

Definitives Endergebnis des öffentlichen Umtauschangebots

der

BKW AG, Bern

für alle sich im Publikum befindenden

Namenaktien der BKW FMB Energie AG, Bern von je CHF 2.50 Nennwert

1. Öffentliches Umtauschangebot der BKW AG

Die BKW AG («**BKW AG**») oder die «**Anbieterin**») veröffentlichte am 3. Oktober 2011 ein öffentliches Umtauschangebot (das «**Umtauschangebot**» oder «**Angebot**») im Sinne von Art. 22 ff. des Bundesgesetzes vom 24. März 1995 über die Börsen und den Effektenhandel («**BEHG**») für alle Namenaktien der BKW FMB Energie AG («**BKW FMB**») mit einem Nennwert von je CHF 2.50 (die «**BKW FMB Aktien**»).

Für Details wird auf den Angebotsprospekt vom 3. Oktober 2011 (der «**Angebotsprospekt**») verwiesen, der in deutscher und französischer Sprache kostenlos bei UBS AG, Prospectus Library, Postfach, CH-8098 Zürich (Telefon: +41 (0)44 239 47 03; Fax: +41 (0)44 239 69 14; E-Mail: swiss-prospectus@ubs.com) bezogen werden kann. Zudem können der Angebotsprospekt und weitere mit dem Angebot in Zusammenhang stehende Informationen unter www.bkw-fmb.ch/Umtauschangebot abgerufen oder unentgeltlich per E-Mail an: investor.relations@bkw-fmb.ch bestellt werden.

2. Endergebnis

Bis zum Ablauf der Nachfrist am 1. Dezember 2011, 16.00 Uhr MEZ, wurden der Anbieterin 52'394'811 BKW FMB Aktien angedient. Dies entspricht 99,31% aller BKW FMB Aktien, auf die sich das Angebot bezieht, unter Ausschluss von 40'000 bereits vor dem Angebot von der BKW AG gehaltenen BKW FMB Aktien. Unter Einbezug dieser 40'000 BKW FMB Aktien hält die BKW AG 52'434'811 BKW FMB Aktien. Dies entspricht 99,31% der im Handelsregister eingetragenen Namenaktien bzw. Stimmrechte der BKW FMB.

3. Bedingungen

Sämtliche Bedingungen des Angebots gemäss Kapitel B/8 des Angebotsprospekts waren am Ende der Angebotsfrist und der Nachfrist erfüllt.

4. Abwicklung des Umtauschangebots

Die Zuteilung der neu auszugebenden Namenaktien der BKW AG für die während der Angebotsfrist und der Nachfrist zum Umtausch angemeldeten BKW FMB Aktien erfolgt voraussichtlich am 12. Dezember 2011.

Die Kotierung der Namenaktien der BKW AG an der SIX Swiss Exchange sowie an der BX Berne eXchange ist auf den 12. Dezember 2011 beantragt und bewilligt worden.

Für die Schaffung der neuen Namenaktien der BKW AG ist es erforderlich, dass die angedienten BKW FMB Aktien dem Treuhänder für die Kapitalerhöhung mittels Sacheinlage uneingeschränkt zur Verfügung stehen. Aus diesem Grund werden die angedienten BKW FMB Aktien am 6. Dezember 2011, vor Handelsbeginn, aus den Depots der Aktionäre ausgebucht und stattdessen ein Anspruchsvalor auf die neuen Namenaktien der BKW AG eingebucht. Der Anspruchsvalor ist nicht handelbar und auch die angedienten BKW FMB Aktien sind vom 2. Dezember 2011 bis einschliesslich 9. Dezember 2011 nicht handelbar. Die Bewertung des Anspruchsvalors wird auf Basis der Kurse der nicht angedienten BKW FMB Aktien auf der ordentlichen 1. Handelslinie erfolgen. Aufgrund des durch die hohe Andienungsquote von 99,31% verbleibenden geringen Streubesitzes der BKW FMB Aktie und der zu erwartenden geringen Liquidität auf der ordentlichen 1. Handelslinie kann nicht ausgeschlossen werden, dass einzelne Transaktionen in der BKW FMB Aktie zu Kursbewegungen führen, die nicht notwendigerweise den fundamentalen Wert der Aktie reflektieren. Ab dem ersten Handelstag der neuen Namenaktien der BKW AG am 12. Dezember 2011 ist davon auszugehen, dass deren Handelsvolumen wieder dem der BKW FMB Aktien vor Beginn des Umtauschangebots entspricht.

5. Kraftloserklärung und Dekotierung

Da sich die Beteiligungsquote der BKW AG an der BKW FMB nach Ablauf der Nachfrist auf mehr als 98% der Stimmrechte der BKW FMB beläuft, wird die BKW AG, wie im Angebotsprospekt und im definitiven Zwischenergebnis vom 17. November 2011 angekündigt, die Kraftloserklärung der bis zum Ablauf der Nachfrist nicht angedienten BKW FMB Aktien im Sinne von Art. 33 BEHG beantragen.

Wie im Angebotsprospekt ausgeführt, beabsichtigt die BKW AG ferner, die Dekotierung der BKW FMB Aktien von der SIX Swiss Exchange und der BX Berne eXchange zu beantragen.

6. Dezember 2011

	Valorenummer	ISIN	Ticker-Symbol
Nicht angediente Namenaktie der BKW FMB (1. Handelslinie)	2.160.700	CH0021607004	BKWN
Angediente Namenaktien der BKW FMB (2. Handelslinie)	13.029.361	CH0130293613	BKWNE
Namenaktien der BKW AG	13.029.366	CH0130293662	BKW

Finanzberater und durchführende Bank:

UBS AG