

## Definitive Meldung des Zwischenergebnisses

des öffentlichen Kaufangebots der

**Basler Leben AG, Basel, Schweiz**

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien

mit einem Nennwert von je CHF 100.00

der

**Pax Anlage AG, Basel, Schweiz**

### Öffentliches Kaufangebot

Am 10. März 2017 veröffentlichte die Basler Leben AG, Basel ("**Anbieterin**") ein öffentliches Kaufangebot ("**Angebot**" oder "**Kaufangebot**") gemäss Art. 125 ff. des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel (*Finanzmarktinfrastukturgesetz, FinfraG*) für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der Pax Anlage AG, Basel ("**Pax Anlage**"), mit einem Nennwert von je CHF 100.00 ("**Pax Anlage Aktien**", je eine "**Pax Anlage Aktie**"). Der Angebotspreis je Pax Anlage Aktie beträgt CHF 1'600.00 netto in bar ("**Angebotspreis**"), abzüglich des Bruttobetrags allfälliger vor dem Vollzug des Angebots ("**Vollzug**") durch Pax Anlage oder eine ihrer Tochtergesellschaften verursachten Verwässerungseffekte hinsichtlich der Pax Anlage Aktien, wie in Abschnitt A.3 (*Angebotspreis*) des Angebotsprospekts vom 10. März 2017 ("**Angebotsprospekt**") näher ausgeführt.

Das Kaufangebot bezieht sich gemäss Abschnitt A.2 (*Gegenstand des Angebots*) des Angebotsprospekts per Ablauf der Angebotsfrist am 25. April 2017 auf insgesamt 51'461 Pax Anlage Aktien.

Begriffe, welche in dieser Meldung nicht definiert werden, haben die ihnen im Angebotsprospekt zugewiesene Bedeutung.

### Definitives Zwischenergebnis

Bis zum Ablauf der Angebotsfrist am 25. April 2017, 16:00 Uhr MESZ, wurden der Anbieterin unter dem Kaufangebot insgesamt 17'685 Pax Anlage Aktien, entsprechend 9.83 % aller per 25. April 2017 kotierten Pax Anlage Aktien bzw. 34.37 % der 51'461 Pax Anlage Aktien, auf die sich das Kaufangebot per 25. April 2017 bezieht (*Erfolgsquote*), angedient.

Seit dem 10. März 2017 bis zum Ablauf der Angebotsfrist haben die Anbieterin und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen zudem 803 Pax Anlage Aktien börslich oder ausserbörslich erworben.

Unter Berücksichtigung der 128'539 Pax Anlage Aktien (entsprechend 71.41 % des Aktienkapitals und der Stimmrechte der Pax Anlage), welche von Basler Leben per Ablauf der Angebotsfrist gehalten werden und den angedienten Pax Anlage Aktien, beträgt die Beteiligung von der Anbieterin und den mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Perso-

nen per 25. April 2017 somit (vorbehältlich des Vollzuges) insgesamt 146'224 Pax Anlage Aktien, entsprechend 81.24 % aller per 25. April 2017 kotierten Pax Anlage Aktien, bzw. 81.24 % der Stimmrechte und des Aktienkapitals der Pax Anlage (*Beteiligungsquote*).

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Zwischenergebnis bezüglich Pax Anlage Aktien im Überblick:

	Anzahl Pax Anlage Aktien	Aktienkapital/ Stimmrechte (Beteiligungsquote)	Erfolgsquote
Beteiligung der Anbieterin und der mit der Anbieterin in gemeinsamer Absprache handelnden Personen am Ende der Angebotsfrist	128'539	71.41 %	
Unter dem Kaufangebot angediente Pax Anlage Aktien	17'685	9.83 %	34.37 %
Definitives Zwischenergebnis	146'224	81.24 %	

### **Erfüllung der Angebotsbedingungen**

Am Ende der Angebotsfrist sind die Angebotsbedingungen a), b) und e) gemäss Abschnitt A.7.1 (*Angebotsbedingungen*) des Angebotsprospekts erfüllt.

Die Angebotsbedingungen c) und d) gemäss Abschnitt A.7.1 (*Angebotsbedingungen*) des Angebotsprospekts gelten weiterhin, wie in Abschnitt A.7.3 (*Geltungsdauer der Angebotsbedingungen und Aufschub*) des Angebotsprospekts näher ausgeführt.

Unter Vorbehalt der Erfüllung der Angebotsbedingungen c) und d) gemäss Abschnitt A.7.1 (*Angebotsbedingungen*) des Angebotsprospekts hat die Anbieterin das Angebot für zustande gekommen erklärt.

### **Nachfrist**

In Übereinstimmung mit Abschnitt A.6 (*Nachfrist*) des Angebotsprospekts beginnt die Nachfrist von 10 Börsentagen zur nachträglichen Annahme des Angebots am 3. Mai 2017 und dauert bis zum 16. Mai 2017, 16:00 Uhr MESZ.

## Vollzug

Vorbehältlich der Erfüllung sämtlicher Angebotsbedingungen (oder eines Verzichts auf deren Erfüllung) und einer Verschiebung des Vollzugs gemäss Abschnitt A.7 (*Angebotsbedingungen, Verzicht auf Angebotsbedingungen, Geltungsdauer der Angebotsbedingungen und Aufschub*) des Angebotsprospekts findet der Vollzug des Kaufangebots voraussichtlich am 30. Mai 2017 statt.

## Annahme des Angebots

Aktionäre von Pax Anlage, die ihre Pax Anlage Aktien in einem Bankdepot halten, werden gebeten, gemäss den Instruktionen der Depotbank vorzugehen, falls sie das Angebot in der Nachfrist annehmen möchten.

## Kraftloserklärung und Dekotierung

Wie im Angebotsprospekt näher ausgeführt, behält sich die Anbieterin unter anderem das Recht vor, Pax Anlage bei der SIX Swiss Exchange um Dekotierung der Pax Anlage Aktien ersuchen zu lassen und die nicht angedienten Pax Anlage Aktien kraftlos erklären zu lassen, oder Pax Anlage mit der Anbieterin bzw. einer schweizerischen Gesellschaft, welche von der Anbieterin direkt oder indirekt kontrolliert wird, zu fusionieren, wobei die verbliebenen Aktionäre keine Anteile an der übernehmenden Gesellschaft, sondern eine Abfindung (in bar) erhalten würden, sofern die rechtlichen Voraussetzungen hierfür erfüllt sind (siehe Abschnitt D.3 [*Absichten der Anbieterin betreffend Pax Anlage, deren Verwaltungsrat und Geschäftsleitung*] und Abschnitt I.5 [*Kraftloserklärung und Dekotierung*] des Angebotsprospekts).

## Angebotsrestriktionen

Das Kaufangebot untersteht den Angebotsrestriktionen gemäss dem Angebotsprospekt. Der Angebotsprospekt kann (in deutscher oder französischer Sprache) kostenlos angefordert werden bei UBS AG, Prospectus Library, Postfach, 8098 Zürich, Schweiz, E-Mail: [swiss-prospectus@ubs.com](mailto:swiss-prospectus@ubs.com), Tel.: +41 44 239 47 03, Fax: +41 44 239 69 14. Die Angebotsdokumente (insbesondere der Angebotsprospekt vom 10. März 2017) sind auch unter <https://www.baloise.com> abrufbar.

### Namenaktien der Pax Anlage AG

Pax Anlage Namenaktien <b>nicht angedient</b> (erste Handelslinie)	Valorennummer: 217.834	ISIN: CH0002178348	Ticker Symbol: PAXN
Pax Anlage Namenaktien <b>angedient</b> (zweite Handelslinie)	Valorennummer: 35.972.092	ISIN: CH0359720924	Ticker Symbol: PAXNE

**Finanzberater und durchführende Bank:** UBS Switzerland AG

**Ort und Datum:** Basel, 2. Mai 2017