

**Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung**

Die ordentliche Generalversammlung der New Value AG, Bodmerstrasse 9, 8002 Zürich, («New Value»), vom 08. Juli 2010 hat den Verwaltungsrat ermächtigt, im Rahmen eines Aktienrückkaufprogramms Namenaktien im Umfang von maximal 10% des ausstehenden Aktienkapitals zurückzukaufen. Gestützt auf diese Ermächtigung hat der Verwaltungsrat von New Value am 17. September 2010 beschlossen, maximal 328'723 Namenaktien, von je CHF 10 Nennwert, zurückzukaufen, was 10% des aktuell im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals von CHF 32'872'330, eingeteilt in 3'287'233 Namenaktien von je CHF 10 Nennwert, entspricht.

Die im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms zurückgekauften Namenaktien sind zur Vernichtung mittels Kapitalherabsetzung bestimmt. Zukünftige Generalversammlungen werden über eine Kapitalherabsetzung in der Höhe der zur Vernichtung bestimmten Anzahl Namenaktien beschliessen.

**Handel auf zweiter Linie an der SIX Swiss Exchange AG**

An der SIX Swiss Exchange AG wird gemäss Standard für Investmentgesellschaften eine zweite Linie für die Aktien von New Value errichtet. Auf dieser zweiten Linie kann ausschliesslich New Value als Käuferin auftreten (mittels der mit dem Aktienrückkauf beauftragten Bank) und eigene Aktien erwerben. Der ordentliche Handel in den Namenaktien von New Value unter der Valorenummer 1.081.986 wird von dieser Massnahme nicht betroffen und normal weitergeführt. Ein verkaufswilliger Aktionär von New Value hat daher die Wahl, Aktien von New Value entweder im normalen Handel zu verkaufen oder New Value auf der zweiten Linie anzudienen.

**Rückkaufpreis** Die Rückkaufpreise bzw. die Kurse der zweiten Linie bilden sich in Anlehnung an die Kurse der auf der ersten Linie gehandelten Aktien von New Value.

**Auszahlung des Nettopreises / Titellieferung** Der Handel auf der zweiten Linie stellt ein normales Börsengeschäft dar. Die Auszahlung des Nettopreises sowie die Lieferung der zurückgekauften Aktien von New Value finden deshalb usanzgemäss drei Börsentage nach dem Abschlussdatum statt.

**Beauftragte Bank** New Value hat die Zürcher Kantonalbank mit dem Aktienrückkauf beauftragt. Diese wird im Auftrag von New Value als alleiniges Börsenmitglied Geldkurse für Namenaktien von New Value auf der zweiten Linie stellen.

**Dauer des Rückkaufs** Der Handel der Namenaktien von New Value auf der zweiten Linie erfolgt ab 04. Januar 2011 und wird bis längstens am 30. September 2011 aufrechterhalten. New Value behält sich vor, das Rückkaufprogramm jederzeit zu beenden und hat keine Verpflichtung, im Rahmen dieses Rückkaufprogramms eigene Aktien über die zweite Linie zu kaufen; sie wird je nach Marktgegebenheiten als Käuferin auftreten.

**Börsenpflicht** Gemäss Regelwerk der SIX Swiss Exchange AG sind bei Aktienrückkäufen ausserbörsliche Transaktionen auf der zweiten Linie unzulässig.

**Steuern und Gebühren** Der Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung wird sowohl bei der eidgenössischen Verrechnungssteuer wie auch bei den direkten Steuern als Teilliquidation der rückkaufenden Gesellschaft behandelt. Im Einzelnen ergeben sich für die verkaufenden Aktionäre folgende Konsequenzen:

**1. Verrechnungssteuer**

Die Aktienrückkäufe lösen keine Verrechnungssteuerfolgen aus, da die Gesellschaft die Differenz zwischen Rückkaufpreis der Aktien und deren Nennwert über das Kapitaleinlagekonto (steuerfrei rückzahlbare Reserve) abbuchen wird. **Vom Rückkaufpreis wird daher keine Verrechnungssteuer abgezogen.**

**2. Direkte Steuern**

Die nachfolgenden Ausführungen beziehen sich auf die Besteuerung bei der direkten Bundessteuer. Die Praxis zu den Kantons- und Gemeindesteuern entspricht in der Regel jener der direkten Bundessteuer.

**a. Im Privatvermögen gehaltene Aktien:**

Bei einem Rückkauf der Aktien durch die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufpreis und Nennwert der Aktien kein steuerbares Einkommen dar, da diese Differenz über das Kapitaleinlagekonto abgebucht wird.

**b. Im Geschäftsvermögen gehaltene Aktien:**

Bei einem Rückkauf der Aktien durch die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufpreis und Buchwert der Aktien steuerbaren Gewinn dar (Buchwertprinzip).

**3. Generelle steuerliche Auswirkungen und Gebühren**

Die Ausführungen unter Ziffer 2 hiervor sind allgemeiner Natur und stellen die steuerliche Behandlung für Aktionäre mit Ansässigkeit in der Schweiz dar. New Value sind die individuellen Verhältnisse der einzelnen Investoren nicht bekannt. Die Aktionäre sind deshalb gehalten, ihre konkrete Situation mit ihrem eigenen Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu klären.

Im Ausland domizilierte Personen werden gemäss der anwendbaren Gesetzgebung des jeweiligen Landes besteuert.

Der Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung ist umsatzabgabefrei.

Die Gebühren der SIX Swiss Exchange AG sind geschuldet.

**Nicht-öffentliche Informationen** New Value bestätigt, dass sie über keine nicht-öffentlichen Informationen verfügt, die eine Entscheidung der Aktionäre massgeblich beeinflussen könnten.

**Eigene Aktien** New Value hält 203'939 eigene Namenaktien, was einem Anteil von 6.20% am Kapital sowie der Stimmrechte entspricht. New Value hat ausserdem 71'900 Optionen ausgegeben, die den Erwerb von 71'900 Namenaktien erlauben (entsprechend 2.19% am Kapital sowie der Stimmrechte).

**Aktionäre mit mehr als 3% der Stimmrechte**

|   | Namenaktien | Kapital- und Stimmrechte |
|---|-------------|--------------------------|
| Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Schwanengasse 14, 3011 Bern                                   | 652'824     | 19.9%                    |
| Corisol Holding AG, Grafenaustrasse 15, 6300 Zug<br>(indirekter Halter: Beat Frey, Uitikon-Waldegg) | 242'788     | 7.4%                     |

**Anwendbares Recht und Gerichtsstand** Schweizer Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich.

**Valorenummern / ISIN / Tickersymbole**

Namenaktie New Value von CHF 10 Nennwert  
1.081.986 / CH0010819867 / NEWN

Namenaktie New Value von CHF 10 Nennwert (Aktienrückkauf zweite Linie)  
12.053.906 / CH0120539066 / NEWNE

**Ort und Datum** Zürich, 04. Januar 2011

Diese Anzeige stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

This offer is not being and will not be made, directly or indirectly, in the United States of America. Accordingly, copies of this document and any related materials are not being, and must not be, sent or otherwise distributed in or into or from the United States, and persons receiving any such documents (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send them in, into or from the United States.

**Rachat d'actions propres en vue d'une réduction de capital**

Lors de l'assemblée générale ordinaire de New Value SA, Bodmerstrasse 9, 8002 Zurich, («New Value»), du 08 juillet 2010 le conseil d'administration a été autorisé d'effectuer un programme de rachat d'actions et de racheter un maximum de 10% du capital-actions émis de New Value. Le 17 septembre 2010 le conseil d'administration de New Value a décidé sur la base de cette autorisation de racheter un maximum de 328'723 actions nominatives d'une valeur nominale de 10 CHF chacune, ce qui correspond à 10% du capital-actions de 32'872'330 CHF, divisé en 3'287'233 actions nominatives d'une valeur nominale de 10 CHF chacune, inscrit actuellement dans le registre de commerce.

Les actions rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions sont destinées à être annulées au moyen d'une réduction du capital-actions. Des assemblées générales futures décideront d'une réduction du capital-actions à concurrence du nombre des actions nominatives rachetées prévu pour la destruction.

**Négoce sur une deuxième ligne à la SIX Swiss Exchange SA**

Une deuxième ligne de négoce pour les actions New Value sera mise en place à la SIX Swiss Exchange SA conformément au standard des sociétés d'investissements. Seul New Value pourra se porter acquéreur sur cette deuxième ligne (par l'intermédiaire de la banque mandatée pour procéder aux rachats) et racheter ses propres actions. Le négoce ordinaire des actions nominatives New Value sous le n° de valeur 1.081.986 ne sera pas affecté par cette mesure et se poursuivra normalement. Un actionnaire souhaitant vendre ses actions New Value a donc le choix entre les céder dans le cadre du négoce ordinaire ou les proposer sur la deuxième ligne de négoce.

**Prix de rachat** Les prix de rachat, autrement dit les cours sur la deuxième ligne, devraient se former à partir des cours des actions New Value négociées sur la première ligne de négoce.

**Versement du prix net et livraison des titres** Le négoce sur la deuxième ligne constitue une opération boursière normale. Le versement du prix net et la livraison des actions rachetées par New Value auront donc lieu, conformément à l'usage, trois jours de bourse après la date de conclusion de l'opération.

**Banque mandatée** New Value a mandaté la Banque Cantonale de Zurich pour ce rachat d'actions. Elle sera le seul membre de la bourse à fixer pour le compte de New Value des cours acheteurs pour les actions nominatives de cette dernière sur la deuxième ligne de négoce.

**Durée du rachat** Le négoce des actions nominatives New Value interviendra sur la deuxième ligne à partir du 04 janvier 2011 et durera au plus tard jusqu'au 30 septembre 2011. New Value se réserve le droit de mettre fin en tout temps aux rachats d'actions et ne s'engage aucunement à acquérir des actions dans le cadre de ce programme de rachat d'actions; elle se portera acquéreur, le cas échéant, en fonction de la situation du marché.

**Réglementation boursière** Selon la réglementation de la SIX Swiss Exchange SA, les opérations hors bourse sur la deuxième ligne dans le cadre d'un rachat d'actions sont interdites.

**Impôts et taxes** Le rachat d'actions propres en vue d'une réduction du capital est considéré comme une liquidation partielle de la société effectuant le rachat tant du point de vue de l'impôt fédéral anticipé que des impôts directs. Il en résulte les conséquences suivantes pour les actionnaires qui vendent leurs titres:

**1. Impôt anticipé**

**Les rachats d'actions ne sont pas soumis à l'impôt anticipé**, car la société prélèvera la différence entre le prix de rachat des actions et leur valeur nominale par le biais du compte de dépôt de capital (réserve remboursable exonérée d'impôt). **Par conséquent, aucun impôt anticipé n'est perçu sur le prix de rachat.**

**2. Impôts directs**

Les explications suivantes concernent l'imposition dans le cas de l'impôt fédéral direct. En matière d'impôt direct, la pratique fiscale des cantons et des communes correspond en règle générale à celle de la Confédération.

**a. Actions détenues dans le patrimoine privé:**

En cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions ne constitue pas un revenu imposable car cette différence est prélevée par le biais du compte de dépôt de capital.

**b. Actions détenues dans le patrimoine commercial:**

En cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur comptable des actions constitue un bénéfice imposable (principe de la valeur comptable).

**3. Conséquences fiscales générales et taxes**

Les informations selon chiffre 2 ci-dessus sont de nature générale et ne portent que sur le traitement fiscal relatif aux actionnaires ayant leur domicile en Suisse. New Value ne connaît pas la situation individuelle des différents actionnaires. Les actionnaires sont donc tenus de se renseigner sur leur situation concrète auprès de leur propre conseiller juridique, financier ou fiscal.

Les personnes domiciliées à l'étranger sont imposées conformément à la législation de leur pays respectif.

Le rachat d'actions propres en vue d'une réduction du capital est exempt du droit de timbre de négociation.

Les droits de la SIX Swiss Exchange SA sont dus.

**Informations non publiques** New Value certifie ne pas disposer d'informations non publiques susceptibles d'exercer une influence déterminante sur la décision des actionnaires.

**Actions propres** New Value détient 203'939 actions nominatives propres, soit 6.20% du capital et des droits de vote. New Value a émis aussi 71'900 options, permettant d'acquérir 71'900 actions nominatives (soit 2.19% du capital et des droits de vote).

**Actionnaires détenant plus de 3% des droits de vote** A la connaissance de New Value les ayant-droit économique suivants détiennent plus de 3% du capital et des droits de vote de New Value:

|   | Actions nominatives | Capital et des droits de vote |
|---|---------------------|-------------------------------|
| Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Schwanengasse 14, 3011 Bern                                   | 652'824             | 19.9%                         |
| Corisol Holding AG, Grafenastrasse 15, 6300 Zug<br>(détenteur indirect: Beat Frey, Uitikon-Waldegg) | 242'788             | 7.4%                          |

**Droit applicable et for** Droit suisse. Le for judiciaire exclusif est Zurich.

**Numéros de valeur / ISIN / Symboles** Action nominative New Value de 10 CHF nominal  
1.081.986 / CH0010819867 / NEWN  
Action nominative New Value de 10 CHF nominal (rachat d'actions sur la deuxième ligne)  
12.053.906 / CH0120539066 / NEWNE

**Lieu et date** Zurich, 04 janvier 2011

**Cet avis ne constitue pas un prospectus d'émission au sens des art. 652a et 1156 du CO.**

This offer is not being and will not be made, directly or indirectly, in the United States of America. Accordingly, copies of this document and any related materials are not being, and must not be, sent or otherwise distributed in or into or from the United States, and persons receiving any such documents (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send them in, into or from the United States.