



## Voranmeldung eines öffentlichen Kaufangebots

der

**Danaher Corporation, eine Delaware Corporation mit Hauptgeschäftssitz in Washington, D.C., Vereinigte Staaten von Amerika**

(oder einer ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, in welchem Fall die Danaher Corporation für deren Verpflichtungen soweit erforderlich garantieren wird)

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.40 der

**Nobel Biocare Holding AG, Kloten, Schweiz**

Unter Vorbehalt und in Übereinstimmung mit den nachfolgenden Bedingungen beabsichtigt Danaher Corporation, eine nach dem Recht des Bundesstaates Delaware organisierte *Corporation* mit Hauptgeschäftssitz in Washington, D.C., Vereinigte Staaten von Amerika, entweder direkt oder durch eine von ihr bezeichnete direkte oder indirekte Tochtergesellschaft (Danaher Corporation oder die entsprechende Tochtergesellschaft, **Danaher**) am oder um den 1. Oktober 2014 ein öffentliches Kaufangebot (das **Angebot**) im Sinne von Art. 22 ff. des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel (**BEHG**) für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der Nobel Biocare Holding AG, Kloten, Schweiz (**Nobel Biocare**), mit einem Nennwert von je CHF 0.40 (je eine **Nobel Biocare Aktie**) zu unterbreiten.

## Hintergrund des Angebots

Danaher Corporation ist ein globales Wissenschafts- und Technologie Unternehmen. Danaher Corporation beabsichtigt, Nobel Biocare zu übernehmen und ihrem bestehenden Kundenangebot die komplementären Zahnimplantat-Lösungen von Nobel Biocare beizufügen.

Am 15. September 2014 hat die Danaher Corporation mit Nobel Biocare eine Transaktionsvereinbarung abgeschlossen, worin sich der Verwaltungsrat von Nobel Biocare unter anderem verpflichtet hat, das Angebot den Aktionären von Nobel Biocare zu empfehlen.

## **Konditionen des Angebots**

Für das Angebot sind die folgenden Hauptkonditionen vorgesehen:

### **Gegenstand des Angebots**

Unter Vorbehalt der nachstehenden Angebotseinschränkungen wird sich das Angebot auf alle sich im Publikum befindenden Nobel Biocare Aktien beziehen.

Das Angebot wird sich weder auf Nobel Biocare Aktien erstrecken, die von der Danaher Corporation oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehalten werden, noch auf Nobel Biocare Aktien, welche von Nobel Biocare oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehalten werden.

### **Angebotspreis**

Der Angebotspreis beträgt CHF 17.10 netto in bar je Nobel Biocare Aktie (der **Angebotspreis**). Der Angebotspreis entspricht einer Prämie von 6.74% gegenüber dem volumengewichteten Durchschnittskurs der börslichen Abschlüsse in Nobel Biocare Aktien an der SIX Swiss Exchange der letzten 60 Börsentage (je ein **Börsentag**) vor der Veröffentlichung dieser Voranmeldung (der CHF 16.02 beträgt). Der Angebotspreis entspricht sodann einer Prämie von 23.47% gegenüber dem Schlusskurs der Nobel Biocare Aktie an der SIX Swiss Exchange am 28. Juli 2014, dem letzten Börsentag vor der öffentlichen Erklärung von Nobel Biocare vom 29. Juli 2014, wonach sich Nobel Biocare in Gesprächen mit potentiellen Übernahmeinteressenten befindet (der CHF 13.85 betrug).

Der Angebotspreis wird um den Bruttobetrag allfälliger vor dem Vollzug des Angebots (der **Vollzug**) auftretender Verwässerungseffekte hinsichtlich der Nobel Biocare Aktien reduziert. Als Verwässerungseffekte gelten unter anderem Dividenden und andere Ausschüttungen jeglicher Art, Abspaltungen, Kapitalerhöhungen und der Verkauf von eigenen Aktien mit einem Ausgabe- oder Verkaufspreis pro Nobel Biocare Aktie unter dem Angebotspreis sowie der Kauf von Nobel Biocare Aktien zu einem Preis über dem Angebotspreis, die Ausgabe von Optionen, Optionsscheinen (*Warrants*), Wandelrechten und

anderen Rechten jeglicher Art zum Erwerb von Nobel Biocare Aktien oder anderen Beteiligungspapieren von Nobel Biocare sowie Kapitalrückzahlungen.

### **Angebotsfrist**

Der Angebotsprospekt wird voraussichtlich am oder um den 1. Oktober 2014 veröffentlicht werden. Die Angebotsfrist wird voraussichtlich 20 Börsentage betragen, d.h. nach Ablauf der Karenzfrist von 10 Börsentagen voraussichtlich vom 16. Oktober 2014 bis zum 12. November 2014, 16:00 Uhr (MEZ), dauern (die **Angebotsfrist**). Danaher behält sich vor, die Angebotsfrist einmalig oder mehrere Male bis auf 40 Börsentage oder, mit Genehmigung der Übernahmekommission, über 40 Börsentage hinaus zu verlängern. Kommt das Angebot zustande, wird nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist eine Nachfrist von 10 Börsentagen für die nachträgliche Annahme des Angebots angesetzt (die **Nachfrist**).

### **Bedingungen**

Das Angebot wird voraussichtlich unter den folgenden Bedingungen stehen:

- (a) Bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist liegen Danaher gültige Annahmeerklärungen für Nobel Biocare Aktien vor, die, zusammen mit den von Danaher Corporation (einschliesslich ihren direkten und indirekten Tochtergesellschaften) bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist gehaltenen Nobel Biocare Aktien, aber unter Ausschluss der von Nobel Biocare (einschliesslich ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften) zu jenem Zeitpunkt gehaltenen Nobel Biocare Aktien, mindestens 67% aller Nobel Biocare Aktien entsprechen, die bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist ausgegeben sind oder deren Ausgabe zwischen dem Datum dieser Voranmeldung und dem Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist durch die Generalversammlung oder den Verwaltungsrat von Nobel Biocare beschlossen wurde, oder die aus dem bedingten Kapital von Nobel Biocare ausgegeben werden können.
- (b) Alle Wartefristen, die auf die Übernahme von Nobel Biocare durch Danaher anwendbar sind, sind abgelaufen oder wurden beendet und alle zuständigen Wettbewerbs- und anderen Behörden haben das Angebot und die Übernahme von Nobel Biocare durch Danaher genehmigt und/oder nicht verboten bzw. keine Einwände erhoben, ohne dass Danaher Corporation und/oder Nobel Biocare oder ihren entsprechenden direkten oder indirekten Tochtergesellschaften Auflagen oder Bedingungen

auferlegt wurden, die zu **Wesentlichen Nachteiligen Auswirkungen** auf Nobel Biocare oder Danaher Corporation (einschliesslich ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften) führen. Für die Zwecke der Bedingungen (b) und (c) gelten als Wesentliche Nachteilige Auswirkungen alle Umstände oder Ereignisse, die nach Auffassung einer renommierten, von Danaher bezeichneten, unabhängigen Revisionsgesellschaft oder Investmentbank alleine oder zusammen mit anderen Umständen oder Ereignissen geeignet sind, zu einer der folgenden Reduktionen zu führen:

- (i) jährliches konsolidiertes Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (**EBIT**) im Betrag von EUR 7 Millionen (was gemäss Geschäftsbericht 2013 von Nobel Biocare ungefähr 10% des EBIT der Nobel Biocare Gruppe im Geschäftsjahr 2013 entspricht) oder mehr; oder
  - (ii) jährlicher konsolidierter Umsatz im Betrag von EUR 29 Millionen (was gemäss Geschäftsbericht 2013 von Nobel Biocare ungefähr 5% des konsolidierten Umsatzes der Nobel Biocare Gruppe im Geschäftsjahr 2013 entspricht) oder mehr; oder
  - (iii) konsolidiertes Eigenkapital im Betrag von EUR 34 Millionen (was gemäss Geschäftsbericht 2013 von Nobel Biocare ungefähr 10% des Eigenkapitals der Nobel Biocare Gruppe entspricht) oder mehr.
- (c) Weder ein Gericht noch eine Behörde hat einen Entscheid oder eine Verfügung erlassen, der bzw. die den Vollzug dieses Angebots verhindert, verbietet oder für unzulässig erklärt oder Danaher Corporation, Nobel Biocare oder einer ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften Auflagen macht oder den Vollzug an Bedingungen knüpft, die Wesentliche Nachteilige Auswirkungen wie in Bedingung (b) definiert haben.
- (d) Bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist sind keine Umstände oder Ereignisse eingetreten, und es wurden keine Umstände oder Ereignisse durch Nobel Biocare offengelegt, und Danaher hat auch anderweitig von keinen Umständen oder Ereignissen Kenntnis erlangt, die Wesentliche Nachteilige Auswirkungen haben. Für die Zwecke dieser Bedingung (d) gelten als Wesentliche Nachteilige Auswirkungen alle Umstände oder Ereignisse, die nach Auffassung einer renommierten, von Danaher bezeichneten, unabhängigen Revisionsgesellschaft oder Investmentbank alleine oder zusammen mit anderen Umständen oder Ereignissen geeignet sind, zu einer der folgenden Reduktionen zu führen:

- (i) jährliches konsolidiertes Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (**EBIT**) im Betrag von EUR 8 Millionen (was gemäss Geschäftsbericht 2013 von Nobel Biocare ungefähr 12.5% des EBIT der Nobel Biocare Gruppe im Geschäftsjahr 2013 entspricht) oder mehr; oder
  - (ii) jährlicher konsolidierter Umsatz im Betrag von EUR 35 Millionen (was gemäss Geschäftsbericht 2013 von Nobel Biocare ungefähr 6.25% des konsolidierten Umsatzes der Nobel Biocare Gruppe im Geschäftsjahr 2013 entspricht) oder mehr; oder
  - (iii) konsolidiertes Eigenkapital im Betrag von EUR 42 Millionen (was gemäss Geschäftsbericht 2013 von Nobel Biocare ungefähr 12.5% des Eigenkapitals der Nobel Biocare Gruppe entspricht) oder mehr.
- (e) Der Verwaltungsrat von Nobel Biocare hat beschlossen, Danaher und|oder jede andere von Danaher Corporation kontrollierte und bezeichnete Gesellschaft bezüglich aller Nobel Biocare Aktien, welche Danaher Corporation oder ihre direkten oder indirekten Tochtergesellschaften erworben haben oder noch erwerben werden, als Aktionärin mit Stimmrecht ins Aktienbuch von Nobel Biocare einzutragen (in Bezug auf Nobel Biocare Aktien, die unter dem Angebot erworben werden unter der Bedingung, dass alle anderen Bedingungen des Angebots eintreten oder darauf verzichtet wird), und Danaher und|oder jede andere von Danaher Corporation kontrollierte und bezeichnete Gesellschaft wird für sämtliche von ihr gehaltenen Nobel Biocare Aktien als Aktionärin mit Stimmrecht ins Aktienbuch von Nobel Biocare eingetragen.
- (f) (i) Edgar Fluri, Franz Maier, Michel Orsinger, Juha Räisänen, Oern Stuge und Georg Watzek sind mit Wirkung per Vollzug von ihren Ämtern im Verwaltungsrat von Nobel Biocare und von deren Tochtergesellschaften zurückgetreten, und (ii) Rolf Watter, Raymund Breu und Daniela Bosshardt-Hengartner haben einen Mandatsvertrag mit Danaher mit Wirkung ab Vollzug abgeschlossen und haben ihren Rücktritt von ihren Ämtern im Verwaltungsrat von Nobel Biocare und von deren Tochtergesellschaften eingereicht mit Wirkung per Ende der ausserordentlichen Generalversammlung von Nobel Biocare, die nach dem Vollzug stattfinden wird.
- (g) Die Generalversammlung von Nobel Biocare hat (i) keine Dividende oder andere Ausschüttung, keine Kapitalherabsetzung und keinen Kauf, keine Abspaltung, keine Vermögensübertragung und keine andere Veräusserung von Vermögenswerten (x) zu einem Preis oder Gegenwert von insgesamt

mehr als EUR 61 Millionen (was gemäss Geschäftsbericht 2013 von Nobel Biocare ungefähr 10% der konsolidierten Bilanzsumme von Nobel Biocare per 31. Dezember 2013 entspricht) oder (y) die insgesamt mehr als EUR 7 Millionen zum EBIT beitragen (was gemäss Geschäftsbericht von Nobel Biocare ungefähr 10% des EBIT der Nobel Biocare Gruppe im Geschäftsjahr 2013 entspricht), beschlossen oder genehmigt, (ii) keine Fusion, keine Aufspaltung und keine ordentliche, genehmigte oder bedingte Kapitalerhöhung von Nobel Biocare beschlossen oder genehmigt, (iii) keine Vinkulierungsbestimmungen oder Stimmrechtsbeschränkungen in die Statuten von Nobel Biocare eingeführt.

Danaher behält sich das Recht vor, ganz oder teilweise auf die vorgenannten Bedingungen zu verzichten.

Die Bedingungen (a) und (d) gelten bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist. Die Bedingungen (b) und (c) gelten bis zum Vollzug. Die Bedingungen (e), (f) und (g) gelten bis zum Vollzug oder, in Bezug auf die darin vorgesehenen Organbeschlüsse und -handlungen, bis zum Zeitpunkt, in welchem das jeweils zuständige Organ von Nobel Biocare vor dem Vollzug den vorgesehenen Beschluss fasst oder die vorgesehene Handlung vornimmt.

Sofern die Bedingungen (a) und (d) oder, sofern das jeweils zuständige Organ von Nobel Biocare die Beschlüsse oder Handlungen gemäss den Bedingungen (e), (f) oder (g) vor Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist fasst, die Bedingungen (e), (f) oder (g) (in Bezug auf die dort genannten Organbeschlüsse oder -handlungen) bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist weder erfüllt sind noch auf diese Bedingungen verzichtet wurde, wird das Angebot als nicht zustande gekommen erklärt.

Sofern die Bedingungen (b) oder (c) oder, sofern und soweit noch anwendbar (vgl. vorstehender Absatz), die Bedingungen (e), (f) oder (g) bis zum Vollzug weder erfüllt sind noch auf diese Bedingungen verzichtet wurde, ist Danaher berechtigt, das Angebot als nicht zustande gekommen zu erklären oder den Vollzug um höchstens vier Monate über den Ablauf der Nachfrist hinaus aufzuschieben (der **Aufschub**). Das Angebot steht während des Aufschubs weiterhin unter den Bedingungen (b) und (c) und, sofern und soweit noch anwendbar (vgl. vorstehender Absatz), den Bedingungen (e), (f) und (g), solange und soweit diese Bedingungen nicht erfüllt sind und auf deren Erfüllung nicht verzichtet wurde. Sofern Danaher nicht eine weitere Verschiebung des Vollzugs des Angebots beantragt, oder diese weitere Verschiebung durch die Übernahmekommission nicht genehmigt wird, wird Danaher das Angebot als

nicht zustande gekommen erklären, falls die genannten Bedingungen innerhalb des Aufschubs weder erfüllt sind noch auf deren Erfüllung verzichtet wurde.

### **Angebotsrestriktionen**

Das Angebot, welches in dieser Voranmeldung beschrieben ist, wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung unterbreitet, in welchem|welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem|welcher es in anderer Weise anwendbares Recht oder anwendbare Bestimmungen verletzen würde, oder welches|welche von Danaher Corporation oder deren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften irgendeine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch an oder zusätzliche Handlungen in Bezug auf irgendwelche staatliche, regulatorische oder rechtliche Behörden 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 verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten an Nobel Biocare durch juristische oder natürliche Personen verwendet werden, die in solchen Ländern oder Rechtsordnungen wohnhaft oder inkorporiert sind.

### **Notice to U.S. Holders**

The Offer described in this pre-announcement is being made for the registered shares of Nobel Biocare, a Swiss company, and is subject to Swiss disclosure requirements, which are different from those of the United States (**U.S.**) U.S. holders of Nobel Biocare shares are encouraged to consult with their own Swiss advisors in connection with the Offer.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a U.S. holder of Nobel Biocare shares may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable U.S. state and local, as well as foreign and other tax laws. Each shareholder of Nobel Biocare is urged to consult his independent professional adviser immediately regarding the tax consequences of acceptance of the Offer.

It may be difficult for U.S. holders to enforce their rights and any claim arising out of U.S. federal securities laws, since the ultimate offeror may be, and Nobel Biocare 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 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.

You should be aware that Danaher and any of its affiliates and any advisor, broker or financial institution acting as an agent or for the account or benefit of Danaher may, subject to applicable Swiss and U.S. securities laws, rules and regulations and pursuant to exemptive relief granted by the U.S. Securities and Exchange Commission from Rule 14e-5 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended, make certain purchases of, or arrangements to purchase, Nobel Biocare shares from shareholders of Nobel Biocare who are willing to sell their Nobel Biocare shares outside the Offer from time to time, including purchases in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices. Danaher and/or its respective affiliate will disclose promptly any information regarding such purchases of Nobel Biocare shares in Switzerland and the United States through the electronic media, if and to the extent required under applicable laws, rules and regulations in Switzerland.

### **United Kingdom**

This communication 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 and Japan**

The Offer described in this pre-announcement is not addressed to shareholders of Nobel Biocare whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia or Japan, and such shareholders may not accept the Offer.

### **Weitere Informationen**

Weitere Informationen zum Angebot werden voraussichtlich am oder um den 18. September 2014 in der *Neuen Zürcher Zeitung* in deutscher Sprache und in *Le Temps* in französischer Sprache veröffentlicht werden.

## **Identifikation**

Namenaktien von Nobel Biocare Holding AG  
mit einem Nennwert von je CHF 0.40

Valorenummer: 003785164

ISIN: CH0037851646

Ticker-Symbol: NOBN

15. September 2014

**Financial Advisor und Offer Manager**

