

Pflichtveröffentlichung gemäß §§ 34, 14 Absatz 2 und 3 des Wertpapiererwerbs- und  
Übernahmegesetzes (WpÜG)

Aktionäre der 11 88 0 Solutions AG, insbesondere mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem  
Aufenthalt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, sollten die in Ziffer 1 „Allgemeine  
Informationen und Hinweise für Aktionäre“ dieser Angebotsunterlage enthaltenen Anga-  
ben beachten.

## **Angebotsunterlage**

### **FREIWILLIGES ÖFFENTLICHES ÜBERNAHMEANGEBOT (BARANGEBOT)**

der

**united vertical media GmbH**

Pretzfelder Straße 7 - 11, 90425 Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland

an die Aktionäre der

**11 88 0 Solutions AG**

Hohenzollernstraße 24, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland

zum Erwerb sämtlicher auf den Inhaber lautenden Stückaktien der

**11 88 0 Solutions AG**

gegen Zahlung einer Geldleistung in Höhe von

EUR 1,87 je Aktie der 11 88 0 Solutions AG

**Annahmefrist:**

**23. Juli 2019**

**bis**

**20. August 2019, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)**

---

„11 88 0 Solutions AG-Aktien“: ISIN DE0005118806

„Zum Verkauf Angemeldete 11 88 0 Solutions AG-Aktien“: ISIN DE000A2YPH08

## Inhaltsverzeichnis

<b>Definitionsverzeichnis .....</b>	<b>5</b>
<b>Anlagenverzeichnis .....</b>	<b>5</b>
<b>1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND HINWEISE FÜR AKTIONÄRE .....</b>	<b>6</b>
1.1 Durchführung des freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots nach den Vorschriften des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes .....	6
1.2 Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots .....	7
1.3 Veröffentlichung und Verbreitung der Angebotsunterlage .....	7
1.4 Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland .....	8
1.5 Stand der in der Angebotsunterlage enthaltenen Informationen .....	9
1.6 Zukunftsgerichtete Aussagen, Absichten des Bieters .....	9
<b>2. ZUSAMMENFASSUNG DES ANGEBOTS .....</b>	<b>11</b>
<b>3. GEGENSTAND DES ANGEBOTS .....</b>	<b>13</b>
<b>4. ANNAHMEFRIST .....</b>	<b>13</b>
4.1 Dauer der Annahmefrist.....	13
4.2 Verlängerungen der Annahmefrist.....	13
4.3 Weitere Annahmefrist .....	14
<b>5. BIETER.....</b>	<b>15</b>
5.1 Beschreibung des Bieters.....	15
5.2 Gemeinsam mit dem Bieter handelnde Personen.....	16
5.3 Gegenwärtig von dem Bieter und mit ihm gemeinsam handelnden Personen sowie deren Tochterunternehmen gehaltene 11 88 0 Solutions AG-Aktien; Zurechnung von Stimmrechten.....	16
5.4 Vorerwerbe.....	17
5.5 Parallelerwerbe .....	19
5.6 Befreiungswirkung .....	19
<b>6. BESCHREIBUNG DER 11 88 0 Solutions AG.....</b>	<b>19</b>
6.1 Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse.....	19
6.2 Überblick über die Geschäftstätigkeit der 11 88 0 Solutions AG .....	22
6.3 Gemeinsam mit der Zielgesellschaft handelnde Personen.....	23
6.4 Vorstand und Aufsichtsrat der 11 88 0 Solutions AG.....	24
6.5 Angaben zu den Stellungnahmen des Vorstands und des Aufsichtsrats der 11 88 0 Solutions AG.....	24
<b>7. KEINE ANGEBOTSBEDINGUNG .....</b>	<b>24</b>
<b>8. WIRTSCHAFTLICHE UND STRATEGISCHE HINTERGRÜNDE DES ANGEBOTS .....</b>	<b>24</b>
<b>9. ABSICHTEN IM HINBLICK AUF DIE EIGENE ENTWICKLUNG UND DIE     ENTWICKLUNG DER 11 88 0 Solutions AG.....</b>	<b>25</b>
9.1 Absichten in Bezug auf die 11 88 0 Solutions AG.....	25

9.2	Absichten im Hinblick auf die eigene Entwicklung .....	28
<b>10.</b>	<b>ERLÄUTERUNGEN ZUR FESTSETZUNG DES ANGEBOTSPREISES .....</b>	<b>29</b>
10.1	Gesetzlicher Mindestpreis .....	29
10.2	Vergleich mit historischen Börsenkursen .....	30
10.3	Angemessene Gegenleistung.....	31
10.4	Keine Entschädigung für den Verlust bestimmter Rechte.....	31
<b>11.</b>	<b>FINANZIERUNG DES ANGEBOTS .....</b>	<b>31</b>
11.1	Finanzierungsbedarf .....	31
11.2	Finanzierungsmaßnahmen .....	32
11.3	Finanzierungsbestätigung.....	32
<b>12.</b>	<b>ERWARTETE AUSWIRKUNGEN EINES ERFOLGREICHEN ANGEBOTS AUF DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DES BIETERS.....</b>	<b>33</b>
12.1	Ausgangslage .....	33
12.2	Annahmen betreffend den Bieter.....	33
12.3	Methodisches Vorgehen und Einschränkungen.....	34
12.4	Erwartete Auswirkungen auf den Einzelabschluss des Bieters .....	35
<b>13.</b>	<b>AUSWIRKUNGEN DES ANGEBOTS AUF DIE 11 88 0 SOLUTIONS AG-AKTIONÄRE, DIE DAS ANGEBOT NICHT ANNEHMEN .....</b>	<b>38</b>
<b>14.</b>	<b>ANNAHME UND TECHNISCHE DURCHFÜHRUNG DES ANGEBOTS .....</b>	<b>42</b>
14.1	Zentrale Abwicklungsstelle .....	42
14.2	Annahme des Angebots innerhalb der Annahmefrist.....	42
14.3	Weitere Erklärungen annehmender 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre.....	43
14.4	Rechtsfolgen der Annahme .....	44
14.5	Annahme innerhalb der Weiteren Annahmefrist .....	44
14.6	Abwicklung des Angebots und Zahlung des Angebotspreises .....	45
14.7	Kein Handel mit Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien .....	45
14.8	Kosten und Auslagen.....	45
<b>15.</b>	<b>RÜCKTRITTSRECHTE, AUSÜBUNG .....</b>	<b>46</b>
15.1	Rücktrittsrechte .....	46
15.2	Ausübung des Rücktrittsrechts .....	46
<b>16.</b>	<b>VORTEILE FÜR MITGLIEDER DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS DER 11 88 0 SOLUTIONS AG .....</b>	<b>47</b>
<b>17.</b>	<b>ERFORDERNIS UND STAND BEHÖRDLICHER GENEHMIGUNGEN UND VERFAHREN.....</b>	<b>47</b>
17.1	Gestattung zur Veröffentlichung der Angebotsunterlage .....	47
17.2	Fusionsrechtliche Freigabe.....	47
<b>18.</b>	<b>VERÖFFENTLICHUNGEN UND MITTEILUNGEN .....</b>	<b>48</b>
18.1	Veröffentlichungen gemäß § 23 Absatz 1 WpÜG .....	48
18.2	Sonstige Pflichtveröffentlichungen und Mitteilungen.....	48

19.	STEUERN.....	48
20.	ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND .....	48
21.	ERKLÄRUNG DER ÜBERNAHME DER VERANTWORTUNG FÜR DIE ANGEBOTSUNTERLAGE.....	49

## Definitionsverzeichnis

11 88 0 Solutions AG..... 6	Genehmigtes Kapital II..... 22
11 88 0 Solutions AG-Aktie..... 6	Gesamtfinanzierungssumme ..... 32
11 88 0 Solutions AG-Aktien ..... 6	GWB ..... 12
11 88 0 Solutions AG-Aktionär..... 6	IFRS..... 23
11 88 0 Solutions AG-Aktionäre..... 6	Kapitalerhöhung ..... 25
11 88 0 Solutions-Gruppe ..... 6	Maximale Zahlungsverpflichtung ..... 32
Abwicklung..... 45	Mindestangebotspreis ..... 29
Aktienrechtlicher Squeeze-out..... 28	Quirin Privatbank AG ..... 7
Angebot ..... 6	Transaktion ..... 11
Angebotspreis..... 13	Transaktionskosten..... 32
Angebotsunterlage ..... 6	Übernahmerechtlicher Squeeze-out..... 28
Annahmeerklärung ..... 42	Veröffentlichung der Entscheidung zur
Annahmefrist..... 14	Abgabe des Angebots..... 7
BaFin ..... 7	Verschmelzungsrechtlicher Squeeze-out
Bankarbeitstag..... 42	..... 28
Bieter..... 6	Weitere Annahmefrist ..... 14
BKartA..... 11	WpHG ..... 17
Delisting..... 27	WpÜG ..... 6
Downlisting ..... 27	WpÜG-AngebotsVO..... 6
Dreimonats-Durchschnittskurs..... 29	Zentrale Abwicklungsstelle ..... 42
Finanzierungsbestätigung..... 32	Zum Verkauf Angemeldete
Genehmigtes Kapital I ..... 21	11 88 0 Solutions AG-Aktien ..... 11

## Anlagenverzeichnis

Anlagen	Bezeichnung
Anlage 1	Wertpapiergeschäfte des Bieters
Anlage 2	Finanzierungsbestätigung

## 1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND HINWEISE FÜR AKTIONÄRE

### 1.1 Durchführung des freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots nach den Vorschriften des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes

Diese Angebotsunterlage (die „**Angebotsunterlage**“) enthält das freiwillige öffentliche Angebot in Form eines Übernahmeangebots (das „**Angebot**“) der united vertical media GmbH, Pretzfelder Straße 7 - 11, 90425 Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland, einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Nürnberg unter HRB 28744 (der „**Bieter**“), an die Aktionäre der 11 88 0 Solutions AG, Hohenzollernstraße 24, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Essen unter HRB 29301 (die „**11 88 0 Solutions AG**“ und, gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften, die „**11 88 0 Solutions-Gruppe**“; die Aktionäre der 11 88 0 Solutions AG jeweils ein „**11 88 0 Solutions AG-Aktionär**“ und zusammen die „**11 88 0 Solutions AG-Aktionäre**“), und erstreckt sich auf den Erwerb sämtlicher nicht bereits vom Bieter unmittelbar gehaltener, auf den Inhaber lautenden, unter der ISIN DE0005118806 gehandelten Stückaktien der 11 88 0 Solutions AG und aller hiermit zum Zeitpunkt der Abwicklung dieses Angebots verbundener Rechte (insbesondere der Gewinnanteilsberechtigung) (jeweils eine „**11 88 0 Solutions AG-Aktie**“ und zusammen die „**11 88 0 Solutions AG-Aktien**“).

Die 11 88 0 Solutions AG-Aktien sind unter der ISIN DE0005118806 und dem Börsenkürzel TGT zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) zugelassen und werden im elektronischen Handelssystem XETRA gehandelt. Ferner werden die 11 88 0 Solutions AG-Aktien an den Börsen Stuttgart, Berlin, Düsseldorf, Hamburg und München im Freiverkehr gehandelt.

Das Angebot ist ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot gemäß § 29 Absatz 1 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (das „**WpÜG**“). Es wird unter Einhaltung der Vorschriften des WpÜG und der auf der Grundlage des WpÜG erlassenen Rechtsverordnungen, insbesondere der Verordnung über den Inhalt der Angebotsunterlage, die Gegenleistung bei Übernahmeangeboten und Pflichtangeboten und die Befreiung von der Verpflichtung zur Veröffentlichung und zur Abgabe eines Angebots (die „**WpÜG-AngebotsVO**“) abgegeben. Das Angebot wird ausschließlich nach deutschem Recht abgegeben und durchgeführt. Es erfolgt seitens des Bieters im Zusammenhang mit dem Angebot kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen anderer Rechtsordnungen als der Rechtsordnung der Bundesrepublik Deutschland.

Diese Angebotsunterlage ist ausschließlich durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „BaFin“) auf ihre Vereinbarkeit mit dem WpÜG und der WpÜG-AngebotsVO geprüft worden. Die Veröffentlichung dieses Angebots wurde ausschließlich von der BaFin gestattet. Weder diese Angebotsunterlage noch das Angebot sind einer anderen Behörde außerhalb der Bundesrepublik Deutschland vorgelegt, bei einer solchen Behörde hinterlegt, von einer solchen Behörde geprüft, registriert, genehmigt, gestattet oder sonst zugelassen worden. Daher können 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre nicht darauf vertrauen, sich auf Bestimmungen zum Schutz der Anleger nach einer anderen Rechtsordnung als der der Bundesrepublik Deutschland berufen zu können.

Es gibt, mit Ausnahme der Angebotsunterlage und ihrer Anlagen, keine weiteren Dokumente, die Bestandteil des Angebots sind.

## 1.2 Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots

Der Bieter hat am 13. Juni 2019 seine Entscheidung zur Abgabe des Angebots gemäß § 10 Absatz 1 Satz 1 und Absatz 3 WpÜG veröffentlicht (die „**Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots**“). Die Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots ist unter [www.unitedverticalmedia-angebot.de](http://www.unitedverticalmedia-angebot.de) im Internet abrufbar.

## 1.3 Veröffentlichung und Verbreitung der Angebotsunterlage

Die Angebotsunterlage wurde am 23. Juli 2019 (auf Deutsch) in Übereinstimmung mit § 14 Absatz 2 und 3 Satz 1 WpÜG veröffentlicht durch Bekanntgabe im Internet unter [www.unitedverticalmedia-angebot.de](http://www.unitedverticalmedia-angebot.de) und durch Bereithaltung von Exemplaren der Angebotsunterlage zur kostenlosen Ausgabe bei der Quirin Privatbank AG, Bremen (die „**Quirin Privatbank AG**“). (Anfragen an Quirin Privatbank AG, Bürgermeister-Smidt-Straße 76, 28195 Bremen, Telefon +49 (0) 421 89760413, Telefax +49 (0) 421 89760444, E-Mail [kapitalmarkt@quirinprivatbank.de](mailto:kapitalmarkt@quirinprivatbank.de)). Die Hinweisbekanntmachung (i) über die Bereithaltung von Exemplaren der Angebotsunterlage bei der Quirin Privatbank AG, Bremen, und (ii) der Internetadresse, unter der die Angebotsunterlage abrufbar ist, wurde ebenfalls am 23. Juli 2019 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Abgesehen von den vorstehend bezeichneten Veröffentlichungen sind keine weiteren Veröffentlichungen der Angebotsunterlage geplant. Die Veröffentlichung, Versendung, Verteilung oder Verbreitung der Angebotsunterlage und anderer mit dem Angebot im Zusammenhang stehender Unterlagen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland kann zur Anwendung von Rechtsvorschriften anderer Rechtsordnungen als derjenigen der Bundesrepublik Deutschland führen und in diesen anderen Rechtsordnungen Beschränkungen

unterliegen. Die Angebotsunterlage und andere mit dem Angebot im Zusammenhang stehende Unterlagen sind, unbeschadet der nach deutschem Recht vorgeschriebenen Veröffentlichungen im Internet, nicht zur Veröffentlichung, Versendung, Verteilung oder Verbreitung in anderen Rechtsordnungen als der Bundesrepublik Deutschland bestimmt.

Weder der Bieter noch die mit ihm gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 WpÜG haben die Veröffentlichung, Versendung, Verteilung oder Verbreitung der Angebotsunterlage oder anderer mit dem Angebot im Zusammenhang stehender Unterlagen durch Dritte außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gestattet. Die Angebotsunterlage sowie andere im Zusammenhang mit dem Übernahmeangebot stehende Unterlagen dürfen daher durch Dritte nicht in Länder versandt oder dort veröffentlicht, verbreitet oder verteilt werden, wenn und soweit eine solche Versendung, Veröffentlichung, Verbreitung oder Verteilung gegen anwendbare Rechtsvorschriften verstoßen würde oder von der Einhaltung behördlicher Verfahren oder der Erteilung einer Gestattung oder der Erfüllung weiterer Voraussetzungen abhängig ist und diese nicht vorliegen. Der Bieter und die mit ihm gemeinsam handelnden Personen sind nicht verpflichtet dafür zu sorgen und übernehmen auch keine Haftung dafür, dass die Veröffentlichung, Versendung, Verteilung oder Verbreitung der Angebotsunterlage und anderer mit dem Angebot im Zusammenhang stehender Unterlagen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland mit den jeweiligen lokalen Rechtsvorschriften vereinbar ist. Der Bieter wird die Angebotsunterlage den zuständigen Depotbanken auf Nachfrage zur Verteilung an die in der Bundesrepublik Deutschland ansässigen 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre zur Verfügung stellen. Darüber hinaus dürfen die Depotbanken die Angebotsunterlage nicht an die nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässigen 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre verteilen, vertreiben oder verbreiten, es sei denn, dies erfolgt in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Rechtsvorschriften. Der Bieter hat keine weiteren Veröffentlichungen der Angebotsunterlage oder des Angebots veranlasst.

#### 1.4 Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland

Das Angebot kann von allen in- und ausländischen 11 88 0 Solutions AG-Aktionären nach Maßgabe der in dieser Angebotsunterlage aufgeführten Bestimmungen und der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften angenommen werden. Der Bieter weist allerdings darauf hin, dass die Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland rechtlichen Beschränkungen unterliegen kann. 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre, die außerhalb der Bundesrepublik Deutschland in den Besitz dieser Angebotsunterlage gelangen, das Angebot außerhalb der Bundesrepublik Deutschland annehmen wollen und/oder anderen Rechtsvorschriften als denjenigen der Bundesrepublik Deutschland unterliegen, wird geraten, sich über die jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zu informieren und diese

einzuhalten. Der Bieter übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland zulässig ist.

Die Ausführungen in Ziffer 1.3 und 1.4 dieser Angebotsunterlage stehen einer Verbreitung der Angebotsunterlage und einer Annahme des Angebots in den Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums nicht entgegen.

#### 1.5 Stand der in der Angebotsunterlage enthaltenen Informationen

Sämtliche in der Angebotsunterlage enthaltenen Angaben, Ansichten, Absichten und in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf den derzeit verfügbaren Informationen und Planungen sowie auf bestimmten Annahmen des Bieters zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage, die sich in Zukunft ändern können und mit Unsicherheiten und Risiken behaftet sind.

Sämtliche Informationen zur 11 88 0 Solutions AG beruhen auf allgemein zugänglichen Informationsquellen. Insbesondere wurden bei der Erstellung dieser Angebotsunterlage, der Geschäftsbericht 2018 der 11 88 0 Solutions AG zum 31. Dezember 2018, der Geschäftsbericht 2018 der 11 88 0 Solutions-Gruppe zum 31. Dezember 2018, der Zwischenbericht der 11 88 0 Solutions-Gruppe zum 31. März 2019 sowie Pressemitteilungen der 11 88 0 Solutions AG zugrunde gelegt. Diese Informationsquellen sind im Internet unter <https://www.11880.com> öffentlich zugänglich. Diese öffentlich zugänglichen Informationen wurden nicht gesondert durch den Bieter verifiziert.

Der Bieter weist ausdrücklich darauf hin, dass er die Angebotsunterlage lediglich aktualisieren wird, soweit er hierzu nach den Vorschriften des WpÜG verpflichtet ist. Weder der Bieter noch eine mit dem Bieter gemeinsam handelnde Person im Sinne des § 2 Absatz 5 WpÜG hat dritte Personen ermächtigt, Erklärungen in Bezug auf das Angebot oder die Angebotsunterlage abzugeben. Sollten Dritte dennoch entsprechende Erklärungen abgeben, können sie dem Bieter und den mit ihm gemeinsam handelnden Personen nicht zugerechnet werden.

#### 1.6 Zukunftsgerichtete Aussagen, Absichten des Bieters

Diese Angebotsunterlage enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen. Auf solche Aussagen deuten insbesondere Begriffe wie „erwartet“, „glaubt“, „ist der Ansicht“, „versucht“, „schätzt“, „beabsichtigt“, „plant“, „erwägt“, „geht davon aus“ und „strebt an“ hin. Solche Aussagen bringen Absichten, Ansichten oder gegenwärtige Erwartungen des Bieters im Hinblick auf mögliche zukünftige Ereignisse zum Ausdruck. Angaben, Ansichten, Absichten und andere in die Zukunft gerichtete Aussagen beruhen auf bestimmten,

dem Bieter zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage zur Verfügung stehenden Informationen sowie auf bestimmten Annahmen, Absichten und Einschätzungen des Bieters zu diesem Zeitpunkt. Sie unterliegen Risiken und Unsicherheiten, da sie sich auf künftige Ereignisse beziehen und von künftigen Umständen abhängen, deren Eintritt ungewiss ist. Der Bieter weist die 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre ausdrücklich darauf hin, dass in die Zukunft gerichtete Aussagen keine Zusicherungen des Eintritts solcher zukünftigen Ereignisse oder einer künftigen Geschäftsentwicklung darstellen und dass insbesondere die tatsächliche Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bieters und der 11 88 0 Solutions-Gruppe sowie des Wirtschaftszweigs, in dem der Bieter und die 11 88 0 Solutions-Gruppe tätig sind, erheblich von den in dieser Angebotsunterlage enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen oder den damit verbundenen Erwartungen abweichen können. Es ist möglich, dass der Bieter seine in dieser Angebotsunterlage geäußerten Absichten und Einschätzungen, insbesondere im Hinblick auf die 11 88 0 Solutions-Gruppe, nach Veröffentlichung der Angebotsunterlage ändert.

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DES ANGEBOTS

Die nachfolgende Zusammenfassung des Angebots enthält ausgewählte, wichtige Informationen der Angebotsunterlage. Diese Informationen dienen jedoch lediglich dazu, den 11 88 0 Solutions AG-Aktionären einen ersten Überblick über die Bedingungen und Bestimmungen des Angebots zu verschaffen. Die Zusammenfassung enthält daher nicht alle Informationen, die für die 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre relevant sein können. Die Zusammenfassung sollte daher in Verbindung mit den an anderer Stelle in der Angebotsunterlage enthaltenen, ausführlicheren Angaben und Informationen gelesen werden. Die Lektüre der Zusammenfassung kann die vollständige Lektüre der Angebotsunterlage nicht ersetzen.

<b>Bieter</b>	united vertical media GmbH, Geschäftsanschrift: Pretzfelderstraße 7 - 11, 90425 Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Nürnberg unter der Nummer HRB 28744.
<b>Zielgesellschaft</b>	11 88 0 Solutions AG, Geschäftsanschrift: Hohenzollernstraße 24, 45128 Essen, Bun- desrepublik Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Essen unter der Nummer HRB 29301.
<b>Gegenstand des Angebots</b>	Erwerb sämtlicher nicht bereits vom Bieter unmittelbar gehalten- er 11 88 0 Solutions AG-Aktien und aller hiermit zum Zeitpunkt der Abwicklung dieses Angebots verbundener Rechte (insbe- sondere der Gewinnanteilsberechtigung).
<b>Adressaten des Angebots</b>	Sämtliche 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre.
<b>Gegenleistung</b>	EUR 1,87 in bar je 11 88 0 Solutions AG-Aktie.
<b>Annahmefrist</b>	23. Juli 2019 bis 20. August 2019, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland).
<b>Weitere Annahmefrist</b>	Die Weitere Annahmefrist (siehe Ziffer 4.3) wird voraussichtlich am 24. August 2019 beginnen und am 6. September 2019 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) enden.
<b>Annahme</b>	Die Annahme ist während der Annahmefrist bzw. der Weiteren Annahmefrist in Textform gegenüber der Depotbank des jewei- ligen 11 88 0 Solutions AG-Aktionärs zu erklären. Sie wird mit Umbuchung der während der Annahmefrist bzw. der Weiteren Annahmefrist angedienten 11 88 0 Solutions AG-Aktien in die ISIN DE000A2YPH08 („ <b>Zum Verkauf Angemeldete 11 88 0 Solutions AG-Aktien</b> “) wirksam.
<b>Angebotsbedingung</b>	Der Vollzug des Angebots und der Vereinbarungen, die sich aus der Annahme des Angebots ergeben, unterliegt keiner Ange- botsbedingung. Der beabsichtigte angebotsgegenständliche Zusammenschluss durch Erwerb der 11 88 0 Solutions AG-Aktien nach Maßgabe dieses Angebots (die „ <b>Transaktion</b> “) ist am 16. Juni 2019 beim Bundeskartellamt (das „ <b>BKartA</b> “) angemeldet worden. Das BKartA hat am 12. Juli 2019 mitgeteilt, dass die Transaktion die Untersagungsvoraussetzungen des § 36 Absatz 1 des Gesetzes

gegen Wettbewerbsbeschränkungen (das „GWB“) nicht erfüllt und vollzogen werden dürfe.

**Abwicklung**

Hinsichtlich der in der Annahmefrist bzw. der Weiteren Annahmefrist angedienten Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien erfolgt die Zahlung des Angebotspreises (siehe Ziffer 3 der Angebotsunterlage) unverzüglich nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist, spätestens jedoch am achten Bankarbeitstag nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist.

**Kosten**

Die Annahme des Angebots über eine inländische Depotbank ist für die 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre kostenfrei bis auf die Kosten für die Übermittlung der Annahmeerklärung an die Depotbank. Etwaige entstehende Steuern oder Abgaben, sowie Kosten, die von anderen Depotbanken oder ausländischen Zwischenverwahrern erhoben werden, sind von dem jeweiligen das Angebot annehmenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionär zu tragen.

**ISIN**

11 88 0 Solutions AG-Aktien: ISIN DE0005118806.

Zum Verkauf Angemeldete 11 88 0 Solutions AG-Aktien: ISIN DE000A2YPH08.

**Börsenhandel**

Ein Börsenhandel mit während der Annahmefrist bzw. der Weiteren Annahmefrist Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien ist nicht vorgesehen.

**Veröffentlichungen**

Die Angebotsunterlage wurde veröffentlicht am 23. Juli 2019 (i) durch Bekanntgabe im Internet unter [www.unitedverticalmedia-angebot.de](http://www.unitedverticalmedia-angebot.de) und (ii) durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Quirin Privatbank AG, Bremen (Anfragen an Quirin Privatbank AG, Bürgermeister-Smidt-Straße 76, 28195 Bremen, Telefon +49 (0) 421 89760413, Telefax +49 (0) 421 89760444, E-Mail [kapitalmarkt@quirinprivatbank.de](mailto:kapitalmarkt@quirinprivatbank.de)). Die Hinweisbekanntmachung über die Bereithaltung der Angebotsunterlage zur kostenfreien Ausgabe und die Internetadresse, unter der die Angebotsunterlage abrufbar ist, wurde am 23. Juli 2019 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Alle gemäß dem WpÜG erforderlichen Veröffentlichungen und Hinweisbekanntmachungen erfolgen im Bundesanzeiger sowie im Internet unter [www.unitedverticalmedia-angebot.de](http://www.unitedverticalmedia-angebot.de) (dort auf Deutsch und in unverbindlicher englischer Übersetzung).

### 3. GEGENSTAND DES ANGEBOTS

Gegenstand des Angebots sind sämtliche nicht bereits vom Bieter unmittelbar gehaltene, auf den Inhaber lautende 11 88 0 Solutions AG-Aktien. Das Angebot ist auf den Erwerb der Kontrolle über die Zielgesellschaft gerichtet und damit ein Übernahmeangebot im Sinne des § 29 WpÜG.

Der Bieter bietet hiermit nach Maßgabe der in dieser Angebotsunterlage enthaltenen Bestimmungen sämtlichen 11 88 0 Solutions AG-Aktionären an, die von ihnen gehaltenen 11 88 0 Solutions-Aktien mit allen hiermit zum Zeitpunkt des Vollzugs des Angebots verbundenen Rechten (insbesondere der Gewinnanteilsberechtigung), gegen Zahlung einer Geldleistung in Höhe von

EUR 1,87 je 11 88 0 Solutions AG-Aktie (der „Angebotspreis“)

nach Maßgabe dieser Angebotsunterlage zu kaufen und zu erwerben.

Für den Fall, dass das Grundkapital der 11 88 0 Solutions AG durch Kapitalmaßnahmen nach Veröffentlichung der Angebotsunterlage und vor Ablauf der Annahmefrist bzw. der Weiteren Annahmefrist erhöht werden sollte, bezieht sich das Angebot gemäß dieser Angebotsunterlage weiterhin auf sämtliche nicht bereits vom Bieter unmittelbar gehaltene 11 88 0 Solutions AG-Aktien.

### 4. ANNAHMEFRIST

#### 4.1 Dauer der Annahmefrist

Die Frist für die Annahme des Angebots beginnt mit der Veröffentlichung der Angebotsunterlage am 23. Juli 2019. Sie endet am

**20. August 2019, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland).**

#### 4.2 Verlängerungen der Annahmefrist

Nach den Bestimmungen des WpÜG verlängert sich die Frist für die Annahme des Angebots unter den nachstehend angeführten Umständen jeweils automatisch wie folgt:

- (a) Im Falle einer Änderung des Angebots gemäß § 21 WpÜG innerhalb der letzten zwei Wochen vor Ablauf der Frist zur Annahme des Angebots, auf die in Ziffer 4.1

der Angebotsunterlage Bezug genommen wird, verlängert sich die Frist zur Annahme des Angebots um zwei Wochen (§ 21 Absatz 5 Satz 1 WpÜG). Die Annahmefrist würde dann am 3. September 2019, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) enden. Dies gilt auch, falls das geänderte Angebot gegen Rechtsvorschriften verstößt. Im Falle einer Änderung des Angebots gemäß § 21 WpÜG haben 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre, die das Angebot vor Veröffentlichung der Änderung des Angebots angenommen haben, das in Ziffer 15.1(a) beschriebene Rücktrittsrecht.

- (b) Läuft im Falle eines konkurrierenden Angebots im Sinne von § 22 Absatz 1 WpÜG die Frist zur Annahme des Angebots vor Ablauf der Annahmefrist für das konkurrierende Angebot ab, bestimmt sich der Ablauf der Frist zur Annahme des Angebots nach dem Ablauf der Annahmefrist für das konkurrierende Angebot (§ 22 Absatz 2 Satz 1 WpÜG). Dies gilt auch, falls das konkurrierende Angebot geändert oder untersagt wird oder gegen Rechtsvorschriften verstößt. Im Falle eines konkurrierenden Angebots im Sinne von § 22 Absatz 1 WpÜG haben 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre das in Ziffer 15.1(b) beschriebene Rücktrittsrecht, sofern und soweit sie das Angebot vor Veröffentlichung der Angebotsunterlage für das konkurrierende Angebot angenommen haben.
- (c) Wird nach der Veröffentlichung der Angebotsunterlage im Zusammenhang mit dem Angebot eine Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG einberufen, beträgt die Annahmefrist – unbeschadet der Vorschriften der §§ 21 Absatz 5, 22 Absatz 2 WpÜG – zehn Wochen ab der Veröffentlichung der Angebotsunterlage (§ 16 Absatz 3 Satz 1 WpÜG). Die Annahmefrist würde dann am 1. Oktober 2019, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) enden.

Die Frist zur Annahme des Angebots, einschließlich sämtlicher sich aus dem WpÜG ergebenden Verlängerungen dieser Frist, wird als „**Annahmefrist**“ bezeichnet.

#### 4.3 Weitere Annahmefrist

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre, die das Übernahmeangebot nicht innerhalb der Annahmefrist angenommen haben, können es unter den in § 16 Absatz 2 WpÜG genannten Voraussetzungen auch noch innerhalb von zwei Wochen nach Veröffentlichung des Ergebnisses des Übernahmeangebots durch den Bieter gemäß § 23 Absatz 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG (die „**Weitere Annahmefrist**“) annehmen.

Die Veröffentlichung des Ergebnisses dieses Übernahmeangebots gemäß § 23 Absatz 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG wird voraussichtlich innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Ablauf

der Annahmefrist erfolgen, also voraussichtlich am 23. August 2019. Die Weitere Annahmefrist wird daher voraussichtlich am 24. August 2019 beginnen und in diesem Fall am 6. September 2019, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) enden.

Nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist kann das vorliegende Übernahmeangebot grundsätzlich nicht mehr angenommen werden. Es kann hiernach jedoch unter bestimmten Umständen ein Andienungsrecht für die das Angebot nicht annehmenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre gemäß § 39c WpÜG bestehen (siehe Ziffer 13. (i)).

## **5. BIETER**

### **5.1 Beschreibung des Bieters**

Der Bieter ist eine nach deutschem Recht gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Nürnberg unter HRB 28744. Die Geschäftsadresse des Bieters lautet: Pretzfelder Straße 7 - 11, 90425 Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland.

Der Bieter ist am 9. Juli 2012 unter der Firma "*Neunundzwanzigste Novum*" *Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH* gegründet worden. Im Jahr 2013 erfolgte die Umfirmierung in *united vertical media GmbH*.

Das Stammkapital des Bieters beträgt EUR 25.000,00 und ist eingeteilt in zwei Geschäftsanteile mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 12.500,00. Das Geschäftsjahr des Bieters entspricht dem Kalenderjahr.

Der in der Satzung festgelegte Unternehmensgegenstand des Bieters ist (i) die Herstellung, die Entwicklung, der Vertrieb und Handel von IT-Dienstleistungen, (ii) die Bereitstellung von Telekommunikationsdienstleistungen, (iii) das Erstellen, die Pflege und Wartung von elektronischen Datenbanken, (iv) das Betreiben von elektronischen Empfehlungsmarketing- und Informationsportalen im Gastronomiebereich, (v) das Bereitstellen von Services für Gastronomie und Einzelhandel in den Bereichen Prozessoptimierung und Zahlungsabwicklung sowie (vi) Werbung für Dritte und Vertrieb von Werbeflächen. Zudem kann der Bieter alle Geschäfte betreiben, die dem Gesellschaftszweck mittelbar oder unmittelbar zu dienen geeignet sind. Der Bieter ist auch berechtigt, gleichartige oder ähnliche Unternehmen zu errichten, zu erwerben, sich an solchen Unternehmen zu beteiligen und Zweigniederlassungen zu errichten oder ihm gehörende Unternehmen zu verpachten.

Einzelvertretungsberechtigte Geschäftsführer des Bieters sind Herr Jürgen Renghart und Herr Michael Amtmann. Der Bieter wird satzungsgemäß durch einen oder mehrere Geschäftsführer vertreten. Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, so vertritt er die Gesellschaft allein. Sind mehrere Geschäftsführer bestellt, so wird die Gesellschaft von zwei Geschäftsführern oder einem Geschäftsführer in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Die Gesellschafterversammlung hat Herrn Jürgen Renghart und Herrn Michael Amtmann satzungsgemäß jeweils Einzelvertretungsberechtigung erteilt.

Gesellschafter des Bieters sind gemäß der zuletzt beim Handelsregister eingereichten Gesellschafterliste vom 19. März 2013: Frau Constanze Oschmann, wohnhaft Stormstraße 33, 90491 Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland, und Herr Michael Oschmann, wohnhaft Thumenberger Weg 99, 90491 Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland, mit jeweils einem Geschäftsanteil im Nennbetrag von EUR 12.500,00, mithin mit jeweils 50%.

## 5.2 Gemeinsam mit dem Bieter handelnde Personen

Die FAIRRANK GmbH, mit Sitz in Köln, ist als unmittelbares Tochterunternehmen des Bieters zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage eine mit dem Bieter gemeinsam handelnde Person im Sinne von § 2 Absatz 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG. Aufgrund des Stimmrechtsanteils des Bieters von 45,46% an der 11 88 0 Solutions AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage und unter Berücksichtigung von insbesondere den Präsenzen in der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG ist zudem die 11 88 0 Solutions AG eine mit dem Bieter gemeinsam handelnde Person im Sinne von § 2 Absatz 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG. Daher sind auch die Tochtergesellschaften der 11 88 0 Solutions AG, nämlich die 11 88 0 Internet Services AG mit Sitz in Essen und die WerWieWas GmbH mit Sitz in Essen, mit dem Bieter gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG.

Darüber hinaus gibt es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage keine weiteren mit dem Bieter gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG.

## 5.3 Gegenwärtig von dem Bieter und mit ihm gemeinsam handelnden Personen sowie deren Tochterunternehmen gehaltene 11 88 0 Solutions AG-Aktien; Zurechnung von Stimmrechten

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage hält der Bieter unmittelbar 8.687.583 11 88 0 Solutions AG-Aktien, mithin einen Anteil von rund 45,46% des im Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage im Handelsregister eingetragenen Grundkapitals und der Stimmrechte der 11 88 0 Solutions AG. Darüber hinaus halten

weder der Bieter noch die mit dem Bieter gemeinsam handelnden Personen noch deren Tochterunternehmen 11 88 0 Solutions AG-Aktien. Dem Bieter und den mit dem Bieter gemeinsam handelnden Personen sowie deren Tochterunternehmen sind auch keine weiteren mit 11 88 0 Solutions AG-Aktien verbundenen Stimmrechte gemäß § 30 WpÜG zuzurechnen. Zudem hält der Bieter weder unmittelbar noch mittelbar Instrumente gemäß § 38 des Wertpapierhandelsgesetzes (das „WpHG“). Im Übrigen halten weder die mit dem Bieter gemeinsam handelnden Personen noch deren Tochterunternehmen unmittelbar oder mittelbar Instrumente gemäß § 38 WpHG und dementsprechend keine gemäß §§ 38, 39 WpHG mitzuteilenden Stimmrechtsanteile in Bezug auf die 11 88 0 Solutions AG.

#### 5.4 Vorerwerbe

In dem Zeitraum von sechs Monaten vor dem Tag der Veröffentlichung der Entscheidung des Bieters zur Abgabe des Angebots am 13. Juni 2019 bis zum Tag der Veröffentlichung der Angebotsunterlage am 23. Juli 2019 hat der Bieter insgesamt 8.687.583 11 88 0 Solutions AG-Aktien unmittelbar erworben, die einen Anteil von rund 45,46 % des im Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage bestehenden Grundkapitals und der Stimmrechte der 11 88 0 Solutions AG darstellen. Hiervon hat der Bieter:

- am 19. März 2019 von der GoldenTree Asset Management Lux S.à.r.l. 2.685.838 11 88 0 Solutions AG-Aktien gekauft und sodann erworben,
- weitere 192.696 11 88 0 Solutions AG-Aktien im Zeitraum von 20. März 2019 bis zum 2. Mai 2019 über die Börse gekauft und sodann erworben,
- am 2. Mai 2019 von der Müller adress GmbH 452.689 11 88 0 Solutions AG-Aktien gekauft und sodann erworben,
- am 26. Juni 2019 von der First Berlin F.S.B. Investment-Beratungsgesellschaft mbH 8.360 11 88 0 Solutions AG-Aktien gekauft und sodann erworben,
- am 13. Juni 2019 5.348.000 11 88 0 Solutions AG-Aktien, mithin rund 27,98 % des im Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage bestehenden Grundkapitals und der Stimmrechte der 11 88 0 Solutions AG, von den nachstehenden natürlichen und juristischen Personen gekauft:

Verkäufer	Verkaufte 11 88 0 Solutions AG-Aktien
Solventis Beteiligungen GmbH, Mainz	925.135
Franz Röhrig Wertpapiergesellschaft Aktiengesellschaft, Mainz	296.590
Rolf Hauschildt, Düsseldorf	111.221
RH Vermögensverwaltung GmbH, Düsseldorf	2.417.121
VM Value Management GmbH, Düsseldorf	269.006
AMP GmbH, Düsseldorf	177.954
Bernd Reeker, Meerbusch	74.147
Euroweb Beteiligung GmbH, Düsseldorf	980.064
Sigma Beteiligungs- und Verwaltungs- GmbH, Mainz	96.762
Gesamt	5.348.000

Die Kaufverträge mit den vorgenannten neun Verkäufern sowie die dingliche Übertragung der Aktien standen unter der aufschiebenden Bedingung, dass das BKartA die in den Kaufverträgen vorgesehenen Erwerbe sowie die Transaktion freigibt. Die Anmeldung der Erwerbe und der Transaktion ist am 16. Juni 2019 beim Bundeskartellamt eingegangen. Das BKartA hat daraufhin am 12. Juli 2019 mitgeteilt, dass die Erwerbe und die Transaktion die Untersagungs Voraussetzungen des § 36 Absatz 1 GWB nicht erfüllt und vollzogen werden dürften. Die Kaufverträge wurden am 12. Juli 2019 vollzogen.

Der höchste Kaufpreis, der je 11 88 0 Solutions AG-Aktie gezahlt oder vereinbart wurde, betrug EUR 1,87. Nähere Angaben zu den Vorerwerben ergeben sich aus der **Anlage 1**.

Mit Ausnahme dieser Geschäfte haben in dem Zeitraum von sechs Monaten vor der Veröffentlichung der Entscheidung des Bieters zur Abgabe des Angebots am 13. Juni 2019 bis zum 23. Juli 2019 (dem Tag der Veröffentlichung der Angebotsunterlage) weder der Bieter noch mit dem Bieter gemeinsam handelnde Personen noch deren Tochterunternehmen 11 88 0 Solutions AG-Aktien erworben oder Vereinbarungen über den Erwerb von 11 88 0 Solutions AG-Aktien geschlossen.

## 5.5 Parallelerwerb

Der Bieter beabsichtigt nicht, während der Annahmefrist bzw. der Weiteren Annahmefrist direkt oder über mit ihm gemeinsam handelnde Personen oder deren Tochterunternehmen außerhalb des Angebots weitere 11 88 0 Solutions AG-Aktien zu erwerben. Sofern dennoch im Rahmen des rechtlich Zulässigen über die Börse oder außerbörslich direkt oder indirekt weitere 11 88 0 Solutions AG-Aktien erworben werden, werden Angaben zu diesen Erwerben bzw. den jeweiligen Vereinbarungen nach Maßgabe der anwendbaren Rechtsvorschriften, insbesondere § 23 Absatz 2 WpÜG i.V.m. § 14 Absatz 3 Satz 1 WpÜG veröffentlicht werden.

## 5.6 Befreiungswirkung

Auf Basis der Freigabeentscheidung des BKartA über den Erwerb der 11 88 0 Solutions AG-Aktien, insbesondere derer aus den Vorerwerben, durch den Bieter am 12. Juli 2019 und mit Vollzug des Angebots plant der Bieter weiterhin die Kontrolle über die 11 88 0 Solutions AG gemäß § 29 Absatz 2 WpÜG „aufgrund eines Übernahmeangebots“ im Sinne des § 35 Absatz 3 WpÜG zu halten. Es besteht daher keine Verpflichtung, den 11 88 0 Solutions AG-Aktionären ein Pflichtangebot zu unterbreiten.

# 6. BESCHREIBUNG DER 11 88 0 Solutions AG

## 6.1 Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse

Die 11 88 0 Solutions AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit Sitz in Essen, Bundesrepublik Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Essen unter HRB 29301. Die Geschäftsadresse der 11 88 0 Solutions AG lautet: Hohenzollernstraße 24, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland.

Die 11 88 0 Solutions AG ging im Jahr 2016 durch Umfirmierung aus der telegate AG hervor. Das Unternehmen wurde im Jahr 1996 gegründet.

Das Grundkapital der 11 88 0 Solutions AG beträgt laut Handelsregisterauszug vom 10. Juli 2019 EUR 19.111.091,00 und ist eingeteilt in 19.111.091 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von EUR 1,00 je Aktie. Jede Stückaktie gewährt satzungsgemäß in der Hauptversammlung eine Stimme. Es gibt keine verschiedenen Aktiengattungen. Das Geschäftsjahr der 11 88 0 Solutions AG ist das Kalenderjahr. Die 11 88 0 Solutions AG ist nicht für eine bestimmte Zeit errichtet.

Der satzungsmäßige Unternehmensgegenstand der 11 88 0 Solutions AG ist (i) die Erbringung von Telekommunikationsdienstleistungen aller Art, (ii) der Aufbau und Vermarktung von Informationsdatenbanken, (iii) die Erbringung von Auskunftsdiensten über die Teilnehmer in öffentlichen Telefonnetzen und (iv) die Erbringung sonstiger Informations- und Auskunftsdienste aller Art im In- und Ausland sowie (v) alle Geschäfte, die damit im Zusammenhang stehen. Zudem ist die 11 88 0 Solutions AG zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die geeignet erscheinen, dem zuvor benannten Gegenstand des Unternehmens zu dienen. Sie kann auch andere Unternehmen gleicher oder verwandter Art im In- und Ausland gründen, erwerben und sich an ihnen beteiligen sowie solche Unternehmen leiten oder sich auf die Verwaltung der Beteiligung beschränken. Sie kann ihren Betrieb ganz oder teilweise in verbundene Unternehmen ausgliedern.

Die 11 88 0 Solutions AG-Aktien sind unter der ISIN DE0005118806 und dem Börsenkürzel TGT zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) zugelassen und werden im elektronischen Handelssystem XETRA gehandelt. Ferner werden die 11 88 0 Solutions AG-Aktien an den Börsen Stuttgart, Berlin, Düsseldorf Hamburg und München im Freiverkehr gehandelt.

Nach Kenntnis des Bieters stellt sich die Aktionärsstruktur (auf zwei Kommastellen gerundet) folgendermaßen dar:

Aktionäre	Beteiligung am Grundkapital
Bieter (united vertical media GmbH, Nürnberg)	45,46 %
Solventis Beteiligungen GmbH, Mainz	1,69 %
Franz Röhrig Wertpapiergesellschaft Aktiengesellschaft, Mainz	0,54 %
Rolf Hauschildt, Düsseldorf	0,20 %
RH Vermögensverwaltung GmbH, Düsseldorf	4,41 %
VM Value Management GmbH, Düsseldorf	0,49 %
AMP GmbH, Düsseldorf	0,32 %
Reeker Beteiligungs-GmbH, Meerbusch	0,14 %
Euroweb Beteiligung GmbH, Düsseldorf	1,79 %
Sigma Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Mainz	0,18 %
Andere Aktionäre / Streubesitz	44,78 %
Gesamt	100,00 %

(a) Genehmigtes Kapital

Der Vorstand der 11 88 0 Solutions AG ist nach Ziffer 2 Absatz 6 der Satzung der 11 88 0 Solutions AG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der 11 88 0 Solutions AG in der Zeit bis zum 31. Dezember 2021 einmalig oder mehrmals gegen Bar- oder Sacheinlage um insgesamt bis zu EUR 1.911.109,00 durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stückaktien zu erhöhen („**Genehmigtes Kapital I**“). Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre in einzelnen, in der Satzung der 11 88 0 Solutions AG unter Ziffer 2 Absatz 6 aufgeführten Fällen, auszuschließen, insbesondere (i) wenn im Falle einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen der Ausgabebetrag den Börsenpreis der bereits börsennotierten Stückaktien zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrags, die möglichst zeitnah zur Platzierung der Stückaktien erfolgen soll, nicht wesentlich unterschreitet und das rechnerisch auf die ausgegebenen Aktien entfallende Grundkapital insgesamt 10 Prozent des Grundkapitals weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung überschreitet,

(ii) bei Aktienaussgaben gegen Sacheinlagen, insbesondere zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen, Beteiligungen an Unternehmen oder sonstigen Vermögensgegenständen oder Ansprüchen auf den Erwerb von Vermögensgegenständen einschließlich Forderungen gegen die Gesellschaft oder ihre Konzerngesellschaften oder zum Zwecke des Zusammenschlusses von Unternehmen.

Der Vorstand der 11 88 0 Solutions AG ist nach Ziffer 2 Absatz 7 der Satzung der 11 88 0 Solutions AG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der 11 88 0 Solutions AG in der Zeit bis zum 31. Dezember 2021 einmalig oder mehrmals gegen Bar- oder Sacheinlage um insgesamt bis zu EUR 7.644.436,00 durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stückaktien zu erhöhen („**Genehmigtes Kapital II**“). Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre in einzelnen, in der Satzung der 11 88 0 Solutions AG unter Ziffer 2 Absatz 7 aufgeführten Fällen, auszuschließen, insbesondere bei Aktienaussgaben gegen Sacheinlagen, insbesondere zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen, Beteiligungen an Unternehmen oder sonstigen Vermögensgegenständen oder Ansprüchen auf den Erwerb von Vermögensgegenständen einschließlich Forderungen gegen die Gesellschaft oder ihre Konzerngesellschaften oder zum Zwecke des Zusammenschlusses von Unternehmen.

(b) Bedingtes Kapital

Die 11 88 0 Solutions AG hat nach Kenntnis des Bieters kein bedingtes Kapital.

(c) Eigene Aktien

Die 11 88 0 Solutions AG hält nach Kenntnis des Bieters keine eigenen Aktien.

## 6.2 Überblick über die Geschäftstätigkeit der 11 88 0 Solutions AG

Die 11 88 0 Solutions AG ist Alleingesellschafterin der 11 88 0 Internet Services AG mit Sitz in Essen, Bundesrepublik Deutschland. Die 11 88 0 Internet Services AG ist Alleingesellschafterin der WerWieWas GmbH mit Sitz in Essen, Bundesrepublik Deutschland. Die Geschäftstätigkeit der 11 88 0 Solutions AG umfasst u.a. die Telefonauskunft unter der Nummer 11880\*, das Anbieten eines Online-Branchenbuchs und der mobilen App „11880.com“, Online-Marketing für die Vermarktung und die regionale Werbung kleiner und mittlerer Unternehmen im Internet, wie beispielsweise durch Einträge in Online-Branchenverzeichnissen sowie in anderen Online-Portalen, die Bereitstellung und

Unterhaltung von digitalen Vermarktungsportalen, das Erstellen von Auskunftslösungen für Verbraucher und Unternehmen, ein Data Management für Unternehmen sowie einen Sekretariatsservice und eine Telefonzentrale für Unternehmen.

Ausweislich des geprüften und im Einklang mit den handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften des HGB erstellten Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr 2018 erzielte die 11 88 0 Solutions AG im Geschäftsjahr 2018 konsolidierte Umsätze in Höhe von rund EUR 11,477 Millionen und einen konsolidierten Jahresfehlbetrag in Höhe von rund - EUR 10,636 Millionen. Im Geschäftsjahr 2018 beschäftigte die 11 88 0 Solutions AG durchschnittlich 233 Mitarbeiter.

Ausweislich des geprüften und im Einklang mit den von der Europäischen Union übernommenen internationalen Rechnungslegungsvorschriften für Unternehmen (*International Financial Reporting Standards*; „IFRS“) erstellten Konzernabschlusses für das am 31. Dezember 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr 2018 erzielte die 11 88 0 Solutions-Gruppe im Geschäftsjahr 2018 konsolidierte Umsätze in Höhe von rund EUR 42,9 Millionen und ein konsolidiertes operatives Ergebnis (EBITDA) von rund EUR 1,0 Million. Im Geschäftsjahr 2018 beschäftigte die 11 88 0 Solutions-Gruppe durchschnittlich 575 Mitarbeiter.

Ausweislich des ungeprüften und gemäß IFRS erstellten Zwischenberichts zum 31. März 2019 erzielte die 11 88 0 Solutions-Gruppe in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2019 konsolidierte Umsätze in Höhe von rund EUR 11,6 Millionen, ein konsolidiertes operatives Ergebnis (EBITDA) von rund EUR 0,8 Millionen und ein konsolidiertes Periodenergebnis von rund - EUR 0,5 Millionen. In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2019 beschäftigte die 11 88 0 Solutions-Gruppe durchschnittlich 572 Mitarbeiter.

### 6.3 Gemeinsam mit der Zielgesellschaft handelnde Personen

Die folgenden Gesellschaften sind Tochterunternehmen der 11 88 0 Solutions AG und gelten daher gemäß § 2 Absatz 5 WpÜG als mit der 11 88 0 Solutions AG gemeinsam handelnde Personen:

- 11 88 0 Internet Services AG, Essen, Bundesrepublik Deutschland
- WerWieWas GmbH, Essen, Bundesrepublik Deutschland

Darüber hinaus gelten die folgenden Gesellschaften gemäß § 2 Absatz 5 WpÜG als mit der 11 88 0 Solutions AG gemeinsam handelnde Personen:

- der Bieter
- FAIRRANK GmbH, Köln, Bundesrepublik Deutschland

#### 6.4 Vorstand und Aufsichtsrat der 11 88 0 Solutions AG

Herr Christian Maar ist das einzige Vorstandsmitglied der 11 88 0 Solutions AG.

Der Aufsichtsrat besteht aus sechs Mitgliedern, wovon zwei Mitglieder gemäß dem Drittelbeteiligungsgesetz durch die Arbeitnehmer zu wählen sind. Gegenwärtige Mitglieder des Aufsichtsrats der 11 88 0 Solutions AG sind nach den Neuwahlen durch die Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG am 12. Juni 2019 laut der Liste der Mitglieder des Aufsichtsrats der 11 88 0 Solutions AG mit dem Stand 12. Juni 2019 Herr Dr. Michael Wiesbrock (Aufsichtsratsvorsitzender), Herr Helmar Hipp (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender), Herr Ralf Ruhmann, Herr Michael Amtmann, sowie Frau Sandy Jurkschat und Herr Leonard Kiedrowski als Arbeitnehmervertreter.

#### 6.5 Angaben zu den Stellungnahmen des Vorstands und des Aufsichtsrats der 11 88 0 Solutions AG

Nach § 27 Absatz 1 WpÜG sind der Vorstand und der Aufsichtsrat der 11 88 0 Solutions AG jeweils verpflichtet, eine Stellungnahme zu dem Angebot sowie zu jeder seiner Änderungen abzugeben. Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Zielgesellschaft müssen diese Stellungnahmen jeweils unverzüglich nach Übermittlung dieser Angebotsunterlage und deren Änderungen durch den Bieter gemäß § 27 Absatz 3 i.V.m. § 14 Absatz 3 Satz 1 WpÜG veröffentlichen.

### 7. KEINE ANGEBOTSBEDINGUNG

Dieses Angebot und die infolge seiner Annahme zustande kommenden Verträge sowie die Vorerwerbe stehen unter keiner Bedingung. Die Transaktion ist am 16. Juni 2019 beim BKartA angemeldet worden. Das BKartA hat daraufhin am 12 Juli 2019 mitgeteilt, dass die Transaktion die Untersagungs Voraussetzungen des § 36 Absatz 1 GWB nicht erfüllt und vollzogen werden dürfe.

### 8. WIRTSCHAFTLICHE UND STRATEGISCHE HINTERGRÜNDE DES ANGEBOTS

Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit des Bieters ist (i) die Entwicklung von Digitalplattformen und Softwareprodukten für kleine und mittelständische Unternehmen, (ii) das Betreiben von elektronischen Empfehlungsmarketing- und Informationsportalen, (iii) das

Bereitstellen von Services in den Bereichen Prozessoptimierung und Online-Buchungsservices sowie (iv) Onlinewerbung für Dritte und Vertrieb von digitalen Werbeflächen.

Aufgrund des wachsenden Digitalgeschäfts mit kleinen und mittelständischen Unternehmen (KMU) und dem erfolgreich verlaufenen Turnaround hält der Bieter die 11 88 0 Solutions AG für ein attraktives Investment. Der Bieter ist davon überzeugt den langfristigen Wert der Zielgesellschaft als starker Ankeraktionär weiter steigern zu können. Hierbei kommt der Stärkung der Wettbewerbsposition durch die Erlangung von Größenvorteilen und Synergieeffekten in den Bereichen Vertrieb, Kundenbetreuung und Kundengewinnung eine maßgebliche Bedeutung zu. Der Bieter hat jedoch keine konkrete Planung betreffend die vorgenannte Erlangung von Größenvorteilen oder Synergieeffekten.

## 9. ABSICHTEN IM HINBLICK AUF DIE EIGENE ENTWICKLUNG UND DIE ENTWICKLUNG DER 11 88 0 Solutions AG

### 9.1 Absichten in Bezug auf die 11 88 0 Solutions AG

#### (a) Künftige Geschäftstätigkeit

Der Bieter beabsichtigt keine Änderungen hinsichtlich der Geschäftstätigkeit der Zielgesellschaft. Der Bieter möchte als starker Ankeraktionär die Verwaltung der Gesellschaft dabei unterstützen, die Geschäftstätigkeit fortzuführen und die 11880 Solutions AG bei der Transformation zu einer Digitalplattform für kleine und mittelständische Unternehmen zu begleiten. Nach Kenntnis des Bieters erwägt der Vorstand der 11 88 0 Solutions AG nach Vollzug des Angebots mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu entscheiden, das Grundkapital der 11 88 0 Solutions AG unter Ausnutzung des Genehmigten Kapitals I gegen Bareinlagen von bis zu EUR 1.1911.109,00 durch die Ausgabe von bis zu 1.911.109 auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (die „**Kapitalerhöhung**“) und unter Ausschluss des Bezugsrechts dem Bieter zum Erwerb anzubieten, soweit dies mit seinen Sorgfalts- und Treuepflichten gemäß §§ 76 Abs. 1, 93 und 116 AktG vereinbar ist. Der Bieter beabsichtigt in diesem Fall, sich zur Stärkung der Geschäftstätigkeit der Zielgesellschaft an der Kapitalerhöhung in voller Höhe zu beteiligen. Er beabsichtigt, von den im Rahmen der Kapitalerhöhung erworbenen Aktien nach der Durchführung der Kapitalerhöhung bis zu 535.111 Aktien an die bestehenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre Solventis Beteiligungen GmbH, Franz Röhrig Wertpapiergesellschaft Aktiengesellschaft, Herrn Rolf Hauschildt, RH Vermögensverwaltung GmbH, VM Value Management GmbH, AMP GmbH, Herrn

Bernd Reeker, Euroweb Beteiligung GmbH und Sigma Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH zum Bezugspreis zu verkaufen und zu übertragen.

Nach Vollzug des Angebots beabsichtigt der Bieter auch, die Möglichkeiten und Chancen einer Zusammenarbeit zwischen dem Bieter und der 11 88 0 Solutions-Gruppe zu evaluieren.

(b) Sitz und Standort wesentlicher Unternehmensteile

Der Bieter beabsichtigt keine Änderungen hinsichtlich Sitz und Standort wesentlicher Unternehmensteile der Zielgesellschaft.

(c) Verwendung des Vermögens

Der Bieter beabsichtigt keine Änderungen hinsichtlich des Vermögens der Zielgesellschaft.

(d) Künftige Verpflichtungen

Der Bieter beabsichtigt keine Änderungen hinsichtlich der Verpflichtungen der Zielgesellschaft.

(e) Arbeitnehmer und deren Vertretungen sowie Beschäftigungsbedingungen

Der Bieter ist überzeugt, dass die Arbeitnehmer der 11 88 0 Solutions-Gruppe hochqualifiziert und für die 11 88 0 Solutions AG von hohem Wert sind. Die Durchführung des Angebots wird daher keinen Einfluss auf die Belegschaft, die Arbeitnehmer, die Arbeitsbeziehungen oder die Arbeitsbedingungen bei der 11 88 0 Solutions-Gruppe haben. Auch darüber hinaus ist eine Veränderung der Situation der Arbeitnehmer, ihrer Beschäftigungsbedingungen und ihrer Vertretungen bei der 11 88 0 Solutions AG nicht beabsichtigt.

(f) Absichten des Bieters in Bezug auf die Zusammensetzung des Vorstands und des Aufsichtsrats

Der Bieter hat großes Vertrauen in die 11 88 0 Solutions AG und seinen Alleinvorstand. Er unterstützt die gegenwärtige Strategie des Vorstands und würde es begrüßen, wenn der Alleinvorstand der 11 88 0 Solutions AG auch nach der Durchführung des Angebots seine Position beibehalten würde. Der Bieter beab-

sichtigt daher keine Änderung der Zusammensetzung des Vorstands der 11 88 0 Solutions AG.

Ein Geschäftsführer des Bieters, namentlich Herr Michael Amtmann, ist seit dem 12. Juni 2019 Mitglied des Aufsichtsrats der 11 88 0 Solutions AG. Nach dem Vollzug des Angebots beabsichtigt der Bieter, mit einem weiteren Mitglied im Aufsichtsrat der 11 88 0 Solutions AG vertreten zu sein. Neben einer Wahl durch die nächste Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG kann dies grundsätzlich auch dadurch erreicht werden, dass ein gegenwärtiges Mitglied des Aufsichtsrats sein Amt niederlegt und für dieses ein weiteres Mitglied des Aufsichtsrats gemäß § 104 Abs. 2 AktG gerichtlich bestellt wird. Ein solches Vorgehen beabsichtigt der Bieter nicht. Darüber hinaus beabsichtigt der Bieter, mit Ausnahme der Ausübung seiner Stimmrechte in der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG, keine weitere Einwirkung auf die Zusammensetzung des Aufsichtsrats der 11 88 0 Solutions AG.

(g) Mögliche Strukturmaßnahmen

Der Bieter beabsichtigt keine Integration der 11 88 0 Solutions AG in die united vertical media GmbH und, mit Ausnahme der Beteiligung an der Kapitalerhöhung, keine kapitalmarkt- oder gesellschaftsrechtlichen Strukturmaßnahmen in Bezug auf die 11 88 0 Solutions AG.

Es ist von dem Bieter insbesondere nicht beabsichtigt,

- (i) einen Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrag mit der 11 88 0 Solutions AG zu schließen;
- (ii) es zu veranlassen, den Widerruf der Zulassung der 11 88 0 Solutions AG-Aktien zum regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) nach Vorliegen der dafür gesetzlichen Voraussetzungen zu beantragen (das „**Delisting**“) oder den Widerruf der Zulassung 11 88 0 Solutions AG-Aktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und ihre Einbeziehung in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse nach Vorliegen der dafür gesetzlichen Voraussetzungen zu beantragen (das „**Downlisting**“);
- (iii) falls der Bieter nach Vollzug des Angebots eine ausreichende Zahl an 11 88 0 Solutions AG-Aktien hält, die ein Aktionär benötigt, um die Über-

tragung sämtlicher von Minderheitsaktionären gehaltener 11 88 0 Solutions AG-Aktien gegen Zahlung einer angemessenen Barabfindung verlangen zu können, d.h. mindestens 95 % des Grundkapitals für einen Squeeze-out nach §§ 327a ff. AktG, die für einen solchen Squeeze-out erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen (der „**Aktienrechtliche Squeeze-out**“);

- (iv) falls dem Bieter nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist mindestens 95 % des stimmberechtigten Grundkapitals der 11 88 0 Solutions AG gehören, einen Antrag nach § 39a WpÜG zu stellen, ihm die übrigen 11 88 0 Solutions AG-Aktien gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung durch Gerichtsbeschluss zu übertragen (der „**Übernahmerechtliche Squeeze-out**“);
- (v) falls dem Bieter nach Vollzug des Angebots mindestens 90 % des Grundkapitals der 11 88 0 Solutions AG gehören, die Durchführung eines verschmelzungsrechtlichen Squeeze-outs nach § 62 Absatz 5 UmwG (der „**Verschmelzungsrechtliche Squeeze-out**“) zu veranlassen.

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre sollten daher nicht damit rechnen, ihre 11 88 0 Solutions AG-Aktien im Anschluss an dieses Angebot auf der Grundlage eines Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrags, einer anderen Strukturmaßnahme, eines Delistings bzw. Downlistings oder eines Squeeze-outs gegen Gewährung einer Abfindung an den Bieter veräußern zu können.

## 9.2 Absichten im Hinblick auf die eigene Entwicklung

In Bezug auf die gesellschaftsrechtliche Struktur des Bieters beabsichtigt der Bieter mit Ausnahme der oben dargestellten Kapitalerhöhung (vgl. Ziffer 9.1(a)) und der Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bieters (vgl. Ziffer 12) keine Veränderungen. Durch den Bieter sind mit Ausnahme der oben dargestellten Kapitalerhöhung (vgl. Ziffer 9.1(a)) und der Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bieters (vgl. Ziffer 12) auch keine Änderungen im Hinblick auf den Bieter beabsichtigt, die dessen Sitz, den Standort wesentlicher Unternehmensteile, die Verwendung des Vermögens, die künftigen Verpflichtungen, die Mitglieder des Geschäftsführungsorgans, die Geschäftstätigkeit, die Kapitalstruktur und die Arbeitnehmer sowie deren Vertretungen und Beschäftigungsbedingungen betreffen.

## 10. ERLÄUTERUNGEN ZUR FESTSETZUNG DES ANGEBOTSPREISES

### 10.1 Gesetzlicher Mindestpreis

Das Angebot in dieser Angebotsunterlage ist ein Übernahmeangebot mit dem Ziel des Kontrollerwerbs (d.h. mindestens 30 % der Stimmrechte der 11 88 0 Solutions AG) gemäß § 29 Absatz 1 WpÜG. Für ein solches Angebot sieht das WpÜG einen Mindestangebotspreis (der „**Mindestangebotspreis**“) gemäß § 31 Absatz 1 WpÜG, §§ 3 ff. WpÜG-AngebotsVO vor.

Der Bieter hat den Angebotspreis auf EUR 1,87 je die 11 88 0 Solutions AG-Aktie festgesetzt und erachtet den Angebotspreis als angemessene und attraktive Gegenleistung.

Der vorliegende Angebotspreis entspricht den gesetzlichen Vorgaben von § 31 Absatz 1 und 7 WpÜG i.V.m. §§ 4, 5 WpÜG-AngebotsVO betreffend den vorgeschriebenen Mindestpreis für die 11 88 0 Solutions AG-Aktien, wie nachfolgend dargestellt:

#### (a) Anforderungen gemäß § 5 WpÜG-AngebotsVO

Gemäß § 5 WpÜG-AngebotsVO muss der Angebotspreis bei Übernahme- oder Pflichtangeboten mindestens dem gewichteten durchschnittlichen inländischen Börsenkurs der 11 88 0 Solutions AG-Aktie während der letzten drei Monate vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots nach § 10 Absatz 1 Satz 1 WpÜG entsprechen (der „**Dreimonats-Durchschnittskurs**“). Die Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots erfolgte am 13. Juni 2019. Der durch die BaFin mitgeteilte Dreimonats-Durchschnittskurs betrug zum Stichtag 12. Juni 2019 EUR 1,39.

#### (b) Anforderungen gemäß § 4 WpÜG-AngebotsVO

Gemäß § 4 WpÜG-AngebotsVO muss der Angebotspreis bei Übernahmeangeboten mindestens dem Wert der höchsten von dem Bieter, einer mit ihm gemeinsam handelnden Person oder deren Tochterunternehmen gewährten oder vereinbarten Gegenleistung für den Erwerb von 11 88 0 Solutions AG-Aktien innerhalb der letzten sechs Monate vor der Veröffentlichung der Angebotsunterlage entsprechen.

Der Bieter hat in dem Zeitraum von sechs Monaten vor dem 23. Juli 2019 (dem Tag der Veröffentlichung der Angebotsunterlage) 8.687.583 11 88 0 Solutions AG-Aktien, mithin rund 45,46 % des im Zeitpunkt der Veröffentlichung der Ange-

botsunterlage im Handelsregister eingetragenen Grundkapitals und der Stimmrechte der 11 88 0 Solutions AG erworben. Der höchste Kaufpreis, der je 11 88 0 Solutions AG-Aktie gezahlt oder vereinbart wurde, betrug EUR 1,87 (vgl. Ziffer 5.4 der Angebotsunterlage).

Mit Ausnahme der in Ziffer 5.4 der Angebotsunterlage aufgeführten Vorerwerbe haben der Bieter, die mit ihm gemeinsam handelnden Personen und deren Tochterunternehmen in dem Zeitraum von sechs Monaten vor dem 23. Juli 2019 keine 11 88 0 Solutions AG-Aktien erworben oder Vereinbarungen über den Erwerb von 11 88 0 Solutions AG-Aktien geschlossen.

Der Mindestangebotspreis würde daher nach den Regelungen für Übernahme- und Pflichtangebote gemäß § 4 WpÜG-AngebotsVO EUR 1,87 betragen.

## 10.2 Vergleich mit historischen Börsenkursen

Der Börsenkurs ist eine gängige Grundlage zur Bestimmung einer angemessenen Gegenleistung für börsennotierte Aktien.

Bezogen auf den Angebotspreis von EUR 1,87 je 11 88 0 Solutions AG-Aktie ergeben sich gegenüber den historischen Börsenkursen der 11 88 0 Solutions AG-Aktie folgende Aufschläge:

- 34,53 % gegenüber dem in Ziffer 10.1(a) der Angebotsunterlage dargestellten Drei-monats-Durchschnittskurs;
- 8,09 % gegenüber dem Schlusskurs der 11 88 0 Solutions AG-Aktie im elektronischen Handelssystem XETRA der Frankfurter Wertpapierbörse am 12. Juni 2019, dem letzten Schlusskurs vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots (EUR 1,72);
- 8,09 % gegenüber dem höchsten Xetra-Schlusskurs der 11 88 0 Solutions AG-Aktie im Verlauf der letzten 52 Wochen vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots (EUR 1,72 am 12. Juni 2019);
- 98,94 % gegenüber dem tiefsten Xetra-Schlusskurs der 11 88 0 Solutions AG-Aktie im Verlauf der letzten 52 Wochen vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots (EUR 0,94 am 2. Februar 2018);

Die genannten historischen Börsenkurse (mit Ausnahme des in Ziffer 10.1(a) der Ange-

botsunterlage dargestellten Dreimonats-Durchschnittskurses) wurden auf der Grundlage historischer Aktienkurse der Datenbank Bloomberg ermittelt.

### 10.3 Angemessene Gegenleistung

Der Angebotspreis je 11 88 0 Solutions AG-Aktie beläuft sich auf EUR 1,87. Er entspricht den Anforderungen gemäß § 4 WpÜG-AngebotsVO und übersteigt den Dreimonats-Durchschnittskurs gemäß § 5 WpÜG-AngebotsVO in Höhe von EUR 1,39 um 34,53 %.

Aus den in Ziffer 10.2 der Angebotsunterlage dargestellten Vergleichen mit historischen Börsenkursen ergibt sich zudem, dass der Angebotspreis die Bewertung der 11 88 0 Solutions AG-Aktie durch den Kapitalmarkt vor der Veröffentlichung der Entscheidung teilweise deutlich übersteigt. Nach Auffassung des Bieters stellt der Angebotspreis damit einen angemessenen und insbesondere für die Aktionäre der 11 88 0 Solutions AG attraktiven Preis dar.

Die Festsetzung des Angebotspreises beruht ausschließlich auf den vorgenannten historischen Börsenkursen der 11 88 0 Solutions AG-Aktien sowie den gesetzlichen Mindestpreisvorgaben i.S.d. § 31 Absatz 1 WpÜG; §§ 3 ff. WpÜG-AngebotsVO. Andere Bewertungsmethoden hat der Bieter nicht angewandt.

### 10.4 Keine Entschädigung für den Verlust bestimmter Rechte

Die Satzung der 11 88 0 Solutions AG sieht keine Anwendung von § 33b Absatz 2 WpÜG vor. Der Bieter ist daher nicht verpflichtet, eine Entschädigung gemäß § 33b Absatz 5 WpÜG zu leisten.

## 11. FINANZIERUNG DES ANGEBOTS

### 11.1 Finanzierungsbedarf

Bei einer erfolgreichen Durchführung des Angebots würde der Bieter sämtliche nicht unmittelbar vom Bieter gehaltenen 11 88 0 Solutions AG-Aktien zum Preis von EUR 1,87 je Aktie, mithin bis zu rund 54,54 % des im Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage im Handelsregister eingetragenen Grundkapitals, damit 10.423.508 11 88 0 Solutions AG-Aktien und Stimmrechte der 11 88 0 Solutions AG, erwerben.

Der Betrag, der erforderlich wäre, wenn sämtliche 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre das

Angebot, mithin 54,54% des im Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage im Handelsregister eingetragenen Grundkapitals, damit 10.423.508 11 88 0 Solutions AG-Aktien und Stimmrechte der 11 88 0 Solutions AG, annehmen würden, beliefe sich auf EUR 19.491.959,96 (die „**Maximale Zahlungsverpflichtung**“).

Hinzukommen Transaktionskosten des Bieters für die Vorbereitung und Durchführung der Transaktion von geschätzt EUR 100.000 (die „**Transaktionskosten**“).

In Verbindung mit der Maximalen Zahlungsverpflichtung in Höhe von EUR 19.491.959,96 ergibt sich somit ein maximaler Gesamttransaktionsbetrag von EUR 19.591.959,96 (die „**Gesamtfinanzierungssumme**“).

## 11.2 Finanzierungsmaßnahmen

Der Bieter hat vor Veröffentlichung der Angebotsunterlage die notwendigen Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass ihm die zur vollständigen und fristgemäßen Erfüllung des Angebots notwendigen finanziellen Mittel rechtzeitig zur Verfügung stehen.

Die Gesellschafter des Bieters haben diesem am 13. Juni 2019 ein Darlehen in Höhe von EUR 29.412.000,00 gewährt. Von der vorgenannten Darlehensvaluta hat der Bieter einen Betrag i.H.v. EUR 19.591.959,96 auf einem Konto der die Finanzierungsbestätigung ausstellenden Sparkasse Nürnberg, Nürnberg, hinterlegt. Das Darlehen ist mit 0,5 Prozentpunkten über dem Satz der Einlagefazilität der Europäischen Zentralbank EZB, mindestens aber mit 1 % (aktuell: 1 %), verzinslich und hat eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2025.

Die Gesamtfinanzierungssumme ist somit durch die Finanzierungsmaßnahmen des Bieters gedeckt.

## 11.3 Finanzierungsbestätigung

Die Sparkasse Nürnberg, ein vom Bieter unabhängiges Wertpapierdienstleistungsunternehmen, hat in einem Schreiben vom 10. Juli 2019 die gemäß § 13 Absatz 1 Satz 2 WpÜG erforderliche Finanzierungsbestätigung (die „**Finanzierungsbestätigung**“) für das Angebot ausgestellt. Die Finanzierungsbestätigung ist der Angebotsunterlage als **Anlage 2** beigefügt.

## 12. ERWARTETE AUSWIRKUNGEN EINES ERFOLGREICHEN ANGEBOTS AUF DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DES BIETERS

Alle in dieser Ziffer 12 der Angebotsunterlage enthaltenen Informationen in Bezug auf den Bieter, mit dem Bieter gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 WpÜG sowie Ansichten und zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf der Annahme, dass der Bieter durch Annahme dieses Angebots und dessen Vollzug die Kontrolle über die 11 88 0 Solutions AG hat.

Die Finanzinformationen in dieser Ziffer 12 der Angebotsunterlage wurden unter Verwendung der exakten Werte berechnet, die Ergebnisse sodann jedoch zum Zwecke der Darstellung gerundet, sodass sich Rundungsdifferenzen ergeben können.

### 12.1 Ausgangslage

Die in dieser Ziffer 12 der Angebotsunterlage enthaltenen Finanzinformationen basieren insbesondere auf folgender Ausgangslage:

- (a) Der Angebotspreis beträgt EUR 1,87 je 11 88 0 Solutions AG-Aktie.
- (b) Der Bieter hat im Rahmen der Vorerwerbe insgesamt 8.687.583 11 88 0 Solutions AG-Aktien zu einem durchschnittlichen Erwerbspreis von EUR 1,67 (inklusive Provisionen) je 11 88 0 Solutions AG-Aktie erworben.
- (c) Die Finanzierung der Gesamtfinanzierungssumme (siehe Ziffer 11.1 der Angebotsunterlage) erfolgt durch ein Darlehen der Gesellschafter des Bieters (siehe Ziffer 11.2 der Angebotsunterlage).

### 12.2 Annahmen betreffend den Bieter

Die in dieser Ziffer 12 der Angebotsunterlage enthaltenen Finanzinformationen basieren insbesondere auf folgenden Annahmen betreffend den Bieter:

- (a) Der Bieter wird im Wege des Angebots sämtliche nicht unmittelbar vom Bieter gehaltenen 11 88 0 Solutions AG-Aktien, mithin 10.423.508 11 88 0 Solutions AG-Aktien, zum Angebotspreis von EUR 1,87 je 11 88 0 Solutions AG-Aktie erwerben, d. h. gegen eine Zahlung von insgesamt EUR 19.491.959,96.
- (b) Die Transaktionskosten (siehe Ziffer 11.1 der Angebotsunterlage) werden als Anschaffungsnebenkosten aktiviert.

### 12.3 Methodisches Vorgehen und Einschränkungen

Die Beurteilung der zu erwartenden Auswirkungen des Erwerbs sämtlicher nicht unmittelbar vom Bieter gehaltener 11 88 0 Solutions AG-Aktien im Rahmen des Angebots und von 8.687.583 11 88 0 Solutions AG-Aktien aus den Vorerwerben auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bieters basiert auf einer vorläufigen, ungeprüften Schätzung dieser Auswirkungen durch den Bieter im Hinblick auf seinen Zwischenbericht zum 30. Juni 2019. Hierbei wurde unter Berücksichtigung der durch die 11 88 0 Solutions AG veröffentlichten Finanzaufstellungen jeweils bestimmt, wie sich die bilanzielle Lage darstellen würde und welche Auswirkungen es auf die Ertragslage hätte, wenn sämtliche nicht unmittelbar vom Bieter gehaltenen 11 88 0 Solutions AG-Aktien zum 30. Juni 2019 vollständig erworben worden wären.

Bis auf das Darlehen der Gesellschafter (Finanzierungsmaßnahmen, siehe Ziffer 11.2) zur Finanzierung der Gesamtfinanzierungssumme sowie dem erfolgten Erwerb von 11 88 0 Solutions AG-Aktien im Rahmen der Vorerwerbe, dem beabsichtigten Erwerb der 11 88 0 Solutions AG-Aktien gemäß dem Angebot und der Beteiligung an der oben dargestellten Kapitalerhöhung (vgl. Ziffer 9.1(a)), sind keine weiteren Einflüsse auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bieters, welche nach dem 30. Juni 2019 eingetreten sind oder in Zukunft eintreten könnten, in die nachfolgenden Informationen eingeflossen.

Darüber hinaus können die Auswirkungen des Vollzugs des Angebots auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bieters zum heutigen Tag nicht exakt vorhergesehen werden. Die Gründe hierfür sind insbesondere die folgenden:

- (a) Der exakte Betrag der Kosten, welche der Bieter im Zusammenhang mit dem Angebot zu tragen hat (einschließlich Transaktionskosten) kann erst dann abschließend bestimmt werden, wenn das Angebot vollzogen ist.
- (b) Die geschäftlichen Möglichkeiten, die sich aus dem Erwerb der 11 88 0 Solutions AG-Aktien ergeben können, können erst nach Vollzug des Angebots im Detail analysiert werden und wurden daher nicht berücksichtigt.
- (c) Die 11 88 0 Solutions-Gruppe erstellt ihre Konzernabschlüsse sowie ihre Zwischen- und Halbjahresberichte in Übereinstimmung mit IFRS während die Abschlüsse des Bieters in Übereinstimmung mit den handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften des HGB erstellt werden. Folglich basieren der Konzernabschluss der 11 88 0 Solutions-Gruppe sowie ihre Zwischenberichte und der Jahresabschluss des Bieters auf verschiedenen Rechnungslegungsstandards, Buchführungsverfahren, Prinzipien und Methoden. Der Bieter ist derzeit nicht in der

Lage, die Auswirkungen dieser Unterschiede verlässlich einzuschätzen. Aufgrund dessen wurden diese Auswirkungen nicht berücksichtigt. Die 11 88 0 Solutions AG erstellt ihre Jahresabschlüsse in Übereinstimmung mit den handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften des HGB.

- (d) Bezüglich des Bieters basieren die Informationen auf Zahlen aus dem Zwischenabschluss zum 30. Juni 2019. Bezüglich der 11 88 0 Solutions AG basieren die Informationen zur Vermögenslage auf dem Geschäftsbericht 2018 der 11 88 0 Solutions AG zum 31. Dezember 2018, dem Geschäftsbericht der 11 88 0 Solutions-Gruppe zum 31. Dezember 2018, dem Zwischenbericht der 11 88 0 Solutions-Gruppe zum 31. März 2019 sowie den Pressemitteilungen der 11 88 0 Solutions AG.
- (e) Zum Zweck der Vereinfachung wurden steuerliche Auswirkungen auf den Bieter nicht berücksichtigt.

#### 12.4 Erwartete Auswirkungen auf den Einzelabschluss des Bieters

Die folgenden Informationen wurden ausschließlich zur Erfüllung der gesetzlichen Verpflichtungen nach dem WpÜG im Zusammenhang mit diesem Angebot erstellt. Sie beschreiben aufgrund ihrer Besonderheiten lediglich die Erwartung des Bieters und spiegeln folglich nicht die tatsächliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Bieters wider. Die künftigen Auswirkungen des Erwerbs sämtlicher nicht unmittelbar vom Bieter gehaltenen 11 88 0 Solutions AG-Aktien, mithin 10.423.508 11 88 0 Solutions AG-Aktien, gemäß dem Angebot und von 8.687.583 11 88 0 Solutions AG-Aktien aus den Vorerwerben auf den Zwischenabschluss des Bieters können zum heutigen Zeitpunkt nicht verlässlich vorhergesagt werden. Der Zwischenabschluss des Bieters wird in Übereinstimmung mit den handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften des HGB erstellt.

(a) Erwartete Auswirkungen auf die ungeprüfte Einzelbilanz des Bieters

Vorbehaltlich der in Ziffern 12.1 und 12.3 dieser Angebotsunterlage dargelegten Einschränkungen, Annahmen und Erläuterungen und auf Grundlage seiner derzeitigen Bewertung geht der Bieter davon aus, dass der Vollzug des Angebots die folgenden Auswirkungen auf die Zwischenbilanz des Bieters zum 30. Juni 2019 haben wird (vereinfacht und ungeprüft):

in EUR	Bieter vor Angebot	Veränderung durch Darlehenszuführung	Bieter nach Darlehenszuführung	Veränderung durch Vollzug des Angebots	Bieter nach Vollzug des Angebots
<b>AKTIVA</b>					
Finanzanlagen	24.012.628,16		24.012.628,16	+19.591.959,96	43.604.588,12
Liquide Mittel	203.605,01	+19.407.172,55	19.610.777,56	-19.591.959,96	18.817,60
Sonstige Aktiva	973.904,23		973.904,23		973.904,23
Rechnungsabgrenzungsposten	3.933,85		3.933,85		3.933,85
Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	0		0		0
<b>Summe Aktiva</b>	<b>25.194.071,25</b>	<b>+19.407.172,55</b>	<b>44.601.243,80</b>	<b>0</b>	<b>44.601.243,80</b>
<b>PASSIVA</b>					
Eigenkapital	4.216.547,61		4.216.547,61		4.216.547,61
Rückstellungen	33.614,45		33.614,45		33.614,45
Verbindlichkeiten (einschließlich Gesellschafterdarlehen)	20.943.909,19	+19.407.172,55	40.351.081,74		40.351.081,74
<b>Summe Passiva</b>	<b>25.194.071,25</b>	<b>+19.407.172,55</b>	<b>44.601.243,80</b>	<b>0</b>	<b>44.601.243,80</b>

Dies bedeutet:

- (i) Die im Rahmen des Angebots und den Vorerwerben erworbenen 11 88 0 Solutions AG-Aktien werden bilanziell unter den Finanzanlagen in Beteiligungen gebucht. Daher erhöhen sich die Finanzanlagen in Beteiligungen als Folge des Erwerbs der 11 88 0 Solutions AG-Aktien voraussichtlich von EUR 24.012.628,16 um EUR 19.591.959,96 auf EUR 43.604.588,12. Von der ursprünglichen Valuta des Darlehens der Gesellschafter des Bieters in Höhe von EUR 29.412.000,00 hat der Bieter einen Betrag in Höhe von EUR 10.000.760,00 (zuzüglich Kosten) zur Zahlung der Kaufpreise für den Kauf und Erwerb von 5.348.000 11 88 0 Solutions AG-Aktien im Rahmen der Kaufverträge vom 13. Juni 2019 verwendet. Daher hat der Bieter nach Vollzug der vorgenannten Kaufverträge unter Berücksichtigung der anfänglichen liquiden

Mittel in Höhe von EUR 203.605,01 und der verbleibenden Darlehensvaluta in Höhe von EUR 19.407.172,55 liquide Mittel in Höhe von EUR 19.610.777,56. Durch Zahlung des Angebotspreises und der Transaktionskosten im Rahmen des Angebots werden sich die liquiden Mittel von EUR 19.610.777,56 dann um EUR 19.591.959,96 auf EUR 18.817,60 verringern. Durch die Darlehenszuführung erhöhen sich die Aktiva von EUR 25.194.071,25 um EUR 19.407.172,55 auf EUR 44.601.243,80. Die Aktiva bleiben durch den Vollzug des Angebots unverändert.

- (ii) Das Eigenkapital wird sich infolge der Transaktion nicht verändern. Durch die Darlehenszuführung durch die Gesellschafter des Bieters erhöhen sich die Verbindlichkeiten des Bieters von EUR 20.943.909,19 um EUR 19.407.172,55 auf EUR 40.351.081,74. In der Folge erhöhen sich die Passiva von EUR 25.194.071,25 um EUR 19.407.172,55 auf EUR 44.601.243,80. Die Passiva bleiben durch den Vollzug des Angebots unverändert.

(b) Erwartete Auswirkungen auf die Ertragslage des Bieters

Auf der Grundlage der Zahlen zur Zwischenbilanz des Bieters für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 werden bei Vollzug des Angebots voraussichtlich folgende Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung des Bieters erwartet:

- (i) Nach Vollzug des Angebots werden die Erträge des Bieters sich im Wesentlichen durch Dividenden seiner Beteiligung an der 11 88 0 Solutions AG verändern. Für die vergangenen Geschäftsjahre hat die 11 88 0 Solutions AG keine Dividende ausgeschüttet. Für das laufende Geschäftsjahr erwartet der Bieter wegen des Geschäftsergebnisses ebenfalls keine Dividendenausschüttung. Künftige Dividendenzahlungen werden unter anderem davon abhängen, ob die 11 88 0 Solutions AG einen Bilanzgewinn ausweist und ob die Hauptversammlung einen Ausschüttungsbeschluss fasst. Für die Zukunft geht der Bieter davon aus, dass die 11 88 0 Solutions AG Aktien Dividenden ausschütten werden, deren Höhe und zeitlicher Anfall jedoch nicht vorhersehbar sind.
- (ii) Die Kosten des Bieters werden sich künftig vor allem durch die Kosten betreffend die Beteiligung an der 11 88 0 Solutions AG, insbesondere durch Zinszahlungen in Höhe von 0,5 Prozentpunkten über dem Satz der Einlagefazilität der Europäischen Zentralbank EZB, mindestens aber mit 1 %

(aktuell: 1 %) aus einer Darlehensvaluta von EUR 29.412.000,00, verändern. Auf Basis des gegenwärtigen Zinssatzes beträgt der jährliche Zins mithin EUR 294.120,00.

- (iii) Die Transaktionskosten werden als Anschaffungsnebenkosten aktiviert; hieraus ergeben sich keine Auswirkungen auf die Ertragslage des Bieters. Zusätzliche Verwaltungskosten durch den Erwerb der 11 88 0 Solutions AG erwartet der Bieter nicht.

### **13. AUSWIRKUNGEN DES ANGEBOTS AUF DIE 11 88 0 SOLUTIONS AG-AKTIONÄRE, DIE DAS ANGEBOT NICHT ANNEHMEN**

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre, die beabsichtigen, das Angebot nicht anzunehmen, sollen Folgendes berücksichtigen:

- (a) 11 88 0 Solutions AG-Aktien, für die das Angebot nicht angenommen wurde, werden weiter an der Börse gehandelt. Der gegenwärtige Aktienkurs der 11 88 0 Solutions AG-Aktien spiegelt jedoch die Tatsache wider, dass am 13. Juni 2019 die Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots erfolgt ist. Es ist ungewiss, ob sich der Aktienkurs der 11 88 0 Solutions AG-Aktien nach Ablauf der Annahmefrist weiterhin auf dem derzeitigen Niveau bewegen oder ob er fallen oder steigen wird.
- (b) Die Durchführung des Angebots wird voraussichtlich zu einer Verringerung des Streubesitzes bei der 11 88 0 Solutions AG führen. Die Anzahl der Aktien im Streubesitz könnte sich so sehr verringern, dass ein ordnungsgemäßer Börsenhandel in 11 88 0 Solutions AG-Aktien nicht mehr gewährleistet werden kann oder sogar kein weiterer Börsenhandel mehr stattfindet. Dies könnte dazu führen, dass Verkaufsaufträge nicht oder nicht rechtzeitig ausgeführt werden können. Sollte als Folge des Vollzugs des Angebots ein ordnungsgemäßer Handel mit 11 88 0 Solutions AG-Aktien nicht mehr gewährleistet sein, könnte die Notierung der 11 88 0 Solutions AG-Aktien ausgesetzt oder die Zulassung der 11 88 0 Solutions AG-Aktien zum Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) widerrufen werden. Des Weiteren könnte eine geringere Liquidität der 11 88 0 Solutions AG-Aktien zu größeren Kursschwankungen der 11 88 0 Solutions AG-Aktien als in der Vergangenheit führen.
- (c) Der Bieter verfügt auch nach Abwicklung des Angebots über die Stimmenmehrheit in der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG und ist somit in der Lage, wichtige Maßnahmen in der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG zu be-

schließen. Hierzu zählen u.a. die Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern.

- (d) Der Bieter könnte nach Abwicklung des Angebots zudem über die erforderliche qualifizierte Kapitalmehrheit (75 % des bei der Beschlussfassung auf der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG vertretenen Grundkapitals) verfügen, die erforderlich ist, um nahezu alle wichtigen gesellschaftsrechtlichen Strukturmaßnahmen in der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG durchzusetzen. Dazu gehören z.B. Satzungsänderungen, Kapitalerhöhungen und, wenn die gesetzlichen und satzungsmäßigen Mehrheitserfordernisse erfüllt sind, auch der Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre bei Kapitalmaßnahmen, sowie Umwandlungen, Verschmelzungen und die Auflösung der Gesellschaft. Abhängig von der Hauptversammlungspräsenz könnte der Bieter selbst dann die notwendige qualifizierte Mehrheit erreichen, wenn er weniger als 75 % aller 11 88 0 Solutions AG-Aktien hält. Nur bei einigen der genannten Maßnahmen bestünde nach deutschem Recht eine Pflicht des Bieters, den Minderheitsaktionären auf der Grundlage einer Unternehmensbewertung der 11 88 0 Solutions AG ein Angebot zum Erwerb ihrer Aktien gegen angemessene Abfindung zu unterbreiten oder einen Ausgleich zu gewähren. Da eine solche Unternehmensbewertung auf die zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG über die jeweilige Maßnahme bestehenden Verhältnisse abstellen müsste, könnte ein derartiges Abfindungsangebot wertmäßig dem Angebotspreis entsprechen, aber auch höher oder niedriger ausfallen. Die Durchführung einige dieser Maßnahmen könnte zudem zu einer Beendigung der Börsennotierung der 11 88 0 Solutions AG-Aktien führen.
- (e) Schließt der Bieter nach Durchführung des Angebots als herrschendes Unternehmen einen Beherrschungsvertrag mit der 11 88 0 Solutions AG als beherrschtes Unternehmen ab, ist das herrschende Unternehmen berechtigt, dem Vorstand der 11 88 0 Solutions AG verbindliche Anweisungen zu erteilen. Sollte dieser Beherrschungsvertrag mit einem Gewinnabführungsvertrag kombiniert werden, wäre die 11 88 0 Solutions AG des Weiteren verpflichtet, ihre gesamten Gewinne an das herrschende Unternehmen abzuführen. Bei Abschluss eines Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrags wäre das herrschende Unternehmen verpflichtet, sämtliche Verluste der 11 88 0 Solutions AG zum Jahresende zu übernehmen. Darüber hinaus ist das herrschende Unternehmen bei Abschluss eines Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrages verpflichtet, sämtlichen außenstehenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionären eine Ausgleichszahlung gemäß § 304 AktG zukommen zu lassen. Die Höhe der Ausgleichszahlung wird durch die Parteien des Beherrschungs- und Gewinnabfüh-

rungsvertrages festgelegt und durch einen gerichtlich bestellten Wirtschaftsprüfer geprüft. Die Ausgleichszahlung entspricht dem Betrag, der nach der bisherigen Ertragslage des beherrschten Unternehmens und seinen künftigen Ertragsaussichten voraussichtlich als durchschnittlicher Gewinnanteil auf die einzelnen Aktionäre des beherrschten Unternehmens verteilt werden könnte, wenn der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag nicht abgeschlossen worden wäre. Zudem würde der Abschluss eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages das herrschende Unternehmen verpflichten, sämtlichen außenstehenden Aktionären des beherrschten Unternehmens gemäß § 305 AktG den Erwerb ihrer Aktien gegen Zahlung einer angemessenen Abfindung anzubieten. Die Angemessenheit der Höhe der Ausgleichszahlung und der Abfindung kann in einem gerichtlichen Spruchverfahren überprüft werden. Der Bieter kann nicht vorhersagen, ob diese Abfindung dem Angebotspreis entsprechen, höher oder sogar niedriger sein würde. Ein Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrag erfordert unter anderem die Zustimmung von mindestens 75 % des bei der Beschlussfassung auf der Hauptversammlung der 11 88 0 Solutions AG vertretenen Grundkapitals und würde mit der Eintragung im Handelsregister der 11 88 0 Solutions AG in Kraft treten.

- (f) Der Bieter könnte nach Vollzug des Angebots oder zu einem späteren Zeitpunkt in der Lage sein, die 11 88 0 Solutions AG zu veranlassen, dass ein Downlisting oder ein Delisting der 11 88 0 Solutions AG-Aktien stattfindet.

Im Falle eines Downlistings oder eines Delistings würden sich die Berichtspflichten der 11 88 0 Solutions AG verringern bzw. gänzlich entfallen. Falls der Bieter ein Downlisting bewirken würde, würde dies die Liquidität der 11 88 0 Solutions AG-Aktien negativ beeinflussen, während ein Delisting zur Folge haben könnte, dass die 11 88 0 Solutions AG-Aktien effektiv nicht mehr liquide wären.

Ein Downlisting bzw. Delisting kann auf Antrag der 11 88 0 Solutions AG nach § 39 Abs. 2 – 6 BörsG erfolgen, wenn unter Hinweis auf deren Antrag auf Downlisting bzw. Delisting ein Erwerbsangebot zum Erwerb aller 11 88 0 Solutions AG-Aktien nach den Vorschriften des WpÜG veröffentlicht wurde. Dabei muss die angebotene Gegenleistung für 11 88 0 Solutions AG-Aktien in einer Geldleistung bestehen, und darf nicht weniger sein als (i) der gewichtete durchschnittliche inländische Börsenkurs der 11 88 0 Solutions AG-Aktie in den letzten sechs Monaten vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des öffentlichen Erwerbsangebots, oder (ii) die höchste Gegenleistung, die von dem Bieter des jeweiligen Erwerbsangebots, den mit ihm gemeinsam handelnden Personen oder dessen Tochterunter-

nehmen für den Erwerb der 11 88 0 Solutions AG-Aktien in den letzten sechs Monaten vor der Veröffentlichung der diesbezüglichen Angebotsunterlage gewährt oder vereinbart wurde.

- (g) Soweit der Bieter nach Vollzug des Angebots eine hierfür ausreichende Zahl an 11 88 0 Solutions AG-Aktien hält, könnte er die für einen Aktienrechtlichen Squeeze-out erforderlichen Maßnahmen ergreifen. Mit der Durchführung des Aktienrechtlichen Squeeze-outs würde die Börsennotierung der 11 88 0 Solutions AG enden.
- (h) Falls der Bieter nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist mindestens 95 % des stimmberechtigten Grundkapitals der 11 88 0 Solutions AG gehören, wäre der Bieter berechtigt, einen Antrag zur Durchführung eines Übernahmerechtlichen Squeeze-outs zu stellen. Mit der Durchführung des Übernahmerechtlichen Squeeze-outs würde die Börsennotierung der 11 88 0 Solutions AG enden.
- (i) Falls der Bieter berechtigt ist, einen Übernahmerechtlichen Squeeze-out nach § 39a WpÜG zu verlangen, wären die 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre, die das Angebot nicht angenommen haben, gemäß § 39c WpÜG berechtigt, das Angebot innerhalb einer Frist von drei Monaten nach Ablauf der Annahmefrist anzunehmen. Erfüllt der Bieter seine Veröffentlichungs- und Mitteilungspflichten nach § 23 Absatz 1 Satz 1 Nr. 4 oder Satz 2 WpÜG nicht, beginnt die Andienungsfrist erst mit Erfüllung dieser Pflichten zu laufen. Die Modalitäten der technischen Abwicklung einer solchen Andienung würde der Bieter rechtzeitig im Internet unter [www.unitedverticalmedia-angebot.de](http://www.unitedverticalmedia-angebot.de) veröffentlichen.
- (j) Falls dem Bieter nach Durchführung des Angebots oder zu einem späteren Zeitpunkt mindestens 90 % des Grundkapitals der 11 88 0 Solutions AG gehören, kann der Bieter die Durchführung eines Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-outs veranlassen. Die Höhe der im Rahmen des Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-outs zu zahlenden angemessenen Barabfindung hängt von den wirtschaftlichen Verhältnissen der 11 88 0 Solutions AG zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung über die Übertragung der Aktien ab. Die Angemessenheit der Höhe der Barabfindung kann in einem gerichtlichen Spruchverfahren überprüft werden. Die Höhe der angemessenen Barabfindung könnte dem Wert des Angebotspreises entsprechen, aber auch höher oder niedriger sein. Mit der Durchführung des Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-outs würde die Börsennotierung der 11 88 0 Solutions AG enden.

## 14. ANNAHME UND TECHNISCHE DURCHFÜHRUNG DES ANGEBOTS

### 14.1 Zentrale Abwicklungsstelle

Der Bieter hat die Quirin Privatbank AG Bremen, Deutschland, damit beauftragt, im Zusammenhang mit dem Angebot die zentrale Abwicklungsstelle (die „**Zentrale Abwicklungsstelle**“) zu übernehmen.

### 14.2 Annahme des Angebots innerhalb der Annahmefrist

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre, die das Angebot annehmen möchten, sollten sich mit eventuellen Fragen bezüglich der technischen Aspekte der Annahme des Angebots und dessen Abwicklung an ihre Depotbank wenden. Die Depotbanken werden über die Abläufe zur Annahme und Abwicklung des Angebots gesondert informiert und sind gehalten, Depotkunden, in deren Depot 11 88 0 Solutions AG-Aktien verbucht sind, über das Erwerbsangebot und die Schritte, die für eine Annahme des Erwerbsangebots erforderlich sind, zu informieren.

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre können das Angebot nur dadurch annehmen, dass sie innerhalb der Annahmefrist:

- (a) die Annahme des Angebots für eine in der Annahmeerklärung zu spezifizierende Anzahl an 11 88 0 Solutions AG-Aktien in Textform gegenüber ihrer Depotbank erklären (die „**Annahmeerklärung**“), wobei für die Einhaltung der Annahmefrist der Zugang der Annahmeerklärung bei der Depotbank maßgeblich ist; und
- (b) ihre Depotbank anweisen, die fristgerechte Umbuchung der in ihrem Depot befindlichen 11 88 0 Solutions AG-Aktien, für die sie das Angebot annehmen wollen, in die ISIN DE000A2YPH08 bei der Clearstream Banking AG zu veranlassen.

Die Annahme des Angebots wird erst wirksam, wenn die 11 88 0 Solutions AG-Aktien bis spätestens 18:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) am zweiten Bankarbeitstag nach Ablauf der Annahmefrist bei der Clearstream Banking AG in die ISIN DE000A2YPH08 umgebucht worden sind. Bankarbeitstag ist jeder Tag, an dem die Kreditinstitute in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, für den Geschäftsverkehr allgemein geöffnet sind (ein „**Bankarbeitstag**“). Diese Umbuchung ist durch das jeweils depotführende Institut nach Erhalt der Annahmeerklärung unverzüglich zu veranlassen.

Annahmeerklärungen, die bei dem jeweiligen depotführenden Institut nicht innerhalb der

Annahmefrist oder falsch oder unvollständig ausgefüllt eingehen, gelten nicht als Annahme des Angebots und berechtigen den betreffenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionär nicht zum Erhalt des Angebotspreises. Weder der Bieter noch im Auftrag des Bieters handelnde Personen sind verpflichtet, den betreffenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionär über irgendwelche Mängel oder Fehler in der Annahmeerklärung zu unterrichten, und haften nicht, falls keine solche Unterrichtung erfolgt.

#### 14.3 Weitere Erklärungen annehmender 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre

Durch die Annahme des Angebots gemäß Ziffer 14.2 der Angebotsunterlage erklärt jeder 11 88 0 Solutions AG-Aktionär zugleich, dass

- (a) die 11 88 0 Solutions AG-Aktien, für die das Angebot angenommen werden soll, zunächst im Wertpapierdepot des annehmenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionärs zu belassen sind, jedoch die Umbuchung in die ISIN DE000A2YPH08 bei der Clearstream Banking AG zu veranlassen ist;
- (b) er seine Depotbank anweist und ermächtigt, ihrerseits die Clearstream Banking AG anzuweisen und zu ermächtigen, die 11 88 0 Solutions AG-Aktien mit der ISIN DE000A2YPH08 unverzüglich nach Ablauf der Annahmefrist der Zentralen Abwicklungsstelle auf deren Konto 1107 bei der Clearstream Banking AG zur Übertragung auf den Bieter zur Verfügung zu stellen;
- (c) er seine Depotbank anweist und ermächtigt, ihrerseits die Clearstream Banking AG anzuweisen und zu ermächtigen, die Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien auf den Bieter Zug um Zug gegen Zahlung des Angebotspreises für die jeweiligen Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien auf das Konto der jeweiligen Depotbank bei der Clearstream Banking AG nach den Bestimmungen des Angebots zu übertragen;
- (d) er die Zentrale Abwicklungsstelle sowie seine Depotbank beauftragt und bevollmächtigt, unter Befreiung von dem Verbot des Selbstkontrahierens gemäß § 181 BGB alle zur Abwicklung des Angebots nach Maßgabe der Angebotsunterlage erforderlichen oder zweckdienlichen Handlungen vorzunehmen sowie Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, insbesondere den Übergang des Eigentums an den Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien auf den Bieter herbeizuführen;
- (e) er seine Depotbank anweist und ermächtigt, ihrerseits die Clearstream Banking AG anzuweisen und zu ermächtigen, dem Bieter unmittelbar oder über die Zentrale Ab-

wicklungsstelle die Anzahl der im Konto der jeweiligen Depotbank bei der Clearstream Banking AG unter der ISIN DE000A2YPH08 eingebuchten 11 88 0 Solutions AG-Aktien börsentäglich über die Zentrale Abwicklungsstelle mitzuteilen;

- (f) er seine Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien unter der Bedingung des Ablaufs der Annahmefrist Zug um Zug gegen Gutschrift des Angebotspreises bei der jeweiligen Depotbank auf den Bieter überträgt; und
- (g) seine Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien zum Zeitpunkt der Übertragung in seinem alleinigen Eigentum stehen und frei von Rechten und Ansprüchen Dritter sind.

Die in den Absätzen 14.3(a) bis 14.3(g) aufgeführten Erklärungen, Weisungen, Aufträge und Vollmachten werden im Interesse einer reibungslosen und zügigen Abwicklung des Angebots unwiderruflich abgegeben bzw. erteilt. Sie erlöschen erst im Falle eines wirksamen Rücktritts von dem durch die Annahme dieses Angebots zustande gekommenen Vertrag gemäß Ziffer 15 der Angebotsunterlage.

#### 14.4 Rechtsfolgen der Annahme

Mit der Annahme des Angebots kommt zwischen dem betreffenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionär und dem Bieter ein Vertrag über den Verkauf der und die Übertragung des Eigentums an den Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien nach näherer Maßgabe der Angebotsunterlage zustande.

Des Weiteren gibt der betreffende 11 88 0 Solutions AG-Aktionär mit der Annahme des Angebots die in Ziffer 14.3 dieser Angebotsunterlage bezeichneten Erklärungen, Anweisungen, Aufträge, Vollmachten und Ermächtigungen unwiderruflich ab bzw. erteilt diese.

#### 14.5 Annahme innerhalb der Weiteren Annahmefrist

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre können das Angebot auch innerhalb der Weiteren Annahmefrist annehmen, wobei die Bestimmungen der Angebotsunterlage mit folgender Maßgabe sinngemäß gelten. Die Umbuchung der in der Weiteren Annahmefrist angekauften 11 88 0 Solutions AG-Aktien bei der Clearstream Banking AG gilt als fristgerecht vorgenommen, sofern sie spätestens am zweiten Bankarbeitstag nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist bis 18:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) bewirkt wird. Annahmeerklärungen, die der jeweiligen depotführenden Bank nicht innerhalb der Weiteren Annahmefrist zugehen, wirken nicht als Annahme des Angebots und

berechtigten den jeweiligen 11 88 0 Solutions AG-Aktionär nicht zum Erhalt des Angebotspreises.

#### 14.6 Abwicklung des Angebots und Zahlung des Angebotspreises

Nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist wird die Zentrale Abwicklungsstelle die Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien, für die das Angebot innerhalb der Annahmefrist und der Weiteren Annahmefrist wirksam angenommen worden ist, Zug um Zug gegen Zahlung des Angebotspreises auf das Konto der jeweiligen Depotbank bei der Clearstream Banking AG auf den Bieter übertragen (die „**Abwicklung**“). Die Abwicklung wird unverzüglich nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist, spätestens jedoch am achten Bankarbeitstag nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist, erfolgen.

Mit der Gutschrift des jeweils geschuldeten Angebotspreises auf dem Konto der jeweiligen Depotbank bei Clearstream Banking AG hat der Bieter die Verpflichtung zur Zahlung des Angebotspreises gegenüber dem jeweiligen 11 88 0 Solutions AG-Aktionär erfüllt. Es obliegt der jeweiligen Depotbank, den jeweils geschuldeten Angebotspreis dem Konto des jeweiligen 11 88 0 Solutions AG-Aktionärs gutzuschreiben.

#### 14.7 Kein Handel mit Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien

Es ist nicht beabsichtigt, dass die Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien an der Börse gehandelt werden.

11 88 0 Solutions AG-Aktien, für die das Angebot nicht oder noch nicht angenommen wurde, werden auch während der Annahmefrist und der Weiteren Annahmefrist weiter im Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) unter der ISIN DE0005118806, über das elektronische Handelssystem XETRA, sowie an den Börsen Düsseldorf, Hamburg, Stuttgart und München im Freiverkehr gehandelt werden.

#### 14.8 Kosten und Auslagen

Die Annahme des Angebots über eine inländische Depotbank ist für die 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre kostenfrei, mit Ausnahme der Kosten für die Übermittlung der Annahmeerklärung an die Depotbank. Etwaige entstehende Steuern oder Abgaben, sowie Kosten, die von anderen Depotbanken oder ausländischen Zwischenverwahrern erhoben werden, sind von dem jeweiligen das Angebot annehmenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionär zu tragen.

## 15. RÜCKTRITTSRECHTE, AUSÜBUNG

### 15.1 Rücktrittsrechte

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre haben nach der Annahme des Angebots die folgenden Rücktrittsrechte:

- (a) Im Falle einer Änderung des Angebots gemäß § 21 WpÜG sind die 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre berechtigt, bis zum Ablauf der Annahmefrist jederzeit von den durch die Annahme des Angebots geschlossenen Verträgen zurückzutreten, sofern und soweit sie das Angebot vor Veröffentlichung der Änderung des Angebots angenommen haben (§ 21 Absatz 4 WpÜG).
- (b) Im Falle eines konkurrierenden Angebots gemäß § 22 Absatz 1 WpÜG sind die 11 88 0 Solutions AG-Aktionäre berechtigt, bis zum Ablauf der Annahmefrist jederzeit von den durch die Annahme des Angebots geschlossenen Verträgen zurückzutreten, sofern und soweit sie das Angebot vor Veröffentlichung der Angebotsunterlage für das konkurrierende Angebot angenommen haben (§ 22 Absatz 3 WpÜG).

### 15.2 Ausübung des Rücktrittsrechts

11 88 0 Solutions AG-Aktionäre können die in Ziffer 15.1 der Angebotsunterlage beschriebenen Rücktrittsrechte nur dadurch ausüben, dass sie

- ihren Rücktritt für eine bestimmte Anzahl der Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien fristgerecht in Textform gegenüber ihrer Depotbank erklären, wobei für den Fall, dass keine Anzahl spezifiziert ist, der Rücktritt für sämtliche von dem betreffenden 11 88 0 Solutions AG-Aktionär Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien als erklärt gilt; und
- ihre Depotbank innerhalb der Annahmefrist anweisen, für die in ihrem Depot unter der ISIN DE000A2YPH08 gehaltene Anzahl von Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien, für die der Rücktritt erklärt wurde, die Rückbuchung vorzunehmen.

Der Rücktritt wird erst wirksam, wenn die Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien des jeweils zurücktretenden Aktionärs bei der Clearstream Banking AG in die ursprüngliche ISIN DE0005118806 zurückgebucht wurden. Die Rückbuchung wird durch die jeweilige Depotbank unverzüglich nach dem Rücktritt veranlasst.

Wird der Rücktritt innerhalb der Annahmefrist gegenüber der Depotbank erklärt, gilt die Rückbuchung der Zum Verkauf Angemeldeten 11 88 0 Solutions AG-Aktien in die ISIN DE0005118806 als fristgerecht erfolgt, wenn sie bis spätestens um 18:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) am zweiten Bankarbeitstag nach Ablauf der Annahmefrist erfolgt ist.

## **16. VORTEILE FÜR MITGLIEDER DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS DER 11 88 0 SOLUTIONS AG**

Im Zusammenhang mit dem Angebot haben der Bieter und die mit ihm gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Absatz 5 WpÜG Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern der 11 88 0 Solutions AG weder Geldleistungen noch andere geldwerte Vorteile gewährt oder in Aussicht gestellt. Vereinbarungen des Bieters mit derzeitigen Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern der 11 88 0 Solutions AG bezogen auf die Ämter bestehen nicht.

## **17. ERFORDERNIS UND STAND BEHÖRDLICHER GENEHMIGUNGEN UND VERFAHREN**

### **17.1 Gestattung zur Veröffentlichung der Angebotsunterlage**

Die BaFin hat dem Bieter die Veröffentlichung der Angebotsunterlage am 22. Juli 2019 gestattet.

### **17.2 Fusionsrechtliche Freigabe**

Die Anmeldung der Transaktion ist am 16. Juni 2019 beim BKartA eingegangen. Das BKartA hat daraufhin am 12. Juli 2019 mitgeteilt, dass die Transaktion die Untersagungsvoraussetzungen des § 36 Absatz 1 GWB nicht erfüllt und vollzogen werden dürfe.

## **18. VERÖFFENTLICHUNGEN UND MITTEILUNGEN**

### **18.1 Veröffentlichungen gemäß § 23 Absatz 1 WpÜG**

Der Bieter wird die Mitteilungen gemäß § 23 Absatz 1 WpÜG

- nach Veröffentlichung der Angebotsunterlage wöchentlich sowie in der letzten Woche vor Ablauf der Annahmefrist täglich (§ 23 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 WpÜG),
- unverzüglich nach Ablauf der Annahmefrist (§ 23 Absatz 1 Satz 1 Nummer 2 WpÜG), und
- unverzüglich, nach Ablauf der Weiteren Annahmefrist (§ 23 Absatz 1 Satz 1 Nummer 3 WpÜG), und
- unverzüglich nach Erreichen der für einen Ausschluss nach § 39a Absatz 1 und Absatz 2 WpÜG erforderlichen Beteiligungshöhe (§ 23 Absatz 1 Satz 1 Nummer 4 WpÜG)

im Internet in deutscher Sprache unter [www.unitedverticalmedia-angebot.de](http://www.unitedverticalmedia-angebot.de) und in deutscher Sprache im Bundesanzeiger bekannt geben sowie der BaFin mitteilen.

### **18.2 Sonstige Pflichtveröffentlichungen und Mitteilungen**

Sonstige Pflichtveröffentlichungen und Mitteilungen des Bieters im Zusammenhang mit dem Angebot und den durch seine Annahme zustande gekommenen Verträgen werden, soweit gesetzlich nicht andere oder weitere Formen der Veröffentlichung, Bekanntgabe oder Mitteilung vorgesehen sind, in deutscher Sprache im Bundesanzeiger sowie in deutscher Sprache im Internet unter [www.unitedverticalmedia-angebot.de](http://www.unitedverticalmedia-angebot.de) veröffentlicht.

## **19. STEUERN**

Den 11 88 0 Solutions AG-Aktionären wird empfohlen, vor Annahme des Angebots eine ihre persönlichen Verhältnisse berücksichtigende steuerrechtliche Beratung durch eigene Berater einzuholen.

## **20. ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND**

Das Angebot und die aufgrund des Angebots geschlossenen Verträge unterliegen aus-

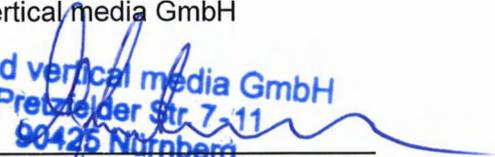
schließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und sind nach diesem auszulegen. Der Gerichtsstand für sämtliche Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Angebot und der aufgrund des Angebots geschlossenen Verträge ist, soweit rechtlich zulässig, Nürnberg

**21. ERKLÄRUNG DER ÜBERNAHME DER VERANTWORTUNG FÜR DIE ANGE-  
BOTSUNTERLAGE**

Die united vertical media GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Nürnberg (Geschäftsadresse: Pretzfelder Str. 7 - 11, 90425 Nürnberg, Bundesrepublik Deutschland), übernimmt gemäß § 11 Absatz 3 WpÜG die Verantwortung für den Inhalt dieser Angebotsunterlage. Die united vertical media GmbH erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in dieser Angebotsunterlage richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

Nürnberg, den 22. Juli 2019

united vertical media GmbH

  
united vertical media GmbH  
Pretzfelder Str. 7-11  
90425 Nürnberg

---

Michael Amtmann  
Geschäftsführer

## Anlage 1

### Übersicht der Wertpapiergeschäfte des Bieters Außerbörsliche Erwerbe

Datum des Kaufs	Volumen (Anzahl der Aktien)	Durchschnittlicher Kaufpreis (EUR)	Gesamtkaufpreis (EUR)	Höchster Kaufpreis (EUR)	Art des Erwerbs
19. März 2019	2.685.838	1,35	3.625.881,30	1,35	Kaufvertrag
2. Mai 2019	452.689	1,35	611.130,15	1,35	Kaufvertrag inkl. Nachtrag
13. Juni 2019	925.135	1,87	1.730.002,45	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
13. Juni 2019	296.590	1,87	554.623,30	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
13. Juni 2019	111.221	1,87	207.983,27	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
13. Juni 2019	2.417.121	1,87	4.520.016,27	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)

Datum des Kaufs	Volumen (Anzahl der Aktien)	Durchschnittlicher Kaufpreis (EUR)	Gesamtkaufpreis (EUR)	Höchster Kaufpreis (EUR)	Art des Erwerbs
13. Juni 2019	269.006	1,87	503.041,22	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
13. Juni 2019	177.954	1,87	332.773,98	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
13. Juni 2019	74.147	1,87	138.654,89	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
13. Juni 2019	980.064	1,87	1.832.719,68	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
13. Juni 2019	96.762	1,87	180.944,94	1,87	Bedingter Kaufvertrag (Bedingung ist eingetreten am 12. Juli 2019)
26. Juni 2019	5.860	1,34	7.860,45	1,34	Kaufvertrag
26. Juni 2019	2.500	1,35	3.375,00	1,35	Kaufvertrag

*Etwaige Abweichungen vom arithmetischen Ergebnis resultieren aus Rundungen*

### Erwerbe über die Börse

*Etwaige Abweichungen vom arithmetischen Ergebnis resultieren aus Rundungen*

<b>Datum des Kaufs</b>	<b>Datum der Lieferung</b>	<b>Volumen (Anzahl der Aktien)</b>	<b>Durchschnittlicher Kaufpreis (EUR)</b>	<b>Gesamtkaufpreis (EUR)</b>	<b>Höchster Kaufpreis (EUR)</b>
20. März 2019	22. März 2019	53.701	1,0803	58.011,3550	1,1050
21. März 2019	25. März 2019	59.382	1,1487	68.214,9400	1,1550
22. März 2019	26. März 2019	22.000	1,1464	25.220,0000	1,1650
26. April 2019	30. April 2019	11.211	1,3215	14.815,5400	1,3300
29. April 2019	2. Mai 2019	27.402	1,3366	36.624,1700	1,3500
2. Mai 2019	6. Mai 2019	19.000	1,3497	25.645,0000	1,3500

## **Anlage 2**

### **Finanzierungsbestätigung**

united vertical media GmbH  
- Geschäftsführung -  
Pretzfelder Straße 7-11  
90425 Nürnberg

10. Juli 2019

**Freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot (Barangebot) der united vertical media GmbH, Nürnberg, an die Aktionäre der 11 88 0 Solutions AG, Essen (ISIN DE0005118806), zum Erwerb sämtlicher nicht bereits von der united vertical media GmbH unmittelbar gehaltener auf den Inhaber lautenden Stückaktien der 11 88 0 Solutions AG gegen Zahlung einer Geldleistung in Höhe von EUR 1,87 je Aktie.**

**Bestätigung gemäß § 13 Abs. 1 Satz 2 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG)**

Sehr geehrter Herr Amtmann,  
sehr geehrter Herr Renghart,

die Sparkasse Nürnberg, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Nürnberg unter HRA 12001, ist ein von der united vertical media GmbH unabhängiges Wertpapierdienstleistungsunternehmen im Sinne von § 13 Abs. 1 Satz 2 WpÜG.

Wir bestätigen hiermit gemäß § 13 Abs. 1 Satz 2 WpÜG, dass die united vertical media GmbH die notwendigen Maßnahmen getroffen hat, um sicherzustellen, dass ihr die zur vollständigen Erfüllung des oben genannten Übernahmeangebots (Barangebot) notwendigen Mittel zum Zeitpunkt der Fälligkeit des Anspruchs auf die Geldleistung zur Verfügung stehen.

Mit der Wiedergabe dieses Schreibens in der Angebotsunterlage für das oben genannte Übernahmeangebot gemäß § 11 Abs. 2 Satz 3 Nr. 4 WpÜG sind wir einverstanden.

Freundliche Grüße

Sparkasse Nürnberg

 Rainer Müller

 Christian Pickl