



Swiss Takeover Board  
Übernahmekommission  
Commission des OPA  
Commissione delle OPA  
—

# Tätigkeitsbericht 2023

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Jahresrückblick                | 2  |
| Statistiken                    | 6  |
| Erfolgsrechnung 2023           | 9  |
| Bilanz per 31. Dezember 2023   | 10 |
| Anhang zur Jahresrechnung 2023 | 12 |
| Bericht der Revisionsstelle    | 13 |
| Personelle Zusammensetzung     | 14 |

Zürich, 6. Mai 2024



## Jahresrückblick

Im Jahr 2023 erliess die Übernahmekommission (die «UEK») im Rahmen von 11 Verfahren<sup>1</sup> insgesamt 21 Verfügungen.<sup>2</sup>

Von den erwähnten 11 Verfahren betrafen sechs den Kernbereich der **öffentlichen Übernahmeangebote**:

- Am 11. August 2023 kündigte Elantas GmbH, Wesel, Bundesrepublik Deutschland, eine indirekte Tochtergesellschaft des deutschen Chemiekonzerns Altana AG, Wesel, Bundesrepublik Deutschland, im Rahmen einer Voranmeldung ein öffentliches Übernahmeangebot zu einem Angebotspreis von je CHF 0.86 in bar für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien des Schweizer Industriekonzerns **Von Roll Holding AG**, Breitenbach, Schweiz, an. Gleichzeitig mit der Veröffentlichung der Voranmeldung schloss Elantas GmbH mit den Hauptaktionären der Zielgesellschaft einen Aktienkaufvertrag über 80.89% des Aktienkapitals und der Stimmrechte der Von Roll Holding AG ab. Das Übernahmeangebot mit einem Angebotswert von CHF 301'281'348 wurde am 8. September 2023 mit der Publikation des Angebotsprospekts durch die Anbieterin Elantas AG lanciert.<sup>3</sup> Der Vollzug des Übernahmeangebots der Elantas AG auf Von Roll Holding AG erfolgte am 27. November 2023.
- Die Übernahme des international tätigen Schweizer Vermögensverwaltungsunternehmens **GAM Holding AG**, Zürich, Schweiz, wurde am 4. Mai 2023 mit der Publikation der Voranmeldung des *öffentlichen Tauschangebots von Liontrust Asset Management PLC*<sup>4</sup>, London, Vereinigtes Königreich, für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der GAM Holding AG lanciert.<sup>5</sup> In Reaktion auf die Veröffentlichung des Angebotsprospekts zum öffentlichen Tauschangebot durch Liontrust Asset Management PLC per 13. Juni 2023<sup>6</sup> publizierte Newgame SA, eine indirekt über Rock Investment SAS vom französischen Unternehmer Xavier Niel kontrollierte Gesellschaft mit Sitz in Genf, Schweiz, am 18. Juli 2023 die Voranmeldung für ein *öffentliches Teilangebot* auf 28'000'000 sich im Publikum befindende Namenaktien von GAM Holding AG (entsprechend rund 17.5% des Aktienkapitals bzw. der Stimmrechte) zu einem Angebotspreis von CHF 0.55 in bar für jede Namenaktie. Den Angebotsprospekt zu ihrem Teilangebot<sup>7</sup> publizierte Newgame SA

---

<sup>1</sup> Verfahren, welche Rückkaufprogramme betreffen, auf die das Meldeverfahren Anwendung findet (vgl. Rz 31 ff. des UEK-Rundschreibens Nr. 1: Rückkaufprogramme vom 27. Juni 2013), werden dabei nicht mitgezählt.

<sup>2</sup> Abrufbar unter dem Link <https://www.takeover.ch/transactions/all>.

<sup>3</sup> Vgl. zum Ganzen die Verfügung 843/01 vom 3. Mai 2023 in Sachen *Von Roll Holding AG*, die Verfügung 843/02 vom 7. September 2023 in Sachen *Von Roll Holding AG*, die Verfügung 846/01 vom 23. Juni 2023 in Sachen *Von Roll Holding AG* sowie die Verfügung 846/02 vom 4. August 2023 in Sachen *Von Roll Holding AG*.

<sup>4</sup> Eine spezialisierte Fondsmanagement-Gesellschaft, deren Aktien an der London Stock Exchange (LSE) kotiert sind.

<sup>5</sup> Vgl. zum öffentlichen Tauschangebot von Liontrust Asset Management PLC die Verfügung 844/01 vom 21. April 2023 in Sachen *GAM Holding AG*, die Verfügung 844/02 vom 5. Juni 2023 in Sachen *GAM Holding AG* sowie die Verfügung 844/03 vom 12. Juni 2023 in Sachen *GAM Holding AG*.

<sup>6</sup> Das Tauschangebot von Liontrust Asset Management PLC hatte einen Angebotswert von umgerechnet CHF 107'069'603.

<sup>7</sup> Das Teilangebot von Newgame SA hatte einen Angebotswert von CHF 30'255'789.



am 17. August 2023.<sup>8</sup> Am 29. August 2023 teilte Liontrust Asset Management PLC nach Ablauf der Angebotsfrist ihres Tauschangebots im Rahmen der Veröffentlichung des definitiven Zwischenergebnisses mit, dass ihr lediglich 33.64% des Aktienkapitals und der Stimmrechte an GAM Holding AG angedient worden seien und erklärte das Tauschangebot aufgrund der Nichterfüllung der Mindestandienungs-Bedingung als nicht zustande gekommen. Der Rückzug von Liontrust Asset Management PLC ebnete den Weg für das Teilangebot von Newgame SA, das in der Folge mit über 72'000'00 angedienten Namenaktien um das rund Zweieinhalbfache überzeichnet war und infolgedessen proportional gekürzt werden musste. Der Vollzug des Teilangebots von Newgame SA fand schliesslich am 12. Januar 2024 statt.<sup>9</sup>

- Das öffentliche Übernahmeangebot von Werner Dubach, Hergiswil, Schweiz, zu einem Angebotspreis von je CHF 760 netto in bar, auf die von ihm mit rund 80% des Aktienkapitals und der Stimmrechte bereits mehrheitlich kontrollierte **Datacolor AG**<sup>10</sup>, Rotkreuz, Schweiz, wurde über eine am 3. Juli 2023 veröffentlichte Voranmeldung annonciert. Die Publikation des Angebotsprospekts zum öffentlichen Kaufangebot von Werner Dubach mit einem Angebotswert von CHF 15'206'840 erfolgte am 27. Juli 2023. Das öffentliche Kaufangebot auf Datacolor AG konnte am 16. Oktober 2023 vollzogen werden.<sup>11</sup>
- Mit dem Ziel der Schaffung eines technologischen Marktführers<sup>12</sup> veröffentlichte Tyco Electronics (Schweiz) Holding II GmbH, Schaffhausen, Schweiz, eine indirekte Tochtergesellschaft des Industrietechnologiekonzerns TE Connectivity AG<sup>13</sup>, Schaffhausen, Schweiz, am 17. August 2023 die Voranmeldung des öffentlichen Kaufangebots für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien von **Schaffner Holding AG**, Luterbach, Schweiz, zu einem Angebotspreis von je CHF 505 netto in bar. Der Angebotsprospekt zum öffentlichen Kaufangebot von Tyco Electronics (Schweiz) Holding II GmbH wurde am 28. September 2023 publiziert und die Transaktion mit einem Angebotswert von CHF 318'560'565 konnte am 14. Dezember 2023 vollzogen werden.<sup>14</sup>
- Das öffentliche Kaufangebot von Vencora UK Limited, Halifax, Vereinigtes Königreich, einer indirekten Tochtergesellschaft von Constellation Software Inc.<sup>15</sup>, Toronto, Kanada, zu einem Angebotspreis von je CHF 60 netto in bar für alle sich im Publikum befindenden

---

<sup>8</sup> Vgl. zum öffentlichen Teilangebot von Newgame SA die Verfügung 853/01 vom 31. August 2023 in Sachen *GAM Holding AG*, die Verfügung 853/02 vom 6. September 2023 in Sachen *GAM Holding AG* sowie die Verfügung 853/03 vom 2. Oktober 2023 in Sachen *GAM Holding AG*.

<sup>9</sup> Die beiden im statistischen Überblick auf S. 6 des vorliegenden Tätigkeitsberichts 2023 unter der Überschrift «Entscheide» erfassten Rechtsmittel (d.h. die Einsprache und die Beschwerde) wurden im Rahmen der beiden die GAM Holding AG betreffenden Verfahren ergriffen (Verfahren 853: Einsprache von Newgame SA gegen die Verfügung 853/01 vom 31. August 2023 in Sachen *GAM Holding AG*; Verfahren 844: Beschwerde von Rock Investment SAS gegen die Verfügung 844/01 vom 21. April 2023 in Sachen *GAM Holding AG*).

<sup>10</sup> Einem Schweizer auf Farbmanagement und Farbkommunikationstechnologie spezialisierten Unternehmen.

<sup>11</sup> Vgl. zum Ganzen die Verfügung 847/01 vom 21. Juli 2023 in Sachen *Datacolor AG*.

<sup>12</sup> Im Bereich des sog. EMV-Filtergeschäfts (elektromagnetische Verträglichkeit).

<sup>13</sup> Dessen Aktien an der New York Stock Exchange (NYSE) kotiert sind.

<sup>14</sup> Vgl. zum Ganzen die Verfügung 849/01 vom 15. August 2023 in Sachen *Schaffner Holding AG*, die Verfügung 849/02 vom 15. August 2023 in Sachen *Schaffner Holding AG*, die Verfügung 849/03 vom 27. September 2023 in Sachen *Schaffner Holding AG* sowie die Verfügung 849/04 vom 6. November 2023 in Sachen *Schaffner Holding AG*.

<sup>15</sup> Deren Aktien an der Toronto Stock Exchange (TSX) kotiert sind.



Namenaktien der **Crealogix Holding AG**, Zürich, Schweiz, wurde mit der Publikation der Voranmeldung am 16. November 2023 lanciert. Die Veröffentlichung des Angebotsprospekts zum öffentlichen Kaufangebot von Vencora UK Limited folgte am 1. Dezember 2023. Der Vollzug der Transaktion, welche einen Angebotswert von CHF 95'841'600 aufwies, fand am 22. Februar 2024 statt.<sup>16</sup>

Das Gesamtvolumen<sup>17</sup> der hiervoor erwähnten sechs öffentlichen Übernahmeangebote betrug rund CHF 900 Mio.

Die UEK führte 2023 insgesamt vier **Verfahren zur Prüfung anderer übernahmerechtlich relevanter Sachverhalte**<sup>18</sup> (z.B. im Hinblick auf das [Nicht-]Bestehen einer Angebotspflicht oder die Gewährung von Ausnahmen von der Angebotspflicht) durch und erliess dabei insgesamt fünf Verfügungen<sup>19</sup>, wobei eine dieser Verfügungen im Jahr 2023 unveröffentlicht blieb.

Die UEK befasste sich im Jahr 2023 mit insgesamt 16 **Rückkaufprogrammen**. In 15 Fällen entsprechen die Rückkaufprogramme vollständig den Voraussetzungen und Auflagen gemäss den Kapiteln 1 bis 4 des UEK-Rundschreibens Nr. 1: Rückkaufprogramme vom 27. Juni 2013, womit eine Freistellung im Meldeverfahren erfolgen konnte. In einem Fall stellte die UEK das Rückkaufprogramm mittels Verfügung frei.

Wie üblich wurden auch 2023 wieder Gesamtkommissionssitzungen zwecks Wahrnehmung der in Art. 3 Abs. 2 des Reglements der UEK definierten Aufgaben<sup>20</sup> einberufen, wobei die eine am 24. März 2023 und die andere am 10. November 2023 abgehalten wurde.

Wie in den vorangegangenen Jahren<sup>21</sup> hat die SIX Swiss Exchange AG gegenüber der UEK auch für das **Geschäftsjahr 2023** einen Forderungsverzicht auf bereits getätigte Liquiditätsvorschüsse geleistet. Der geleistete Forderungsverzicht der SIX Swiss Exchange AG in der Höhe von CHF 556'335 erlaubte es der UEK, das Geschäftsjahr 2023 ausgeglichen abzuschliessen.<sup>22</sup>

In **personeller Hinsicht** ist darauf hinzuweisen, dass der Verwaltungsrat der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA<sup>23</sup> mit Wirkung vom 1. März 2023 Isabelle Chabloz sowie Mario Rossi für die verbleibende Amtsperiode 2023 als neue Mitglieder in die UEK gewählt hatte.<sup>24</sup>

---

<sup>16</sup> Vgl. zum Ganzen die Verfügung 856/01 vom 15. November 2023 in Sachen *Crealogix Holding AG* sowie die Verfügung 856/02 vom 29. November 2023 in Sachen *Crealogix Holding AG*.

<sup>17</sup> Entsprechend der Summe der für die einzelnen Transaktionen genannten Angebotswerte.

<sup>18</sup> Sog. „andere Verfahren“, vgl. dazu den statistischen Überblick auf S. 6 des vorliegenden Tätigkeitsberichts 2023.

<sup>19</sup> Siehe dazu die Verfügung 818/01 vom 4. Januar 2023 in Sachen *Peach Property Group AG*, die unpublizierte Verfügung 839/01 vom 17. März 2023, die Verfügung 846/01 vom 23. Juni 2023 in Sachen *Von Roll Holding AG* und die Verfügung 846/02 vom 4. August 2023 in Sachen *Von Roll Holding AG* sowie die Verfügung 858/01 vom 1. November 2023 in Sachen *VT5 Acquisition Company AG*.

<sup>20</sup> Verabschiedung des jährlichen Tätigkeitsberichts zuhanden der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Genehmigung des Budgets und der Jahresrechnung etc.

<sup>21</sup> Konkret die Jahre 2022, 2021 und 2020.

<sup>22</sup> D.h. Überdeckung bzw. Unterdeckung von CHF 0 sowie unverändertes Eigenkapital in der Höhe von CHF 495'236; vgl. dazu die Jahresrechnung der UEK auf S. 9 f. des vorliegenden Tätigkeitsberichts 2023.

<sup>23</sup> Dem Verwaltungsrat der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA obliegt die Oberaufsicht über die UEK und die Wahl von deren Mitgliedern.

<sup>24</sup> Vgl. zum Ganzen auch die auf der Website der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA abrufbare Medienmitteilung vom 8. Februar 2023 («Übernahmekommission: Isabelle Chabloz und Mario Rossi als neue Mitglieder gewählt»).



Mit Blick auf die neue am 1. Januar 2024 beginnende vierjährige Amtsperiode bestätigte der Verwaltungsrat der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA die Präsidentin Mirjam Eggen und den Vizepräsidenten Jean-Luc Chenaux sowie die sechs Kommissionsmitglieder Isabelle Chabloz, Franca Contratto, Beat Fellmann<sup>25</sup>, Mario Rossi, Thomas Vettiger sowie Hans-Peter Wyss. Aufgrund Erreichens der Amtszeitbeschränkung aus der UEK ausgeschieden ist per Ende 2023 hingegen Lionel Aeschlimann. Der Rechtsanwalt und Privatbankier hatte der UEK zuvor während einer Amtszeit von zwölf Jahren angehört.<sup>26</sup> Die UEK bedankt sich bei Lionel Aeschlimann für seine Dienste als langjähriges Kommissionsmitglied.

Für die Kommission:

Mirjam Eggen  
Präsidentin

---

<sup>25</sup> Beat Fellmann wurde aufgrund der Amtszeitbeschränkung bis Ende 2025 als Kommissionsmitglied bestätigt.

<sup>26</sup> Vgl. zum Ganzen auch die auf der Website der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA abrufbare Medienmitteilung vom 21. September 2023 («*Erneuerungswahl der Übernahmekommission*»).



## Statistischer Überblick

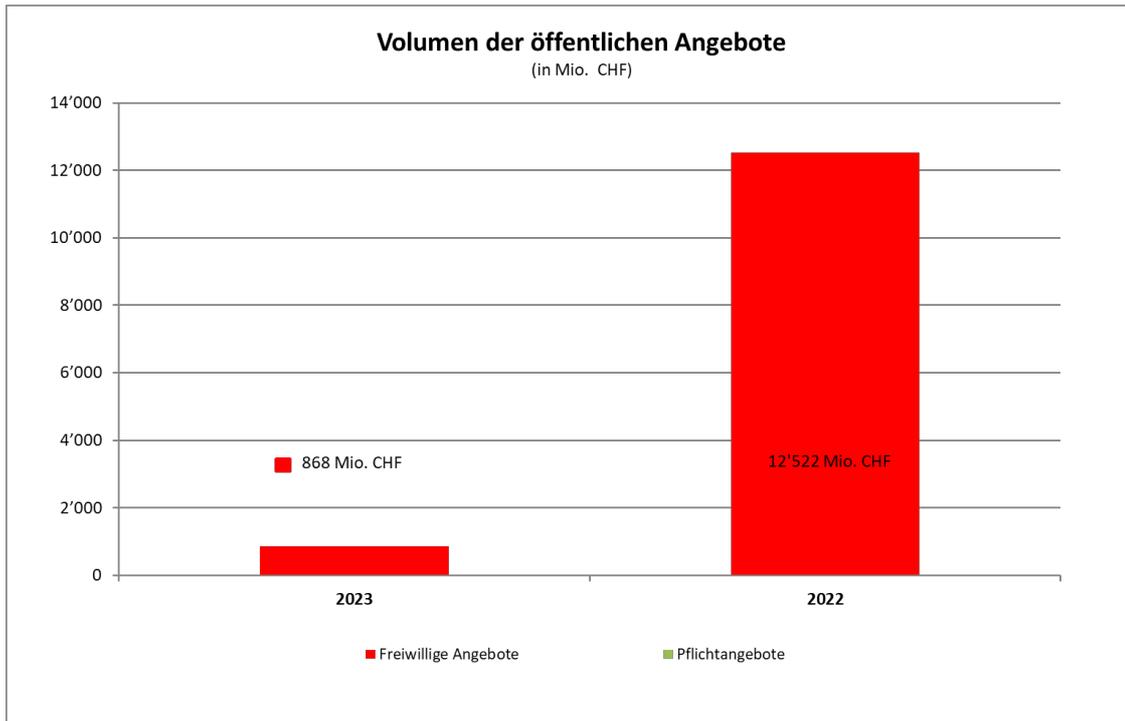
| <b>Angebote</b>   | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Total   | 6           | 5           | 1           |
| - davon Pflichtangebote   | 0           | 0           | 0           |
| - davon freiwillige Angebote  | 6           | 5           | 1           |
| - davon konkurrierende Angebote   | 0           | 0           | 0           |
| - davon freundlich eingeleitet <sup>27</sup>                                    | 6           | 5           | 1           |
| - davon unfreundlich eingeleitet <sup>28</sup>                                  | 0           | 0           | 0           |
| - davon Barangebote   | 5           | 4           | 0           |
| - davon Tauschangebote  | 1           | 0           | 1           |
| - davon gemischte Angebote  | 0           | 1           | 0           |
| - davon Tausch mit Baralternative   | 0           | 0           | 0           |
| <b>Rückkaufprogramme</b>  |             |             |             |
| Total   | 16          | 22          | 20          |
| - davon Freistellungen im Meldeverfahren  | 15          | 19          | 15          |
| - davon Freistellungen mit Verfügung  | 1           | 3           | 5           |
| - davon Rückkäufe zum Marktpreis  | 12          | 18          | 15          |
| - davon Rückkäufe auf ordentlicher Linie  | 3           | 4           | 3           |
| - davon Rückkäufe auf separater Linie   | 9           | 15          | 12          |
| - davon Rückkäufe zum Festpreis   | 4           | 4           | 4           |
| - davon Rückkäufe durch Put-Optionen  | 0           | 0           | 0           |
| - davon Rückkäufe durch Tausch  | 0           | 0           | 1           |
| <b>Andere Verfahren</b>   |             |             |             |
| Total   | 4           | 8           | 8           |
| - Ausnahmen von der Angebotspflicht /<br>(Nicht-)Bestehen einer Angebotspflicht | 3           | 8           | 7           |
| - (Nicht-)Unterstellung unter das<br>schweizerische Übernahmerecht              | 0           | 0           | 0           |
| - Potenzielle Angebote  | 0           | 0           | 0           |
| - Qualifikation Fairness Opinion  | 0           | 0           | 1           |
| - Übrige  | 1           | 0           | 0           |
| <b>Entscheide</b>   |             |             |             |
| - Anzahl Entscheide der UEK insgesamt   | 21          | 21          | 16          |
| - davon veröffentlichte Entscheide  | 19          | 17          | 16          |
| - davon unveröffentlichte Entscheide  | 2           | 4           | 0           |
| - Anzahl angefochtene Entscheide  |             |             |             |
| - an UEK (Einsprache)   | 1           | 0           | 0           |
| - an FINMA (Beschwerde)   | 1           | 0           | 1           |
| - an BVGer (Beschwerde)   | 0           | 0           | 0           |

<sup>27</sup> Der Bericht des Verwaltungsrats empfiehlt, das Angebot anzunehmen oder verzichtet darauf, eine Empfehlung abzugeben.

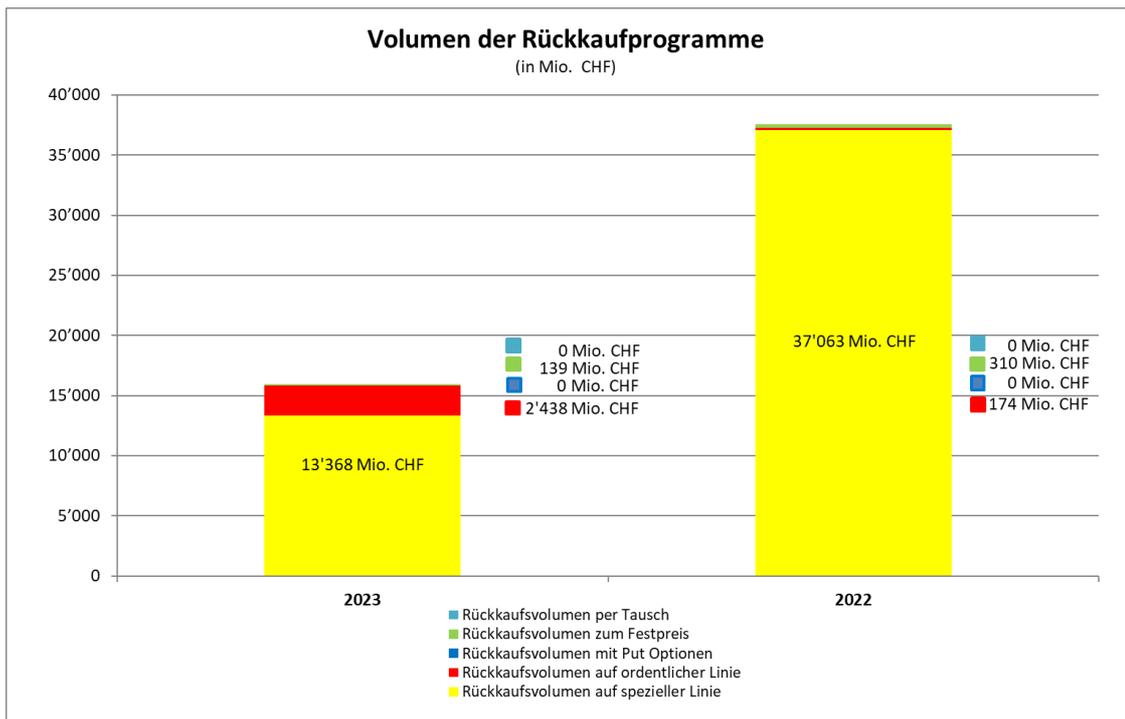
<sup>28</sup> Der Bericht des Verwaltungsrats empfiehlt, das Angebot zurückzuweisen.



## Öffentliche Kaufangebote

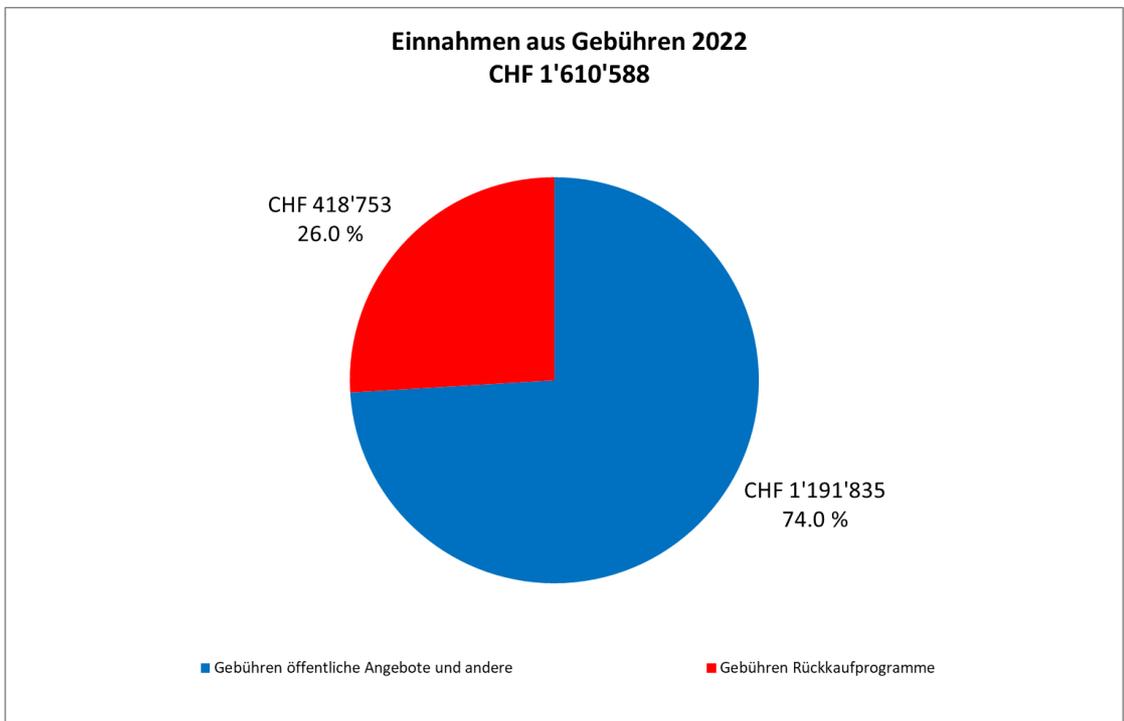
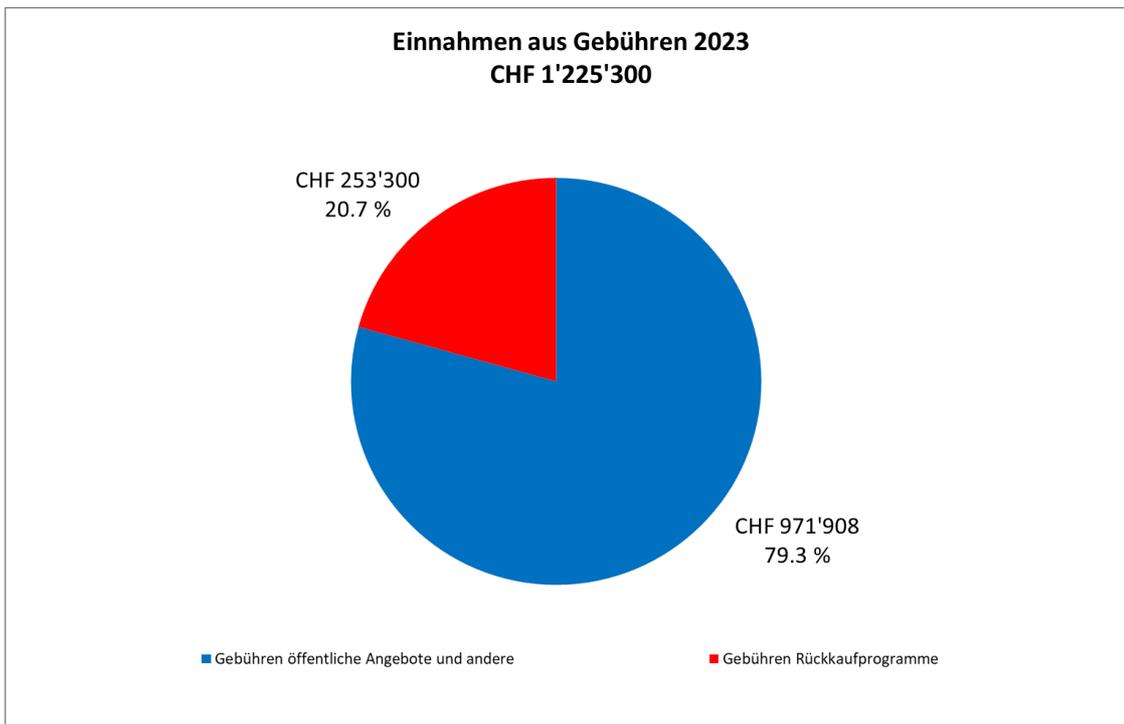


## Rückkaufprogramme





## Gebühren





## Jahresrechnung 2023 der UEK

### Erfolgsrechnung 2023

|  | 2023<br>CHF       | 2022<br>CHF       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Nettoerlös aus Leistungen</b>   | <b>1'225'300</b>  | <b>1'610'588</b>  |
| <i>Einnahmen aus Gebühren</i>  | <i>1'225'300</i>  | <i>1'610'588</i>  |
| <b>BRUTTOGEWINN I</b>  | <b>1'225'300</b>  | <b>1'610'588</b>  |
| <b>Personalaufwand</b>   | <b>-1'535'881</b> | <b>-1'452'981</b> |
| <i>Honorare Präsident und Mitglieder</i>   | <i>-440'334</i>   | <i>-400'333</i>   |
| <i>Sozialversicherungen und Spesen Präsident und Mitglieder</i>                        | <i>-30'282</i>    | <i>-24'322</i>    |
| <i>Löhne Sekretariat</i>   | <i>-851'374</i>   | <i>-818'531</i>   |
| <i>Sozialversicherungen und Spesen Sekretariat</i>                                     | <i>-213'891</i>   | <i>-209'796</i>   |
| <b>BRUTTOVERLUST II, BRUTTOGEWINN II</b>   | <b>-310'582</b>   | <b>157'607</b>    |
| <b>Übriger betrieblicher Aufwand</b>   | <b>-245'747</b>   | <b>-236'315</b>   |
| <i>Mietaufwand inkl. Nebenkosten</i>   | <i>-92'078</i>    | <i>-89'107</i>    |
| <i>Unterhalt, Reparaturen</i>  | <i>-8'344</i>     | <i>-6'940</i>     |
| <i>Büro- und Verwaltungsaufwand</i>  | <i>-40'179</i>    | <i>-37'188</i>    |
| <i>EDV-Aufwand</i>   | <i>-103'600</i>   | <i>-102'161</i>   |
| <i>Anderer Betriebsaufwand</i>   | <i>-1'546</i>     | <i>-919</i>       |
| <b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN UND<br/>ABSCHREIBUNGEN</b>                        | <b>-556'328</b>   | <b>-78'708</b>    |
| <b>Abschreibungen Anlagevermögen</b>   | <b>-1'100</b>     | <b>-1'400</b>     |
| <b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN</b>   | <b>-557'428</b>   | <b>-80'108</b>    |
| <b>Finanzaufwand</b>   | <b>-234</b>       | <b>-265</b>       |
| <b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS</b>  | <b>-557'662</b>   | <b>-80'373</b>    |
| <b>Betriebsfremder, ausserordentlicher, einmaliger oder<br/>periodenfremder Ertrag</b> | <b>557'662</b>    | <b>80'373</b>     |
| <i>Ausserordentlicher Ertrag</i>   | <i>1'327</i>      | <i>0</i>          |
| <i>Defizitgarantie SIX Swiss Exchange AG</i>   | <i>556'335</i>    | <i>80'373</i>     |
| <b>ÜBERDECKUNG</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |



## Bilanz per 31. Dezember 2023

| <b>AKTIVEN</b>                                   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>CHF</b>        | <b>CHF</b>        |
| <b>Umlaufvermögen</b>                            |                   |                   |
| Flüssige Mittel                                  | 882'845           | 999'785           |
| Forderungen aus Leistungen                       | 300'350           | 52'000            |
| Übrige kurzfristige Forderungen                  | 1'321             | 4'971             |
| <i>davon gegenüber Sozialversicherungen</i>      | <i>1'321</i>      | <i>4'971</i>      |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                     | 11'243            | 18'430            |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>                      | <b>1'195'758</b>  | <b>1'075'186</b>  |
| <b>Anlagevermögen</b>                            |                   |                   |
| Mobile Sachanlagen                               | 3'100             | 4'200             |
| <b>Total Anlagevermögen</b>                      | <b>3'100</b>      | <b>4'200</b>      |
| <b>TOTAL AKTIVEN</b>                             | <b>1'198'858</b>  | <b>1'079'386</b>  |
| <b>PASSIVEN</b>                                  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|  | <b>CHF</b>        | <b>CHF</b>        |
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                |                   |                   |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 36'026            | 52'955            |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten            | 11'944            | 2'248             |
| <i>davon gegenüber Sozialversicherungen</i>      | <i>11'944</i>     | <i>2'248</i>      |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                    | 156'614           | 103'964           |
| <b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>          | <b>204'584</b>    | <b>159'166</b>    |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                |                   |                   |
| Übrige langfristige Verbindlichkeiten            | 499'038           | 424'984           |
| <i>Vorschuss SIX Swiss Exchange AG</i>           | <i>499'038</i>    | <i>424'984</i>    |
| <b>Total langfristiges Fremdkapital</b>          | <b>499'038</b>    | <b>424'984</b>    |
| <b>Total Fremdkapital</b>                        | <b>703'621</b>    | <b>584'150</b>    |
| <b>Eigenkapital</b>                              |                   |                   |
| Eigenkapital Vorjahr                             | 495'236           | 495'236           |
| <b>Total Eigenkapital</b>                        | <b>495'236</b>    | <b>495'236</b>    |
| <b>TOTAL PASSIVEN</b>                            | <b>1'198'858</b>  | <b>1'079'386</b>  |



## Überblick Vorschüsse SIX:

|  | <b>2023</b>                     | <b>2022</b>                     |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <i>Anfangsbestand der Vorschüsse seitens der SIX per Anfang Jahr</i>   | <i>CHF 424'984</i>              | <i>CHF 0</i>                    |
| <i>+ Vorschüsse der SIX des laufenden Jahres</i>                       | <i>CHF 630'389<sup>29</sup></i> | <i>CHF 505'357<sup>30</sup></i> |
| <i>./ Verzicht auf Vorschuss in Höhe des Jahresverlustes durch SIX</i> | <i>CHF 556'335</i>              | <i>CHF 80'373</i>               |
| <i>= Endbestand des Vorschusskontos per Ende Jahr</i>                  | <i>CHF 499'038</i>              | <i>CHF 424'984</i>              |

---

<sup>29</sup> Der Vorschuss mit Blick auf den Stichtag vom 10. Januar 2023 betrug CHF 32'600, derjenige mit Blick auf den Stichtag vom 10. Juli 2023 CHF 597'789 (Vorschüsse für 2023 insgesamt: CHF 32'600 + CHF 597'789 = CHF 630'389).

<sup>30</sup> Der Vorschuss mit Blick auf den Stichtag vom 10. Januar 2022 betrug CHF 505'357, derjenige mit Blick auf den Stichtag vom 10. Juli 2022 CHF 0 (Vorschüsse für 2022 insgesamt: CHF 505'357 + CHF 0 = CHF 505'357).



## Anhang zur Jahresrechnung 2023

### Anhang zur Jahresrechnung

#### Unternehmen, Rechtsform, Sitz

|              |                                  |
|--------------|----------------------------------|
| Unternehmen: | Übernahmekommission              |
| Rechtsform:  | Körperschaft öffentlichen Rechts |
| Sitz:        | Zürich                           |

#### Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Gesetzes, insbesondere der Artikel über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (Art. 957 bis 961) erstellt.

#### Anzahl Mitarbeiter

|                                       | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt | unter 10   | unter 10   |

#### Mietverpflichtungen mit einer Laufzeit > 1 Jahr

|   | 31.12.2023<br>CHF | 31.12.2022<br>CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| Der Mietvertrag für die Geschäftsräumlichkeiten an der Stockerstrasse 54 in Zürich war befristet bis zum 31. Mai 2022. Am 21. April 2021 wurde vom Optionsrecht gebrauch gemacht und der Mietvertrag wurde um weitere 5 Jahre bis zum 31. Mai 2027 verlängert. Der Mietvertrag endet ohne Kündigung automatisch.<br>Restbetrag der daraus resultierenden Verbindlichkeiten: | 304'589           | 381'706           |

#### Erläuterungen zu ausserordentlichen, einmaligen oder periodenfremden Positionen der Erfolgsrechnung

|   | 31.12.2023<br>CHF | 31.12.2022<br>CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| SSX Forderungsverzicht  | 556'335           | 80'373            |
| BVG Altersausgleich, Zuschuss für 2022                                  | 1'327             | 0                 |
| <b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag</b> | <b>557'662</b>    | <b>80'373</b>     |



## Bericht der Revisionsstelle

Treuhand | Steuer- und Rechtsberatung  
Wirtschaftsprüfung | Unternehmensberatung  
Informatik-Gesamtlösungen



### **Bericht der Revisionsstelle zur eingeschränkten Revision an die Mitglieder der Übernahmekommission Zürich**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) der Übernahmekommission für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Präsident der Übernahmekommission verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, die Jahresrechnung zu prüfen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Revision erfolgte nach dem Schweizer Standard zur Eingeschränkten Revision. Danach ist diese Revision so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden. Eine eingeschränkte Revision umfasst hauptsächlich Befragungen und analytische Prüfungshandlungen sowie den Umständen angemessene Detailprüfungen der bei der geprüften Einheit vorhandenen Unterlagen. Dagegen sind Prüfungen der betrieblichen Abläufe und des internen Kontrollsystems sowie Befragungen und weitere Prüfungshandlungen zur Aufdeckung deliktischer Handlungen oder anderer Gesetzesverstösse nicht Bestandteil dieser Revision.

Bei unserer Revision sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung nicht dem schweizerischen Gesetz und dem Reglement entspricht.

OBT AG

Andreas Brumann  
zugelassener Revisionsexperte  
leitender Revisor

Nicolas Lautenschlager

Zürich, 5. März 2024

- Jahresrechnung 2023 (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)



## Personelle Zusammensetzung der Übernahmekommission per 31. Dezember 2023



**Prof. Dr. Mirjam Eggen, Präsidentin**

Rechtsanwältin, LL.M.

Ordinaria für Privatrecht an der Universität Bern ([www.ziv.unibe.ch](http://www.ziv.unibe.ch))

Präsidentin der Übernahmekommission seit 1. Juni 2022

Mitglied seit 1. August 2017

---



**Prof. Dr. Jean-Luc Chenaux, Vizepräsident**

Rechtsanwalt, Partner der Anwaltskanzlei Kellerhals Carrard in Lausanne seit 2011  
([www.kellerhals-carrard.ch](http://www.kellerhals-carrard.ch))

Ausserordentlicher Professor für Gesellschaftsrecht an der Universität Lausanne

Vizepräsident der Übernahmekommission seit 1. September 2017

Mitglied seit 1. September 2015

---



**Lionel Aeschlimann**

Geschäftsführender Gesellschafter von Mirabaud SCA und CEO von Mirabaud Asset Management ([www.mirabaud.ch](http://www.mirabaud.ch))

Mitglied des Stiftungsrates von Avenir Suisse

Mitglied seit 1. Januar 2012

---



**Prof. Dr. Isabelle Chabloz**

Rechtsanwältin, LL.M.

Ordentliche Professorin für Wirtschaftsrecht an der Universität Freiburg  
([www.unifr.ch](http://www.unifr.ch))

Mitglied seit 1. März 2023

---



**Prof. Dr. Franca Contratto**

Rechtsanwältin, LL.M.

Ordentliche Professorin für Privat-, Handels- & Wirtschaftsrecht mit Schwerpunkt  
Finanzmarktrecht an der Universität Luzern ([www.unilu.ch](http://www.unilu.ch))

Mitglied seit 1. September 2015

---



**Beat Fellmann**

Chief Financial Officer (CFO) bei Valora AG ([www.valora.com](http://www.valora.com))  
Diplomierter Wirtschaftsprüfer

Mitglied seit 1. Januar 2014

---



**Mario Rossi**

Diplomierter Wirtschaftsprüfer  
Verwaltungsratsmitglied der Swiss Steel Holding AG  
Verwaltungsratsmitglied der PILATUS Flugzeugwerke AG

Mitglied seit 1. März 2023

---



**Dr. Thomas Vettiger**

Managing Partner bei IFBC AG, Zürich ([www.ifbc.ch](http://www.ifbc.ch))  
Verwaltungsratspräsident und Mitglied des Audit Committee der Investis Holding SA  
Lehrbeauftragter für Corporate Finance an der Universität Zürich

Mitglied seit 1. September 2015

---



**Hans-Peter Wyss**

Inhaber der fcs company gmbh ([www.fcscountry.ch](http://www.fcscountry.ch))  
Vizepräsident des Verwaltungsrates der NBK Banque Privée Suisse SA  
Verwaltungsrat der Crypto Finance AG  
Verwaltungsrat der Senn Chemicals AG

Mitglied seit 1. November 2021

---



## Personelle Zusammensetzung des Sekretariats per 31. Dezember 2023



**Georg Gotschev**  
Dr. iur., Rechtsanwalt

---



**Marie Jenny**  
Dr. iur., LL.M. (Harvard), Rechtsanwältin

---



**Marc D. Nagel**  
lic. oec. HSG et lic. iur. HSG, Rechtsanwalt

---



**Lukas Roos**  
Dr. iur., Rechtsanwalt

---