angebotspreis entspricht einer Prämie von 36.99% gegenüber dem volumengewichteten Durchschnittskurs der börslichen Abschlüsse in gategroup Aktien an der SIX der letzten sechzig (60) Börsentage (jeweils ein "**Börsentag**") für gategroup Aktien an der SIX vor der Veröffentlichung der Voranmeldung (der CHF 38.69 beträgt). Der Angebotspreis entspricht sodann einer Prämie von 20.18% gegenüber dem Schlusskurs der gategroup Aktien an der SIX am 8. April 2016 (d.h. dem letzten Börsentag vor der Publikation der Voranmeldung), der CHF 44.10 betrug.

Die gategroup Aktie gilt als liquides Beteiligungspapier für die Zwecke der Anwendung der börsenrechtlichen Mindestpreisregeln (d.h. eine Bewertung der gategroup Aktie durch die Prüfstelle ist *nicht* erforderlich).

Die Kursentwicklung der gategroup Aktie an der SIX seit 2012 präsentiert sich wie folgt (Kursangaben beziehen sich auf den tiefsten bzw. höchsten bezahlten Schlusskurs in CHF):

<b>gategroup Aktie</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016**</b>
Tief*	22.00	16.60	18.15	24.35	32.80
Hoch*	33.40	25.55	29.40	44.10	44.75

\* Täglicher Schlusskurs in CHF

\*\* 1. Januar 2016 bis 8. April 2016 (letzter Börsentag vor der Voranmeldung)

Volumengewichteter Durchschnittskurs während der Periode von sechzig (60) Börsentagen vor dem 11. April 2016 (Tag der Publikation der Voranmeldung): CHF 38.69

Schlusskurs am 8. April 2016 (letzter Börsentag vor der Publikation der Voranmeldung): CHF 44.10

Quelle: SIX, Bloomberg

#### **4 Karenzfrist**

Die Karenzfrist dauert, unter Vorbehalt einer Verlängerung durch die Übernahmekommission, zehn (10) Börsentage ab der Veröffentlichung des Angebotsprospekts, also voraussichtlich vom 23. Mai 2016 bis zum 3. Juni 2016 ("**Karenzfrist**"). Das Angebot kann erst nach Ablauf der Karenzfrist angenommen werden.

#### **5 Angebotsfrist**

Mit Veröffentlichung dieses Angebotsprospekts am 20. Mai 2016 wird das Angebot nach Ablauf der Karenzfrist für eine First von zwanzig (20) Börsentagen zur Annahme offen stehen. Das Angebot wird folglich voraussichtlich vom 6. Juni 2016 bis 1. Juli 2016, 16:00 Uhr MESZ, zur Annahme offen stehen ("**Angebotsfrist**").

Die Anbieterin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals auf maximal vierzig (40) Börsentage zu verlängern. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über vierzig (40) Börsentage hinaus bedarf der vorgängigen Zustimmung der Übernahmekommission.

#### **6 Nachfrist**

Nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist beginnt für den Fall, dass das Angebot zustande gekommen ist, eine Nachfrist von zehn (10) Börsentagen zur nachträglichen Annahme des Angebots.



Sofern die Karenzfrist nicht durch die Übernahmekommission verlängert wird und auch die Angebotsfrist nicht verlängert wird, beginnt die Nachfrist voraussichtlich am 8. Juli 2016 und endet am 21. Juli 2016 um 16:00 Uhr MESZ ("**Nachfrist**").

## **7 Angebotsbedingungen, Verzicht auf die Angebotsbedingungen, Geltungsdauer der Angebotsbedingungen und der Aufschub**

### **7.1 Angebotsbedingungen**

Das Angebot unterliegt den folgenden Bedingungen ("**Angebotsbedingungen**"):

- a) Mindestandienungsquote: Der Anbieterin liegen bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist gültige und unwiderrufliche Annahmeerklärungen für gategroup Aktien vor, die zusammen mit den von HNA Group und ihren Tochtergesellschaften bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist gehaltenen gategroup Aktien (aber unter Ausschluss der gategroup Aktien, welche gategroup oder ihre Tochtergesellschaften halten) mindestens 67% aller gategroup Aktien entsprechen, die bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist ausgegeben sind.
- b) Wettbewerbsrechtliche Freigaben und andere Bewilligungen: Alle Wartefristen, die auf die Übernahme der gategroup durch die Anbieterin anwendbar sind, sind abgelaufen oder wurden beendet und alle zuständigen Wettbewerbs- und anderen Behörden in allen relevanten Rechtsordnungen und gegebenenfalls Gerichte haben das Angebot, dessen Vollzug und die Übernahme von gategroup durch die Anbieterin bewilligt, ohne HNA Group und / oder gategroup und / oder deren jeweiligen Tochtergesellschaften Auflagen oder Verpflichtungen aufzuerlegen oder ihre Bewilligungen unter dem Vorbehalt der Erfüllung von Auflagen oder Verpflichtungen zu stellen, welche alleine oder zusammen mit anderen Auflagen oder Verpflichtungen oder Umständen oder Ereignisse, nach Auffassung einer renommierten, von der Anbieterin zu bezeichnenden unabhängigen Revisionsgesellschaft oder Investmentbank ("**Unabhängige Experte**"), vernünftigerweise geeignet sind, eine oder mehrere der folgenden Auswirkungen ("**Wesentliche Nachteilige Auswirkungen**") auf HNA Group und/oder gategroup und/oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften zu haben:
  - (i) Eine Reduktion des konsolidierten Jahresgewinns vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITA) von CHF 9.3 Millionen – entsprechend 10% des konsolidierten EBITA der gategroup Gruppe im Geschäftsjahr 2015 gemäss dem Geschäftsbericht der gategroup für das Geschäftsjahr 2015 – oder mehr; oder
  - (ii) eine Reduktion des konsolidierten Jahresumsatzes von CHF 250 Millionen – entsprechend 8.3% des konsolidierten Umsatzes der gategroup Gruppe im Geschäftsjahr 2015 gemäss dem Geschäftsbericht der gategroup für das Geschäftsjahr 2015 – oder mehr; oder

- (iii) eine Reduktion des konsolidierten Eigenkapitals von CHF 23 Millionen – entsprechend 10% des konsolidierten Eigenkapitals der gategroup Gruppe per 31. Dezember 2015, gemäss dem Geschäftsbericht der gategroup für das Geschäftsjahr 2015 – oder mehr.
- c) Keine Wesentlichen Nachteiligen Auswirkungen: Bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist sind keine Umstände oder Ereignisse eingetreten, und es wurden keine Umstände oder Ereignisse durch gategroup offengelegt und die Anbieterin hat auch anderweitig von keinen Umständen oder Ereignissen Kenntnis erlangt, welche, alleine oder zusammen mit anderen Auflagen, Verpflichtungen oder Umstände oder Ereignissen nach Auffassung der Unabhängigen Expertin Wesentliche Nachteilige Auswirkungen auf die gategroup Gruppe haben.
- d) Rücktritt und Wahl von Mitgliedern des Verwaltungsrats der gategroup:
  - (i) Alle bestehenden Mitglieder des Verwaltungsrats der gategroup sind – spätestens mit Wirkung ab Vollzug – von ihren Ämtern in den Verwaltungsräten von gategroup und ihrer Tochtergesellschaften zurückgetreten, und
  - (ii) eine ordnungsgemäss einberufene ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre der gategroup hat die von HNA Group oder der Anbieterin bezeichneten Personen mit Wirkung ab Vollzug als Verwaltungsratsmitglieder, welche die HNA Group vertreten, in den Verwaltungsrat der gategroup gewählt (und keine andere Person wurde als Mitglied des Verwaltungsrates der gategroup gewählt).
- e) Eintragung in das Aktienbuch der gategroup: Der Verwaltungsrat der gategroup hat beschlossen, die Anbieterin und/oder jede andere von HNA Group kontrollierte und bezeichnete Gesellschaft bezüglich aller gategroup Aktien, welche HNA Group und ihre Tochtergesellschaften erworben haben oder noch erwerben werden, als Aktionär(e) mit Stimmrecht in das Aktienbuch der gategroup einzutragen (hinsichtlich gategroup Aktien, die im Rahmen des Angebotes erworben werden sollen, unter der Bedingung, dass alle anderen Bedingungen des Angebotes eintreten oder auf deren Eintritt verzichtet wird) und die Anbieterin und/oder jede andere von HNA Group kontrollierte und bezeichnete Gesellschaft sind dementsprechend in das Aktienbuch der gategroup eingetragen worden.
- f) Keine nachteiligen Beschlüsse der Generalversammlung der Aktionäre der gategroup: Die Generalversammlung der Aktionäre der gategroup hat
  - (i) keine Dividende, andere Ausschüttung oder Kapitalherabsetzung und keinen Kauf, keine Abspaltung, keine Vermögensübertragung und keine andere Veräusserung von Vermögenswerten (x) im Wert oder zu einem Preis von insgesamt mehr als CHF 139 Millionen (entsprechend 10% des konsolidierten Vermögens der gategroup Gruppe per 31. Dezember 2015 gemäss dem Geschäftsbericht der gategroup für das Geschäftsjahr 2015), oder (y) die insgesamt mehr als CHF 9.3 Millionen

zum EBITA beitragen (entsprechend 10% des konsolidierten EBITA der gategroup Gruppe im Geschäftsjahr 2015 gemäss dem Geschäftsbericht der gategroup für das Geschäftsjahr 2015), beschlossen oder genehmigt;

- (ii) keine Fusion, keine Aufspaltung und keine ordentliche, genehmigte oder bedingte Kapitalerhöhung der gategroup beschlossen oder genehmigt; und
  - (iii) keine Vinkulierungsbestimmungen oder Stimmrechtsbeschränkungen in die Statuten der gategroup eingeführt.
- g) Keine Verpflichtung zum Erwerb oder zur Veräusserung wesentlicher Vermögenswerte oder zur Aufnahme oder Rückzahlung wesentlicher Fremdkapitalbeträge: Mit Ausnahme jener Verpflichtungen, welche vor der Voranmeldung öffentlich bekannt gegeben wurden oder die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen oder sich aus dessen Vollzug ergeben, haben sich gategroup und ihre Tochtergesellschaften zwischen dem 31. Dezember 2015 und dem Kontrollübergang auf die Anbieterin nicht verpflichtet, im Betrag oder Wert von insgesamt mehr als CHF 139 Millionen (entsprechend 10% des konsolidierten Vermögens der gategroup Gruppe per 31. Dezember 2015 gemäss dem Geschäftsbericht der gategroup für das Geschäftsjahr 2015) Vermögenswerte zu erwerben oder zu veräussern oder Fremdkapital aufzunehmen oder zurückzubezahlen.
- h) Keine Untersagung: Es wurde kein Urteil, keine Entscheidung, keine Verfügung und keine andere hoheitliche Massnahme erlassen, welche das Angebot oder dessen Vollzug verhindert, verbietet oder für unzulässig erklärt.

## **7.2 Verzicht der Angebotsbedingungen**

Die Anbieterin behält sich das Recht vor, ganz oder teilweise auf die vorgenannten Angebotsbedingungen zu verzichten.

## **7.3 Geltungsdauer der Angebotsbedingungen und Aufschub**

Die Bedingungen (a) und (c) gelten für den Zeitraum bis zur Publikation des definitiven Zwischenergebnisses (wie in Abschnitt J definiert). Die Bedingungen (b), (f), (g) und (h) gelten für den Zeitraum bis zum Vollzug. Die Bedingungen (d) und (e) gelten für den Zeitraum bis zum Vollzug oder, in Bezug auf die darin vorgesehenen Organbeschlüsse, bis zum Datum, an welchem das jeweils zuständige Organ von gategroup den erforderlichen Beschluss fasst, sofern dieses Datum vor dem Vollzug liegt.

Sofern eine der Bedingungen (a) und (c) oder, sofern das jeweils zuständige Organ von gategroup die Beschlüsse gemäss den Bedingungen (d) und (e) vor Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist fasst, eine der Bedingungen (d)

und (e) (in Bezug auf die darin vorgesehenen Organbeschlüsse) bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist weder erfüllt ist noch auf solche nicht erfüllten Bedingungen verzichtet wurde, hat die Anbieterin das Recht, das Angebot als nicht zustande gekommen zu erklären.

Sofern eine der Bedingungen (b), (d), (e), (f), (g) oder (h) bis zum Datum des Vollzugs weder erfüllt ist noch auf solche nicht erfüllten Bedingungen verzichtet wurde, ist die Anbieterin berechtigt, das Angebot als nicht zustande gekommen zu erklären oder den Vollzug um höchstens vier (4) Monate über den Ablauf der Nachfrist hinaus aufzuschieben ("**Aufschub**"). Das Angebot steht während dem Aufschub weiterhin unter den Bedingungen (b), (f), (g) und (h) und, sofern und soweit noch anwendbar (vgl. vorangehende Absätze), den Bedingungen (d) und (e), solange und soweit diese Bedingungen nicht erfüllt sind oder auf deren Erfüllung nicht verzichtet wurde. Die Anbieterin wird das Angebot als nicht zustande gekommen erklären, falls die genannten Bedingungen innerhalb des Aufschubs weder erfüllt sind noch auf deren Erfüllung verzichtet wurde es sein denn, die Anbieterin beantragt und die Übernahmekommission genehmigt eine weitere Verschiebung des Vollzugs.

## **B Angaben über die HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. (Anbieterin)**

### **1 Firma, Sitz, Aktienkapital, Aktionäre und Geschäftstätigkeit**

HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. (oder Anbieterin), ist eine nicht kotierte private Aktiengesellschaft, welche nach dem Recht der Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China organisiert ist, mit Sitz in Hong Kong, Sonderverwaltungszone der Volksrepublik China, und im Handels- und Gesellschaftsregister von Hong Kong unter der Firmennummer 2373037 registriert ist. Die Anbieterin wurde am 6. Mai 2016 mit einem Aktienkapital von HK\$ 10'000.00 gegründet, eingeteilt in 10'000 Aktien mit einem Nominalwert von je HK\$ 1.00. Die Anbieterin wurde für eine unbestimmte Dauer gegründet. Der Zweck der Anbieterin ist es, die gategroup Aktien zu halten, welche mit dem Angebot erworben werden und im Rahmen des rechtlich Zulässigen sämtliche anderen Geschäfte zu tätigen.

Die Anbieterin ist eine indirekt beherrschte Tochtergesellschaft der HNA Aviation. Die HNA Aviation ist eine wesentliche Beteiligungsgesellschaft der HNA Group, welche auf Investitionen in und die Führung von Fluggesellschaften und luftfahrt-nahen Unternehmen fokussiert ist (siehe für die Beschreibung der Holding Struktur der HNA Aviation Abschnitt B 2 (*Personen, die mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handeln*)). Mit ihren bestehenden Beteiligungsgesellschaften strebt HNA Aviation eine globale Expansion im Rahmen der gesamten Wertschöpfungskette in nahestehende Industrien an, insbesondere in den Bereichen Wartung, Bodenunterstützung, Flugzeuglogistik und Verpflegung.

HNA Aviation ist eine direkt gehaltene Tochtergesellschaft der HNA Group. Die HNA Group ist direkt und indirekt beherrscht von Hainan Airlines Company Limited Employees Union Committee ("**HNA Gewerkschaft**") und der Hainan Province Cihang Foundation ("**Cihang Stiftung**"), welche zusammen ungefähr 70.25% der Geschäftsanteile an HNA Group besitzen. Zwei Personen besitzen die restlichen ungefähren 29.75% der HNA Group.

Die HNA Gewerkschaft ist eine juristische Person, welche nach dem Recht der Volksrepublik China organisiert ist und geschäftlich zum Wohle aller Arbeitnehmer der Hainan Airlines Company Limited ("**Hainan Airlines**") tätig ist. Hainan Airlines ist eine Fluggesellschaft mit einer Lizenz der chinesischen Behörden, deren Aktien an der chinesischen Börse von Shanghai (SSE - Shanghai Stock Exchange) kotiert sind und gehandelt werden. Unter geltendem chinesischem Recht einschliesslich des chinesischen Gewerkschaftsrechts werden alle Arbeitnehmer der Hainan Airlines automatisch Mitglieder und Begünstigte der HNA Gewerkschaft. Hainan Airlines hat derzeit ungefähr zehntausend Arbeitnehmer. Dementsprechend ist kein einziger Arbeitnehmer mit mehr als 3% an der HNA Gewerkschaft wirtschaftlich berechtigt. Die HNA Gewerkschaft besitzt indirekt ungefähr 47.50% der HNA Group.

Die Cihang Stiftung ist eine nicht gewinnorientierte juristische Person organisiert nach dem Recht der Volksrepublik China und hat keine individuellen Eigentümer. Alle Vermögenswerte und Einnahmen aus den Vermögenswerten stehen ausschliesslich im Eigentum der Stiftung und müssen für die Erfüllung von karitativen und pädagogischen Zwecken verwendet werden. Sofern die Cihang Stiftung aufgelöst wird, müssen alle Vermögenswerte der Cihang Stiftung, in Übereinstimmung mit ihrer Satzung und dem Stiftung Kontrollmassnahmengesetz von China, auf eine andere Stiftung übertragen werden, welche eine ähnliche Funktion und Zweck hat, wie die Cihang Stiftung. Die Cihang Stiftung hält indirekt rund 22,75% an der HNA Group.

Bharat Bhisé ist amerikanischer Staatsbürger und lebt in New York City. Er hält indirekt rund 17.40% der HNA Group.

Jun Guan ist Bürger der Volksrepublik China, wohnhaft in Beijing. Er hält indirekt rund 12.35% der HNA Group.

## **2 Personen, die mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handeln**

Für die Zwecke des vorliegenden Angebots gelten alle von HNA Group (direkt oder indirekt) kontrollierten Gesellschaften (und die Personen, welche die HNA Group kontrollieren) als mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnd. Dasselbe gilt für gategroup und alle von gategroup (direkt oder indirekt) kontrollierten Gesellschaften für den Zeitraum ab dem 10. April 2016, dem Datum, an dem die HNA Group und gategroup die im Abschnitt D 3.1 (*Vereinbarungen zwischen der HNA Group und gategroup*) beschriebene Transaktionsvereinbarung unterzeichnet haben.

Im Hinblick auf das Angebot wurde folgende Struktur etabliert:



Anhang 1 zu diesem Angebotsprospekt führt die wesentlichen Konzerngesellschaften der HNA Group auf.

### 3 Geschäftsberichte

Die Anbieterin ist eine privat gehaltene Aktiengesellschaft und veröffentlicht keine Geschäftsberichte. Die Anbieterin verfügt über ein Eigenkapital in der Höhe von HK\$ 10'000.00. Diese Zahlen basieren auf den Statuten der Anbieterin, welche beim Hong Kong Handelsregister eingereicht wurden.

### 4 Käufe und Verkäufe von Aktien und Beteiligungsderivaten von gate-group

Während der letzten zwölf (12) Monate vor dem Datum der Voranmeldung haben die HNA Group und ihre Tochtergesellschaften (unter Einschluss der Anbieterin) und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften) weder gategroup Aktien erworben noch veräußert. Während des gleichen Zeitraumes haben die HNA Group und ihre Tochtergesellschaften (unter Einschluss der Anbieterin) und die mit ihr in

gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften) keine Beteiligungsderivate in Bezug auf gategroup Aktien erworben oder verkauft. Seit dem Datum der Voranmeldung bis und mit dem 13. Mai 2016 haben HNA Group und ihre Tochtergesellschaften (unter Einschluss der Anbieterin) und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften) keine gategroup Aktien veräussert oder gekauft und keine Beteiligungsderivate in Bezug auf gategroup Aktien gekauft oder veräussert.

Gemäss gategroup haben seit dem 10. April 2016, dem Datum, an welchem die HNA Group und gategroup die Transaktionsvereinbarung, welche im Abschnitt D 3.1 (*Vereinbarungen zwischen der HNA Group und gategroup*) beschrieben ist, unterzeichnet haben, und bis zum 13. Mai 2016 weder die gategroup noch ihre direkten oder indirekten Tochtergesellschaften gategroup Aktien oder Beteiligungsderivate in Bezug auf gategroup Aktien veräussert oder erworben.

## **5 Beteiligung an gategroup**

Per 13. Mai 2016 sind insgesamt 26'786'336 gategroup Aktien ausstehend. Die gategroup Aktien sind an der SIX gemäss International Reporting Standard kotiert. Das Aktienkapital von gategroup (wie es per 9. Mai 2016 im Handelsregister eingetragen ist) beträgt per 13. Mai 2016 CHF 133'931'680.00.

HNA Group und ihre Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) und die mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ausgenommen insgesamt 668'190 gategroup Aktien, die durch gategroup selbst gehalten werden) halten per 13. Mai 2016 keine gategroup Aktien. Unter Berücksichtigung der 668'190 eigenen Aktien, welche die gategroup hält, halten HNA Group, ihre Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) und alle mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (per 13. Mai 2016) 2.49% des Aktienkapitals (und der Stimmrechte) von gategroup.

Die HNA Group und ihre Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) und die mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Personen halten keine Beteiligungsderivate mit Bezug auf gategroup Aktien.

## **C Finanzierung**

Die Finanzierung des Angebots erfolgt aus eigenen Mitteln der HNA Group und/oder ihrer Tochtergesellschaften (bis zu einem Betrag, welcher ungefähr CHF 1'409 Million entspricht).

## **D Angaben zu gategroup (Zielgesellschaft)**

### **1 Name, Sitz, Aktienkapital, Geschäftstätigkeit und Jahresbericht**

gategroup ist eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Sitz in Kloten, Schweiz, gegründet für eine unbeschränkte Dauer. Ihr hauptsächlicher Gesellschaftszweck ist der Erwerb, das Halten, die dauernde Verwaltung, und die Veräusserung von Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmen, insbesondere in den Bereichen Catering, Bewirtung, Transport und in verwandten Gebieten.

Per 13. Mai 2016 hat gategroup ein Aktienkapital von CHF 133'931'680.00 eingeteilt in 26'786'336 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 5.00.

Genehmigtes Aktienkapital: Die gategroup hat ein genehmigtes Aktienkapital von CHF 13'277'065.00, welches den Verwaltungsrat der gategroup ermächtigt, jederzeit bis zum 14. April 2018 2'655'413 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 5.00 auszugeben.

Bedingtes Aktienkapital: Die gategroup hat bedingtes Aktienkapital im Totalbetrag von CHF 11'745'885.00. Das Aktienkapital von gategroup kann wie folgt erhöht werden: (i) Im Maximalbetrag von CHF 1'906'775.00, durch die Ausgabe von höchstens 381'355 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 5.00 durch Ausübung von Optionsrechten, welche den Mitarbeitern oder Mitgliedern des Verwaltungsrates der gategroup oder einer ihrer Konzerngesellschaften nach Massgabe eines oder mehrerer Reglemente des Verwaltungsrates gewährt werden und (ii), im Maximalbetrag von CHF 9'839'110.00, durch Ausgabe von höchstens 1'967'822 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 5.00, durch Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit auszugebenden oder bereits begebenen Wandelanleihen, Optionsanleihen oder anderen Finanzierungsinstrumenten der gategroup oder einer ihrer Konzerngesellschaften, und/oder durch Ausübung von Optionsrechten, welche von der gategroup oder einer ihrer Konzerngesellschaften ausgegeben werden.

Die gategroup Aktien sind gemäss dem International Reporting Standard der SIX unter der Valorennummer 10.018.595 (ISIN CH0100185955; Ticker Symbol: GATE) kotiert.

Der Geschäftsbericht von gategroup (unter Einschluss des Finanzberichts, des Corporate Governance Berichts und des Vergütungsberichts für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr), wurde am 10. März 2016 veröffentlicht und ist unter <http://www.gategroup.com/investors/financial-reports-and-presentations> abrufbar.



## **2 Absichten der Anbieterin und der HNA Group betreffend gategroup, deren Verwaltungsrat und deren Geschäftsleitung**

Die HNA Group beabsichtigt durch das Angebot die vollständige (100%) Kontrolle über gategroup zu erlangen.

Nach Vollzug des Angebots beabsichtigt die HNA Group die gategroup innerhalb der HNA Aviation als eine unabhängige Portfoliounternehmung weiter zu führen, der gategroup Geschäftsleitung unternehmerische Entscheidungsfreiheit zuzugestehen und gategroup die volle Unterstützung der Gruppe zukommen zu lassen sowie die Zusammenarbeit zwischen gategroup und anderen HNA Unternehmen zu ermöglichen. Vor diesem Hintergrund wird die HNA Group zusammen mit der gategroup strategische Optionen zur Erweiterung der Geschäftstätigkeit der HNA Aviation evaluieren (einschliesslich die Durchführung weiterer Investitionen für die Weiterentwicklung der HNA Aviation und ihrer Tochtergesellschaften).

Die Anbieterin beabsichtigt, den Verwaltungsrat von gategroup per Vollzug neu zu besetzen. gategroup hat sich in der Transaktionsvereinbarung dazu verpflichtet, dafür zu sorgen, dass alle amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats von gategroup mit Wirkung per Vollzug ihren Rücktritt aus dem Verwaltungsrat der gategroup erklären, dass der Verwaltungsrat zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der gategroup einlädt und dass der Verwaltungsrat die Wahl der von der Anbieterin bestimmten Personen in den Verwaltungsrat von gategroup beanträgt.

HNA Group beabsichtigt nicht die Geschäftsleitung von gategroup auszuwechseln.

Für den Fall, dass die Anbieterin nach dem Vollzug des Angebots mehr als 98% der Stimmrechte an gategroup hält, beabsichtigt die Anbieterin, die Kraftloserklärung der verbleibenden gategroup Aktien im Sinne von Art. 137 FinfraG zu beantragen.

Sollte die Anbieterin zufolge des Angebots nach dem Vollzug zwischen 90% und 98% der Stimmrechte von gategroup halten, beabsichtigt die Anbieterin, gategroup mit der Anbieterin bzw. einer direkten oder indirekten schweizerischen Tochtergesellschaft der HNA Group zu fusionieren, wobei die verbleibenden Publikumsaktionäre von gategroup keine Anteile an der übernehmenden Gesellschaft, sondern eine Abfindung (in bar) erhalten würden. Die Steuerfolgen einer solchen Abfindungsfusion können für die in der Schweiz steuerlich ansässigen Personen, die ihre gategroup Aktien im Privatvermögen halten, und für ausländische Investoren deutlich negativer ausfallen als die Steuerfolgen einer Annahme des Angebots (siehe dazu Abschnitt I 7 (*Mögliche Steuerfolgen*)).

Die Anbieterin beabsichtigt, unabhängig von der Annahmequote, nach dem Vollzug des Angebots gategroup zu veranlassen, einen Antrag bei der SIX für die Dekotierung der gategroup Aktien gemäss den Kotierungsregeln der SIX einzureichen und bis zum Datum der Dekotierung der gategroup Aktien, die Freistellung von bestimmten Offenlegungsregeln und Veröffentlichungspflichten gemäss den Kotierungsregeln der SIX zu beantragen.

### 3 Vereinbarungen zwischen HNA Group, der Anbieterin und gategroup, deren Organe und Aktionärinnen und Aktionären

#### 3.1 Vereinbarungen zwischen der HNA Group und gategroup

##### **Vertraulichkeitsvereinbarung**

Am 21. Dezember 2015 schlossen HNA Group (siehe Strukturübersicht, Abschnitt B 2 (*Personen, die mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handeln*)) und gategroup eine für diese Art von Transaktion übliche Vertraulichkeitsvereinbarung ab, worin sich die Parteien im Wesentlichen verpflichteten, einander offengelegte, nicht öffentlich zugängliche Informationen vertraulich zu behandeln.

##### **Transaktionsvereinbarung**

Am 10. April 2016 schlossen die Anbieterin und gategroup eine Transaktionsvereinbarung ab, welche von den Verwaltungsräten der gategroup einstimmig genehmigt wurde und worin im Wesentlichen Folgendes vereinbart wurde (das Folgende ist eine Zusammenfassung der wesentlichsten Bestimmungen):

- HNA Group hat sich dazu verpflichtet die Anbieterin dazu zu veranlassen, das Angebot zu unterbreiten, und gategroup und ihr Verwaltungsrat verpflichteten sich, das Angebot zu unterstützen und den Aktionären ohne Vorbehalt zur Annahme zu empfehlen, u.a. mittels der im Bericht des Verwaltungsrats gemäss Ziffer F (*Bericht des Verwaltungsrats von gategroup gemäss Art. 132 FinfraG*) enthaltenen Empfehlung.
- Während der Geltungsdauer der Transaktionsvereinbarung darf sich gategroup nicht um ein Angebot einer Drittpartei oder einer Transaktion bemühen, welche allenfalls mit dem Angebot konkurriert. gategroup darf jedoch als Antwort auf ein unerbetenes öffentliches Angebot für alle gategroup Aktien, welches der Verwaltungsrat in guten Treuen und in Übereinstimmung mit seinen gesetzlichen Sorgfalts- und Treupflichten als für die Aktionäre von gategroup günstiger erachtet als das Angebot ("**besseres Angebot**"), einem solchen Drittanbieter, welcher ein besseres Angebot macht, Informationen zur Verfügung stellen und sich an Diskussionen mit solch einer Drittpartei beteiligen. Dem Verwaltungsrat ist es nicht gestattet seine Angebotsempfehlung zu ändern, ein Drittangebot zur Annahme zu empfehlen oder eine Vereinbarung bezüglich einem Drittangebot abzuschliessen, ausser in Verbindung mit einem besseren Angebot und nachdem der Anbieterin mindestens fünf (5) Kalendertage Zeit eingeräumt wurde, um ein verbessertes Angebot abzugeben, welches für die Aktionäre von gategroup mindestens so vorteilhaft ist, wie das bessere Angebot.
- gategroup hat sich dazu verpflichtet, der Anbieterin einen Betrag, welcher CHF 15 Millionen entspricht, zu bezahlen (dieser Betrag reflektiert die den Beratern, Banken und anderen Drittparteien bezahlten Kosten plus interne

Kosten im Zusammenhang mit beabsichtigten Transaktion), sofern das Angebot nicht zustande kommt oder nicht unbedingt wird, weil ein Dritter ein konkurrierendes Angebot für die gategroup Aktien als zustande gekommen erklärt oder weil eine unzulässige Transaktion vollzogen wird. Eine „unzulässige Transaktion“ ist in der Transaktionsvereinbarung definiert als ein (möglicher) vollständiger oder teilweiser Erwerb von gategroup Aktien oder anderen Wertpapieren der gategroup oder irgendwelchen wesentlichen Sachwerten oder Geschäftsbereichen der gategroup oder ihrer Tochtergesellschaften, egal ob direkt, oder indirekt, mittels eines öffentlichen Angebots, durch den Kauf von gategroup Aktien oder anderen Wertpapieren oder Vermögenswerten, Fusion, Zusammenschluss oder auf andere Art und Weise sowie durch jede andere Transaktion, welche möglicherweise mit dem Angebot im Konkurrenz steht oder das Geschäft, das Vermögen, die Verbindlichkeiten oder die Perspektiven von gategroup oder ihrer Tochtergesellschaften oder den Wert der gategroup Aktien für die HNA Group wesentlich ändert.

- Die Parteien haben übliche Verpflichtungen übernommen um auf die Erfüllung der Angebotsbedingungen hinzuwirken.
- gategroup hat sich dazu verpflichtet, ihr Geschäft im Rahmen des ordentlichen Geschäftsganges und in Übereinstimmung mit bisheriger Praxis und dem gegenwärtigen Budget und Geschäftsplan weiter zu führen und gewisse Rechtsgeschäfte, soweit unter gesetzlichen und regulatorischen Gesichtspunkten zulässig, nur mit Zustimmung der Anbieterin zu vollziehen oder abzuschliessen.
- gategroup hat sich dazu verpflichtet, ohne die schriftliche Zustimmung der HNA Group keine der langfristigen Beteiligungspläne zu ergänzen, zu verändern oder zu beenden, und bestätigte, dass sie zum Zeitpunkt der Unterzeichnung der Transaktionsvereinbarung keine gategroup Aktien, Optionen oder andere Rechte auf eine Beteiligung an gategroup ausgegeben hat, ausser den im Bericht des Verwaltungsrats gemäss Abschnitt F (Bericht des Verwaltungsrats von Gategroup *gemäss Art. 132 FinfraG*) dargelegt gategroup Aktien und Optionen.
- gategroup hat gewisse übliche Zusagen und Gewährleistungen abgegeben.
- Die Transaktionsvereinbarung kann unter bestimmten Umständen beendet werden, einschliesslich (i) seitens HNA Group oder gategroup, wenn die Anbieterin öffentlich erklärt, dass das Angebot nicht länger verfolgt wird oder fehlgeschlagen ist oder wenn die Anbieterin auf eine andere Art das Angebot von der Lancierung, Fortführung oder dem Vollzug zurückzieht, sofern dies gemäss den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen zulässig ist; (ii) durch HNA Group, sofern ein konkurrierender Anbieter erklärt, dass das konkurrierende Angebot zustande gekommen ist, (iii) durch HNA Group oder gategroup nach der Voranmeldung (gemäss den Regeln des schweizerischen Übernahmerechts) oder der Lancierung eines bessern Angebots, es sei denn,

dass HNA Group oder die Anbieterin (y) schriftlich und innerhalb von fünf (5) Kalendertagen seit der Voranmeldung oder nach Lancierung eines besseren Angebotes vorschlägt, das Angebot so zu verbessern, dass es mindestens so vorteilhaft ist, wie das bessere Angebot, und (z) das verbesserte Angebot in- nert der gleichen Frist von fünf (5) Kalendertagen öffentlich bekannt gibt, (iv) durch HNA Group oder gategroup, sofern die Erfüllung der Angebotsbe- dingungen unmöglich geworden ist oder wenn nicht alle Angebotsbedingun- gen bis am 31. Dezember 2016 eingetreten sind; oder (v) durch HNA Group, sofern der Verwaltungsrat von gategroup (x) seiner Verpflichtungen nicht nachkommt, das Angebot den Aktionären von gategroup vorbehaltlos zur Annahme zu empfehlen; (y) seine Empfehlung an die Aktionäre von gate- group das Angebot anzunehmen zurückzieht, abändert oder eine Mitteilung macht, welche dieselbe Wirkung hat; oder (z) ein Angebot einer Drittpartei zur Annahme empfiehlt oder eine Mitteilung macht, welche dieselbe Wirkung hat.

- Nach dem Vollzug der Transaktionsvereinbarung, ist es der gategroup nicht erlaubt, Dividenden auszuschütten, abgesehen von der ordentlichen Dividen- de für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015, von CHF 0.30 pro gategroup Aktie.
- gategroup hat sich dazu verpflichtet, dafür zu sorgen, dass mit Wirkung per Vollzug alle Verwaltungsratsmitglieder ihren Rücktritt vom Verwaltungsrat der gategroup erklären, es sei denn, sie werden von der HNA Group gebeten auch nach dem Vollzug als Verwaltungsratsmitglieder tätig zu sein.
- Die gategroup hat sich dazu verpflichtet, eine ausserordentliche Generalver- sammlung der gategroup einzuberufen und darin die Wahl der von HNA Group oder der Anbieterin vorgeschlagenen Personen als Vorsitzende und/oder Mitglieder des Verwaltungsrates von gategroup zu traktandieren und die Wahl dieser Personen zu empfehlen.
- Die Anbieterin hat sich dazu verpflichtet, einem Entlastungsbeschluss zuguns- ten aller Mitglieder des Verwaltungsrates, welche von ihrer Funktion als Mit- glieder des Verwaltungsrats zurücktreten, mit Wirkung per dem jeweiligen Rücktrittsdatum, zuzustimmen.
- gategroup hat sich dazu verpflichtet, die Anbieterin umgehend als Aktionärin mit Stimmrecht bezüglich aller gategroup Aktien, welche die Anbieterin im Rahmen des Angebots oder auf sonst eine Art und Weise erworben hat oder erwerben wird, in das Aktienbuch von gategroup einzutragen.
- gategroup hat sich dazu verpflichtet, der Anbieterin und/oder ihren Vertre- tern und Beratern gewisse Informationen und Daten mit Bezug auf gategroup zukommen zulassen und diesen Personen Zugang zum Management und den Beratern sowie zu den Dienstleistern von gategroup zu gewähren, sofern dies vernünftigerweise nötig ist; um (i) aufsichtsrechtliche Eingaben vorzuberei-

ten; (ii) die Angebotsbedingungen zu erfüllen oder die Erfüllung zu überprüfen; und (iii) um die Umsetzung und den Vollzug des Angebots vorzubereiten (insbesondere um die Refinanzierung der Transaktion sicherzustellen).

### **3.2 Keine weiteren Vereinbarungen**

Abgesehen von den vorstehend zusammengefassten Vereinbarungen bestehen keine Vereinbarungen in Bezug auf das Angebot zwischen der HNA Group und deren Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin) einerseits und gategroup und deren Tochtergesellschaften, Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung und Aktionären andererseits.

## **4 Vertrauliche Informationen**

Die Anbieterin bestätigt im Sinne des Art. 23 Abs. 2 UEV, dass mit Ausnahme von Informationen, die in diesem Angebotsprospekt, im Bericht des Verwaltungsrats von gategroup oder sonst wie öffentlich bekannt gemacht wurden, weder die HNA Group noch die mit der HNA Group in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (einschliesslich der Anbieterin) direkt oder indirekt von gategroup und deren Tochtergesellschaften vertrauliche Informationen über gategroup erhalten haben, welche die Entscheidung der Empfänger des Angebots massgeblich beeinflussen könnten.

## **E Bericht der Prüfstelle gemäss Art. 128 FinfraG vom 19. Mai 2016**

### **Bericht der Prüfstelle gemäss Art. 128 des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel ("FinfraG")**

Als gemäss FinfraG anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir den Angebotsprospekt der HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. ("Anbieterin"), geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrates der Zielgesellschaft und die Fairness Opinion der N+1 Swiss Capital AG bildeten nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Für die Erstellung des Angebotsprospektes ist die Anbieterin verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, den Angebotsprospekt zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die übernahmerechtlichen Anforderungen an die Unabhängigkeit erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Unsere Prüfung erfolgte nach dem Schweizer Prüfungsstandard 880, wonach eine Prüfung nach Art. 128 FinfraG so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit des Angebotsprospektes gemäss FinfraG und dessen Verordnungen festgestellt sowie wesentliche falsche Angaben im Angebotsprospekt als Folge von Verstössen oder Irrtümern erkannt werden, wenn auch bei nach-

stehenden Ziffern 4 bis 7 nicht mit derselben Sicherheit wie bei den Ziffern 1 bis 3. Wir prüften die Angaben im Angebotsprospekt mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Einhaltung des FinfraG und dessen Verordnungen. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unsere Aussage bildet.

Nach unserer Beurteilung

1. hat die Anbieterin die erforderlichen Massnahmen getroffen, damit am Vollzugstag die notwendigen Finanzmittel zur Verfügung stehen;
2. sind die Bestimmungen über Pflichtangebote, insbesondere die Mindestpreisvorschriften, eingehalten;
3. wurde die Best Price Rule bis zum 19. Mai 2016 eingehalten.

Ausserdem sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass

4. die Empfänger des Angebotes nicht gleich behandelt werden;
5. der Angebotsprospekt nicht vollständig und wahr ist;
6. der Angebotsprospekt nicht dem FinfraG und dessen Verordnungen entspricht;
7. die Bestimmungen über die Wirkungen der Voranmeldung des Angebots nicht eingehalten sind.

Dieser Bericht ist weder eine Empfehlung zur Annahme oder Ablehnung des Angebots noch eine Bestätigung (*Fairness Opinion*) hinsichtlich der finanziellen Angemessenheit des Angebotspreises.

Ernst & Young AG

Louis Siegrist

Dr. Jvo Grundler

## **F Bericht des gategroup Verwaltungsrates gemäss Art. 132 FinfraG**

### **Bericht des Verwaltungsrates der gategroup Holding AG zum öffentlichen Kaufangebot der HNA Group Co., Ltd.**

Der Verwaltungsrat der gategroup Holding AG (gategroup oder die Gesellschaft) nimmt gemäss Art. 132 Abs. 1 FinfraG und Art. 30-32 UEV zum öffentlichen Kaufangebot (das Angebot) der HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., Hong Kong (die Anbieterin), eine indirekt kontrollierte Tochtergesellschaft der HNA Group Co., Ltd., Haikou, Volksrepublik China (HNA Group), für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 5.00 von gategroup (die gategroup-Aktien) wie folgt Stellung:

## **I Empfehlung**

Nach eingehender Prüfung des Angebots und unter Berücksichtigung der Ergebnisse der von N+1 Swiss Capital AG, Zürich (**N+1 Swiss Capital**) erstellten Fairness Opinion (vgl. Ziff. II 1 nachstehend) hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft einstimmig beschlossen, den Aktionären von gategroup das Angebot zur Annahme zu empfehlen.

## **II Begründung**

Vor dem Angebot hat der Verwaltungsrat zusammen mit dem gategroup Management und externen Beratern die kurz- und langfristigen Erfolgsaussichten von gategroup als selbständiges Unternehmen sowie die Vorteile eines Zusammenschlusses mit der HNA Group eingehend geprüft. Basierend auf dieser Analyse ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass ein Zusammenschluss mit der HNA Group, verglichen zu anderen Alternativen, zu erheblichen strategischen, operativen und finanziellen Vorteilen für gategroup führen wird.

### **1 Angebotspreis**

Der von der Anbieterin offerierte Angebotspreis beträgt CHF 53 in bar pro gategroup-Aktie (der **Angebotspreis**). Dies entspricht einer Prämie von 36.99% gegenüber dem volumengewichteten Durchschnittspreis (**VWAP**) der börslichen Abschlüsse der gategroup-Aktien während der letzten 60 Börsentage vor der Veröffentlichung der Voranmeldung am 11. April 2016.

Der Verwaltungsrat hat N+1 Swiss Capital mit der Erstellung einer Fairness Opinion zur Beurteilung der Angemessenheit des Angebotspreises beauftragt (die **Fairness Opinion**). Zusammenfassend hat N+1 Swiss Capital die Gesellschaft mittels der Discounted Cash Flow-Analyse-Methode (**DCF-Analyse**) bewertet.

Zur Plausibilisierung der Resultate wurden weitere Bewertungsmethoden (Analyse vergleichbarer Unternehmen und Transaktionen) sowie die Analyse der Aktienkursentwicklung und Analystenschätzung herangezogen. Gestützt auf diese verschiedenen Bewertungsmethoden hat N+1 Swiss Capital in ihrer Fairness Opinion, die folgenden Bewertungsbandbreiten für die gategroup-Aktie ermittelt:

- CHF 47.0 bis CHF 56.8 bei Anwendung der DCF-Analyse;
- CHF 46.5 bis CHF 61.4 bei Anwendung der Analyse vergleichbarer Unternehmen;
- CHF 33.0 bis CHF 43.8 bei Anwendung der Analyse vergleichbarer Transaktionen;
- CHF 40.0 bis CHF 52.4 gemäss Analystenschätzung; und
- CHF 48.4 bis CHF 52.2 bei Anwendung einer Prämienbandbreite von 25% bis 35% gestützt auf vorhergehende Transaktionen auf den 60-Tage VWAP per 8. April 2016.

Gemäss dem Ergebnis der Fairness Opinion vom 19. Mai 2016, ist der Angebotspreis aus finanzieller Sicht als fair und angemessen zu beurteilen. Die Fairness Opinion kann in deutscher, französischer und englischer Sprache kostenlos bei gategroup, Investor Relations, Balz-Zimmermannstrasse 7, 8302 Kloten (Zürich), Schweiz (<invest@gategroup.com>) bestellt werden und ist unter <[http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA\\_Website/legal.html](http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website/legal.html)> abrufbar.

Gestützt auf diese Erwägungen und das Ergebnis der Fairness Opinion, hält der Verwaltungsrat den von der Anbieterin angebotenen Preis als vorteilhaft für die gategroup Aktionäre, was, neben weiteren Erwägungen, zu seiner in Ziff. I dieses Berichts abgegebenen Empfehlung führt.

## **2 Fortführung des Geschäfts**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist überzeugt, dass eine Übernahme von gategroup durch die Anbieterin/HNA Group Vorteile für die Geschäftspartner und die Mitarbeitenden bringen wird. Die Transaktion ermöglicht gategroup, ihre Positionierung als ein fokussierter und weltweit tätiger Serviceanbieter für Fluggesellschaften weiterzuentwickeln. Dies soll durch Investitionen in die Technologie, in das ausgebaute Dienstleistungsportfolio sowie durch den Erwerb anderer Unternehmen erfolgen. HNA Group hat zudem die Absicht geäußert, die Geschäftstätigkeiten weiterzuentwickeln, um deren volles Potential zu entfalten und die gategroup Gateway 2020-Strategie sowie die geplante Expansion in Wachstumsmärkte zu unterstützen.

Die Anbieterin/HNA Group als neue finanzkräftige Eigentümerin und als weiterhin aktiv engagierte Aktionärin wird gategroup ein beschleunigtes Wachstum und die



weitere Stärkung ihrer führenden Marktposition ermöglichen. Entsprechend wird die Anbieterin/HNA Group die globalen Geschäftsaktivitäten von gategroup als langfristig orientierte Investorin stärken und ausbauen.

### **3 Management**

Mitentscheidend für die Beurteilung des Angebots durch den Verwaltungsrat war ferner der Entscheid der Anbieterin als neue Eigentümerin, das Management, unter der Führung des Group CEO Xavier Rossinyol, beizubehalten. Dies ist wesentlich, um wichtiges Know-how zu erhalten und die Kontinuität innerhalb von gategroup sicherzustellen.

## **III Vereinbarungen mit der Anbieterin**

Im Hinblick auf das Angebot haben gategroup und die HNA Group am 10. April 2016 eine Transaktionsvereinbarung abgeschlossen (die **Transaktionsvereinbarung**). Die Transaktionsvereinbarung regelt im Wesentlichen die Bedingungen des öffentlichen Angebots und die jeweiligen Rechte und Pflichten von gategroup und der Anbieterin/HNA Group in Bezug auf das Angebot. Insbesondere regelt die Transaktionsvereinbarung den durch die Anbieterin für die gategroup-Aktien anzubietenden Angebotspreis. Im Gegenzug verpflichtet sich gategroup, das Angebot zu unterstützen und ihren Aktionären zur Annahme zu empfehlen, sofern kein überlegenes Kaufangebot unterbreitet wird, dessen Bedingungen der Verwaltungsrat von gategroup nach sorgfältiger Prüfung und gestützt auf eine Beratung mit externen Finanz- und Rechtsberatern und nach Rücksprache mit HNA Group in guten Treuen unter Berücksichtigung von finanziellen, regulatorischen, rechtlichen, operationellen und anderen Aspekten insgesamt für vorteilhafter für die Aktionäre von gategroup hält als das Angebot.

Ferner hat sich gategroup dazu verpflichtet, für den Fall des Zustandekommens des Angebots, die Anbieterin in Bezug auf sämtliche erworbenen gategroup-Aktien als Aktionärin mit Stimmrecht in das Aktienregister der gategroup einzutragen.

Weiter ist vorgesehen, dass alle amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrates spätestens mit Wirkung per Vollzug des Angebots als Verwaltungsräte von gategroup zurücktreten. Im Gegenzug sollen gewisse von der Anbieterin/HNA Group noch zu nominierende Personen per Vollzug des Angebots in den Verwaltungsrat von gategroup gewählt werden. Eine weitergehende Zusammenfassung des wesentlichen Inhalts der Transaktionsvereinbarung ist in Abschnitt D 3.1 des Angebotsprospekts dargestellt.

## **IV      Potenzielle Interessenkonflikte der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

### **1      Mitglieder des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat von gategroup setzt sich aus den folgenden Mitgliedern zusammen:

- Andreas Schmid, Präsident;
- Remo Brunschwiler, Vizepräsident;
- David Barger;
- Gerard van Kesteren;
- Frederick Reid;
- Julie Southern; und
- Anthonie Stal.

Der Verwaltungsrat hat sich in der Transaktionsvereinbarung dazu verpflichtet, das Angebot zu unterstützen und zur Annahme zu empfehlen. Unter den in der Transaktionsvereinbarung genannten Voraussetzungen wird der Verwaltungsrat anlässlich einer ausserordentlichen Generalversammlung von gategroup beantragen, die von der Anbieterin nominierten Personen in den Verwaltungsrat zu wählen (vgl. Abschnitt D.2 des Angebotsprospekts).

Für den Fall, dass das Angebot zustande kommt, haben sich alle Mitglieder des Verwaltungsrates dazu bereit erklärt, mit Wirkung per Vollzug des Angebots als Verwaltungsräte von gategroup zurückzutreten.

Kein Mitglied des Verwaltungsrates hat Verträge mit der Anbieterin/HNA Group oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften) abgeschlossen. Kein Mitglied des Verwaltungsrates steht in einer besonderen Beziehung mit der Anbieterin/HNA Group oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften). Kein Mitglied des Verwaltungsrates wurde auf Antrag der Anbieterin/HNA Group oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften) gewählt. Schliesslich übt kein Mitglied des Verwaltungsrates sein Mandat nach Instruktion der Anbieterin/HNA Group oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person aus. Ausserdem sind die Mitglieder des Verwaltungsrates weder als Organe oder Arbeitnehmer der Anbieterin/HNA Group oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften), noch als Organe oder Arbeitnehmer einer Gesellschaft, die mit der Anbieterin/HNA Group (oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person, ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften) in wesentlichen Geschäftsbeziehungen steht, tätig.

In Bezug auf das Angebot befindet sich kein Mitglied des Verwaltungsrates von gategroup in einem Interessenkonflikt.

## 2 Mitglieder der Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung der Gesellschaft setzt sich aus den folgenden Mitgliedern zusammen:

- Xavier Rossinyol, Chief Executive Officer von gategroup;
- Christoph Schmitz, Chief Financial Officer;
- Herman Anbeek; und
- Jann Fisch.

In Bezug auf das Angebot befindet sich kein Mitglied der Geschäftsleitung in einem Interessenkonflikt.

Insbesondere haben die Mitglieder der Geschäftsleitung keine vertraglichen Vereinbarungen oder sonstigen Abreden mit der Anbieterin/HNA Group oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften) getroffen und üben weder Organfunktionen aus noch sind sie Arbeitnehmer der Anbieterin/HNA Group oder einer mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Person (ausgenommen gategroup und ihre Tochtergesellschaften).

## 3 Finanzielle Folgen des Angebots

### 3.1 Verwaltungsrat

Wie im gategroup Geschäftsbericht 2015 enthaltenen Vergütungsbericht offengelegt, wurden im Geschäftsjahr 2015 den Verwaltungsratsmitgliedern keine gategroup-Aktien zugeteilt.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates halten im Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Berichts die folgenden Beteiligungen an gategroup:

Name	Anzahl gategroup-Aktien	Anzahl Optionen
<b>Andreas Schmid</b>	247'067	1'821
<b>Remo Brunschwiler</b>	3'300	-
<b>David Barger</b>	-	-
<b>Gerard van Kesteren</b>	4'000	-
<b>Frederick Reid</b>	32	-
<b>Julie Southern</b>	-	-
<b>Anthonie Stal</b>	72'500	-

Andreas Schmid hat sich dazu bereit erklärt, auf sämtliche Ansprüche in Bezug auf die 1'821 Optionen ohne etwaige Gegenleistung zu verzichten, sofern nach erfolgreichem Zustandekommen des Angebots ein Squeeze-out-Verfahren durchgeführt wird. Abgesehen von ihrer Eigenschaft als Inhaber von gategroup-Aktien und abgesehen von der festen Vergütung, welche bis zur Beendigung auf einer *pro rata* Basis ausbezahlt werden wird, hat das Angebot keine finanziellen Auswirkungen auf die Mitglieder des Verwaltungsrates.

### 3.2 Geschäftsleitung

Basierend auf den im gategroup Geschäftsbericht 2015 offengelegten Aktienbeteiligungsplänen für Geschäftsleitungsmitglieder (**Beteiligungspläne**), wurden Anrechte auf gategroup Aktienzuteilungen (*awards*) an Mitglieder der Geschäftsleitung von gategroup zugewiesen. Die Beteiligungspläne sehen eine Sperrfrist von vier Jahren vor. Die Beteiligungspläne 2015 und 2016 sehen für den Fall eines Kontrollwechsels vor, dass Aktienzuteilungen (*share awards*) in gategroup-Aktien umgewandelt (*full vesting event*) werden; das Angebot stellt einen Kontrollwechsel gemäss den Bestimmungen dieser Beteiligungspläne dar. Die früheren Beteiligungspläne sehen eine *pro rata* Umwandlung nach Massgabe der vergangenen Zeit unter dem relevanten Beteiligungsplan sowie nach Massgabe der Erfüllung der im entsprechenden Beteiligungsplan festgelegten Leistungsziele vor.

Im Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Berichts halten die Mitglieder der Geschäftsleitung die folgende Anzahl gategroup-Aktien bzw. Anrechte auf Aktienzuteilungen aus Zuteilungen unter den gategroup Beteiligungsplänen bis und mit Beteiligungsplan 2015:

Name	Anzahl gategroup-Aktien	Anzahl Anrechte auf Aktienzuteilungen unter den Beteiligungsplänen <sup>1</sup>
<b>Xavier Rossinyol</b>	70'000	90'000
<b>Christoph Schmitz</b>	15'000	30'000
<b>Herman Anbeek</b>	54'437	57'758
<b>Jann Fisch</b>	4'437	52'758

Unter dem Beteiligungsplan 2016 wurden keine Aktienzuteilungen gewährt. Die Gesellschaft hat einen Retention-Plan eingerichtet, gemäss welchem den Geschäftsleitungsmitgliedern Retention Awards zugeteilt werden, um deren verstärkte Bemühungen im Rahmen der Integration nach dem Zusammenschluss zu vergüten und sie mindestens während diesem Integrationsprozess an die Gesellschaft zu binden. Die Retention Awards werden zahlbar in zwei Raten jeweils 6 und 12 Monate nach dem Vollzug des Angebots, sofern das betreffende Geschäftsleitungsmitglied weder eine Kündigung erhalten noch seine Kündigung eingereicht hat. Die folgenden Retention Award Beträge wurden den Geschäftslei-

<sup>1</sup> Diese unterliegen einer beschleunigten Umwandlung, wie oben dargestellt.

tungsmitgliedern zugeteilt: CHF 3'180'000 für Xavier Rossinyol, CHF 1'590'000 für Christoph Schmitz, CHF 1'325'000 für Hermann Anbeek und CHF 1'060'000 für Jann Fisch.

Die Anbieterin/HNA Group hat keine separaten Entschädigungsvereinbarungen mit den einzelnen Mitgliedern der Geschäftsleitung abgeschlossen.

#### **4 Massnahmen**

Obwohl sich die Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft in keinem offensichtlichen Interessenkonflikt befinden, hat die gategroup eine Fairness Opinion von N+1 Swiss Capital eingeholt. Diese ist in Ziff. II1 näher erörtert.

#### **V Absichten von qualifizierten Aktionären**

Gemäss den veröffentlichten Transaktionsmeldungen der Aktionäre an die Offenlegungstelle der SIX Swiss Exchange, halten derzeit folgende Aktionäre mehr als 3% des Aktienkapitals und der Stimmrechte an gategroup:

<b>Name</b>	<b>Anzahl gategroup-Aktien</b>	<b>Beteiligung in Prozent</b>
<b>RBR Funds SICAV RBR European Long Short Master Fund RBR Strategic Value Ltd, Camox Master Fund, Rudolf Bohli</b>	2'913'710	10.88%
<b>Blackrock Inc.</b>	1'341'475	5.01%
<b>Credit Suisse Funds AG</b>	1'335'388	4.99%
<b>Wellington Management Group LLP</b>	1'154'486	4.31%
<b>Norges Bank (the Central Bank of Norway)</b>	892'932	3.33%
<b>Deutsche Bank AG</b>	788'369	3.09%
<b>UBS Fund Management (Switzerland)</b>	605'412	3.08%

Der Verwaltungsrat hat keine Kenntnis über die Absichten der vorgenannten Aktionäre in Bezug auf das Angebot.

#### **VI Abwehrmassnahmen**

Der Verwaltungsrat hat keine Abwehrmassnahmen gegen das Angebot ergriffen und beabsichtigt auch nicht, solche Abwehrmassnahmen gegen das Angebot zu

ergreifen; auch wird er solche Massnahmen nicht einer ausserordentlichen Generalversammlung von gategroup vorschlagen.

## **VII Finanzberichterstattung**

Der konsolidierte und geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft per 31. Dezember 2015 sowie der Zwischenbericht der gategroup für das erste Quartal mit Ende am 31. März 2016 kann auf der Internet-Seite von gategroup eingesehen werden (<<http://www.gategroup.com/investors/financial-reports-and-presentations>>).

Der ungeprüfte Halbjahresbericht 2016 von gategroup wird voraussichtlich am 1. September 2016 veröffentlicht und wird auf dieselbe Weise einsehbar sein.

Kloten, 19. Mai 2016

Der Verwaltungsrat der gategroup Holding AG

---

## **G Verfügung der Übernahmekommission**

Am 19. Mai 2016 hat die Übernahmekommission folgende Verfügung erlassen:

1. Das öffentliche Kaufangebot von HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., als indirekte Tochtergesellschaft der HNA GROUP CO., LTD., an die Aktionäre der gategroup Holding AG entspricht den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
2. Diese Verfügung wird am Tag der Publikation des Angebotsprospekts auf der Webseite der Übernahmekommission veröffentlicht.
3. Die Gebühr zu Lasten von HNA GROUP CO., LTD. beträgt CHF 250'000.

## **H Rechte der Aktionäre von gategroup**

### **1 Antrag auf Erhalt der Parteistellung (Art. 57 UEV)**

Ein Aktionär, welcher den Nachweis erbringt, dass er seit dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des Angebotsprospekts am 20. Mai 2016 mindestens 3% der Stimmrechte an gategroup, ob ausübbar oder nicht, hält ("**Qualifizierter Aktionär**") im Sinne von Art. 56 Abs. 3 UEV, erhält Parteistellung, wenn er dies bei der Übernahmekommission beantragt. Der Antrag eines Qualifizierten Aktionärs um Erteilung der Parteistellung muss innerhalb von fünf (5) Börsentagen nach Veröf-

fentlichung des Angebotsprospekts bei der Übernahmekommission (Selnaustrasse 30, Postfach 1758, CH-8021 Zürich; Fax: +41 (0)58 499 22 91) eingehen. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung des Angebotsprospekts 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 3% der Stimmrechte an gategroup, ob ausübbar oder nicht, hält. Die Parteistellung bleibt auch für allfällige weitere, im Zusammenhang mit dem Angebot ergehende Verfügungen der Übernahmekommission bestehen, sofern der Qualifizierte Aktionär weiterhin eine qualifizierte Beteiligung hält.

## **2 Einsprache (Art. 58 UEV)**

Ein Qualifizierter Aktionär (Art. 56 Abs. 3 UEV), der bis zu diesem Zeitpunkt nicht am Verfahren teilgenommen hat, kann Einsprache gegen die Verfügung der Übernahmekommission in Bezug auf das Angebot erheben. Die Einsprache muss innerhalb von fünf (5) Börsentagen nach Veröffentlichung der Verfügung bei der Übernahmekommission (Selnaustrasse 30, Postfach 1758, CH-8021 Zürich; Fax: +41 (0)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.

## **I Durchführung des Angebots**

### **1 Information/Anmeldung**

Die Aktionäre von gategroup, die ihre gategroup Aktien in einem Bankdepot halten, werden durch ihre Depotbank über das Angebot informiert. Aktionäre, die das Angebot annehmen wollen, sind gebeten, gemäss den Instruktionen ihrer Depotbank zu verfahren.

### **2 Durchführende Bank**

UBS AG.

### **3 Angediente gategroup Aktien**

Angediente gategroup Aktien erhalten die separate Valorennummer 32.360.039 (Ticker Symbol: GATEE). Es wird erwartet, dass die SIX die Eröffnung einer zweiten Handelslinie für die angedienten gategroup Aktien ab dem 6. Juni 2016 bewilligt. Es wird erwartet, dass der Handel auf der zweiten Handelslinie per Ende der Nachfrist eingestellt wird.

#### **4 Auszahlung des Angebotspreises / Datum des Vollzugs**

Die Auszahlung des Angebotspreises für die während der Angebotsfrist und der Nachfrist gültig angedienten gategroup Aktien erfolgt voraussichtlich am oder um den 5. August 2016 ("**Vollzug**"). Vorbehalten bleibt eine Verlängerung der Angebotsfrist gemäss Abschnitt A 5 (*Angebotsfrist*) oder ein Aufschub des Vollzugs gemäss Abschnitt A 7.1 (*Angebotsbedingungen*); in diesen Fällen wird sich der Vollzug entsprechend verschieben.

#### **5 Kraftloserklärung und Dekotierung**

Wie in Abschnitt D 2 (*Absichten der Anbieterin betreffend gategroup, deren Verwaltungsrat und deren Geschäftsleitung*) erwähnt, beabsichtigt die Anbieterin, nach dem Vollzug die im Publikum verbliebenen gategroup Aktien im Sinne von Art. 137 FinfraG kraftlos erklären zu lassen, oder gategroup mit der Anbieterin bzw. einer schweizerischen Gesellschaft, welche von der HNA Group direkt oder indirekt kontrolliert wird, zu fusionieren, wobei die verbliebenen Aktionäre keine Anteile an der übernehmenden Gesellschaft, sondern eine Abfindung erhalten würden, sofern die rechtlichen Voraussetzungen hierfür erfüllt sind. Zudem beabsichtigt die Anbieterin nach dem Vollzug des Angebots, gategroup dazu anzuhalten, bei der SIX die Dekotierung der gategroup Aktien gemäss den Kotierungsregeln der SIX zu beantragen.

#### **6 Kosten und Abgaben**

Die Andienung von gategroup Aktien, welche in einem Depot bei einer Bank in der Schweiz hinterlegt sind, ist während der Angebotsfrist und der Nachfrist kostenlos und hat keine Abgaben zur Folge. Die schweizerische Umsatzabgabe wird durch die Anbieterin getragen.

#### **7 Mögliche Steuerfolgen**

*Steuerfolgen für andienende Aktionäre und für nicht andienende Aktionäre im Falle eines Kraftloserklärungsverfahrens gemäss Art. 137 FinfraG*

Grundsätzlich ziehen die Annahme des Angebots und der Verkauf von gategroup Aktien die folgenden Steuerfolgen nach sich:

- Aktionäre von gategroup, die in der Schweiz steuerlich ansässig sind und ihre gategroup Aktien im Privatvermögen halten, realisieren gemäss den allgemeinen Grundsätzen des schweizerischen Einkommenssteuerrechts entweder einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn oder einen steuerlich nicht abzugsfähigen Kapitalverlust, ausser der Aktionär ist als gewerbsmässiger Wertschriftenhändler zu qualifizieren.
- Aktionäre von gategroup, die in der Schweiz steuerlich ansässig sind und ihre gategroup Aktien im Geschäftsvermögen halten oder sich als gewerbsmässige



ge Wertschriftenhändler qualifizieren, erzielen gemäss den allgemeinen Grundsätzen des schweizerischen Einkommens- bzw. Gewinnsteuerrechts einen steuerbaren Kapitalgewinn oder einen steuerlich abzugsfähigen Kapitalverlust.

- Auf den Verkauf von gategroup Aktien im Rahmen dieses Angebots wird keine Verrechnungssteuer erhoben.

Falls die Anbieterin nach dem Vollzug des Angebots mehr als 98% der Stimmrechte von gategroup hält und die Kraftloserklärung der restlichen sich im Publikum befindenden gategroup Aktien gegen Abfindung durch die Anbieterin gemäss Art. 137 FinfraG beantragt (siehe Abschnitt I 5 (*Kraftloserklärung und Dekotierung*)), werden die Steuerfolgen für diejenigen Aktionäre von gategroup, die das Angebot nicht angenommen haben, grundsätzlich dieselben sein, wie wenn sie ihre gategroup Aktien unter dem Angebot angedient hätten.

*Steuerfolgen für Aktionäre, welche ihre gategroup Aktien nicht angedient haben, im Falle einer Barabfindungsfusion*

Sofern mindestens 90% aber weniger als 98% der ausstehenden gategroup Aktien unter dem Angebot angedient werden, beabsichtigt HNA Group gategroup mit einer direkt oder indirekt von HNA Group kontrollierten schweizerischen Gesellschaft zu fusionieren, wobei die verbleibenden gategroup Publikumsaktionäre lediglich eine Barabfindung erhalten. Die den verbleibenden Minderheitsaktionären im Rahmen der Barabfindungsfusion ausgerichtete Abfindung kann, abhängig von der Strukturierung der Barabfindungsfusion, unterschiedliche Steuerfolgen auslösen. Vorliegend wird eine Barabfindung von der HNA Group oder einer ihrer Tochtergesellschaften (einschliesslich der Anbieterin), d.h. der direkten bzw. indirekten Muttergesellschaft der übernehmenden schweizerischen Gesellschaft, bezahlt werden, so dass grundsätzlich die gleichen steuerlichen Folgen wie bei der Andienung der gategroup Aktien im Rahmen des Angebots (siehe oben) entstehen.

**Allen Aktionären von gategroup und den wirtschaftlich Berechtigten von gategroup Aktien wird ausdrücklich empfohlen, die steuerlichen Auswirkungen dieses Angebots in der Schweiz und im Ausland durch eigene Steuerberater beurteilen zu lassen.**

## **J Indikativer Zeitplan**

20. Mai 2016	Publikation des Angebotsprospekts
23. Mai 2016	Beginn der Karenzfrist
3. Juni 2016	Ende der Karenzfrist
6. Juni 2016	Beginn der Angebotsfrist Eröffnung der zweiten Handelslinie an der SIX für angediente gategroup Aktien
1. Juli 2016	Ende der Angebotsfrist, 16:00 Uhr MESZ*
4. Juli 2016	Publikation des provisorischen Zwischenergebnisses*
7. Juli 2016	Publikation des definitiven Zwischenergebnisses*
8. Juli 2016	Beginn der Nachfrist*
21. Juli 2016	Ende der Nachfrist, 16:00 Uhr MESZ* Schliessung der zweiten Handelslinie an der SIX für angediente gategroup Aktien
22. Juli 2016	Publikation des provisorischen Endergebnisses*
27. Juli 2016	Publikation des definitiven Endergebnisses*
29. Juli 2016	Ausserordentliche Generalversammlung
5. August 2016	Vollzug des Angebots*

\* Die Anbieterin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist gemäss Abschnitt A 5 (*Angebotsfrist*) einmalig oder mehrmals zu verlängern, was zu einer Verschiebung der obigen Daten führen würde. Die Anbieterin behält sich zudem vor, den Vollzug gemäss Abschnitt A 7.1 (*Angebotsbedingungen*) zu verschieben.

## **K Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Das Angebot und sämtliche daraus resultierenden gegenseitigen Rechte und Pflichten unterstehen schweizerischem materiellem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dem Angebot ist Zürich 1, Schweiz.

## **L    Veröffentlichungen**

Der Angebotsprospekt sowie alle übrigen Publikationen im Zusammenhang mit diesem Angebot werden auf der Homepage der Anbieterin ([http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA\\_Website/legal.html](http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website/legal.html)) veröffentlicht und in elektronischer Form den bedeutenden Informationsdienstleistern sowie der Übernahmekommission zugestellt.

Der Angebotsprospekt kann in deutscher, französischer oder englischer Sprache kostenlos angefordert werden bei UBS AG, Swiss Prospectus, Postfach, 8098 Zürich, Schweiz, E-Mail: [swiss-prospectus@ubs.com](mailto:swiss-prospectus@ubs.com), Telefon: +41 44 239 47 03, Faksimile: +41 44 239 69 14.

**Anhang 1: Wesentliche Konzerngesellschaften der HNA Group (Übersicht)**

HNA Group Co., Ltd., besitzt und kontrolliert direkt folgende Unternehmen:

1. HNA Aviation Group Co., Ltd.
2. HNA Capital Group Co., Ltd.
3. HNA Tourism Group Co., Ltd.
4. HNA Logistics Group Co., Ltd.
5. HNA Holdings Co., Ltd.