

Offre Publique d'Acquisition

de

Alpine 2 SCSp, Luxembourg

**portant sur toutes les actions nominatives d'une valeur nominale
de CHF 0.10.– chacune se trouvant en mains du public¹**

de

ULTIMA CAPITAL SA, Zoug, Suisse

Prix de l'Offre: CHF 105 net en espèces (le "**Prix de l'Offre**") pour chaque action nominative d'ULTIMA CAPITAL SA ("**Ultima**" ou la "**Société**") d'une valeur nominale de 0.10 francs suisses ("**CHF**") chacune (chacune une "**Action Ultima**").

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif affectant les Actions Ultima avant l'exécution (l'"**Exécution**", et la date à laquelle l'exécution aura lieu, la "**Date d'Exécution**") de l'offre publique d'acquisition (*öffentliches Kaufangebot*) décrite dans le présent Prospectus d'Offre (l'"**Offre**"), comme prévu au chiffre 3.3 (*Prix de l'Offre*).

Période d'Offre: Vraisemblablement du 7 avril 2025 au 7 mai 2025, 16h00 heure avancée d'Europe centrale ("**HAEC**") (sous réserve d'une prolongation).

Actions nominatives de	N° de valeur suisse	ISIN	Symbole de valeur
ULTIMA CAPITAL SA	49106400	CH0491064009	ULTIMA

Offer Manager

Helvetische Bank AG

Prospectus d'Offre du 21 mars 2025 (le "**Prospectus d'Offre**")

¹Selon la définition figurant au paragraphe "Objet de l'Offre".

1. RESTRICTIONS À L'OFFRE

En général

L'Offre n'est faite et ne sera faite, directement ou indirectement, dans aucun pays ou juridiction dans lequel ou laquelle l'Offre serait considérée comme illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur, ou dans lequel la publication de l'Offre exigerait, de la part d'Alpine 2 SCSp ("**l'Offrante**") et de Pallas Athene Domus Meriti Alapítvány, conjointement avec l'une des filiales qu'elle contrôle directement ou indirectement (le "**Groupe de l'Offrante**") , un changement ou une modification des termes ou conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une requête supplémentaire en lien avec l'Offre auprès d'une quelconque autorité gouvernementale, d'un régulateur ou d'une autre autorité, ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions. Aucun document relatif à l'Offre ne doit être distribué ou envoyé dans de tels pays ou juridictions, ni être utilisé pour solliciter l'acquisition de titres de participation de la Société par des personnes ou entités domiciliées ou ayant leur siège dans de tels pays ou juridictions.

Selon le droit suisse, les Actions Ultima présentées à l'acceptation dans le cadre de l'Offre ne peuvent plus être retirées après leur présentation, sauf dans certaines circonstances, notamment en cas de lancement d'une offre concurrente portant sur les Actions Ultima.

Notice to U.S. Holders

The Offer is being made for certain registered shares of Ultima Capital SA (the "**Company**"), a Swiss stock corporation (*Aktiengesellschaft*) whose shares are listed on the BX Swiss, and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States of America (the "**U.S.**"). The Offer is subject to the requirements of Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "**U.S. Exchange Act**"), including amendments to the terms and conditions of the Offer, extensions of the Offer, purchases outside of the Offer and minimum Offer Period, and is otherwise being made 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. tender offer procedures and laws. Holders of Company Shares resident in the U.S. (each a "**U.S. Holder**") are urged to read this Offer Prospectus which is available at <https://www.takeover.ch/> and consult with their own legal, financial and tax advisors regarding the Offer.

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

The information contained in this Offer Prospectus has not been reviewed or authorized by the U.S. Securities and Exchange Commission (the "**SEC**"). Neither the SEC 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 this Offer Prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

United Kingdom

The communication of this Offer Prospectus is not being made by, and has not been approved by, an authorised person for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000. In the United Kingdom ("**U.K.**"), this communication and any other offer documents relating to the Offer is/will be directed only at persons (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**"), (ii) falling within article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Order or (iii) to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the offer to purchase securities may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). No communication in respect of the Offer must be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. The Offer and any investment or investment activity to which this Offer relates is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons.

Australia, Canada and Japan

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

Déclarations prospectives

Le présent Prospectus d'Offre contient des déclarations qui sont ou peuvent être considérées comme des déclarations prospectives. Dans certains cas, ces déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'emploi de termes de nature prospective, tels que "vise", "croit", "estime", "anticipe", "s'attend à", "a l'intention de", "peut", "va", "prévoit", "envisage", "devrait" ou d'autres terminologies équivalentes. Ces déclarations prospectives incluent ou décrivent des éléments

qui ne sont pas des faits historiques ou qui ne peuvent pas être démontrés par une référence à des événements passés. Par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques connus et inconnus, ainsi que des incertitudes, parce qu'elles concernent des événements et/ou dépendent de circonstances qui peuvent survenir ou non dans le futur.

2. CONTEXTE DE L'OFFRE

L'Offrante est une société en commandite spéciale constituée et existant en vertu du droit luxembourgeois, ayant son siège au 11, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, comme décrit plus en détail au chiffre 4 (*Informations concernant l'Offrante*).

Ultima est une société anonyme de droit suisse (*Aktiengesellschaft*) ayant son siège à Zoug, canton de Zoug, Suisse. Les Actions Ultima sont cotées à la BX Swiss SA ("**BX**") (numéro de valeur suisse: 49106400, ISIN: CH0491064009; symbole de valeur: ULTIMA). Ultima développe, détient et gère, avec ses filiales directes et indirectes (le "**Groupe Ultima**"), un portefeuille de résidences, chalets, villas et parcelles réparties sur plusieurs biens-fonds, qui offrent à la fois des services hôteliers de luxe "cinq étoiles plus" et la discrétion des résidences de luxe.

Ultima a entrepris une série de transactions stratégiques visant notamment à renforcer sa base de capital, dont (i) une augmentation de capital (l' "**Augmentation de Capital**") dans le but de permettre (1) à Yoda PLC, une société cotée à la bourse de Chypre ("**Yoda**"), d'acquérir une participation majoritaire, et à Atale Enterprise Limited, Chypre ("**Atale**") d'acquérir une participation supplémentaire; dans le cadre de cette transaction, Yoda et Atale ont acquis des Actions Ultima contre un apport en nature de certains actifs à Ultima et (2) la conversion et le remboursement de certaines créances en cours contre Ultima, (ii) la conversion de certains instruments financiers contre l'émission d'Actions Ultima à partir du capital conditionnel d'Ultima et (iii) la conclusion de certaines transactions et contrats y relatifs, notamment concernant le remboursement de certaines dettes d'Ultima et le financement du remboursement de certaines dettes et des activités d'Ultima (les transactions (i) à (iii) sont désignées ensemble la "**Transaction**"). Les décisions requises pour la Transaction ont été approuvées par l'Assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2024 (l' "**AGE**"), notamment une renonciation à l'obligation de présenter une offre publique d'acquisition en vertu de l'article 135 de la Loi sur l'infrastructure des marchés financiers (*Bundesgesetz über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel* (SR 958.1; "**LIMF**") ("**Opting-out**"). L'Opting-out n'a aucune incidence sur l'Offre.

Dans le cadre la Transaction, l'Offrante, directement ou indirectement par l'intermédiaire de l'une de ses sociétés affiliées, a accepté d'exercer certaines options d'achat et de vente, le 10 décembre 2024, pour un total de 2'090'633 Actions Ultima (les "**Exercices d'Option**"), et le règlement des Exercices d'Option a eu lieu, au moins en partie, peu après. Il en résulte que la participation de l'Offrante dans Ultima dépasse le seuil de 33 $\frac{1}{3}$ % des droits de vote d'Ultima. Par conséquent, l'Offrante est tenue présenter l'Offre conformément à l'article 135 LIMF. Après l'Augmentation de Capital, la participation de l'Offrante dans Ultima est tombée une nouvelle fois sous le seuil de 33 $\frac{1}{3}$ % des droits de vote d'Ultima.

L'Offrante présente l'Offre pour respecter ses obligations au titre de la LIMF et de la Lettre d'Engagement (telle que définie au chiffre 6.6) et n'a pas l'intention de devenir propriétaire à

100% de la Société ou de la déceler. Les intentions de l'Offrante sont décrites plus en détail au chiffre 6.4 (*Intentions de l'Offrante concernant Ultima*).

3. L'OFFRE

3.1 Annonce Préalable

L'Offre a fait l'objet d'une annonce préalable de l'Offrante conformément aux articles 5 ss de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition du 21 août 2008 (RS 954.195.1; l'"**OOPA**"). L'annonce préalable (l'"**Annonce Préalable**") a été publiée le 19 décembre 2024 en anglais, allemand et français sur le site internet de la Commission des OPA (la "**COPA**") (<https://www.takeover.ch/>) et sur le site internet https://optimabudapest.hu/tender_offer et a également été publiée le 19 décembre 2024 conformément à l'OOPA après la clôture du négoce à la BX.

Par décision en date du 18 février 2025 (décision 893/01), la COPA a prolongé de six semaines le délai de publication du présent Prospectus d'Offre, soit jusqu'au 12 mars 2025. L'Offrant a demandé cette prolongation en raison de difficultés temporaires à obtenir le financement nécessaire à l'Offre.

3.2 Objet de l'Offre

Sauf indication contraire ci-dessous, l'Offre porte sur toutes les Actions Ultima en circulation et en mains du public. Les Actions Ultima "**en mains du public**" désigne toutes les Actions Ultima émises, à l'exclusion:

- i. des Actions Ultima détenues par l'Offrante et/ou une de ses sociétés affiliées;
- ii. de toute Action Ultima détenue par des actionnaires d'Ultima qui ont conclu des engagements de non-apport avec ou au bénéfice de l'Offrante; et
- iii. de toutes les Actions Ultima détenues par Ultima qui, à la date du présent Prospectus d'Offre, ne sont pas des Actions Ultima.

L'Offrante a conclu des engagements de non-apport avec certains actionnaires de la Société qui détiennent un total de 12'576'779 Actions Ultima, par lesquels ces actionnaires se sont engagés à ne pas apporter leurs Actions Ultima à l'Offre. Ces Actions Ultima sont exclues de l'objet de l'Offre.

Par conséquent, l'Offre porte sur un nombre maximum de 150'800 Actions Ultima, calculé au 20 mars 2025 comme suit:

Actions Ultima émises ¹	15'014'818
Actions Ultima détenues par Ultima ou l'une de ses filiales ²	-n/a

Actions Ultima détenues par le Groupe de l'Offrante ³	-2'287'239
Actions Ultima détenues par des actionnaires d'Ultima qui ont conclu des engagements de non-apport avec ou au bénéfice de l'Offrante	-12'576'779

Nombre maximum d'Actions Ultima visé par l'Offre	150'800
---	----------------

- ¹ Selon les informations reçues de la Société (inclut les Actions Ultima émises sur la base du capital conditionnel mais non encore inscrites au Registre du commerce du canton de Zoug).
- ² Selon les informations reçues de la Société.
- ³ Ceci inclut 434'108 Actions Ultima soumises aux accords d'option d'achat et de vente entre l'Offrant et Kometa Holding SA et Byron Baciocchi, respectivement, pour lesquelles les options d'achat contre Kometa Holding SA et Byron Baciocchi ont été exercées par l'Offrant le 10 décembre 2024, mais pour lesquelles le règlement n'a pas encore eu lieu.

3.3 Prix de l'Offre

Le Prix de l'Offre pour chaque Action Ultima est de CHF 105 net en espèces.

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif affectant les Actions Ultima avant l'Exécution, y compris, notamment, les dividendes et autres distributions de toute nature, scissions et scissions par séparation, augmentations de capital ainsi que la vente d'actions propres à un prix d'émission ou de vente par Action Ultima inférieur au Prix de l'Offre, l'achat par Ultima ou l'une de ses filiales d'Actions Ultima à un prix d'achat supérieur au Prix de l'Offre, l'émission par Ultima ou l'une de ses filiales d'options, de warrants, de titres convertibles ou d'autres droits permettant d'acquérir des Actions Ultima ou d'autres titres d'Ultima en dessous du Prix de l'Offre, et les remboursements de capital sous quelque forme que ce soit. Afin d'éviter toute ambiguïté, il est précisé que le Prix de l'Offre ne sera pas modifié en vue de, en conséquence de ou en relation avec (i) les transactions ou questions traitées à l'AGE ou (ii) la Transaction.

Etant donné que les Actions Ultima ne remplissaient pas les exigences de liquidité selon la Circulaire COPA n° 2 du 26 février 2010 (Liquidité au sens du droit des OPA), dans sa version actuellement en vigueur, l'Offrante a mandaté BDO AG, Zurich ("**BDO**"), en qualité d'organe de contrôle indépendant de l'Offre, pour procéder à une évaluation des Actions Ultima conformément à l'article 42 al. 4 de l'Ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés afin de vérifier le respect des règles relatives au prix minimum. Selon le rapport d'évaluation de BDO, le cours moyen pondéré par le volume des 60 derniers jours de bourse (chacun un "**Jour de Bourse**") n'est pas pertinent pour la détermination du prix minimum des Actions Ultima et la valeur de chaque Action Ultima qui doit être pris en compte pour la détermination du prix minimum est de CHF 67.23. Le Prix de l'Offre dépasse la valeur déterminée par BDO dans son rapport d'évaluation et comporte une prime de 56.18% par rapport à cette valeur. Le rapport

d'évaluation de BDO peut être obtenu gratuitement en allemand, français et anglais auprès d'Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zurich (par e-mail à prospectus@helvetischebank.ch ou par téléphone au +41 44 204 56 19) et est disponible sur https://optimabudapest.hu/tender_offer.

Évolution historique du cours des Actions Ultima depuis 2021:

	2021	2022	2023	2024**
Haut*	CHF 127.00	CHF 110.00	CHF 96.00	CHF 95.00
Bas*	CHF 109.00	CHF 97.00	CHF 93.00	CHF 70.00

* Cours de clôture quotidien en CHF, source: Bloomberg

** du 1er janvier 2024 au 19 décembre 2024 (dernier Jour de Bourse ayant précédé la publication de l'Annonce Préalable), source: Bloomberg

3.4 Délai de Carence

Sauf en cas de prolongation par la COPA, un délai de carence de dix (10) Jours de Bourse (le "**Délai de Carence**") courra à compter de la publication du présent Prospectus d'Offre, soit du 24 mars 2025 au 4 avril 2025. L'Offre ne pourra être acceptée qu'après l'expiration du Délai de Carence.

3.5 Période d'Offre

Si le Délai de Carence n'est pas prolongé par la COPA, le délai d'offre de vingt (20) Jours de Bourse commencera vraisemblablement le 7 avril 2025 et se terminera le 7 mai 2025, à 16h00 HAEC (la "**Période d'Offre**").

Les détenteurs d'Actions Ultima peuvent, sous réserve d'une prolongation de la Période d'Offre conformément au paragraphe ci-dessous, présenter leurs Actions Ultima à tout moment au cours de la Période d'Offre.

L'Offrante se réserve le droit de prolonger la Période d'Offre une ou plusieurs fois jusqu'à un maximum de quarante (40) Jours de Bourse après le début de l'Offre ou, avec l'approbation de la COPA, au-delà de quarante (40) Jours de Bourse. En cas de prolongation, le début du Délai Supplémentaire d'Acceptation (tel que défini ci-dessous) et la Date d'Exécution seront reportés en conséquence.

3.6 Délai Supplémentaire d'Acceptation

Après l'expiration de la Période d'Offre, un délai supplémentaire d'acceptation de dix (10) Jours de Bourse courra pour l'acceptation ultérieure de l'Offre (le "**Délai Supplémentaire d'Acceptation**"). Si le Délai de Carence n'est pas prolongé par la COPA et que la Période d'Offre n'est pas prolongée, le Délai Supplémentaire d'Acceptation commencera à courir le 14 mai 2025

et se terminera le 27 mai 2025, 16h00, HAEC.

3.7 Conditions de l'Offre

L'Offre est soumise aux conditions décrites ci-après (ensemble, les "**Conditions de l'Offre**"). La période pendant laquelle chacune des Conditions de l'Offre sera en vigueur est décrite ci-dessous.

- (a) Approbations pour l'offre publique d'acquisition: Tous les délais d'attente applicables à l'exécution de l'offre obligatoire de l'Offrante auront expiré ou il y aura été mis fin et toutes les autorités et, le cas échéant, les tribunaux de toutes les juridictions auront approuvé ou autorisé l'Exécution ou l'acquisition d'Actions Ultima par l'Offrante dans le contexte de l'Offre ou, le cas échéant, ne s'y seront pas opposé ou n'auront pas interdit à l'Offrante d'y procéder.
- (b) Absence d'injonction ou d'interdiction: Aucun jugement, sentence, décision, ordonnance ou autre mesure d'une autorité n'aura été rendu(e), temporairement ou durablement, en tout ou partie, empêchant, interdisant ou déclarant illicite l'Offre, son acceptation ou l'Exécution.

3.8 Renonciation aux Conditions de l'Offre

Dans la mesure où le droit applicable le permet, l'Offrante se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, à une ou plusieurs des Conditions de l'Offre.

3.9 Durée des Conditions de l'Offre et report de l'Exécution

Les Conditions de l'Offre demeurent en vigueur jusqu'à l'Exécution.

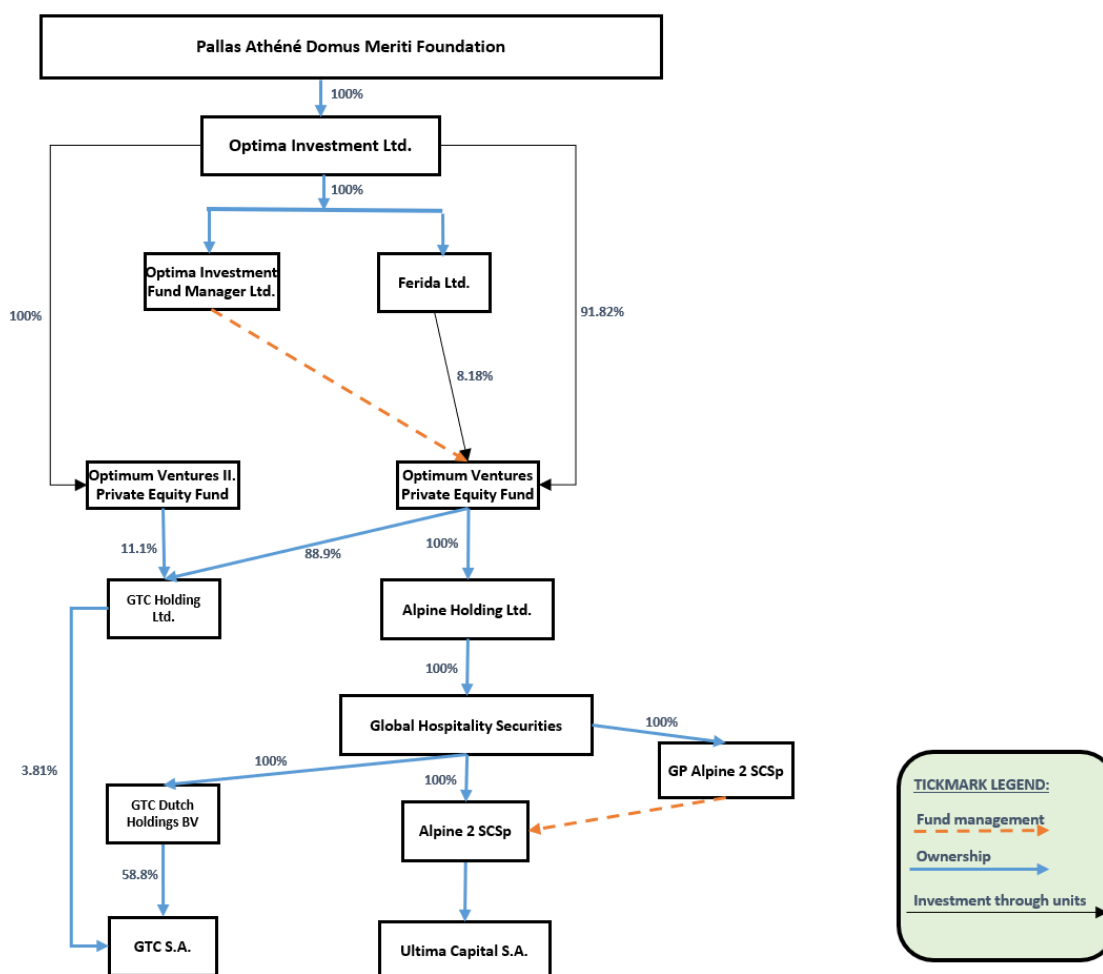
Si la Condition de l'Offre (a) n'a pas été satisfaite ou qu'il n'y a pas été renoncé d'ici à l'Exécution anticipée, l'Offrante a l'obligation de différer l'Exécution pour une période pouvant aller jusqu'à quatre mois après l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation (le "**Report**"). Si la Condition de l'Offre (b) n'a pas été satisfaite ou qu'il n'y a pas été renoncé d'ici à l'Exécution anticipée, l'Offrante pourra déclarer que l'Offre n'a pas abouti ou annoncer un Report. Durant le Report, l'Offre continuera à être soumise aux Conditions de l'Offre. À moins que l'Offrante ne sollicite un Report supplémentaire de la Date d'Exécution et que la COPA ne l'approuve, l'Offrante déclarera que l'Offre n'a pas abouti si l'une des Conditions de l'Offre n'a pas été satisfaite ou qu'il n'y a pas été renoncé durant le Report.

4. INFORMATIONS CONCERNANT L'OFFRANTE

4.1 Raison sociale, siège, capital, actionnaires et activités principales de l'Offrante

L'Offrante est une société en commandite spéciale constituée et existant en vertu du droit luxembourgeois, ayant son siège au 11, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg, Grand-Duché

de Luxembourg. Le tableau suivant illustre sa structure actionnariale simplifiée à la date du présent Prospectus:



Le capital-actions de l'Offrante s'élève à EUR 180'356'405, divisé en 180'356'405 parts d'une valeur nominale de EUR 1 chacune. Son but principal est l'acquisition et la détention de participations dans des entreprises luxembourgeoises et/ou étrangères ainsi que l'administration, le développement et la gestion de telles participations.

4.2 Informations sur les actionnaires qui contrôlent directement ou indirectement l'Offrante (art. 19 al. 1 lit. c OOPA)

L'Offrante est une filiale indirecte de Pallas Athene Domus Meriti Alapítvány ("**Fondation PADME**"), une fondation de droit hongrois créée par la Banque nationale de Hongrie en 2014. En droit hongrois, une fondation est conçue pour fonctionner indépendamment de son fondateur. Elle est régie par un organe de gestion distinct (à savoir le conseil de fondation) et le fondateur ne conserve aucun pouvoir décisionnel sur les activités de la fondation.

La mission principale de la Fondation PADME est de soutenir la recherche et la formation en

Hongrie, en mettant l'accent sur l'économie, la finance et l'innovation. La Fondation PADME est indépendante de la Banque nationale de Hongrie et s'engage à faire preuve de transparence, de professionnalisme et d'efficacité dans ses activités dans les domaines de la formation, de la science et de la culture.

En 2015, la Fondation PADME a constitué la société Optima Investment Ltd. pour gérer et investir une partie de son capital. Le but d'Optima Investment Ltd. est d'assurer un placement sûr des actifs de la Fondation PADME de façon à générer des rendements élevés. La Fondation PADME utilise ces revenus exclusivement pour financer des projets éducatifs, scientifiques et culturels afin d'assurer la durabilité à long terme de son impact.

4.3 Personnes agissant de concert avec l'Offrante (art. 19 al. 1 lit. d OOPA)

Par souci de clarté, il convient de préciser que l'Offrante et tous les membres du Groupe de l'Offrante sont considérés comme des personnes agissant de concert au sens de l'art. 11 OOPA. Un organigramme simplifié du Groupe de l'Offrante peut être consulté au chiffre 4.1 (*raison sociale, siège, capital, actionnaires et activités principales de l'Offrante*).

L'Offrante agit de concert avec tous les membres du Groupe de l'Offrante, à l'exclusion de la Société, en vue de présenter l'Offre au sens de l'art. 11 OOPA.

L'Offrante et Yoda, qui sont ensemble les actionnaires principaux de la Société, ont conclu une convention d'actionnaires en date du 2 décembre 2024 (dans sa version actuelle) qui est entrée en vigueur le 8 janvier 2025 (la "**Convention d'Actionnaires**"). La Convention d'Actionnaires ne porte pas sur l'Offre et l'Offrante n'agit donc pas de concert avec Yoda en vue de présenter l'Offre.

L'Offrante n'agit pas de concert avec Ultima dans le cadre de l'Offre.

4.4 Comptes annuels (art. 19 al. 1 lit. e OOPA)

Les comptes annuels de l'Offrante pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège de l'Offrante.

4.5 Participation de l'Offrante dans Ultima (art. 19 al. 1 lit. f OOPA)

À la date du présent Prospectus d'Offre, l'Offrante détient directement 2'287'239 Actions Ultima.

Alpine Holding Kft. (l'actionnaire direct de l'Offrante) ("**Alpine Holding**") a conclu le 10 décembre 2023 des contrats d'option d'achat et de vente avec certains actionnaires d'Ultima Capital SA. Ces contrats octroient à Alpine Holding des options d'achat de 2'488'069 actions d'Ultima Capital SA au plus et aux actionnaires précités des options de vente du même nombre d'actions (dans chaque cas, à condition que l'option d'achat correspondante n'ait pas été exercée pendant sa période d'exercice). Les options d'achat peuvent être exercées du 10 décembre 2023 au 10 décembre 2025 à un prix de CHF 84.00 ou, après le 10 juin 2025, à un prix

de CHF 86.00. Les options de vente peuvent être exercées, dans chaque cas, à un prix de CHF 105.00 par Action Ultima pendant une période de deux mois après l'expiration de la période d'exercice de l'option d'achat correspondante, si cette option d'achat n'a pas été exercée. Parmi ces contrats d'option d'achat et de vente, l'option d'achat envers Atlantis Partners SCSp a été exercée le 10 décembre 2024 pour 613'152 actions. Aux termes des contrats d'option d'achat et de vente restants, Alpine Holding Kft. continue de détenir des options d'achat de 1'724'917 Actions Ultima au plus.

4.6 Acquisitions et ventes de titres de participation d'Ultima (art. 19 al. 1 lit. f OOPA)

Pendant les 12 mois précédant la date de l'Annonce Préalable, soit le 19 décembre 2024, l'Offrante a acquis un total de 2'090'633 Actions Ultima et vendu un total de 735'726 Actions Ultima. Le prix payé le plus élevé était de CHF 105 par Action Ultima.

Depuis la date de l'Annonce Préalable, soit le 19 décembre 2024, l'Offrante a acquis un total de 666'666 Actions Ultima et vendu un total de 1'551'538 Actions Ultima. Le prix payé le plus élevé était de CHF 105 par Action Ultima.

5. FINANCEMENT DE L'OFFRE (art. 20 OOPA)

Le financement de l'Offre sera effectué au moyen de fonds propres du Groupe de l'Offrante. Comme exposé au chiffre 8 (*Rapport de l'organe de contrôle selon l'art. 128 LIMF*), l'organe de contrôle confirme que l'Offrante a pris les mesures requises afin de s'assurer que les moyens financiers nécessaires seront disponibles à la Date d'Exécution.

6. INFORMATIONS CONCERNANT ULTIMA

6.1 Raison sociale, siège, activités commerciales et rapport annuel

La Société est une société anonyme suisse dont le siège est à Zoug, canton de Zoug, Suisse. La Société est inscrite au Registre du commerce du canton de Zoug sous le numéro d'identification des entreprises CHE-427.424.719. Le siège de la Société est à Baarerstrasse 25, 6300 Zoug, canton de Zoug, Suisse.

La Société a pour but la gestion de participations, y compris leur acquisition et leur vente, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés suisses ou étrangères, en particulier dans le secteur immobilier. La Société peut acquérir, détenir et vendre des brevets, des marques ainsi que du savoir-faire technique et industriel. La Société peut acquérir, détenir et vendre des immeubles en Suisse et à l'étranger et peut établir des succursales et des filiales en Suisse et à l'étranger. La Société peut exercer toutes activités dans le domaine de la gestion immobilière, en particulier l'achat, la vente, le placement, la promotion, la gestion et la location de tous types de biens immobiliers. La Société pourra exercer toute autre activité qui favorise directement ou indirectement la réalisation des buts susmentionnés.

La Société développe, détient et gère un portefeuille de résidences, chalets, villas et parcelles réparties sur plusieurs biens-fonds, qui offrent à la fois des services hôteliers de luxe "cinq étoiles plus" et la discrétion des résidences de luxe. Ultima est synonyme de biens immobiliers luxueux conçus pour les personnes très fortunées. Le portefeuille du Groupe Ultima se compose de biens immobiliers situés dans des stations de montagne et des sites urbains de premier plan. Le Groupe Ultima se concentre exclusivement sur les biens immobiliers situés dans des sites de premier plan, les sites dits "AAA". Les sites où le Groupe Ultima est présent sont des lieux empreints de tradition et de valeurs classiques et sont fréquentés par des personnes très fortunées. Ces sites de premier plan sont des destinations prioritaires pour les personnes très fortunées intéressées par le luxe, les soins de santé et les expériences exceptionnelles. Le Groupe Ultima a pour objectif de répondre aux standards et besoins les plus exigeants en matière de luxe des personnes très fortunées en proposant des résidences, des chalets et des villas ainsi qu'une gamme de services hôteliers de très haut niveau. Ces services comprennent notamment des chauffeurs, majordomes et cuisiniers privés ainsi que des services d'entretien ménager et de conciergerie. Les standards des services proposés par Ultima visent à offrir une expérience haut de gamme et un séjour sans souci à ses clients.

Les comptes consolidés d'Ultima au 31 décembre 2023 peuvent être consultés sur le site Internet d'Ultima à l'adresse <https://www.ultimacapital.com/investors>.

Les comptes semestriels consolidés de la Société au 30 juin 2024 peuvent être consultés sur le site Internet d'Ultima à <https://www.ultimacapital.com/investors>.

6.2 Capital-actions, options et droits similaires en circulation

Selon l'extrait en ligne du Registre du commerce daté du 20 mars 2025 (le dernier Jour de Bourse précédant la publication du présent Prospectus d'Offre), le capital-actions d'Ultima inscrit au registre du commerce s'élève à CHF 1'434'815.20, divisé en 14'348'152 actions nominatives (*Namenaktien*) d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune. Les Actions Ultima sont cotées à la BX sous le numéro de valeur suisse: 49106400; ISIN: CH0491064009; symbole de valeur: ULTIMA).

Selon les indications de la Société, au 20 mars 2025 (le dernier Jour de Bourse précédant la publication du présent Prospectus d'offre), Ultima avait émis 666'666 actions nominatives qui n'étaient pas inscrites au registre du commerce à partir du capital-actions conditionnel à des fins de financement, d'acquisition et à d'autres fins. (Le capital-actions conditionnel total à ces fins s'élève à CHF 198'198.40 au plus, par l'émission d'un maximum de 1'981'984 actions nominatives entièrement libérées d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune). Par conséquent, le capital-actions effectivement émis d'Ultima au 20 mars 2025 s'élevait à CHF 1'501'481.80, divisé en 15'014'818 Actions Ultima.

Au 20 mars 2025 (le dernier Jour de Bourse précédant la publication du présent Prospectus

d'Offre), Ultima ne détenait aucune action propre.

6.3 Actionnaires importants et exerçant un contrôle

À la date de publication du présent prospectus d'offre, à la connaissance de l'Offrante, les actionnaires suivants, en plus de l'Offrant, détiennent, plus de 3% des droits de vote d'Ultima:

Actionnaire	% du capital et des droits de vote
Yoda plc.	66.08%*
Chantili Invest Zrt.	5.13%
Feldspar AG	4.65%
Un groupe composé de: Philiae Fund S.A. agissant au nom de son sous-fonds Property, Madison Debt Holding IV S.à r.l., Global Financial Opportunities et Varia Investments Opportunities Group S.A.	12.02%

* Selon la déclaration d'information à la Commission des OPA du 10 mars 2025.

6.4 Intentions de l'Offrante concernant Ultima

L'Offrante a procédé aux Exercices d'Option le 10 décembre 2024. Le 17 décembre 2024, un règlement est intervenu pour 534'000 Actions Ultima visées par les Exercices d'Option et d'autres règlements ont été effectués par la suite.

L'Offrante réalise la présente Offre en raison du dépassement du seuil de propriété entraînant une offre obligatoire (33 $\frac{1}{3}$ % des droits de vote de toutes les Actions Ultima) par suite du règlement d'une partie des Exercices d'Option le 17 décembre 2024. L'Offrante n'a pas l'intention de devenir propriétaire à 100% de la Société ni de la décoter. Après l'Augmentation de Capital, la participation de l'Offrante dans Ultima est tombée une nouvelle fois sous le seuil de 33 $\frac{1}{3}$ % des droits de vote d'Ultima.

6.5 Décotation et fusion dédommagement

L'Offrante n'a pas l'intention de devenir propriétaire à 100% de la Société ni de la décoter. Compte tenu du nombre d'Actions Ultima qui font l'objet de l'Offre, l'Offrante détiendra, après la Date d'Exécution, moins de 33 $\frac{1}{3}$ % de toutes les Actions Ultima en circulation. Par conséquent, l'Offrante ne sera pas en mesure, et n'a pas l'intention, d'effectuer une fusion dédommagement ou de demander l'annulation des Actions Ultima restantes au sens de l'article 137 LIMF.

6.6 Autres accords

A l'exception des accords décrits dans le présent Prospectus d'Offre, il n'existe pas et il n'existera pas à la Date d'Exécution, le cas échéant, d'autres accords entre les membres concernés du Groupe de l'Offrante, d'une part, et Ultima, ses filiales directes et indirectes et leurs organes ou actionnaires, d'autre part.

L'Offrante a conclu avec la Société une lettre d'engagement datée du 2 décembre 2024, dans sa version actuelle (la "**Lettre d'Engagement**"). Dans la Lettre d'Engagement, l'Offrante s'est engagée à procéder aux Exercices d'Option, à réaliser une offre obligatoire pour les Actions Ultima après les Exercices d'Option et à publier une annonce préalable concernant cette offre obligatoire (cette obligation a été satisfaite par la publication de l'Annonce Préalable le 19 décembre 2024). L'Offrante s'est en outre engagée dans la Lettre d'Engagement à déployer tous les efforts pouvant raisonnablement être attendus d'elle afin d'assister la Société pour atteindre une part librement négociable (*free float*) de 15%, notamment en vendant des Actions Ultima à des tiers ou à des actionnaires d'Ultima qui sont considérés comme des détenteurs "free float" selon les règles de cotation de la BX au cours des neuf premiers mois de 2025.

L'Offrant et, entre autres, Ultima, ont conclu un protocole d'accord daté du 24 février 2025 qui régit divers éléments en cours en rapport avec Ultima. En ce qui concerne le Groupe Offrant, ce protocole d'accord contient certaines décharges au profit des anciens membres de la direction d'Ultima qui sont soumises aux limitations habituelles.

L'Offrante a conclu la Convention d'Actionnaires avec Yoda. A condition que la partie concernée maintienne un certain seuil de participation minimum, la Convention d'Actionnaires donne le droit à chaque partie de nommer un ou, en fonction de la participation détenue dans la Société par cette partie, plusieurs membres du Conseil d'administration de la Société (le "**Conseil d'administration**") qui formeront ensemble la majorité du Conseil d'administration. Dans la Convention d'Actionnaires, l'Offrante et Yoda ont en outre convenu, de déployer tous les efforts pouvant raisonnablement être attendus d'elles afin d'assister la Société pour atteindre un free float de 15%, notamment en vendant des Actions Ultima au pro rata à des tiers ou à des actionnaires d'Ultima qui sont considérés comme des détenteurs "free float" selon les règles de cotation de la BX au cours des neuf premiers mois de 2025. La Convention d'Actionnaires règle également certains points importants qui requièrent l'approbation de Yoda et de l'Offrante, sous réserve du respect de certains seuils minimums de participation détenus par les parties respectives. Yoda et l'Offrante ont en outre convenu dans la Convention d'Actionnaires de proposer au Conseil d'administration d'inscrire à l'ordre du jour de l'Assemblée générale ordinaire pour l'exercice 2024 l'introduction d'une marge de fluctuation de capital dans les statuts de la Société et d'approuver ensuite cette introduction en leur qualité d'actionnaires majeurs de la Société. La Convention d'Actionnaires définit également certains droits de sortie conjointe de l'Offrante dans certains cas de transfert d'Actions Ultima par Yoda, ainsi que certaines obligations de cession conjointe de Yoda dans certains cas d'offres de tiers pour acquérir des Actions Ultima.

6.7 Information confidentielle

L'Offrante confirme que le Groupe de l'Offrante n'a reçu, directement ou indirectement, ni d'Ultima ni de l'une de ses filiales directes ou indirectes, aucune information confidentielle

susceptible d'avoir une influence déterminante sur la décision des destinataires de l'Offre, à l'exception des informations qui ont été ou sont rendues publiques dans le présent Prospectus d'Offre.

7. PUBLICATION

Le présent Prospectus d'Offre ainsi que toutes les autres publications réglementaires de l'Offrante en rapport avec l'Offre seront publiés sur <https://www.takeover.ch> et sur https://optimabudapest.hu/tender_offer et remis sous forme électronique aux principaux médias suisses, aux principales agences de presse actives en Suisse, aux principaux médias électroniques diffusant des informations boursières au sens de la Circulaire COPA n° 4 (Communication aux principaux médias) et à la Commission des OPA. Le présent Prospectus d'Offre sera publié le 21 mars 2025 après la clôture du négoce à la BX.

Le présent Prospectus d'Offre peut être obtenu immédiatement et gratuitement en allemand, français et anglais auprès d'Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zurich (par e-mail à prospectus@helvetischebank.ch ou par téléphone au +41 44 204 56 19).

8. RAPPORT DE L'ORGANE DE CONTROLE SELON L'ARTICLE 128 LIMF

Rapport de l'organe de contrôle conformément à l'art. 128 de la loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés (LIMF)

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu au sens de la LIMF pour la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons procédé au contrôle du prospectus d'offre de Alpine 2 SCSp, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg ("l'offrant"). Le rapport du Conseil d'administration de la société visée n'a pas fait l'objet de notre examen.

L'offrant est responsable de l'établissement du prospectus d'offre. Notre mission consiste à vérifier et évaluer ledit prospectus. Nous attestons que nous remplissons les exigences d'indépendance conformément au droit des offres publiques d'acquisition et qu'il n'existe pas de circonstances incompatibles avec notre indépendance.

Notre contrôle a été effectué conformément à la Norme d'audit suisse 880 selon laquelle un contrôle en accord avec l'art. 128 LIMF doit être planifié et réalisé de telle manière que l'exhaustivité formelle du prospectus d'offre selon la LIMF et ses ordonnances soit établie et que les anomalies significatives soient constatées avec une assurance raisonnable, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, même si les chiffres 3 à 6 suivants ne sont pas établis avec la même assurance que les chiffres 1 à 2. Nous avons vérifié les indications figurant dans le prospectus en procédant à des analyses et à des examens par sondages. Notre travail a par ailleurs consisté à évaluer dans quelle mesure la LIMF et ses ordonnances ont été respectées. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour notre opinion.

Selon notre appréciation

1. l'offrant a pris les mesures nécessaires pour que les fonds requis soient disponibles au jour de l'exécution;
2. la Best Price Rule a été respectée jusqu'à la publication du prospectus d'offre.

D'autre part, nous n'avons pas rencontré d'élément nous permettant de conclure que:

3. l'égalité de traitement des destinataires de l'offre n'a pas été respectée;
4. le prospectus d'offre n'est pas exhaustif et exact;
5. le prospectus d'offre n'est pas conforme à la LIMF et ses ordonnances et la décision 893/01 de la Commission des OPA, sous réserve des dispositions au paragraphe ci-dessous concernant le délai;
6. les dispositions relatives aux effets de l'annonce préalable de l'offre n'ont pas été respectées.

Nous soulignons que le délai de publication du prospectus d'offre fixé dans la décision 893/01 de la Commission des OPA n'a pas été respecté par l'offrant.

Le présent rapport ne saurait constituer une recommandation d'acceptation ou de refus de l'offre ni une attestation (fairness opinion) portant sur l'adéquation financière du prix de l'offre.

Zurich, le 21 mars 2025

BDO SA

Marcel Jans
Partner

Klaus Krohmann
Partner

9. DROITS DES ACTIONNAIRES D'ULTIMA

9.1 Requête pour obtenir la qualité de partie (article 57 OOPA)

Les actionnaires d'Ultima qui peuvent apporter la preuve qu'ils détiennent au moins 3% des droits de vote d'Ultima, exerçables ou non (une "**Participation Qualifiée**"), depuis le 21 mars 2025 (chacun un "**Actionnaire Qualifié**") se verront accorder la qualité de partie s'ils déposent une requête en ce sens auprès de la COPA. La requête d'un Actionnaire Qualifié doit être reçue par la COPA (*Stockerstrasse 54, 8002 Zurich, info@takeover.ch*) dans les cinq (5) Jours de Bourse suivant la publication du présent Prospectus d'Offre. Le délai d'opposition commence à courir le premier Jour de Bourse après la publication de la décision de la COPA sur son site Internet. Conjointement à la requête, le requérant doit fournir la preuve de sa Participation Qualifiée. La COPA peut à tout moment demander la preuve que l'Actionnaire Qualifié détient encore une Participation Qualifiée. La qualité de partie d'un Actionnaire Qualifié sera conservée pour d'éventuelles autres décisions rendues par la COPA en relation avec l'Offre, pour autant que l'Actionnaire Qualifié détienne encore une Participation Qualifiée.

9.2 Opposition (article 58 OOPA)

Un Actionnaire Qualifié qui n'a pas participé à la procédure peut faire opposition à la décision de la COPA prise en relation avec l'Offre. L'opposition doit parvenir à la COPA (*Stockerstrasse 54, 8002 Zurich, info@takeover.ch*) dans les cinq (5) Jours de Bourse à compter de la date de publication de la décision de la COPA. Le délai d'opposition commence à courir le premier Jour de Bourse après la publication de la décision de la COPA sur son site Internet. L'opposition doit comporter une conclusion, une motivation sommaire ainsi que la preuve de la Participation Qualifiée.

10. EXÉCUTION DE L'OFFRE

10.1 Information; Acceptation de l'Offre

Les détenteurs d'Actions Ultima qui détiennent leurs actions dans un dépôt de titres seront informés de la procédure d'acceptation de l'Offre par leur banque dépositaire et devront agir conformément à ces instructions.

10.2 Offer Manager

L'Offrante a mandaté Helvetische Bank AG (l'"**Offer Manager**") pour l'exécution de l'Offre.

10.3 Actions Ultima présentées à l'acceptation

Les Actions Ultima présentées à l'acceptation dans le cadre de l'Offre seront bloquées par la banque dépositaire et ne pourront plus être négociées.

10.4 Paiement du Prix de l'Offre; Date d'Exécution

Il est prévu que le Prix de l'Offre pour les Actions Ultima valablement présentées à l'acceptation pendant la Période d'Offre et le Délai Supplémentaire d'Acceptation soit payé à la Date d'Exécution, qui sera vraisemblablement le 12 juin 2025, selon le calendrier indicatif prévu au chiffre 13 (*CALENDRIER INDICATIF*). Dans l'éventualité d'une prolongation du Délai de Carence par la COPA, d'une prolongation de la Période d'Offre selon le chiffre 3.5 (Période d'Offre) ou d'un Report selon le chiffre 3.9 (*Durée des Conditions de l'Offre et report de l'Exécution*), l'Exécution sera différée en conséquence, en particulier si les approbations (voir condition de l'Offre (a) (*Approbations pour l'offre publique d'acquisition*) au chiffre 3.7 (*Conditions de l'Offre*)) n'ont pas été données ou si les délais d'attente ne sont pas encore échus à la fin du Délai Supplémentaire d'Acceptation.

11. FRAIS ET IMPÔTS; CONSÉQUENCES FISCALES GÉNÉRALES POUR LES ACTIONNAIRES AYANT ACCEPTÉ ET N'AYANT PAS ACCEPTÉ L'OFFRE

11.1 Frais et Commissions

La présentation à l'acceptation d'Actions Ultima déposées sur un compte de dépôt ouvert auprès d'une banque sise en Suisse est nette de frais et de commissions durant la Période d'Offre et le Délai Supplémentaire d'Acceptation.

11.2 Droit de timbre fédéral de négociation

Tout droit de timbre fédéral de négociation perçu sur la vente ultérieure d'Actions Ultima en vertu de la présente Offre sera pris en charge par l'Offrante.

11.3 Fiscalité suisse

Il est expressément recommandé à tous les actionnaires d'Ultima, ainsi qu'à tous les ayants des droits économiques d'Actions Ultima, de consulter leurs propres conseillers fiscaux au sujet des conséquences fiscales en Suisse et à l'étranger de l'Offre et de son acceptation, respectivement de son refus.

De manière générale, les détenteurs d'Actions Ultima peuvent connaître les conséquences fiscales en Suisse suivantes:

- (a) Conséquences fiscales en Suisse pour les actionnaires présentant leurs Actions Ultima à l'acceptation dans le cadre de l'Offre

Les conséquences fiscales suivantes en matière d'impôt sur le revenu et de l'impôt sur le bénéfice en Suisse peuvent se produire pour les actionnaires d'Ultima qui ont leur domicile fiscal en Suisse et présentent leurs Actions Ultima à l'acceptation dans le cadre de l'Offre:

- (i) Selon les principes généraux du droit suisse en matière d'impôt sur le revenu, les actionnaires détenant leurs Actions Ultima dans leur fortune privée (*Privatvermögen*), et qui présentent leurs Actions Ultima à l'acceptation dans le cadre de l'Offre, réalisent un gain en capital privé exonéré de l'impôt, respectivement une perte en capital non déductible fiscalement.
- (ii) Les actionnaires qui détiennent leurs Actions Ultima dans leur fortune commerciale (*Geschäftsvermögen*) réalisent, en application des principes généraux du droit suisse en matière d'impôt sur le revenu et le bénéfice, soit un bénéfice en capital imposable, soit une perte en capital déductible selon la valeur fiscale de leurs Actions Ultima. Ces conséquences fiscales s'appliquent également aux personnes physiques considérées comme négociants en valeurs mobilières professionnels (*gewerbsmässige Wertschriftenhändler*).

Les actionnaires qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse ne sont pas assujettis à l'impôt suisse sur le revenu des personnes physiques ou à l'impôt suisse sur le bénéfice des personnes morales, à moins que leurs Actions Ultima ne soient rattachées à un établissement stable (*Betriebsstätte*) ou à une installation fixe d'affaires en Suisse. La vente d'Actions Ultima dans le cadre de l'Offre n'entraînera en principe pas d'impôt anticipé suisse, indépendamment du domicile fiscal de l'actionnaire qui présente ses Actions Ultima à l'acceptation.

- (b) Conséquences fiscales en Suisse pour les actionnaires ne présentant pas leurs Actions Ultima à l'acceptation dans le cadre de l'Offre

L'Offrante n'a pas l'intention de décoter la Société.

12. DROIT APPLICABLE ET FOR

L'Offre, et tous les droits et obligations qui en découlent ou qui sont en relation avec l'Offre, sont régis par le droit matériel suisse et interprétés conformément à celui-ci, et prive d'effet toute élection de droit ou disposition ou règle de conflit de lois qui entraînerait l'application des lois d'une autre juridiction que la Suisse. Zurich 1, Suisse est le for exclusif pour tous les litiges découlant de l'Offre ou en rapport avec celle-ci.

13. CALENDRIER INDICATIF

21 mars 2025	Publication du Prospectus d'Offre
24 mars 2025	Début du Délai de Carence
4 avril 2025	Fin du Délai de Carence

7 avril 2025	Début de la Période d'Offre
7 mai 2025	Fin de la Période d'Offre, 16h00 HAEC*
8 mai 2025	Publication du résultat intermédiaire provisoire de l'Offre*
13 mai 2025	Publication du résultat intermédiaire définitif de l'Offre*
14 mai 2025	Début du Délai Supplémentaire d'Acceptation*
27 mai 2025	Fin du Délai Supplémentaire d'Acceptation 16h00 HAEC*
28 mai 2025	Publication du résultat final provisoire de l'Offre*
3 juin 2025	Publication du résultat final définitif de l'Offre*
12 juin 2025	Exécution de l'Offre*

- * L'Offrante se réserve le droit de prolonger une ou plusieurs fois la Période d'Offre conformément au chiffre 3.6 (*Délai Supplémentaire d'Acceptation*), les dates susmentionnées étant reportées en conséquence. En outre, l'Offrante se réserve le droit de reporter l'Exécution conformément au chiffre 3.9 (*Durée des Conditions de l'Offre et report de l'Exécution*), en particulier si les autorisations n'ont pas été données ou si les délais d'attente n'ont pas encore expiré.

14. NUMEROS DE VALEUR

Actions nominatives de	N° de valeur suisse	ISIN	Symbole de valeur
ULTIMA CAPITAL SA	49106400	CH0491064009	ULTIMA

15. DOCUMENTATION DE L'OFFRE

Le présent Prospectus d'Offre peut être obtenu gratuitement (en allemand, français et anglais) auprès d'Helvetische Bank AG (par e-mail à prospectus@helvetischebank.ch ou par téléphone au +41 44 204 56 19).

Le présent Prospectus d'Offre et d'autres informations concernant l'Offre sont aussi disponibles sur <https://www.takeover.ch/> et sur https://optimabudapest.hu/tender_offer/.

Offer Manager

Helvetische Bank AG