

# Öffentliches Übernahmeangebot

## der Smith & Nephew Group plc, London

(Smith & Nephew plc garantiert die Verpflichtungen der Smith & Nephew Group plc, die aus diesem öffentlichen Übernahmeangebot entstehen) für alle sich im Publikum befindenden

## Inhaberaktien der InCentive Capital AG, Zug, von CHF 20 Nennwert

**Transaktionsübersicht**

Die Verwaltungsräte von Smith & Nephew und Centerpulse haben sich auf den Zusammenschluss ihrer Unternehmen geeinigt, um gemeinsam ein weltweit führendes Orthopädieunternehmen zu bilden. Die Transaktion wird vollzogen, indem die Smith & Nephew Group plc (welche die neue Holdinggesellschaft von Smith & Nephew sein wird) ein Angebot für Centerpulse und parallel dieses Angebot für InCentive Capital, welche zirka 18.9% des Aktienkapitals von Centerpulse hält, unterbreitet. Der Verwaltungsrat der InCentive Capital empfiehlt dieses InCentive Angebot zur Annahme.

**Einleitung**

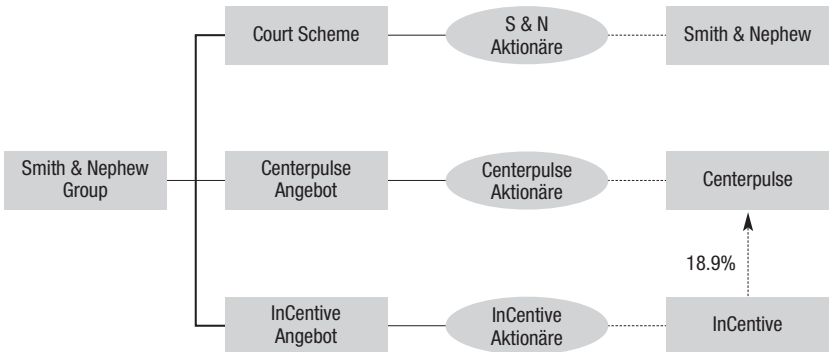
Smith & Nephew Group unterbreitet hiermit ein öffentliches Übernahmeangebot im Sinne von Art. 22 ff. BEHG für alle sich im Publikum befindenden InCentive Aktien.

Am 20. März 2003 haben die Verwaltungsräte von Smith & Nephew und Centerpulse den Zusammenschluss ihrer Unternehmen bekanntgegeben, um ein weltweit führenden Orthopädieunternehmen zu bilden.

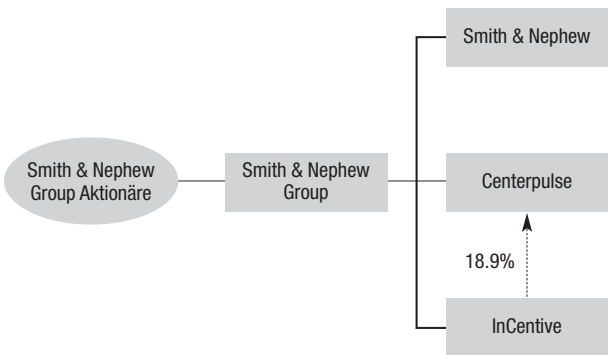
Die Transaktion wird wie folgt durchgeführt:

- Smith & Nephew ist die gegenwärtige kotierte Muttergesellschaft der Smith & Nephew Gruppe. Smith & Nephew soll durch Smith & Nephew Group gemäss einem «Court Scheme gemäss Art. 425 des Companies Act» übernommen werden. Folglich werden alle bestehenden Smith & Nephew Aktien durch dieselbe Anzahl Neuer Stammaktien der Smith & Nephew Group ersetzt, so dass die Smith & Nephew Aktionäre zu Aktionären der Smith & Nephew Group werden.
- Smith & Nephew Group unterbreitet das Centerpulse Angebot, aufgrund dessen Centerpulse eine Tochtergesellschaft der Smith & Nephew Group wird, und Centerpulse Aktionäre, die das Centerpulse Angebot annehmen, Aktionäre der Smith & Nephew Group werden.
- Smith & Nephew Group unterbreitet das InCentive Angebot. InCentive ist die grösste Aktionärin von Centerpulse und hält ca. 18.9% des Aktienkapitals von Centerpulse. Mit der Annahme des InCentive Angebots wird InCentive eine Tochtergesellschaft der Smith & Nephew Group, und die InCentive Aktionäre, die das InCentive Angebot annehmen, werden zu Aktionären der Smith & Nephew Group.

Das folgende Diagramm zeigt die Ausgangslage:



Das folgende Diagramm zeigt den Zustand nach Vollzug des Court Scheme, des Centerpulse Angebotes und des InCentive Angebotes:



Der Angebotspreis pro Centerpulse Aktie beträgt für jeden Centerpulse Aktionär gemäss dem Centerpulse Angebot 25.15 Neue Stammaktien und CHF 73.42 in bar.

Die Bedingungen des Incentive Angebotes sind so ausgestaltet, dass sie die Bedingungen des Centerpulse Angebotes und die Beteiligung von InCentive an Centerpulse (die «Centerpulse Beteiligung») widerspiegeln.

Unter der Annahme, dass jeweils 100% der Centerpulse Aktionäre und 100% der InCentive Aktionäre das Centerpulse Angebot und das InCentive Angebot annehmen und das Court Scheme rechtskräftig wird, werden Smith & Nephew Aktionäre einerseits ca. 76% der Smith & Nephew Group und Centerpulse Aktionäre und InCentive Aktionäre andererseits zusammen ca. 24% des Aktienkapitals der Smith & Nephew Group halten.

Smith & Nephew Group hat heute einen Angebotsprospekt bezüglich des Centerpulse Angebotes veröffentlicht.

### Abkürzungen und Definitionen

Die folgenden Bezeichnungen und Ausdrücke haben die untenstehende Bedeutung, es sei denn, sie würden in diesem Angebotsprospekt anders definiert:

<b>Access Trust</b>	Der Trust, welcher Eigentümer der Common Access Shares ist
<b>Angebote</b>	Das Centerpulse Angebot und das InCentive Angebot
<b>Angebotsprospekt</b>	Der ausführliche Angebotsprospekt vom 25. April 2003
<b>Angepasster NAV</b>	Der Net Asset Value (innerer Wert) der InCentive am letzten Tag der Angebotsfrist, welcher unter Anwendung der Methoden und Prinzipien bestimmt und berechnet wird, welche von InCentive auf konstanter Basis vor dem 20. März 2003 bei der Bestimmung ihres inneren Wertes angewendet wurden, aber abzüglich des Wertes der Centerpulse Beteiligung und abzüglich (i) aller von InCentive zu zahlenden Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem InCentive Angebot, (ii) dem Wert der Eigenen InCentive Aktien (sofern vorhanden) und (iii) dem Betrag von irgendwelchen von Smith & Nephew und von Smith & Nephew Group erlittenen Schäden, Verbindlichkeiten und Ausgaben, welche von einem Erwerb von InCentive Aktien oder Centerpulse Aktien durch InCentive resultieren, als Folge dessen Smith & Nephew Group gesetzlich verpflichtet wäre, den Angebotspreis im InCentive Angebot oder im Centerpulse Angebot zu erhöhen
<b>Annehmende Aktionäre</b>	Die annehmenden Aktionäre im InCentive Angebot zusammen mit den annehmenden Centerpulse Aktionären im Centerpulse Angebot
<b>BEHG</b>	Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995
<b>BEHV–EBK</b>	Verordnung der EBK vom 25. Juni 1997 über die Börsen und den Effektenhandel
<b>Centerpulse</b>	Centerpulse AG, Zürich, Schweiz
<b>Centerpulse Aktie(n)</b>	Namenaktie(n) von Centerpulse mit einem Nennwert von je CHF 30
<b>Centerpulse Aktionäre</b>	Personen, welche Centerpulse Aktien halten
<b>Centerpulse Angebot</b>	Das öffentliche Übernahmeangebot der Smith & Nephew Group für alle sich im Publikum befindenden Centerpulse Aktien, welches im Detail in einem Angebotsprospekt mit demselben Datum wie diese Zusammenfassung des Angebotsprospektes beschrieben ist

<b>Centerpulse Beteiligung</b>	Von InCentive gehaltene Centerpulse Aktien
<b>Common Access Shares</b>	Common Access Shares (Aktien), ausgegeben von Smith & Nephew, die treuhänderisch für alle (Stamm-) Aktionäre von Smith & Nephew Group im Access Trust gehalten werden
<b>Companies Act</b>	Der Companies Act 1985 in der jetzt gültigen Fassung (wie er in England & Wales in Kraft ist)
<b>Court Scheme</b>	Die vorgeschlagene Regelung gemäss Art. 425 des Companies Act, wie ursprünglich vorgesehen oder mit jenen Änderungen, Ergänzungen oder Bedingungen, die durch das Gericht gutgeheissen oder auferlegt werden
<b>Eigene InCentive Aktien</b>	Von InCentive oder ihren Tochtergesellschaften gehaltene InCentive Aktien
<b>InCentive oder InCentive Capital</b>	InCentive Capital AG, Zug, Schweiz
<b>InCentive Aktie(n)</b>	Inhaberaktie(n) der InCentive mit einem Nennwert von je CHF 20
<b>InCentive Aktionäre</b>	Personen, welche InCentive Aktien halten
<b>InCentive Angebot</b>	Das öffentliche Übernahmeangebot von Smith & Nephew Group für alle sich im Publikum befindenden InCentive Aktien wie im Detail in dieser Zusammenfassung des Angebotsprospektes beschrieben
<b>InCentive Hauptaktionäre</b>	Herr René Braginsky und Herr Hans Kaiser gemeinsam mit gewissen Mitgliedern seiner Familie, «Zürich» Versicherungs-Gesellschaft (handelnd für sich selbst sowie für «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft und La Genevoise, Compagnie d'Assurance sur la Vie) und III Institutional Investors International Corp, welche gemeinsam 77% des Kapitals und der Stimmen der InCentive kontrollieren
<b>InCentive Tender Agreement</b>	Der Vertrag zwischen Smith & Nephew, Smith & Nephew Group und den InCentive Hauptaktionären vom 20. März 2003
<b>InCentive Transaction Agreement</b>	Der Vertrag zwischen Smith & Nephew, Smith & Nephew Group und InCentive vom 20. März 2003
<b>Investment Manager</b>	InCentive Asset Management AG, Zürich, Schweiz, als InCentives hauptsächlicher Investment Manager
<b>Listing Particulars</b>	Die englischen Listing Particulars vom 24. April 2003 von Smith & Nephew Group bezüglich Ausgabe von bis zu 1'260'000'000 Neue Stammaktien
<b>MEZ</b>	Mitteuropäische Zeit
<b>Neue ADS</b>	Neue American Depositary Shares von Smith & Nephew Group
<b>Neue Stammaktien</b>	(Stamm-)Namenaktien von Smith & Nephew Group mit einem Nennwert von je GBP 0.125, deren voll einbezahlte Ausgabe gemäss Court Scheme und den Angeboten vorgesehen ist
<b>Regulations</b>	Die UK Uncertificated Securities Regulations 2001
<b>Smith &amp; Nephew</b>	Smith & Nephew plc, London, Grossbritannien
<b>Smith &amp; Nephew Aktie(n)</b>	(Stamm-)Aktien von Smith & Nephew, mit einem Nennwert von je 12 <sup>2</sup> / <sub>5</sub> pence
<b>Smith &amp; Nephew Aktionäre</b>	Personen, welche Smith & Nephew Aktien halten
<b>Smith &amp; Nephew Group</b>	Smith & Nephew Group plc, mit eingetragenem Sitz in London, Grossbritannien, und Geschäftssitz in Cartigny/Genf, Schweiz
<b>Smith &amp; Nephew Group Aktie(n)</b>	Namenaktie(n) von Smith & Nephew Group
<b>Smith &amp; Nephew Group Aktionäre</b>	Personen, welche Smith & Nephew Group Aktien halten
<b>Transaktion</b>	Das Court Scheme und die Angebote
<b>Trustee</b>	Smith & Nephew Trustee Limited, der Trustee des Access Trust
<b>Übernahmekommission</b>	Schweizerische Kommission für öffentliche Übernahmeangebote
<b>UEV–UEK</b>	Verordnung der Übernahmekommission vom 21. Juli 1997 über öffentliche Kaufangebote
<b>Vollzugsdatum</b>	Vollzugsdatum des InCentive Angebots wie in Abschnitt I. «Durchführung des InCentive Angebots» definiert, mit dem gleichen Vollzugsdatum welches auch für das Centerpulse Angebot gilt

### A. Angebot

**1. Voranmeldung**

Das InCentive Angebot wurde in den elektronischen Medien am 20. März 2003 und in der Presse am 22. März 2003 gemäss Art. 7 ff. UEV–UEK vorangemeldet.

**2. Gegenstand des InCentive Angebotes**

Gegenstand des InCentive Angebots sind alle sich im Publikum befindenden InCentive Aktien.

**3. Angebotspreis**

Der Angebotspreis für jede InCentive Aktie beträgt  $\frac{a+b}{c}$ , wobei:

a = die Gesamtzahl an Neuen Stammaktien und der gesamte Barbetrag, der im Rahmen des Centerpulse Angebots für die Centerpulse Beteiligung zu zahlen wäre;

b = der angepasste NAV (positiv oder negativ) von InCentive (der «Angepasste NAV»), der auf den letzten Tag der Angebotsfrist des InCentive Angebots, aber ohne Berücksichtigung der Centerpulse Beteiligung und ohne die Eigenen InCentive Aktien zu berechnen und durch InCentives Revisoren zu bestätigen ist;

c = die Gesamtzahl ausstehender InCentive Aktien am letzten Tag der Angebotsfrist des InCentive Angebots abzüglich der an diesem Tag gehaltenen Eigenen InCentive Aktien.

Dementsprechend wird der Angebotspreis für jede InCentive Aktie aus (i) einem Anteil Neuer Stammaktien und einem Baranteil bestehen, der dem Centerpulse Anteil entspricht; plus oder minus (ii) dem Barbetrag, der dem Angepassten NAV entspricht. Sollte der Angepasste NAV negativ sein, so ist der Baranteil, den man der Centerpulse Beteiligung zuordnen kann, pro tanto, zu reduzieren. Falls er nach dieser Reduktion immer noch einen negativen Saldo aufweist, ist die Anzahl auszubehender Neuer Stammaktien um den entsprechenden Betrag zu reduzieren, berechnet unter Bezugnahme auf den durchschnittlichen Schlusskurs der Neuen Stammaktien vom fünften bis zum dritten Handelstag vor dem Vollzugsdatum.

**Verwässerung**

Der Angebotspreis wird um den Betrag allfälliger Verwässerungseffekte in Bezug auf die InCentive Aktien oder die Smith & Nephew Aktien angepasst (ausser für Aktien, die für Managementoptionen des Smith & Nephew Mitarbeiterbeteiligungsprogramms ausgegeben und in den Jahresabschlüssen 2002 von Smith & Nephew offengelegt wurden), namentlich bei Dividendenzahlungen (davon ausgenommen sind Dividenden, die durch Smith & Nephew bereits beschlossen wurden, sowie eine allfällige spätere von Smith & Nephew im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit beschlossene Zwischendividende), bei Kapitalerhöhungen mit einem Ausgabepreis unter dem Marktwert oder bei Ausgabe von Optionen (ausser Managementoptionen, die im Rahmen des Smith & Nephew Mitarbeiteraktienprogramms in Übereinstimmung mit der in der Vergangenheit angewendeten Praxis ausgegeben werden), Optionsscheinen, Wandelanleihen und sonstigen Rechten, die es erlauben, InCentive oder Smith & Nephew Aktien zu erwerben.

**Entschädigung gemäss dem Centerpulse Angebot**

Die Entschädigung für jede Centerpulse Aktie, welche gemäss dem Centerpulse Angebot zu zahlen ist, beträgt (im Zusammenhang mit dem InCentive Angebot wird die gleiche Entschädigung entrichtet, die Gesamtentschädigung wird jedoch angepasst, um den Angepassten NAV widerzuspiegeln):

- 25.15 Neue Stammaktien; und
- CHF 73.42 in bar.



#### Mix & Match

Centerpulse Aktionäre, die das Centerpulse Angebot annehmen (einschliesslich Inhaber von Centerpulse ADS, und InCentive Aktionäre, die das InCentive Angebot annehmen, (zusammen die «Annehmenden Aktionäre»), können wählen, weniger oder mehr Neue Stammaktien zu beziehen, als ihnen unter dem jeweiligen Angebot zustehen würden. Im Rahmen beider Angebote können jedoch mehr Smith & Nephew Group Aktien (zusammen die «Überschuss-Aktien») nur in dem Ausmass zugeteilt werden, in welchem die Annehmenden Aktionäre weniger Smith & Nephew Group Aktien (die «Verfügbaren Aktien») beziehen. Die Verfügbaren Aktien werden den Nachfragern nach Überschuss-Aktien im Verhältnis der von ihnen nachgefragten Aktien zugeteilt. Nach der Festlegung der Aktienzuteilung wird der Bar-Bestandteil des Angebotspreises für jeden Annehmenden Aktionär, der eine erhöhte oder verminderte Anzahl von Neuen Stammaktien zugeteilt bekommt, reduziert oder erhöht. Alle Berechnungen werden in Bezug auf die Anzahl Andienungen und Wahlen am letzten Tag der Nachfrist ausgeführt. Hierfür wird als Wert einer Neuen Stammaktie CHF 8.29 verwendet, was dem gemittelten Schlusskurs der Smith & Nephew Aktie am Vortag der Voranmeldung in Höhe von 381.25 pence entspricht.

Die Annehmenden Aktionäre können für jede angediente Aktie aus den folgenden drei «Mix & Match»-Alternativen auswählen: (a) Basisangebot in der vorgeschlagenen Zusammensetzung, (b) so viele Neue Stammaktien wie möglich oder (c) einen so hohen Baranteil wie möglich. Annehmende Aktionäre können ihre «Mix & Match»-Entscheidung bis zum Ende der Nachfrist, voraussichtlich am oder um den 11. Juli 2003, ein- bzw. nachreichen. Bei Annehmenden Aktionären, die keine «Mix & Match»-Entscheidung eingereicht haben, wird davon ausgegangen, dass sie sich für die im Basisangebot vorgeschlagene Zusammensetzung entschieden haben.

#### Zuteilung von Bruchteilen im Rahmen der Angebote

Bruchteile von Neuen Stammaktien werden weder emittiert noch den Annehmenden Aktionären zugeteilt, sondern in ganzen Stücken am Markt verkauft. Die Nettoerlöse dieser Verkäufe werden anschliessend auf einer pro rata Basis den Annehmenden Aktionären verteilt.

#### 4. Beschreibung der Neuen Stammaktien

Jede Neue Stammaktie berechtigt zu einer Stimme an der Generalversammlung von Smith & Nephew Group. Gemäss der Common Access Share Struktur haben die Inhaber von Neuen Stammaktien das Recht, verhältnismässig an allen Dividenden, welche für Neue Stammaktien von der Generalversammlung von Smith & Nephew Group beschlossen werden, teilzuhaben, und – im Falle der Liquidation, Auflösung oder einer anderen Verteilung des Vermögens oder des Eigentums von Smith & Nephew Group – haben sie das Recht auf einen pro rata Anteil an den Vermögenswerten der Smith & Nephew Group nach Zahlung aller Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (vorbehalten sind die Rechte von anderen Aktienkategorien, welche den Neuen Stammaktien vorgehen) (siehe auch Abschnitt B.1 «Allgemeine Information über Smith & Nephew Group»).

#### 5. Historische Entwicklung des Aktienkurses

Die folgende Tabelle illustriert die historische Entwicklung des Aktienkurses der Smith & Nephew Aktien:

##### Smith & Nephew

(in Pence)	2000	2001	2002	2003
Hoch	330	420	436	421
Tief	161	290	292	325

Der Eröffnungskurs für Smith & Nephew Aktien betrug am 19. März 2003 (dem letzten Handelstag vor der Voranmeldung vom 20. März 2003) 386.5 pence gemäss der täglichen offiziellen Liste der London Stock Exchange, und der Schlusskurs betrug 381.25 pence.

\* Zwischen 1. Januar und 16. April 2003.

Quelle: Bloomberg

Die folgende Tabelle illustriert die historische Aktienkursentwicklung der InCentive Aktien:

##### InCentive

(in CHF)	2000*	2000**	2001	2002	2003***
Hoch	770	490	489	340	340
Tief	550	460	232	260	305

Der letzte für InCentive Aktien an der SWX Swiss Exchange vor der Voranmeldung vom 20. März 2003 bezahlte Preis betrug CHF 310 (am 17. März 2003).

InCentive berechnet ihren Nettoinventarwert NAV auf wöchentlicher Basis. Der Nettoinventarwert NAV pro InCentive Aktie an den Tagen im direkten Umfeld der Voranmeldung vom 20. März 2003 betrug am 14. März 2003 (dem letzten Berechnungstag vor der Voranmeldung vom 20. März 2003) CHF 344.33 und am 21. März 2003 (dem ersten Berechnungstag nach der Voranmeldung vom 20. März 2003) CHF 345.13.

\* Die vom 1. Januar bis zum 31. Oktober 2000 bezahlten Preise beziehen sich auf India Investment. Am 31. Oktober 2000 fusionierte India Investment mit Incentive Investment zur InCentive Capital. Auf die Transaktion folgte eine Kapitalerhöhung (mit Bezugsrechtsangebot) und die für Vergleichszwecke relevante Periode läuft folglich vom 1. November bis zum 31. Dezember 2000.

\*\* Vom 1. November bis 31. Dezember 2000.

\*\*\*Zwischen 1. Januar und 16. April 2003.

Quelle: Bloomberg

#### 6. Angebotsfrist

Vom 25. April bis 24. Juni 2003, 16.00 MEZ (s. auch Abschnitt J. «Indikativer Zeitplan»).

Smith & Nephew Group behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist – mit vorheriger Bewilligung der Übernahmekommission – über 40 Börsentage hinaus zu verlängern. In solch einem Fall wird das Vollzugsdatum entsprechend verschoben.

#### 7. Nachfrist

Falls die unten beschriebenen Bedingungen des InCentive Angebotes bis zum Ablauf der Angebotsfrist erfüllt worden sind oder darauf verzichtet worden ist, wird eine Nachfrist von 10 Börsentagen, voraussichtlich vom 30. Juni 2003 bis zum 11. Juli 2003, 16.00 Uhr MEZ, angesetzt.

#### 8. Bedingungen

Das InCentive Angebot ist an die Erfüllung der folgenden Bedingungen geknüpft:

- Alle Bedingungen des Centerpulse Angebots wurden erfüllt oder Smith & Nephew Group hat darauf verzichtet.
- Die Generalversammlung der InCentive hat:
  - den Rücktritt aller ihrer amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrates entgegengenommen bzw. diese abgewählt und die durch Smith & Nephew Group vorgeschlagenen Personen als neue Mitglieder in den Verwaltungsrat gewählt, unter der Bedingung der Erfüllung aller Bedingungen dieses Angebots bzw. des Verzichts darauf durch Smith & Nephew Group.
  - den Transaktionen gemäss InCentive Transaction Agreement und den darin geschilderten Transaktionen im nötigen Umfang zugestimmt.
- Innerhalb der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist sind Smith & Nephew Group mindestens 80% der ausstehenden InCentive Aktien angedient worden.
- Weder ein Gericht noch eine Aufsichtsbehörde haben eine Entscheidung oder Verfügung erlassen, die das InCentive Angebot oder dessen Vollzug verbietet oder für rechtswidrig erklärt.
- Weder InCentive noch eine ihrer Tochtergesellschaften haben von ihr oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehaltene Centerpulse Aktien verkauft oder vereinbart zu verkaufen (einschliesslich der Annahme eines Angebots) und sind – abgesehen von Übertragungen innerhalb der InCentive Gruppe – auch nicht dazu verpflichtet.
- Bis zum Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist wurden keine Klagen gegen InCentive und deren Tochtergesellschaften eingereicht, deren Streitwert gesamthaft CHF 35 Mio. übersteigt, die nicht vor dem Datum der Voranmeldung offengelegt worden sind und die weder versichert noch in der konsolidierten Bilanz von InCentive durch entsprechende Rückstellungen berücksichtigt worden sind.
- Die Generalversammlung der Smith & Nephew hat die notwendigen Beschlüsse gefasst, um im Rahmen eines englischen Court Scheme zu bewirken, dass Smith & Nephew zur 100%igen Tochtergesellschaft der Smith & Nephew Group wird, und dieses englische Court Scheme wirksam geworden ist.

Smith & Nephew Group behält sich das Recht vor, auf eine oder mehrere der oben stehenden Bedingungen (ausser Bedingung g) ganz oder teilweise zu verzichten und bei Nichterfüllung einer oder mehrerer der oben stehenden Bedingungen das InCentive Angebot zu widerrufen.

Alle oben stehenden Bedingungen sind aufschiebend im Sinne von Art. 13 Abs. 1 UEV–UEK.

Das InCentive Angebot wird nicht zu Stande kommen, wenn die oben beschriebenen Bedingungen nicht erfüllt sind oder nicht von Smith & Nephew Group bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist auf sie verzichtet wurde.

## B. Angaben über den Anbieter

### 1. Allgemeine Angaben über Smith & Nephew und Smith & Nephew Group

#### Firma / Sitz

Smith & Nephew Group ist eine Aktiengesellschaft («company limited by shares»), welche nach englischem und walisischem Recht am 8. Januar 2002 auf unbeschränkte Dauer unter dem Namen Meadowclean Limited unter der Registernummer 4348753 gegründet und eingetragen wurde. Am 20. März 2003 änderte Meadowclean Limited ihre Firma in Smith & Nephew Group Limited, und am 2. April 2003 wurde die Gesellschaft als Aktiengesellschaft («public limited company») neu eingetragen. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich an der 15 Adam Street, London WC2N 6LA (Grossbritannien), und der Geschäftssitz befindet sich zur Zeit an der Route du Moulin de la Ratte 122, 1236 Cartigny / Genf (Schweiz).

Smith & Nephew ist eine Aktiengesellschaft («company limited by shares»), welche nach englischem und walisischem Recht unter der Registernummer 324357 gegründet wurde. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich an der 15 Adam Street, London WC2N 6LA (Grossbritannien).

#### Court Scheme

Smith & Nephew wird im Rahmen des Court Scheme von Smith & Nephew Group übernommen werden, so dass Smith & Nephew Group die neue Holdinggesellschaft der Unternehmensgruppe sein wird. Dabei werden alle bestehenden Smith & Nephew Aktien annulliert und durch dieselbe Anzahl Neuer Stammaktien ersetzt werden. Im Ergebnis werden die Smith & Nephew Aktionäre damit dieselbe Anzahl Neuer Stammaktien mit denselben Vermögens- und Stimmrechten erhalten. Eigentümer von Smith & Nephew American Depositary Shares werden auch weiterhin dieselbe Anzahl American Depositary Shares mit denselben Vermögensrechten an der Smith & Nephew Group halten. Die weiteren, aus den Neuen Stammaktien fliessenden Rechte entsprechen im Wesentlichen den aus den mit den bestehenden Smith & Nephew Aktien verbundenen Rechten; vorbehalten sind geringfügige Änderungen, welche in den Statuten der Smith & Nephew Group vorgenommen wurden, um diese heutiger Praxis anzupassen. Ebenso entsprechen die weiteren, aus den Neuen ADS fliessenden Rechte denjenigen der bestehenden Smith & Nephew American Depositary Shares.

Das Court Scheme selbst wird keinen unmittelbaren Einfluss auf die Führung der Gruppe haben, da alle bisherigen Verwaltungsräte («directors») von Smith & Nephew (mit Ausnahme von Sir Tim Lankester) Verwaltungsräte der Smith & Nephew Group werden. Zusätzlich werden mit Abschluss des Centerpulse Angebots Dr. Max Link und René Braginsky im Verwaltungsrat von Smith & Nephew Group Einsitz nehmen.

Das Court Scheme wird nicht durchgeführt, falls die Bedingungen des Centerpulse Angebots nicht eingehalten werden, es sei denn, es werde auf deren Einhaltung (soweit zulässig) verzichtet. Das in Kraft treten des Court Scheme ist wiederum Bedingung für die Wirksamkeit der Angebote.

Die Durchführung des Court Scheme bedarf der Zustimmung der Smith & Nephew Aktionäre; zu diesem Zweck hat das Gericht eine Versammlung der Smith & Nephew Aktionäre einberufen, welche am oder um den 19. Mai 2003 herum in den Räumlichkeiten von Ashurst Morris Crisp, Broadwalk House, 5 Appold Street, London EC2A 2HA abgehalten werden soll.

#### Zweck

Gemäss Gründungsurkunde der Smith & Nephew Group ist Hauptzweck der Gesellschaft das Betreiben des Geschäfts einer Holdinggesellschaft und das Koordinieren und Leiten der Aktivitäten und Geschäfte der jeweiligen Tochtergesellschaften und nahe-stehenden Gesellschaften sowie die Finanzierung dieser Gesellschaften. Der Zweck der Smith & Nephew Group ist in Ziffer 4 der Gründungsurkunde der Smith & Nephew Group vollständig wiedergegeben.

#### Geschäftstätigkeit von Smith & Nephew

Smith & Nephew ist ein global tätiges Unternehmen für hochwertige medizinische Geräte, dessen Betriebe in 32 Ländern mehr als 7'300 Mitarbeiter beschäftigen. Die organischen Umsatzsteigerungen betrugen 2002 14%, die durch Unternehmensübernahmen um weitere 4% gesteigert wurden. In der laufenden Geschäftstätigkeit (vor Abschreibung von Goodwill und ausserordentlichen Posten) betrug die Betriebsmarge 18%. Das Unternehmen ist in drei Divisionen aufgeteilt: «Orthopaedics», «Endoscopy» und «Advanced Wound Management». Die Hauptproduktionsanlagen befinden sich in Tennessee und Massachusetts in den USA sowie im englischen Hull.

#### Aktienkapital der Smith & Nephew

Am 1. Januar 2003 betrugen das genehmigte Aktienkapital der Smith & Nephew GBP 150'000'000 und das ausgegebene Aktienkapital GBP 113'614'997.49, eingeteilt in 929'577'252 Stammaktien von je Pence 122/9 und 268'500 Vorzugsaktien von je GBP 1. Vom 31. Dezember 2002 bis und mit 7. April 2003 sind 674'732 Aktien unter dem Smith & Nephew Aktienplan ausgegeben worden.

#### Aktienkapital der Smith & Nephew Group

##### a) Übersicht

Die folgende Tabelle gibt das genehmigte, ausgegebene und voll liberierte Aktienkapital der Smith & Nephew Group wieder, wie es zur Zeit besteht, und wie es nach Abschluss der Angebote bestehen wird, immer unter den Annahmen, dass

- das Court Scheme wirksam wird;
- Smith & Nephew Group sämtliche ausgegebenen und auszugebenden Aktien der Centerpulse gemäss den Konditionen des Centerpulse Angebotes erwirbt;
- Smith & Nephew Group sämtliche ausgegebenen und auszugebenden Aktien der InCentive gemäss den Konditionen des InCentive Angebotes erwirbt;
- in der Zeit zwischen dem heutigen Datum und dem Datum, an dem das Court Scheme wirksam wird, keine weiteren Aktien der Smith & Nephew aufgrund von Optionsrechten, Wandelrechten oder ähnlichen Rechten ausgegeben werden;
- die bestehenden rückkaufbaren Vorzugsaktien der Smith & Nephew Group zum Nennwert zurückgekauft und nach Abschluss der Angebote annulliert werden:

	Genehmigt		Ausgegeben	
	Anzahl Aktien	Nennwert (GBP)	Anzahl Aktien	Nennwert (GBP)
<b>Am 16. April 2003 *</b>				
Stammaktien	3	3	3	3
5 1/2% Nicht rückkaufbare Vorzugsaktien	13'298	13'298	13'298	13'298
5 1/2% Rückkaufbare Vorzugsaktien	36'699	36'699	36'699	36'699
<b>Nach Durchführung der Transaktion</b>				
Neue Stammaktien	1'680'000'000	210'000'000	1'228'138'957	153'517'370
5 1/2% Nicht rückkaufbare Vorzugsaktien	–	–	–	–
5 1/2% Rückkaufbare Vorzugsaktien	–	–	–	–

\* Smith & Nephew Group hat zur Zeit 3 Aktionäre:

- Antoine Vidts, Zuurstraat 26, 9400 Ninove, Belgien (2 Stammaktien mit Stimmrecht)
- Pierre Chapatte, Route du Moulin de la Ratte 122, 1236 Cartigny / Genf, Schweiz (1 Stammaktie mit Stimmrecht)
- Cazenove & Co. Ltd, 12, Tokenhouse Yard, London EC2R 7AN, Grossbritannien (49'997 Vorzugsaktien ohne Stimmrecht)

Die Aktionäre Nr. (1) und (2) wurden am 18. März 2003 Aktionäre, Aktionärin Nr. 3 wurde am 18. März 2003 Aktionärin, zum Zwecke der Einbringung des für die Berechtigung zur Eintragung als «public limited company» («plc») vorgeschriebenen Aktienkapitals, wobei diese Eintragung am 2. April 2003 erfolgte. Unter der Bedingung, dass das Court Scheme wirksam wird und die Neuen Stammaktien ausgegeben und an der «Official List» der Londoner Börse kotiert werden (die nicht rückkaufbaren Vorzugsaktien und die Stammaktien in Stammaktien von je 12.50 pence aufgeteilt und reklassifiziert (wie erforderlich). Aktionärin Nr. 3 wird ihre sich aus der Aufteilung und Reklassifizierung resultierenden 106'384 Stammaktien von je 12.50 pence den Nominees von einem der neuen Personalvorsorgefonds («employee benefit trusts») der Smith & Nephew Group übertragen. Diese Übertragung erfolgt zum Marktwert vom Vortag. Zur gleichen Zeit werden die Aktionäre Nr. (1) und Nr. (2) ihre aus der Aufteilung und Reklassifizierung resultierenden 24 Stammaktien von je 12.50 pence ebenfalls an die Nominees von einem solchen «employee benefit trust» für eine entsprechende Anzahl Neuer Stammaktien übertragen. Auch diese Übertragung erfolgt zum Marktwert vom Vortag. Die 36'689 rückkaufbaren Vorzugsaktien werden zum Nominalwert plus aufgelaufener Dividenden zurückgekauft.

##### b) Stimmrecht

Vorbehältlich des Entzugs der Aktionärsrechte im Falle der Missachtung einer Offenlegungspflicht, welche die Offenlegung von Aktienbeteiligungen unter bestimmten Umständen, verlangt, welcher es dem Empfänger untersagt, an einer General- oder Sonderversammlung teilzunehmen oder seine Stimme abzugeben, wie nachfolgend beschrieben, und vorbehältlich besonderer Bedingungen der Ausübung des Stimmrechts, mit denen Stammaktien der Smith & Nephew Group ausgegeben wurden oder jeweils gehalten werden, hat jeder Gesellschafter an einer Generalversammlung durch Erheben der Hand, der (falls es sich um eine Einzelperson handelt) persönlich anwesend ist, oder der (falls es sich um eine Gesellschaft handelt) durch eine ordnungsgemäss vertretungsberechtigte Person oder bevollmächtigte Person, die selbst kein stimmberechtigter Gesellschafter ist, vertreten wird, eine Stimme, und bei einer schriftlichen Abstimmung hat jeder Gesellschafter, der entsprechend persönlich anwesend oder durch einen Bevollmächtigten vertreten ist, eine Stimme für jede von ihm gehaltene Smith & Nephew Group Aktie.

Für Aktien in gemeinschaftlichem Eigentum gilt die Stimme der Person, deren Name im Gesellschafterregister zuerst aufgeführt ist, und die eine Stimme persönlich oder durch einen Bevollmächtigten abgibt, während allenfalls zusätzlich abgegebene Stimmen der übrigen Eigentümer ungültig sind.

##### c) Rechte der Neuen Stammaktien

Jede der neuen Stammaktien berechtigt, unter Vorbehalt der Ausführungen im unmittelbar folgenden Absatz, ihren Eigentümer zu einem pro-rata Anteil an den gesamthaft in Bezug auf das Stammkapital der Smith & Nephew Group festgesetzten Dividenden, zur Beschlussfassung in allen Angelegenheiten, für welche die Stammaktionäre der Smith & Nephew Group zuständig sind, zu den Generalversammlungen der Smith & Nephew Group eingeladen werden, zur Teilnahme daran, und zur Abgabe von Stimmen, sowie bei der Liquidation der Smith & Nephew Group zur Rückerstattung des einbezahlten Nennwert der Aktie (sofern genügend Aktiven zur Verteilung vorhanden sind) und zu einem entsprechenden Anteil an einem Überschuss der Aktiven der Smith & Nephew Group (vorbehältlich von Rechten der gegenüber den Neuen Stammaktien besser gestellten Aktienkategorien).

Jede der Neuen Stammaktien berechtigt den Eigentümer im weiteren, alternativ zu einer Dividendenzahlung durch Smith & Nephew Group, sich für eine Dividendenzahlung von Smith & Nephew, einer Gesellschaft mit Sitz in Grossbritannien, zu entscheiden. Dieses Recht wird jedem Eigentümer von Neuen Stammaktien mittels von Smith & Nephew ausgegebenen Common Access Shares, welche für alle Stammaktionäre der Smith & Nephew treuhänderisch in einem Access Trust gehalten werden, gewährt. Jeder Aktionär der Smith & Nephew Group ist wirtschaftlich einer Common Access Share für jede Neue Stammaktie berechtigt.

##### d) Übertragung von Aktien

Aktien der Smith & Nephew Group in verbriefter Form können mittels einer Übertragungsurkunde übertragen werden, die in einer üblichen Form oder in einer anderen, von den Mitglieder des Verwaltungsrats genehmigten Form aufgesetzt werden kann. Die Übertragungsurkunde muss vom Veräusserer oder in seinem Namen sowie, falls die Aktie nicht voll einbezahlt wurde, von oder im Namen des Erwerbers ausgestellt sein. Aktien in nicht verbriefter Form können gemäss dem entsprechenden System (wie in den Regulations definiert) übertragen werden. Der Verwaltungsrat kann die Eintragung einer verbrieften Aktie, die nicht voll liberriert ist, nach freiem Ermessen und ohne Angabe von Gründen verweigern, vorausgesetzt, dass, sofern die Aktie an der Londoner Börse offiziell kotiert ist, der offene und ordnungsgemässe Handel mit den Aktien nicht verhindert wird. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können die Eintragung als Aktionär der Smith & Nephew Group verweigern, wenn dem Verwaltungsrat keine unterzeichnete Erklärung mit den vom Verwaltungsrat geforderten Belegen vorgelegt wird, aus denen sich der Name aller Personen ergibt, die an diesen Aktien «berechtigt» sind. Eine Beteiligung an den Aktien wird als gegeben angenommen, falls eine meldepflichtige Beteiligung nach Titel VI des Companies Act oder eine Beteiligung im Sinne von Art. 209 (1) (a), (b), (c), (d) oder (h) des Companies Act vorliegt; falls aber die Berechtigung auf der Beziehung des Eigentümers zu seinem Ehegatten, seinem minderjährigen Kind oder Stiefkind (oder in Schottland – pupil or minor) oder darauf beruht, dass er sie als Hinterleger («custodian») oder treuhänderischer Verwahrer («bare trustee») (oder aufgrund einer vergleichbaren Einrichtung ausserhalb von England und Wales) hält, gilt dies nicht als Beteiligung im Sinne dieser Bestimmung. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können die Eintragung der Übertragung von Aktien in verbriefter Form auch verweigern, wenn die Übertragungsurkunde mehr als eine Aktienkategorie betrifft, zu Gunsten von mehr als vier Erwerbern ausgestellt ist, oder die Übertragungsurkunde nicht ordnungsgemäss am Sitz von Smith & Nephew Group oder einem anderen von den Mitgliedern des Verwaltungsrates bestimmten Ort ordnungsgemäss abgestempelt und zusammen mit dem Aktienzertifikat, das sich auf die zu übertragende Aktie bezieht, und allen anderen, von den Mitgliedern des Verwaltungsrates angemessenerweise als Beleg für das Übertragungsrecht des Übertragenden verlangten Urkunden, eingereicht wurde. Gemäss den



Bestimmungen der Londoner Börse können die Mitglieder des Verwaltungsrates die Eintragung der Übertragung von Aktien in nicht verbriefter Form aus allen von den Regulations zugelassenen Gründen sowie im Fall einer Übertragung an mehr als vier Personen gemeinschaftlich verweigern. Gemäss den Bestimmungen des Companies Act kann die Eintragung der Übertragung von Aktien oder von bestimmten Kategorien von Aktien zu einem von den Mitgliedern des Verwaltungsrates zu bestimmenden Zeitpunkt und für eine von ihnen zu bestimmende Zeitspanne (höchstens 30 Tage pro Jahr) suspendiert werden.

#### Verwaltungsrat der Smith & Nephew Group

Der Verwaltungsrat der Smith & Nephew Group besteht derzeit aus den untengenannten Verwaltungsräten und Antoine Vidts und Pierre Chapatte. Die Herren Vidts und Chapatte werden auf den Zeitpunkt des Vollzugs der Transaktion als Verwaltungsräte zurücktreten.

Der Verwaltungsrat der Smith & Nephew Group wird die gesamte unternehmerische Verantwortung für die Unternehmensgruppe tragen. Der Verwaltungsrat besteht zu Beginn aus 2 geschäftsführenden («executive») und 6 nicht operativ tätigen («non-executive») Verwaltungsräten (ohne die Herren Vidts und Chapatte):

#### Verwaltungsräte

Dudley Graham Eustace	Präsident
Christopher John O'Donnell	CEO
Peter Hooley	CFO
Dr. Pamela Josephine Kirby	nicht operativ tätiger Verwaltungsrat
Warren Decatur Knowlton	nicht operativ tätiger Verwaltungsrat
Brian Paul Larcombe	nicht operativ tätiger Verwaltungsrat
Richard Urbain De Schutter	nicht operativ tätiger Verwaltungsrat
Dr. Rolf Wilhelm Heinrich Stomberg	nicht operativ tätiger Verwaltungsrat

Zusätzlich zu den obgenannten Verwaltungsräten werden nach Wirksamkeit des Court Scheme folgende Personen in den Verwaltungsrat der Smith & Nephew Group berufen werden: Dr. Max Link, Verwaltungsratspräsident und CEO der Centerpulse, und Herr René Braginsky, Mitglied des Verwaltungsrates der Centerpulse und CEO der InCentive. Ihre Wahl wird der nächsten Generalversammlung der Smith & Nephew Group zur Bestätigung unterbreitet.

#### Personen mit mehr als 3% der Stimmrechte

Abgesehen von den nachstehend Genannten waren Smith & Nephew Group per 16. April 2003 (das späteste praktikable Datum vor der Publikation dieses Angebotsprospektes) keine Personen bekannt, welche direkt oder indirekt eine Beteiligung halten oder nach Abschluss der Transaktion direkt oder indirekt eine Beteiligung halten werden, welche 3% oder mehr der Stimmrechte der Smith & Nephew Group ausmacht.

Bis zum Abschluss des Court Scheme werden die Herren Antoine Vidts und Pierre Chapatte sämtliche mit Stimmrechten ausgestatteten Aktien der Smith & Nephew Group halten (siehe Abschnitt B1. «Allgemeine Angaben über Smith & Nephew und Smith & Nephew Group»).

Per 16. April 2003			Im Anschluss an die Transaktion		
Name	Anzahl Aktien	Aktienkategorie	Anteil am Aktienkapital der Smith & Nephew Group in Prozenten	Anzahl Neue Stammaktien	Anteil am Aktienkapital der Smith & Nephew Group in Prozenten
Cazenove & Co. Ltd	13'298	nicht rückkaufbar vorzugsberechtigt GBP 1 («non-redeemable preference GBP 1»)		–	–
Cazenove & Co. Ltd	36'699	rückkaufbar vorzugsberechtigt GBP 1 («redeemable» preference GBP 1»)		–	–
Mr. Antoine Vidts	2	Stammaktien		–	
Mr. Pierre Chapatte	1	Stammaktien		–	
AXA Investment Managers Ltd	–	–		45'955'558 (für Dritte)	3.75
AXA Investment Managers Ltd	–	–		37'201'545 (Eigenbestand)	3.03
Fidelity International Ltd	–	–		74'668'199	6.09
Legal & General Investment Management	–	–		31'890'915	2.60

#### Kotierung von Smith & Nephew Group

##### Kotierung in Grossbritannien

Die Zulassung der Neuen Stammaktien zur Official List der britischen Kotierungsbehörde und zum Handel auf deren Markt für kotierte Wertpapiere ist bei der britischen Kotierungsbehörde beantragt. Es wird davon ausgegangen, dass die Zulassung zur Official List der britischen Kotierungsbehörde per Vollzugsdatum erlangt wird, und dass der Handel mit gewöhnlichen Settlement mit den Neuen Stammaktien, welche im Rahmen des Austausches von Centerpulse Aktien oder InCentive Aktien gemäss den Angeboten herausgegeben werden, an der London Stock Exchange am Vollzugsdatum beginnen wird. Bei der Kotierung an der Official List der UK Kotierungsbehörde handelt es sich um die Primärkotierung.

##### Schweizer Kotierung

Smith & Nephew Group beabsichtigt, eine Sekundärkotierung der Neuen Stammaktien an der SWX Swiss Exchange am Vollzugsdatum oder so bald wie möglich nach dem Vollzugsdatum zu erwirken.

##### Listing Agents

Der Listing Agent an der Londoner Börse ist Lazard & Co., Limited, 21 Moorfields, London EC2P 2HT, Grossbritannien. Mit der Kotierung an der SWX Swiss Exchange ist Lombard Odier Darier Hentsch & Cie beauftragt.

##### Kotierung an der New Yorker Börse (NYSE)

Die Zulassung der Neuen ADS an der New Yorker Börse (NYSE) wird beantragt werden. Es wird davon ausgegangen, dass die Kotierung der Neuen ADS (vorbehältlich der offiziellen Ankündigung der Ausgabe) vor Ablauf der Angebotsfrist zugelassen wird, und dass der Handel mit Smith & Nephew Group ADS an der NYSE am Tage aufgenommen werden wird, an dem das Court Scheme wirksam wird.

#### 2. In gemeinsamer Absprache handelnde Personen

Im Zusammenhang mit dem InCentive Angebot handeln die folgenden Personen in Absprache mit Smith & Nephew Group:

- Smith & Nephew plc
- Alle von Smith & Nephew plc. kontrollierten Gesellschaften

- Herr Antoine Vidts
- Herr Pierre Chapatte
- Cazenove & Co. Ltd als derzeitigen Aktionäre der Smith & Nephew Group bis zum Abschluss des Court Scheme (zusammen die «Derzeitigen Aktionäre» genannt); (siehe Abschnitt C.6. «Aktienkapital der Smith & Nephew Group – a) Übersicht»).

- Centerpulse
- Alle von Centerpulse kontrollierten Gesellschaften
- InCentive
- Alle von InCentive kontrollierten Gesellschaften
- Zurich Financial Services
- Alle von Zurich Financial Services kontrollierten Gesellschaften
- III Institutional Investors International Corp.
- Alle von III Institutional Investors International Corp. kontrollierten Gesellschaften
- Herr René Braginsky
- Herr Hans Kaiser
- Frau Franca Schmidlin-Kaiser
- Frau Marianne Kaiser

#### 3. Transaktionen betreffend InCentive Aktien und Derivate

Während den zwölf der Vorankündigung zum InCentive Angebot vorausgehenden Monaten, also vom 20. März 2002 bis zum 19. März 2003, und seither haben Smith & Nephew Group (die am 12. Januar 2002 gegründet wurde) und Smith & Nephew sowie die durch sie kontrollierten Gesellschaften keine InCentive Aktien oder Optionen auf solche Aktien gekauft oder verkauft.

Seit dem 20. März 2003 hat die Smith & Nephew Group sowie in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnde Parteien (mit Ausnahme von InCentive wie im Folgenden offengelegt wird) keine InCentive Aktien oder Optionen auf solche Aktien gekauft oder verkauft. Seit dem 20. März 2003 hat InCentive alle von ihr gehaltenen 16'219 Eigenen Aktien zu einem Preis von CHF 310 pro Aktie an der SWX Swiss Exchange verkauft. Mit Ausnahme dieser Transaktion hat seit dem 20. März 2003 weder InCentive noch eine ihrer Gruppengesellschaften InCentive Aktien oder Optionen auf solche Aktien gekauft oder verkauft.

#### 4. Beteiligungen an InCentive

Am 16. April 2003 hat die Smith & Nephew Group sowie in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnde Personen die folgende Anzahl InCentive Aktien gehalten:

	Anzahl Aktien	in % des InCentive-Kapitals
Smith & Nephew Group und Gruppengesellschaften	keine	–
Centerpulse und Gruppengesellschaften	keine	–
Gegenwärtige Aktionäre von Smith & Nephew Group	keine	–
«Zürich» Versicherungs-Gesellschaft <sup>1</sup>	536'000	24.96
III Institutional Investors International Corp.	448'045	20.87
Herr René Braginsky	429'445	20.00
Familie Hans Kaiser <sup>2</sup>	236'700	11.02
<b>Total</b>	<b>1'650'190</b>	<b>76.85</b>

<sup>1</sup> Gemeinsam mit «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft und La Genevoise, Compagnie d'Assurance sur la Vie.

<sup>2</sup> Bestehend aus Hans Kaiser, Franca Schmidlin-Kaiser und Marianne Kaiser.

Keine dieser Personen oder Gesellschaften hat am 16. April 2003 Optionen auf InCentive Aktien gehalten.

### C. Finanzierung

Die für die Bezahlung des Angebotspreises benötigten Neuen Stammaktien werden mittels einer Kapitalerhöhung der Smith & Nephew Group geschaffen. Der Smith & Nephew Group Verwaltungsrat hat sämtliche dazu notwendigen Massnahmen getroffen.

Die Finanzierung der Barkomponente der Angebote in Höhe von ungefähr GBP 400 Mio. (berechnet am Tag der Voranmeldung) ist durch eigene Mittel von Smith & Nephew sowie durch Bankenfinanzierung gesichert.

### D. Angaben über InCentive

#### 1. Generelle Informationen über InCentive

##### Firma / Sitz

Die InCentive Capital AG hat ihren Sitz in Zug, Domiziladresse c/o Bär & Karrer, Baarerstrasse 8, 6301 Zug, Schweiz. InCentive wurde auf unbestimmte Dauer gegründet.

##### Kapitalstruktur

Am 16. April 2003 betrug das Aktienkapital von InCentive CHF 42'944'040, eingeteilt in 2'147'202 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 20. Zusätzlich hat der Verwaltungsrat gemäss Art. 4a der Statuten das Recht, bis am 15. Mai 2004 das Aktienkapital um den maximalen Betrag von CHF 21'472'020 zu erhöhen, indem er 1'073'601 weitere Inhaberaktien mit einem Nominalwert von je CHF 20 ausgibt. Bis zum 16. April 2003 wurden unter dem genehmigten Kapital keine InCentive Aktien ausgegeben, und InCentive verpflichtete sich im InCentive Transaction Agreement, nach der Voranmeldung keine neuen Aktien auszugeben. InCentive hat keine Optionen auf InCentive Aktien ausstehend. Gemäss Art. 4b der Statuten kann das Aktienkapital um höchstens CHF 21'472'020 erhöht werden durch die Ausgabe von höchstens 1'073'601 Inhaberaktien mit einem Nennwert von CHF 20 im Zusammenhang mit der Ausübung von Options- oder Wandelrechten, welche alleine oder in Verbindung mit Anleiheobligationen oder anderen Fremdfinanzierungen der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften eingeräumt worden sind. Bis zum 16. April 2003 wurden keine solchen Options- oder Wandelrechte ausgegeben und sind keine solchen Options- oder Wandelrechte zur Ausgabe vorgesehen.

##### Mitglieder des Verwaltungsrates

Folgende Personen sind Mitglieder des Verwaltungsrates der InCentive:

- Karl Otto Pöhl (Präsident)
- René Braginsky (CEO und Delegierter)
- Hans Kaiser (Mitglied)
- Joel Mesznik (Mitglied)
- Eric Stupp (Mitglied)

Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates der InCentive sind unter Vorbehalt des Zustandekommens des InCentive Angebots aus dem Verwaltungsrat zurückgetreten. Smith & Nephew Group hat folgende Personen zur Wahl als neue Mitglieder des Verwaltungsrates vorgeschlagen:

- Pierre Chapatte
- Paul Chambers
- und eine dritte durch Smith & Nephew Group zu bestimmende Person

##### Verwaltung / Investment Manager

InCentive hat keine Arbeitnehmer. Alle administrative Aufgaben wurden durch den Verwaltungsrat an den Investment Manager delegiert.

##### Nettoinventarwert (NAV)

InCentive berechnet ihren NAV wöchentlich. Der NAV pro InCentive Aktie belief sich am letzten Publikationsdatum vor dem Angebotsprospekt, dem 11. April 2003, auf CHF 360.58.

##### Beteiligungen von InCentive und Verkauf gewisser Vermögenswerte

Am 15. April 2003 ist respektive war die Centerpulse Beteiligung die hauptsächliche Beteiligung der InCentive.

Im InCentive Transaction Agreement hat sich InCentive unter anderem verpflichtet, durch Verkauf aller ihrer Vermögenswerte (inklusive der Aktien an ihrer Tochtergesellschaften) mit Ausnahme von (i) Bargeld und (ii) ihrer Centerpulse Beteiligung, ihr Portfolio vor Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist des InCentive Angebots zu bereinigen.

Um dies zu erreichen, hat InCentive die Altium Capital AG mit dem Verkauf des Private Equity Portfolios der InCentive und ihrer Tochtergesellschaften betraut. Der Verkauf wird im Rahmen eines Auktionsverfahren erfolgen.

Auf Verlangen der «Zürich» Versicherungs-Gesellschaft, einer Tochtergesellschaft der Zurich Financial Services, hat sich Herr René Braginsky verpflichtet, das Private Equity Portfolio für CHF 4 Mio. selbst oder durch eine von ihm beherrschte Gesellschaft zu erwerben, soweit dieses Private Equity Portfolio nicht an einen Dritten verkauft wird und keiner der übrigen InCentive Hauptaktionäre sich bereit erklärt, dieses Private Equity Portfolio zu einem Preis von CHF 4 Mio. zu erwerben.

#### 2. Absichten von Smith & Nephew Group bezüglich InCentive

Wenn beide Angebote erfolgreich sind, beabsichtigt Smith & Nephew Group, InCentive mit Centerpulse zu fusionieren. Mit Ausnahme von Herrn René Braginsky, der Mitglied des Verwaltungsrates von InCentive und Centerpulse ist, wird keiner von InCentives Verwaltungsräten als Verwaltungsrat einer Gesellschaft innerhalb der Smith & Nephew Group tätig sein.

Die Smith & Nephew Group beabsichtigt nach Zustandekommen des Angebotes, alle ihr zur Verfügung stehenden Rechte und Einflussmöglichkeiten auszuüben, um InCentive zu veranlassen, eine Dekotierung der InCentive Aktien von der SWX Swiss Exchange zu erreichen. InCentive Aktionäre, welche ihre InCentive Aktien nicht anbieten, werden möglicherweise Aktien halten, für welche kein liquider Markt existiert. Falls Smith & Nephew Group nach Zustandekommen des Angebotes mehr als 98% der InCentive Aktien hält, beabsichtigt Smith & Nephew Group die Kraftloserklärung der restlichen InCentive Aktien gemäss Art. 33 BEHG zu beantragen.

#### 3. Vereinbarungen zwischen Smith & Nephew und InCentive, deren Organen und Aktionären

Mit Ausnahme der zwei nachfolgend beschriebenen Verträge bestehen keine Vereinbarungen zwischen Smith & Nephew Group oder Smith & Nephew einerseits und InCentive, deren Organen oder Aktionären andererseits.

##### InCentive Transaction Agreement:

Am 20. März 2003 schlossen Smith & Nephew Group und Smith & Nephew mit InCentive das InCentive Transaction Agreement ab. Das Incentive Transaction Agreement regelt gewisse Aspekte bezüglich dem InCentive Angebot und dem Centerpulse Angebot.

##### InCentive Tender Agreement:

Smith & Nephew Group und Smith & Nephew schlossen am 20. März 2003 mit den folgenden Parteien das InCentive Tender Agreement ab: Herr René Braginsky und Herr Hans Kaiser gemeinsam mit gewissen Mitgliedern seiner Familie, «Zürich» Versicherungs-Gesellschaft (handelnd für sich selbst sowie für «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft und La Genevoise, Compagnie d'Assurance sur la Vie) und III Institutional Investors International Corp. Diese Vereinbarung regelt gewisse Aspekte im Zusammenhang mit dem InCentive Angebot.

Der Angebotsprospekt enthält eine Zusammenfassung der oben erwähnten Verträge.

#### 4. Vertrauliche Informationen

Die Smith & Nephew Group bestätigt hiermit, dass weder sie noch eine mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnde Person direkt oder indirekt von InCentive oder von InCentive kontrollierten Gesellschaften nicht wesentliche öffentliche, vertrauliche Informationen über die Zielgesellschaft erhalten hat, die die Entscheidung der InCentive Aktionäre massgeblich beeinflussen könnten.

### E. Bericht des Verwaltungsrates von InCentive Capital AG gemäss Art. 29 BEHG und Art. 29–32 BEHV–EBK

#### 1. Empfehlung

Der Verwaltungsrat von InCentive Capital AG («**InCentive**») hat von den öffentlichen Übernahmeangeboten der Smith & Nephew Group plc («**Smith & Nephew Group**») für alle sich im Publikum befindenden Aktien von InCentive (das «**InCentive Angebot**») und für alle sich im Publikum befindenden Aktien von Centerpulse AG («**Centerpulse**»; das «**Centerpulse Angebot**») Kenntnis genommen. Nach eingehender Prüfung hat der Verwaltungsrat einstimmig beschlossen, den Aktionären von InCentive zu empfehlen, das InCentive Angebot anzunehmen. Bei diesem Beschluss des Verwaltungsrates sind die Herren René Braginsky und Hans Kaiser aufgrund der in Ziff. 3 dieses Berichtes beschriebenen Interessenlage in den Ausstand getreten.

#### 2. Begründung

In ihrer Rolle als «Katalysator des Wandels» hat InCentive die Centerpulse, ihre hauptsächliche Beteiligung, während einiger Zeit in der Verfolgung einer führenden Position auf dem Weltmarkt unterstützt. Der jetzt vorgeschlagene Zusammenschluss von Smith & Nephew plc und Centerpulse wird ein solches führendes Unternehmen auf dem weltweiten Orthopädiemarkt schaffen, und die beiden Unternehmen ergänzen sich sowohl in geographischer Hinsicht als auch im Produktportfolio gut. Allerdings liesse sich eine Investition von InCentive in der resultierenden, kombinierten Smith & Nephew Gruppe mit der Rolle von InCentive als «Katalysator des Wandels» kaum vereinbaren, und die Parallelofferte wird es den InCentive Aktionären ermöglichen, ihre InCentive Aktien zum Nettoinventarwert zu veräussern, ohne einen Abschlag in Kauf nehmen zu müssen, mit welchem die InCentive Aktien in der jüngeren Vergangenheit an der SWX Swiss Exchange gehandelt wurden. Ausserdem sind die Handelsvolumen in InCentive Aktien klein, was es für die Aktionäre zusätzlich schwierig macht, ihre Anlage auf einem dem Nettoinventarwert entsprechenden Preisniveau zu realisieren. Mit der vorgeschlagenen Transaktionsstruktur werden sowohl die Liquiditäts- als auch die Discountproblematik für alle InCentive Aktionäre gelöst. Zudem wird es die parallele Angebotsstruktur den InCentive Aktionären erlauben, im Wesentlichen gleich behandelt zu werden wie die Centerpulse Aktionäre.

Der Verwaltungsrat hat KPMG damit beauftragt, in Bezug auf das InCentive Angebot eine Fairness Opinion aus finanzieller Sicht abzugeben. Nach eingehender Prüfung ist KPMG zum Schluss gelangt, dass das InCentive Angebot aus finanzieller Sicht fair ist (siehe Anhang C, Fairness Opinion, zu dem Angebotsprospekt).

Aus diesen Gründen ist der Verwaltungsrat von InCentive zum Schluss gelangt, dass das InCentive Angebot den InCentive Aktionären ermöglicht, ihre InCentive Aktien zu einem angemessenen Preis an Smith & Nephew Group zu verkaufen.

#### 3. Interessenkonflikte

Der Verwaltungsrat von InCentive besteht gegenwärtig aus Herrn Karl Otto Pöhl, Präsident, Herrn René Braginsky, Delegierter, Herrn Hans Kaiser, Mitglied, Herrn Joel Mesznik, Mitglied, und Herrn Eric Stupp, Mitglied. InCentive hat keine Angestellten. Smith & Nephew Group hat das InCentive Angebot unter die Bedingung gestellt, dass alle gegenwärtigen Mitglieder des Verwaltungsrates



zurücktreten und durch Personen ersetzt werden, die durch Smith & Nephew Group bestimmt werden. Dementsprechend haben alle Mitglieder des Verwaltungsrates auf den Zeitpunkt und unter der Bedingung des Zustandekommens des InCentive Angebots ihren Rücktritt erklärt. Die zurücktretenden Mitglieder des Verwaltungsrates werden keine Abgangsschädigung erhalten. Smith & Nephew Group hat die folgenden Personen als neue Mitglieder des Verwaltungsrates vorgeschlagen:

- Pierre Chapatte
- Paul Chambers
- eine dritte durch Smith & Nephew Group zu bestimmende Person

Herr René Braginsky ist auch Mitglied des Verwaltungsrates von Centerpulse. Voraussichtlich wird Herr Braginsky als Mitglied des Verwaltungsrates der kombinierten Smith & Nephew Group amtieren.

InCentive Asset Management AG, eine vollständig durch Herrn René Braginsky gehaltene und kontrollierte Gesellschaft mit Sitz in Zürich (der «Asset Manager»), verwaltet sowohl die InCentive in administrativen Belangen als auch deren Anlagen. Der Verwaltungsrat des Asset Managers besteht aus Herrn Karl Otto Pöhl, Präsident, Herrn René Braginsky, Delegierter, Prof. Dr. Alexander I. de Beer, Mitglied, und Herrn Paul Wyler, Mitglied. Die bestehenden Vermögensverwaltungsverträge (Asset Management Agreements) zwischen dem Asset Manager und InCentive, InCentive Investments (Jersey) Limited und BioCentive Ltd. wurden durch einen Aufhebungsvertrag beendet, wie in Ziff. 4 dieses Berichts näher ausgeführt.

Aufgrund der oben und in Ziff. 4 dieses Berichts beschriebenen Interessenlage sind die Herren René Braginsky und Hans Kaiser bei der Beratung und Abstimmung im Zusammenhang mit der Beurteilung des InCentive Angebots sowie in Bezug auf diesen Bericht in den Ausstand getreten.

Mit Ausnahme der in Ziff. 4 dieses Berichts dargestellten Verträge ist sich der Verwaltungsrat keiner Vereinbarungen oder Arrangements seiner Mitglieder mit Smith & Nephew Group, Smith & Nephew plc oder mit Einheiten der Zurich Financial Services Group oder III Institutional Investors International Corp. bewusst.

**4. Absichten von Aktionären, die mehr als 5% der Stimmen von InCentive halten**

Am 20. März 2003 haben Smith & Nephew Group und Smith & Nephew plc ein Tender Agreement (der «Andienungsvertrag») mit den Hauptaktionären von InCentive (die «Hauptaktionäre»), nämlich «Zürich» Versicherungs-Gesellschaft (handelnd für sich selbst und für «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft und La Genevoise, Compagnie d'Assurance sur la Vie), haltend ca. 24.96%, III Institutional Investors International Corp., haltend ca. 20.87%, Herrn René Braginsky, haltend ca. 20%, und Herrn Hans Kaiser (handelnd für sich selbst und gewisse seiner Familienmitglieder), haltend ca. 11.02% des Aktienkapitals der InCentive, abgeschlossen. Im Andienungsvertrag haben sich die Hauptaktionäre unter anderem dazu verpflichtet, ihre InCentive Aktien während der ersten beiden Börsentage der Angebotsfrist unter dem InCentive Angebot unwiderruflich anzudienen, keine Drittangebote einzuholen oder zu begünstigen, keine InCentive Aktien oder Centerpulse Aktien zu kaufen oder zu verkaufen, und an der Generalversammlung von InCentive mit ihren InCentive Aktien für die Annahme der Beschlüsse zu stimmen, die zur Erfüllung der Bedingung (b) des InCentive Angebots notwendig sind. Die Hauptaktionäre haben ferner gewisse Zusicherungen in Bezug auf InCentive abgegeben, und jeder Hauptaktionär hat sich verpflichtet, Smith & Nephew Group und Smith & Nephew plc schadlos zu halten für alle Schäden, welche diesen aus einem Erwerb durch den betreffenden Hauptaktionär von InCentive Aktien oder Centerpulse Aktien über dem Angebotspreis gemäss InCentive Angebot oder Centerpulse Angebot entstehen würden. Die Hauptaktionäre werden für ihre InCentive Aktien keine Prämie erhalten. Falls eine Drittpartei ein öffentliches Übernahmeangebot für InCentive Aktien oder Centerpulse Aktien unterbreiten sollte, haben sich die Hauptaktionäre dazu verpflichtet, sich der Andienung ihrer InCentive Aktien gemäss einem solchen Drittangebot zu enthalten. Sollte allerdings ein Drittangebot auf Centerpulse Aktien oder ein kombiniertes Drittangebot auf Centerpulse Aktien und InCentive Aktien unterbreitet werden, welches eine wertmässig höhere Entschädigung als das Centerpulse Angebot von Smith & Nephew Group vorsieht und welches in Bezug auf die Anzahl der angedienten Centerpulse Aktien bedingungslos wurde oder für bedingungslos erklärt wurde, ist Smith & Nephew Group verpflichtet, entweder ihr InCentive Angebot für zustande gekommen zu erklären, wobei der Nettoinventarwert von InCentive unter Zugrundelegung des Drittangebots berechnet würde, oder aber InCentive zu erlauben, ihre Centerpulse Aktien unter dem Drittangebot anzudienen.

Ebenfalls am 20. März 2003 haben InCentive und Smith & Nephew Group und Smith & Nephew plc ein Transaction Agreement (der «Transaktionsvertrag») abgeschlossen. Im Transaktionsvertrag hat sich InCentive verpflichtet, vor Ablauf der Angebotsfrist des InCentive Angebots unter Ausnahme von Barmitteln und ihrer Centerpulse Aktien alle ihre Aktiven (einschliesslich der Anteile ihrer Tochtergesellschaften) zu veräussern. In Erfüllung dieser Verpflichtung wurden bzw. werden alle marktgängigen Wertschriften zu den jeweiligen Marktbedingungen zum Verkaufszeitpunkt durch InCentive und ihre Tochtergesellschaften verkauft. In Bezug auf die Private Equity Anlagen von InCentive (und ihrer Tochtergesellschaften) hat InCentive die Altium Capital AG mit der Durchführung eines Auktionsverfahrens beauftragt. Für den Fall dass die Private Equity Anlagen in diesem Verfahren nicht verkauft werden können, hat sich Herr Braginsky verpflichtet, sie zu einem Preis von CHF 4 Mio. zu erwerben. Die Tochtergesellschaften schliesslich werden, nach der Veräusserung aller dieser Aktiven und der Verteilung von Barmitteln und der Centerpulse Aktien an InCentive, an unabhängige Drittparteien verkauft oder auf den Asset Manager zwecks Liquidation übertragen.

Herr René Braginsky ist der einzige Aktionär des Asset Managers. In einem Aufhebungsvertrag vom April 2003 haben sich der Asset Manager und InCentive, Incentive Investments (Jersey) Limited und BioCentive Ltd. auf die Bedingungen zur Beendigung der bestehenden Vermögensverwaltungsverträge (Asset Management Agreements) geeinigt (der «Aufhebungsvertrag»). Im Aufhebungsvertrag hat sich der Asset Manager verpflichtet, seine Dienstleistungen während einer Übergangsperiode, welche in etwa am Vollzugszeitpunkt des InCentive Angebots enden wird, weiterhin zu erbringen. Für diese Dienstleistungen erhält der Asset Manager ein Honorar von insgesamt CHF 7.5 Mio. (zuzüglich Mehrwertsteuer im Betrag von CHF 205'200). Dieses Honorar entspricht weitgehend demjenigen Honorar, auf welches der Asset Manager bei einseitiger Vertragskündigung durch InCentive gemäss den Bestimmungen der Vermögensverwaltungsverträge Anspruch gehabt hätte. Herr René Braginsky beabsichtigt, den Asset Manager nach dem Vollzugsdatum als Vermögensverwalter weiterzuführen.

Neben den Hauptaktionären hat der Verwaltungsrat keine Kenntnis von Aktionären, welche mehr als 5% der Stimmen der InCentive halten.

Das InCentive Angebot steht unter anderem unter der Bedingung, dass die Generalversammlung von InCentive gewisse Beschlüsse fasst, die zur Erfüllung der Bedingung (b) des InCentive Angebots notwendig sind. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, eine Generalversammlung unter Traktandierung der entsprechenden Beschlüsse einzuberufen. Die Hauptaktionäre werden an der Generalversammlung für diese Beschlüsse stimmen.

Zug, 16. April 2003

Karl Otto Pöhl Präsident	Eric Stupp Mitglied
-----------------------------	------------------------

**F. Fairness Opinion**

KPMG wurde vom Verwaltungsrat der Centerpulse beauftragt, eine Fairness Opinion zum öffentlichen Übernahmeangebot abzugeben, deren Originaltext im Angebotsprospekt widergegeben ist. Diese Fairness Opinion bestätigt, dass die andienenden InCentive Aktionäre aus finanzieller Sicht weitestgehend gleich wie die Centerpulse Aktionäre behandelt werden.

**G. Bericht der Prüfstelle gemäss Art. 25 BEHG**

Als gemäss Bundesgesetz über den Börsen- und Effektenhandel (BEHG) von der Aufsichtsbehörde für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten anerkannte Prüfstelle haben wir den Angebotsprospekt und die Zusammenfassung unter Berücksichtigung der von der Übernahmekommission bewilligten Ausnahme geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrats der Zielgesellschaft (Abschnitt G des Angebotsprospektes) und die Fairness Opinion von KPMG (Appendix C des Angebotsprospektes) bilden nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Für die Erstellung des Angebotsprospekts und der Zusammenfassung ist der Anbieter verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese Dokumente zu prüfen und zu beurteilen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des Berufsstandes, wonach eine Prüfung des Angebotsprospektes und der Zusammenfassung so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit gemäss Gesetz und Verordnung festgestellt sowie wesentliche Fehlaussagen mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die materiellen Angaben im Angebotsprospekt und in der Zusammenfassung teilweise mittels Analysen und Erhebungen, teilweise auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilen wir die Einhaltung von Gesetz und Verordnungen. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil im Sinne von Art. 25 BEHG bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entspricht der vorliegende Angebotsprospekt Gesetz und Verordnung. Insbesondere

- ist der Angebotsprospekt sowie die Zusammenfassung vollständig und wahr;
- werden die Empfänger des Angebotes gleich behandelt;
- ist die Finanzierung des Angebotes sichergestellt, indem die erforderlichen Mittel zur Verfügung stehen und die Anbieterin alle notwendigen Massnahmen zur Bereitstellung der Beteiligungspapiere eingeleitet hat;
- wurden die Auswirkungen der Voranmeldung des Angebotes beachtet.

DELOITTE & TOUCHE AG David Wilson Zürich, 16. April 2003	Christian Hinze
--	-----------------

**H. Empfehlung der Übernahmekommission**

Das Übernahmeangebot wurde vor der Veröffentlichung der schweizerischen Übernahmekommission vorgelegt. Die schweizerische Übernahmekommission hat in ihrer Empfehlung vom 16. April 2003 formell befunden, dass das öffentliche Kauf- und Umtauschangebot der Smith & Nephew plc., London, dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 entspricht.

Die schweizerische Übernahmekommission gewährt die folgende Ausnahme von der Übernahmeverordnung (Art. 4): Befreiung von der Karenzfrist (Art. 14.2).

**I. Durchführung des InCentive Angebotes**

**1. Informationen / Anmeldung**

Deponenten von InCentive Aktien werden durch ihre Depotbank über das InCentive Angebot informiert und werden gebeten, gemäss den Instruktionen der Depotbank zu verfahren.

**2. Umtausch- und Zahlstelle**

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie

**3. Angediente Aktien / Börsenhandel**

InCentive Aktien, welche im Zusammenhang mit dem InCentive Angebot der Smith & Nephew Group angedient werden, werden von den Depotbanken gesperrt und werden nicht länger handelbar sein.

**4. Rückzugsrechte**

Angediente InCentive Aktien können während der Angebotsfrist jederzeit zurückgezogen werden. Zudem können Andienungen nach Ablauf einer Frist von 60 Tagen nach Beginn der Angebotsfrist zurückgezogen werden, sofern das InCentive Angebot nicht für zustandegekommen erklärt wurde.

Während der Nachfrist bestehen keine Rückzugsrechte.

InCentive Aktionäre, die ihre InCentive Aktien angedient haben, müssen ihre Bank kontaktieren, um ihre angedienten InCentive Aktien zurückzuziehen.

**5. Vollzug des InCentive Angebotes**

Der Zeitplan der Smith & Nephew Group sieht den Vollzug des InCentive Angebotes und die Verteilung der Smith & Nephew Group Aktien am 25. Juli 2003 vor (sofern die Angebotsfrist nicht gemäss Kapitel A «Angebotsfrist» verlängert wird oder das Vollzugsdatum nicht gemäss Kapitel A. «Bedingungen» verschoben wurde).

**6. Kostenregelung und Abgaben**

Aktionären, die ihre InCentive Aktien in einem Bankdepot in der Schweiz halten, werden bei der Annahme des InCentive Angebotes während der Angebotsfrist und der Nachfrist von den Banken keine Bankprovisionen belastet. Smith & Nephew Group wird die Zahlung allfälliger Umsatzabgaben übernehmen.

**7. Dividendenrechte**

Siehe im Kapitel B. den Abschnitt «Rechte der Neuen Stammaktien».

**8. Kraftloserklärung von InCentive Aktien und Dekotierung**

Der Verwaltungsrat der Smith & Nephew Group behält sich das Recht vor, nach Vollzug des InCentive Angebotes die Dekotierung der InCentive Aktien zu beantragen.

Wenn Smith & Nephew Group nach Vollzug des InCentive Angebotes mehr als 98% der Stimmrechte von InCentive hält, wird Smith & Nephew im Sinne von Art. 33 BEHG die Kraftloserklärung der restlichen InCentive Aktien beantragen.

**9. Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Das InCentive Angebot und sämtliche daraus resultierenden Rechte und Pflichten unterstehen schweizerischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich 1, zuständig ist das Handelsgericht des Kantons Zürich.

**J. Indikativer Zeitplan**

25. April 2003	Beginn der Angebotsfrist
30. April 2003	Ordentliche Generalversammlung Centerpulse
19. Mai 2003	Ausserordentliche Generalversammlung Smith & Nephew plc
19. Mai 2003	Ausserordentliche Generalversammlung der Vorzugsaktionäre
19. Mai 2003	Court Meeting (Gerichtstermin) der Smith & Nephew plc
5. Juni 2003	Ordentliche Generalversammlung InCentive
Am oder bis zum	
17. Juni 2003	Erwartete Zustimmung der U.S. und EU Wettbewerbsbehörden
20. Juni 2003	Final Court Hearing (letzter Gerichtstermin) bzgl. Court Scheme
24. Juni 2003	Erwartetes Inkrafttreten des Court Scheme
24. Juni 2003*	Ende der Angebotsfrist
25. Juni 2003*	Handelsbeginn der Neuen Stammaktien
28. Juni 2003*	Veröffentlichung des Zwischenergebnisses
30. Juni 2003*	Beginn der Nachfrist
11. Juli 2003*	Ende der Nachfrist und letzter Tag für die Mix & Match-Entscheidung
17. Juli 2003*	Veröffentlichung des Endergebnisses
25. Juli 2003*	Vollzugsdatum

\* Unter Vorbehalt einer allfälligen Verlängerung der Angebotsfrist gemäss Abschnitt A.6. «Angebotsfrist» oder einer Verschiebung des Vollzugsdatums gemäss Abschnitt A.8. «Bedingungen». In jedem Fall wird der Zeitplan entsprechend angepasst.

**K. Informationsmaterial**

**Diese Publikation ist eine Zusammenfassung des Angebotsprospektes vom 25. April 2003 (gemäss Art. 18 UEV–UEK), der rechtlich allein verbindlich ist.**

Die folgenden Dokumente können entweder auf der Webpage von Smith & Nephew (www.smith-nephew.com) heruntergeladen (mit einem Stern \* markiert) oder kostenlos bei Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Zweigniederlassung Zürich, COFI, Sihlstrasse 20, Postfach, CH-8021 Zürich (Telefon +41-1-214-1331, Telefax +41-1-214-1339; E-Mail: cofi.zh.prospectus@lodh.com) bezogen werden:

- Angebotsprospekt InCentive (inkl. Fairness Opinion)
- Statuten von Smith & Nephew Group
- Geschäftsbericht 2000\*, 2001\* und 2002\* von Smith & Nephew;
- Angebotsprospekt Centerpulse (der auch den US Preliminary Prospectus beinhaltet)
- Listing Particulars für die Smith & Nephew Group (welcher den Geschäftsbericht 2002 der Smith & Nephew Group beinhaltet)
- Geschäftsbericht 2002 von InCentive

**L. Angebotsrestriktionen**

**United States of America**

Offering materials relating to the tender offer described herein are not being distributed, directly or indirectly, in or into, or by use of the mail, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America or any of the other jurisdictions referred to under the heading «Other Jurisdictions» below (together the «Restricted Jurisdictions») and may only be accepted outside of the Restricted Jurisdictions. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex and telephone. Offering materials with respect to the tender offer may not be distributed in nor sent to the Restricted Jurisdictions and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of InCentive, from anyone in any jurisdiction, including the Restricted Jurisdictions, in which such solicitation is not authorised, or to any person to whom it is unlawful to make such solicitation, and doing so may invalidate any purported acceptance.

**Andere Rechtsordnungen**

Informationsmaterial, das im Zusammenhang mit dem Angebotsprospekt verwendet wird, darf nicht in Länder oder Rechtsordnungen – einschliesslich Kanada, Australien oder Japan – versandt werden, in welchen ein solches öffentliches Übernahmeangebot widerrechtlich wäre, gegen das anwendbare Recht verstossen würde oder welche von der Smith & Nephew Group zusätzliche Gesuche oder andere Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, regulatorischen oder sonstigen Behörden – einschliesslich Kanada, Australien oder Japan – erfordern würden, oder welche für die Smith & Nephew Group Anpassungen oder Änderungen ihres Übernahmeangebotes erforderlich machen würde. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Übernahmeangebot stehen, dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten von InCentive durch Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

**M. Identifikation**

	Valoren Nr.	ISIN	Bloomberg
Inhaberaktien InCentive Capital AG	286089	CH0002860895	INC SW
Namenaktien Smith & Nephew plc	1103058	GB0009223206	SN/ LN
Namenaktien Smith & Nephew Group plc	1580453	GB0032838319	(wird beantragt)
Namenaktien Centerpulse AG			
– erste Linie (nicht für Umtausch bestimmt)	654485	CH0006544859	CEPN SW
– zweite Linie (für Umtausch bestimmt)	1588547	CH0015885475	CEPNE SW

Durchführende Bank:



Lombard Odier Darier Hentsch

Financial Advisor:

LAZARD