

ZWEITE ERGÄNZUNG DES ÖFFENTLICHEN KAUFANGEBOTS

der

LIL Investments No. 4 Limited

inkorporiert in Douglas, Isle of Man, British Isles, mit folgendem Domizil:
The Old Chapel, Summerhill Road, Onchan, Isle of Man, British Isles

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien
mit einem Nennwert von je CHF 4.50

der

Implenia AG

Dietlikon, Schweiz

1. EINLEITUNG

Am 5. November 2007 hat LIL Investments No. 4 Limited («LIL» bzw. Anbieterin) ein öffentliches Angebot für sämtliche sich im Publikum befindenden Namenaktien der Implenia AG («Implenia») mit einem Nennwert von je CHF 4.50 veröffentlicht.

Mit Empfehlung vom 23. November 2007 hat die Übernahmekommission Ergänzungen des Angebotsprospektes verlangt. Diese veröffentlicht LIL in dieser Publikation. Im Übrigen wird auf den Angebotsprospekt vom 5. November 2007 und die Ergänzungen vom 19. November 2007 verwiesen.

2. ERGÄNZUNG DES ANGEBOTSPROSPEKTES

2.1 Einhaltung von Meldepflichten

Die von der Anbieterin in der letzten Ergänzung des Angebotsprospektes vom 19. November 2007 veröffentlichten Informationen entsprachen dem damaligen Wissensstand der Anbieterin und mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen. Sie hatten keine Kenntnis vom Inhalt des am 22. November 2007 von der Eidgenössischen Bankenkommission («EBK») nur der Übernahmekommission («UEK») gestützt auf Art. 34bis BEHG zugestellten Schreibens.

Das Schreiben der EBK beinhaltet folgende, aufgrund der Empfehlung vom 23. November 2007 zu veröffentlichende Passage:

«Die EBK führt derzeit eine Untersuchung im Hinblick auf die Feststellung möglicher Verletzungen der börsengesetzlichen Offenlegungspflichten nach Art. 20 BEHG, welche Laxey Partners Ltd. (Laxey) bzw. mit Laxey verbundene Personen bzw. Gesellschaften in Zusammenhang mit dem Beteiligungsaufbau von Laxey in Implenja allenfalls begangen haben. Die letzten in diesem Zusammenhang noch ausstehenden internationalen Auskunftersuchen der EBK wurden vor kurzem beantwortet. Diese Untersuchung steht kurz vor ihrem Abschluss. Sollte die EBK zur Überzeugung gelangen, dass Meldepflichtverletzungen begangen wurden, so wird sie das Ergreifen folgender Mittel prüfen:

1. Erstellen einer Strafanzeige beim Eid. Finanzdepartement, und/oder
2. Eröffnen und Durchführen eines formellen Verwaltungsverfahrens, unter Beachtung sämtlicher Parteirechte, im Hinblick auf den Erlass einer Feststellungsverfügung, und/oder
3. Einreichen einer Klage beim zuständigen Richter gestützt auf den am 1. Dezember 2007 in Kraft tretenden Art. 20 Abs. 4bis BEHG.»

Gegenstand der Untersuchung der EBK sind Standard Contracts for Difference, welche Laxey Partners Ltd. («Laxey») bzw. mit Laxey Partners Ltd. verbundene Personen im Jahr 2006 sowie in den ersten vier Monaten des Jahres 2007 mit verschiedenen Finanzinstituten in Bezug auf die Kursentwicklung der Implenia Aktien abgeschlossen hatten. Die Anbieterin sowie auch Laxey Partners Ltd. sind nach wie vor davon überzeugt, dass beim Beteiligungsaufbau keine Offenlegungspflichten verletzt wurden. Sie sehen sich dabei durch eine Empfehlung der Offenlegungsstelle der SWX Swiss Exchange («OLS») vom 30. Juli 2007 bestätigt, die auch für das seit dem 1. Juli 2007 geltende verschärfte Offenlegungsrecht eine Offenlegungspflicht für Contracts for Difference verneinte. Die EBK hat zwar nach dieser Empfehlung der OLS das Verfahren im Sinne von Art. 22 Abs. 4 lit. a Börsenverordnung-EBK übernommen, so dass die Empfehlung der OLS nicht verbindlich wurde. Dies ändert jedoch nichts daran, dass sich Laxey Partners Ltd. in ihrer Auffassung durch die Empfehlung der OLS bestätigt sieht.

2.2 Indikativer Zeitplan

Die Angebotsfrist läuft zwar ab dem 19. November 2007, hat aber ab der heutigen Publikation für 20 Tage offen zu bleiben. Daraus ergibt sich folgender neuer indikativer Zeitplan:

Beginn der Angebotsfrist:	19. November 2007
Ende der Angebotsfrist:	28. Dezember 2007*
Veröffentlichung des provisorischen Zwischenergebnisses:	3. Januar 2007*
Publikation des endgültigen Zwischenergebnisses:	7. Januar 2008*
Beginn der Nachfrist:	7. Januar 2008*
Ende der Nachfrist:	18. Januar 2008*
Veröffentlichung des provisorischen Endergebnisses:	21. Januar 2008*
Veröffentlichung des endgültigen Endergebnisses:	23. Januar 2008*
Abwicklung des Angebots und Auszahlung des Preises:	1. Februar 2008*

* LIL behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist gemäss Ziff. 2.4 des Angebotsprospektes vom 5. November 2007 einmal oder mehrmals zu verlängern. In einem solchen Falle wird der Zeitplan entsprechend angepasst.

3. BERICHT DER PRÜFSTELLE GEMÄSS ART. 25 BEHG

Als gemäss BEHG anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir die aufgrund der Empfehlung der Übernahmekommission vom 23. November 2007 (Empfehlung II) vorgenommenen Ergänzungen (zweite Ergänzung) zum Angebotsprospekt geprüft.

Für die Erstellung der Ergänzungen ist die Anbieterin verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen.

Gemäss unserer Beurteilung

- entsprechen die Ergänzungen der Empfehlung der Übernahmekommission vom 23. November 2007;
- sind die Angaben vollständig und wahr.

Im Übrigen verweisen wir auf unseren Bericht vom 2. November 2007, der im Angebotsprospekt vom 5. November 2007 veröffentlicht wurde sowie unseren Bericht vom 17. November 2007 über die Ergänzungen (erste Ergänzung) aufgrund der Empfehlung der Übernahmekommission vom 16. November 2007 (Empfehlung I), die am 19. November 2007 veröffentlicht wurden.

Zürich, 27. November 2007

BDO Visura

Markus Egli

Hans-Peter Mark

ANGEBOTSRESTRIKTIONEN

U.S. Sales Restrictions

LIL Investments No. 4 Limited is not soliciting the tender of shares in Implenia AG by any holder of such shares in the United States. Copies of this document are not being mailed or otherwise distributed in or sent into or made available in the United States. Persons receiving this document (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send such documents or any related documents in, into or from the United States. By tendering securities into this tender offer, you will be deemed to represent that you (a) are not a U.S. person, (b) are not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) are not in or delivering the acceptance from, the United States.

United Kingdom

The offering documents in connection with the offer are being distributed in the United Kingdom only to and are directed at (a) persons who have experience in matters relating to investments falling within Article 19 (1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001, as amended, in the United Kingdom (the «Order») or (b) high net worth entities, and other persons to whom they may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49 (1) of the Order (all such persons together being referred to as «relevant persons»). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents. The offer referred to in the tender documents is not available, and will not be engaged in with persons that are not relevant persons.

Other Jurisdictions

The tender offer described herein is not directly or indirectly made in a country or jurisdictions in which such offer would be illegal, otherwise violate the applicable law or an ordinance or which would require LIL Investments No. 4 Limited to change the terms or conditions of the tender offer in any way, to submit an additional application to or to perform additional actions in relation to any state, regulatory or legal authority. It is not intended to extend the tender offer to any such country or such jurisdiction. Documents relating to the tender offer must neither be distributed in such countries or jurisdictions nor be sent to such countries or jurisdictions. Such documents must not be used for the purpose of soliciting the purchase of securities of Implen AG by anyone from such countries or jurisdictions.