

Geplante Fusion zwischen Model Holding AG und Camares AG



Im Dezember 2006 haben die beiden Verwaltungsräte der Camares AG und Model Holding AG beschlossen, den Generalversammlungen im Frühjahr 2007 die Fusion der beiden Gesellschaften vorzuschlagen. Mit Ausnahme von 295 Inhaberaktien hält heute die Camares AG 99,96% des Kapitals bzw. 99,98% der Stimmen der Model Holding AG.

Die beiden Fusionsverträge werden vorsehen, den Minderheitsaktionären der Model Holding AG anstelle von Aktien der Camares AG eine Barabfindung gemäss Art. 8 Abs. 2 FusG (Fusionsgesetz vom 1. Juli 2004) auszurichten. Sieht der Fusionsvertrag eine Barabfindung vor, so bedarf der Fusionsbeschluss der Zustimmung von mindestens 90 Prozent der stimmberechtigten Gesellschafterinnen und Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft (Model Holding AG). Mit den eingangs erwähnten Stimmrechtsverhältnissen muss davon ausgegangen werden, dass die Generalversammlung der Model Holding AG im Frühjahr 2007 dem Fusionsvertrag zustimmen wird.

Die Bewertung der Model Holding AG führt zu einer geplanten Abfindung von **CHF 950.- pro Inhaberaktie à CHF 25.- nominal**. Im Zuge der geplanten Fusion würden somit jedem Inhaberaktionär CHF 950.- pro Aktie zufließen. Steuerlich bildet die Barabfindung im Ausmass der Differenz zwischen dieser Zahlung und dem Nominalwert der Aktie in verschiedenen Kantonen sowie bei der direkten Bundessteuer steuerbares Einkommen bzw. steuerbaren Ertrag.

Die Camares AG unterbreitet deshalb allen Inhaberaktionären vor Durchführung der geplanten Fusion ein öffentliches Kaufangebot, ihre Aktien für CHF 950.- netto der Camares AG anzudienen. Normalerweise führt ein solcher Verkauf durch nicht buchführungspflichtige Aktionäre mit Wohnsitz in der Schweiz zu einem steuerfreien Kapitalgewinn.

Diese Angebotsfrist dauert vom 5. bis 23. März 2007. Während dieser Frist können Inhaberaktien unter Angabe der Bankverbindung an folgende Adresse eingereicht werden:

Einschreiben
Camares AG
Industriestrasse 33
8570 Weinfelden

Eine Nachfrist ist nicht vorgesehen. Die Auszahlung erfolgt mit Valuta 27. März 2007. Die beim Verkauf anfallende eidgenössische Umsatzabgabe wird von der Camares AG getragen.

Die Verwaltungsräte von Camares AG und Model Holding AG empfehlen Ihnen die Annahme des Kaufangebotes.

Weinfelden, 19. Februar 2007

Model Holding AG
Der Verwaltungsrat:
Daniel Sauter Peter Hauser

Camares AG
Der Verwaltungsrat:
Dr. Daniel Model Martin Model