

# PRESS RELEASE



## LIBERTY GLOBAL ERWIRBT 100% DER SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP DURCH EIN ÖFFENT- LICHES KAUFANGEBOT

**UPC Schweiz und Sunrise gehen eine strategische Kombination ein, um  
wichtigster Festnetz-Mobil-Herausforderer in der Schweiz zu werden**

**Das Kaufangebot wird vom Verwaltungsrat von Sunrise einstimmig emp-  
fohlen; Freenet, welche 24% der Aktien hält, wird seine Aktien andienen**

**Denver, Colorado – 11. August 2020**

Liberty Global (NASDAQ: LBTYA, LBTYB und LBTYK) gab heute bekannt, dass sich Liberty Global gemäss den Bedingungen einer Transaktionsvereinbarung zwischen Liberty Global und Sunrise Communications Group AG (SIX Swiss Exchange: SRCG) dazu verpflichtet hat, ein öffentliches Kaufangebot in bar für alle sich im Publikum befindenden Aktien von Sunrise zu einem Preis von CHF 110 pro Aktie zu unterbreiten. Das Angebot entspricht einer Prämie von 32% gegenüber dem volumengewichteten Durchschnittspreis der letzten 60 Tage ("VWAP") pro Aktie von CHF 83.17 während des Zeitraums bis und mit 11. August 2020 und bewertet 100% des Eigenkapitals von Sunrise mit CHF 5,0 Milliarden<sup>1</sup>, was einem Unternehmenswert von insgesamt CHF 6,8 Milliarden<sup>2</sup> entspricht.

### WICHTIGSTE FAKTEN DER TRANSAKTION

- **Öffentliches Kaufangebot in bar für 100% der sich im Publikum befindenden Aktien** der Sunrise Communications Group AG ("Sunrise") zu einem Preis von CHF 110 pro Aktie, finanziert durch eine Kombi-

<sup>1</sup> Basierend auf einem vollständig verwässerten Aktienkapital von ca. 45.4 Millionen Aktien per 30. Juni 2020

<sup>2</sup> Wie von Sunrise unter den International Financial Reporting Standards ("IFRS") berichtet. Basierend auf einer Nettoverschuldung per 31. März 2020, einschliesslich Betriebs-Leasingverträgen von CHF 1 8 Mia.. Das Barguthaben ist um die im April 2020 ausgezahlte Sunrise-Dividende bereinigt

# PRESS RELEASE



nation von Liberty Globals vorhandenen liquiden Mitteln, die sich voraussichtlich auf etwa CHF 3,5 Milliarden belaufen werden, und Einnahmen aus der Ausgabe neuer Schulden.

- **Der Verwaltungsrat von Sunrise empfiehlt den Aktionären einstimmig** die Annahme des Angebots; Freenet AG, die grösste Aktionärin von Sunrise, die rund 24% des Kapitals von Sunrise hält, hat eine verbindliche, bedingungslose Verpflichtung unterzeichnet, ihre Aktien zum Angebotspreis anzudienen.
- **Der Transaktionspreis stützt sich auf die beträchtlichen erwarteten Synergien von insgesamt CHF 3.1 Milliarden** nach Integrationskosten auf einer Kapitalwertbasis, wobei die jährlichen Kosten-, Investitions- und Umsatzsynergien auf CHF 275 Millionen geschätzt werden. Die überwiegende Mehrheit der Einsparungen (ca. CHF 2.6 Milliarden) resultiert aus niedrigen Risikokosten und Synergien bei den Kapitalausgaben.
- **Attraktive Akquisitionsbewertung<sup>3</sup> für beide Parteien entsprechend** 7,5x bereinigtes EBITDA<sup>4</sup> und 10,3x bereinigter OpFCF<sup>5</sup>, nach Berücksichtigung der Einnahmen-, Kosten- und Investitionsausgabensynergien (abzüglich der Upgrade-Kosten)<sup>6</sup>, und 10,0x bereinigtes EBITDA und 17,6x bereinigter OpFCF vor Synergien.
- **Das öffentliche Kaufangebot wird voraussichtlich Ende August** mit der Veröffentlichung eines Angebotsprospekts beginnen; der Vollzug der Transaktion erfolgt nach Erhalt der erforderlichen behördlichen Genehmigungen, welche die Parteien bis Ende des Jahres zu erhalten erwarten, und nach Erfüllung anderer üblicher Angebotsbedingungen, welche in der Voranmeldung, die gleichzeitig mit dieser Pressemitteilung veröffentlicht wird, näher erläutert werden.

## STRATEGISCHE VORTEILE FÜR KONSUMENTEN UND AKTIONÄRE

- **Durch den Zusammenschluss entsteht der führende nationale konvergente Herausforderer in der Schweiz.** Gemeinsam erzielen die beiden Parteien einen Umsatz von CHF 3,1 Milliarden<sup>7</sup> und

<sup>3</sup> Alle Bewertungskennzahlen basieren auf einem Angebotspreis von CHF 110 pro Aktie

<sup>4</sup> Basierend auf dem unteren Ende des Sunrise Adjusted EBITDA-Korridors für das Jahr 2020 gemäss den unter IFRS von Sunrise ausgewiesenen Definitionen

<sup>5</sup> Basierend auf dem unteren Bereich der Sunrise Adjusted EBITDA-Guidance für das Jahr 2020 gemäss den unter IFRS von Sunrise ausgewiesenen Definitionen. Die Zahl der Investitionsausgaben stellt den mittleren Wert der von Sunrise für das Jahr 2020 prognostizierten Investitionsspanne dar, bereinigt um CHF 140 Millionen an Investitionsausgaben, die als einmalige Upgrade-Investitionen betrachtet werden, wie von Sunrise definiert

<sup>6</sup> Pro forma für laufende Synergien in Höhe von CHF 275 Millionen, bestehend aus CHF 46 Millionen an Einnahmen, CHF 187 Millionen an Kosten und CHF 42 Millionen an Investitionsausgaben

<sup>7</sup> Basierend auf dem Umsatz von Sunrise für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr, wie unter IFRS ausgewiesen, zuzüglich des Umsatzes des Schweizer Geschäfts von Liberty Global für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr, wie unter den in den Vereinigten Staaten allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ("U.S. GAAP") ausgewiesen. Die von Liberty Global vorgenommene Beurteilung der Auswirkungen der Akquisition auf die Buchhaltung und der Unterschiede zwischen IFRS und US-GAAP auf den Umsatz von Sunrise ist noch nicht abgeschlossen

# PRESS RELEASE



verfügen über 2,1 Millionen Mobile Postpaid-Abonnenten, 1,2 Millionen Breitband-Abonnenten und 1,3 Millionen TV-Abonnenten, was einem Marktanteil von etwa 30% in jedem Segment entspricht.

- **Grössere Investitionsmöglichkeiten für die nächste Generation von Netzwerken und Produktinnovationen.** Nach einer vollständigen Übernahme von Sunrise wird das kombinierte Unternehmen stark positioniert sein, um den Netzausbau, einschliesslich 5G und zukünftige Technologien, fortzusetzen, um damit neue und verbesserte Produkte und Dienstleistungen zu unterstützen. Die Kombination des Gigabit-Netz von UPC Schweiz, das rund 75% der Haushalte abdeckt, mit den bestehenden FTTH-Partnerschaften von Sunrise, die über 30% der Haushalte abdecken, wird dafür sorgen, dass bis 2021 90% der Schweizer Haushalte Zugang zu 1-Gigabit-Breitbandgeschwindigkeit haben – mit einem klaren Fahrplan, um im Laufe der Zeit bis zu 10 Gbps zu ermöglichen. Zudem wird das ausgedehnte Glasfaser-Basisnetz (*fiber backbone*) von UPC Schweiz die Führungsposition von Sunrise sowohl bei 4G als auch bei 5G weiter stärken.
- **Differenzierte konvergente Angebote für Kunden.** Sunrise verfügt anerkanntermassen über die beste mobile Infrastruktur seiner Klasse und baut gleichzeitig einen bedeutenden Kundenstamm in den Bereichen Breitband und Fernsehen auf. UPC Schweiz ist die landesweit führende Anbieterin von Gigabit-Breitband und bietet die beste Videoplattform mit Funktionen wie Sprachsteuerung, 4K, vollständigem Content-Angebot und klassenbesten TV-Apps. Als vollständig konvergenter Anbieter wird das kombinierte Unternehmen gut positioniert sein, um auf dem Schweizer Markt konkurrenzfähig zu sein und den Verkauf von konvergenten Festnetz-Mobildiensten an bestehende Kunden und neuer Dienste steigern, indem das Beste aus den Produktportfolios, Fähigkeiten und Netzwerken von jedem Unternehmen genutzt wird.
- **Gestärkte B2B-Plattform.** Das wachsende B2B-Geschäft von UPC Schweiz (Nr. 2 hinter Swisscom beim Festnetz) wird von einer durch Sunrise vergrösserten Kundenbasis profitieren. Dies wird die Möglichkeit des Cross-Selling von konvergenten Mobil- und Festnetzprodukten vergrössern und für ein besseres Kundenerlebnis sorgen.
- **Wertsteigernde Transaktion für Liberty Global-Aktionäre.** Die Transaktion steht im Einklang mit der Strategie von Liberty Global, in ihren europäischen Kernmärkten konvergente nationale Marktführer zu schaffen. Sie stellt eine interessante Gelegenheit dar, vorhandene liquide Mittel einzusetzen, um substanzielle Synergien und ein nachhaltiges Wachstum des freien Cashflows in einem Markt freizusetzen, in dem Liberty Global seit fünfzehn Jahren investiert ist.

Mike Fries, CEO von Liberty Global, erklärte: "Die industrielle Logik dieses Zusammenschlusses ist unbestreitbar, aber die wahren Gewinner sind die Schweizer Konsumenten und Unternehmen. Diese leistungsstarke Kombination aus 5G-Wireless und Gigabit-Breitband wird digitale Investitionen zu einer Zeit beschleunigen, in der Konnektivität noch nie so wichtig war wie heute. Die Festnetz-Mobil-Konvergenz ist die Zukunft des Telekommunikationssektors in Europa, und die Schweiz wird nun einen echten nationalen Herausforderer haben, um den Wettbewerb und die Innovation in den kommenden Jahren voranzutreiben. Wir freuen uns darauf, die Sunrise-Mitarbeitenden in der Liberty- und UPC-Familie willkommen zu heissen und gratulieren ihnen und dem Verwaltungsrat zu ihrem Erfolg."

# PRESS RELEASE



Er fügte hinzu: "Diese Transaktion ist ein weiterer bedeutender Schritt auf unserem Weg, Festnetz-Mobilfunk-Champions in allen unseren Kernmärkten zu schaffen, den Wert unserer überlegenen Breitbandnetze zu nutzen und ein langfristiges, nachhaltiges Wachstum des freien Cashflows zu fördern. Auch nach dieser Transaktion und unter der Annahme des Vollzugs unserer kürzlich angekündigten Transaktion in Grossbritannien werden wir weiterhin über eine Liquidität von über USD 7 Milliarden<sup>8</sup> verfügen, um die Wertschöpfung für unsere Aktionäre voranzutreiben."

## WEITERE INFORMATIONEN

Im Rahmen einer Transaktionsvereinbarung zwischen Liberty Global und Sunrise hat Liberty Global heute eine Voranmeldung für ein öffentliches Kaufangebot in bar für alle sich im Publikum befindenden Aktien von Sunrise zu einem Preis von CHF 110 pro Aktie veröffentlicht.

Liberty Global plant, die Transaktion durch eine Kombination von ungefähr CHF 3,5 Milliarden aus Barmitteln aus der Bilanz und ungefähr CHF 3,2 Milliarden aus Finanzierungen zu finanzieren, von denen bei Bedarf CHF 1,6 Milliarden zur Refinanzierung der bestehenden Verpflichtungen von Sunrise zur Verfügung stehen werden. Nachdem Sunrise eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Liberty Global geworden ist, wird sie Teil des Kreditpools von UPC. Der angestrebte Verschuldungsgrad für diesen Pool wird 5,0x betragen, pro forma für diese Transaktion, einschliesslich Lieferantenfinanzierung und Leasingverträge.

Um mehr zu erfahren und unsere Fortschritte zu verfolgen, besuchen Sie [www.nationalconnectivitychallenger.ch](http://www.nationalconnectivitychallenger.ch)

## UNGEFÄHRER ZEITPLAN

Das Angebot von Liberty Global ist an die Bedingung geknüpft, dass am Ende der Angebotsfrist mindestens zwei Drittel aller Sunrise-Aktien auf vollständig verwässerter Basis dem Angebot angedient wurden, sowie an andere übliche, in der Voranmeldung dargelegte Angebotsbedingungen, einschliesslich behördlicher Genehmigungen.

---

<sup>8</sup> Entspricht der Liquidität per 30. Juni 2020, bereinigt durch das Hinzufügen der voraussichtlichen Einnahmen, die beim Vollzug im Zusammenhang mit unserem anhängigen Joint Venture mit Telefonica in Grossbritannien zu erhalten sind, und das Entfernen der um den 30. Juni 2020 ungenutzte Kreditaufnahmekapazität in der Borrowing Group von Virgin Media

# PRESS RELEASE



Das öffentliche Kaufangebot wird voraussichtlich Ende August veröffentlicht und bleibt nach einer zehntägigen Karenzfrist gemäss Schweizer Übernahmerecht mindestens zwanzig Handelstage an der SIX Swiss Exchange ("SIX") offen. Nach Ablauf dieser Frist (und unter Vorbehalt von Verlängerungen), und falls die Mindestandienungsquote erreicht wurde oder darauf verzichtet wurde, folgt eine zusätzliche Nachfrist von zehn Handelstagen. Danach endet das öffentliche Kaufangebot; die Transaktion unterliegt vor Vollzug jedoch weiterhin der Genehmigung durch die entsprechenden Schweizer Behörden. Eine Voranmeldung, einschliesslich der detaillierten Bedingungen des öffentlichen Kaufangebots, wird gleichzeitig mit dieser Pressemitteilung veröffentlicht. Um das öffentliche Kaufangebot zu unterbreiten, wird ein formeller Angebotsprospekt veröffentlicht werden.

Nach Vollzug eines erfolgreichen Angebots beabsichtigt Liberty Global, ein Squeeze-out-Verfahren einzuleiten und die Sunrise-Aktien vom Handel an der SIX zu dekotieren. Sunrise wird daher voraussichtlich eine hundertprozentige Tochtergesellschaft innerhalb der Liberty Global-Unternehmensgruppe werden.

Im Zusammenhang mit der Transaktion fungieren Credit Suisse International, J.P. Morgan und LionTree Advisors als Finanzberater, Homburger AG und Shearman & Sterling LLP als Rechtsberater von Liberty Global.

## ÜBER LIBERTY GLOBAL

Liberty Global (NASDAQ: LBTYA, LBTYB und LBTYK) ist eines der weltweit führenden konvergierten Unternehmen in den Bereichen Video, Breitband und Kommunikation, das in 6 europäischen Ländern unter den Konsumentenmarken Virgin Media, Telenet und UPC tätig ist. Wir investieren in die Infrastruktur und die digitalen Plattformen, die es unseren Kunden ermöglichen, das Beste aus der digitalen Revolution zu machen.

Aufgrund unserer beträchtlichen Grösse und unseres Engagements für Innovation sind wir in der Lage, marktführende Produkte zu entwickeln, die über Netzwerke der nächsten Generation, welche 11 Millionen Kunden verbinden, die 25 Millionen Fernseh-, Breitband-Internet und Telefoniedienste abonniert haben, bereitgestellt werden. Darüber hinaus bedienen wir 6 Millionen Mobilfunkabonnenten und bieten WiFi-Dienste über Millionen von Zugangspunkten in unserer gesamten Geschäftsgebiet an.

Darüber hinaus besitzt Liberty Global 50% von VodafoneZiggo, einem Joint Venture in den Niederlanden mit 4 Millionen Kunden, die 10 Millionen Festnetz- und 5 Millionen Mobilfunkdienste abonniert haben, sowie bedeutende Investitionen in ITV, All3Media, ITI Neovision, Lionsgate, die Formel E-Rennserie und mehrere regionale Sportnetzwerke.

Für weitere Informationen besuchen Sie bitte [www.libertyglobal.com](http://www.libertyglobal.com) oder wenden Sie sich an:

### Investor Relations:

Max Adkins +44 20 8483 6336

John Rea +1 303 220 4238

### Corporate Communications:

Molly Bruce +1 303 220 4202

Matt Beake +44 20 8483 6428

# PRESS RELEASE



Stefan Halters +44 20 8483 6211

## IMPORTANT ADDITIONAL INFORMATION

The tender offer described herein (the Offer) has not yet commenced. This release is for informational purposes only and does not constitute, or form part of, any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer, to purchase or subscribe for any registered shares in Sunrise or Sunrise's ADSs, nor shall it form the basis of, or be relied on in connection with, any contract therefor. At the time the Offer is commenced, shareholders of Sunrise are urged to read the Offer documents, which are or will be available at [www.nationalconnectivitychallenger.ch](http://www.nationalconnectivitychallenger.ch).

U.S. shareholders of Sunrise may also call +1 303 220 6600 (US) or email [ir@LibertyGlobal.com](mailto:ir@LibertyGlobal.com) to request a copy of the offer documents, which will be provided free of charge upon request. Sunrise is incorporated in Switzerland and listed on the SIX Swiss Exchange (SIX), and any offer for its securities will be subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which differ from those that are applicable to offers conducted solely in the United States. The transactions described above will be structured to comply with securities laws and regulations applicable to transactions of this type. The communication is not being made by, and has not been approved by, an "authorised person" for the purposes of Section 21 of the U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

## OFFER RESTRICTIONS

The Offer will not be made, directly or indirectly, in any country or jurisdiction in which it would be considered unlawful or otherwise violate any applicable laws or regulations, or which would require Liberty Global or any of its subsidiaries to change or amend the terms or conditions of the Offer in any material way, to make an additional filing with any governmental, regulatory or other authority or take additional action in relation to the Offer. It is not intended to extend the Offer to any such country or jurisdiction. Any such documents relating to the Offer must neither be distributed in any such country or jurisdiction nor be sent into such country or jurisdiction, and must not be used for the purpose of soliciting the purchase of securities of Sunrise by any person or entity resident or incorporated in any such country or jurisdiction.

The Offer will be made in the U.S. pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the U.S. Exchange Act), subject to the exemptions provided by Rule 14d-1 and Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act and any exemptions from such requirements granted by the U.S. Securities and Exchange Commission, and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law.

## ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN

Dieser Pressemitteilung enthält zukunftsgerichtete Aussagen im Sinne des U.S. Private Securities Litigation Reform Act von 1995. In diesem Zusammenhang beziehen sich zukunftsgerichtete Aussagen oft auf die



# PRESS RELEASE



erwartete zukünftige geschäftliche und finanzielle Leistung und Finanzlage und enthalten oft Wörter wie "erwarten", "antizipieren", "beabsichtigen", "planen", "glauben", "suchen", "sehen", "werden", "würden", "könnten", "zielen" und ähnliche Ausdrücke und Variationen oder Negative dieser Wörter. Diese zukunftsgerichteten Aussagen können unter anderem Aussagen über die Aussichten von Sunrise und Liberty Global in der Schweiz, betriebliche Erwartungen, einschliesslich in Bezug auf die Entwicklung, Einführung und Vorteile innovativer und fortschrittlicher Produkte und Dienstleistungen, einschliesslich Gigabit-Geschwindigkeiten, neue Technologien und Plattformeinführungen oder -lancierungen der nächsten Generation, beinhalten; zukünftige Wachstumsaussichten und -chancen, Betriebsergebnisse, Verwendung von Barmitteln, Steuersätze und andere Massnahmen, die sich auf die finanzielle Leistung der Unternehmen auswirken können; erwartete Vorteile und Synergien und geschätzte Kosten der beabsichtigten Transaktion; der erwartete Zeitpunkt des Abschlusses der beabsichtigten Transaktion; und andere Informationen und Aussagen, die keine historischen Fakten sind. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beinhalten bestimmte Risiken und Ungewissheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den in diesen Aussagen ausgedrückten oder implizierten Ergebnissen abweichen. Zu diesen Risiken und Ungewissheiten gehören Ereignisse, die ausserhalb der Kontrolle der Parteien liegen, wie z.B: (i) die Fähigkeit von Sunrise, Liberty Global und unserer jeweiligen Betriebsgesellschaften, den Herausforderungen des Wettbewerbs zu begegnen und die prognostizierten finanziellen und betrieblichen Ziele zu erreichen; (ii) die Auswirkungen von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen; (iii) allgemeine wirtschaftliche, legislative, politische und regulatorische Faktoren sowie die Auswirkungen von Wetterbedingungen, Naturkatastrophen oder einer Epidemie, Pandemie oder eines Krankheitsausbruchs (einschliesslich COVID-19); (iv) die Möglichkeit von Sunrise, Liberty Global und unserer jeweiligen Betriebsgesellschaften, behördliche Genehmigungen zu erhalten und andere Bedingungen für die Durchführung der beabsichtigten Transaktion zu erfüllen; (v) die beabsichtigten Transaktion wird möglicherweise nicht zu den vorgesehenen Bedingungen und Zeitpunkten oder überhaupt nicht durchgeführt; (vi) die Fähigkeit von Liberty Global und ihrer jeweiligen Betriebsgesellschaften, Sunrise erfolgreich zu integrieren und die erwarteten Effizienzen und Synergien aus der beabsichtigten Transaktion zu realisieren; (vii) der Ausgang eines möglichen Rechtsstreits, der in Bezug auf die beabsichtigten Transaktion eingeleitet werden könnte; (viii) die potenziellen Auswirkungen unvorhergesehener Verbindlichkeiten, zukünftiger Kapitalausgaben, Einnahmen, Ausgaben, wirtschaftlicher Leistung, Verschuldung, finanzieller Lage auf die Zukunftsaussichten und das Geschäft von Sunrise und Liberty Global in der Schweiz nach dem Vollzug der beabsichtigten Transaktion; (ix) alle negativen Auswirkungen der Ankündigung, Anhängigkeit oder des Vollzugs der beabsichtigten Transaktion; und (x) die Reaktion des Managements auf einen der oben genannten Faktoren. Weitere Informationen zur Identifizierung von Faktoren, die dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten abweichen, finden Sie in den von Liberty Global bei der U.S. Securities and Exchange Commission eingereichten Unterlagen, einschliesslich des zuletzt von Liberty Global eingereichten Formulars 10-Q. Diese zukunftsgerichteten Aussagen gelten nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Mitteilung. Sunrise und Liberty Global lehnen ausdrücklich jede Verpflichtung oder Zusage ab, Aktualisierungen oder Überarbeitungen der hierin enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen zu verbreiten, um geänderte Erwartungen in Bezug auf diese

# PRESS RELEASE



oder geänderte Ereignisse, Bedingungen oder Umstände, auf denen eine solche Aussage beruht, widerzuspiegeln.