

**Voranmeldung vom 23. Dezember 2013  
für das öffentliche Kaufangebot der**

**Swiss Private Hotel AG, Zug, Schweiz**

**für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien  
mit einem Nennwert von je CHF 100.00 der**

**Victoria-Jungfrau Collection AG, Interlaken, Schweiz**

---

Die Swiss Private Hotel AG, c/o Manz Privacy Hotels Switzerland AG, Untermüli 9, 6304 Zug, ("Anbieterin") wird voraussichtlich am 30. Dezember 2013 den Prospekt für ein öffentliches Kaufangebot nach den Bestimmungen von Art. 22 ff. des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel für alle sich im Publikum befindlichen Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 100 ("VJC Aktien") der Victoria-Jungfrau Collection AG, Höhweg 41-49, 3800 Interlaken, ("VJC") veröffentlichen.

**Für das Angebot sind die folgenden wichtigsten Konditionen vorgesehen:**

**Preis des Angebots**

CHF 277 netto je vollständig liberierte Namenaktie der VJC ("Angebotspreis"). Der Angebotspreis wird durch den Bruttobetrag allfälliger Ausschüttungen (wie z.B. Dividendenzahlungen, Ausschüttungen infolge Kapitalherabsetzung) und allfälliger Verwässerungseffekte (wie z.B. Kapitalerhöhungen zu einem Ausgabepreis unter dem Angebotspreis, Verkauf von VJC Aktien durch VJC oder ihre Tochtergesellschaften unter dem Angebotspreis oder Ausgabe unter dem Marktwert von Options- und/oder Wandelrechten oder anderen Finanzinstrumenten, die sich auf VJC Aktien beziehen) reduziert.

**Gegenstand des Angebots**

Das Angebot bezieht sich auf alle sich im Publikum befindenden VJC Aktien, welche bis zum Ende der Nachfrist ausgegeben werden.

**Angebotsfrist**

Der Prospekt wird voraussichtlich am 30. Dezember 2013 veröffentlicht. Die Angebotsfrist von voraussichtlich 10 Börsentagen beginnt voraussichtlich am 17. Januar 2014 und endet voraussichtlich am 30. Januar 2014, 16.00 Uhr (MEZ) ("Angebotsfrist"). Die Anbieterin behält vor, die Angebotsfrist mit Zustimmung der Übernahmekommission zu verlängern.

**Bedingungen**

Das Angebot steht unter den folgenden aufschiebenden Bedingungen:

- (a) Nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist hat die Anbieterin Annahmeerklärungen für eine Anzahl von VJC Aktien erhalten, die, zusammen mit den VJC Aktien, welche die Anbieterin und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen zu diesem Zeitpunkt halten, mindestens 66 2/3% aller bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist ausgegebenen VJC Aktien entsprechen.
- (b) Ab dem Datum der Voranmeldung bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist ist kein negatives Ereignis eingetreten, das allein oder zusammen mit anderen Ereignissen nach Auffassung eines unabhängigen und anerkannten von der Anbieterin bezeichneten und von der Übernahmekommission akzeptierten Experten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die VJC einschliesslich die von ihr kontrollierten Gesellschaften ("VJC-Gruppe") hat oder sehr wahrscheinlich haben wird. Ein Ereignis hat dann eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die VJC-Gruppe, wenn das konsolidierte Eigenkapital um mindestens CHF 6'423'500 (entsprechend 10% des konsolidierten Eigenkapitals der VJC am 30. Juni 2013) zurückgeht.
- (c) Der Verwaltungsrat von VJC hat beschlossen, die Anbieterin im Aktienregister der VJC als Aktionärin mit Stimmrecht für alle im Zusammenhang mit dem Angebot durch die Anbieterin erworbenen und noch zu erwerbenden VJC Aktien einzutragen.
- (d) Die Generalversammlung von VJC hat keine Dividendenausschüttung, keine Kapitalherabsetzung, keine Akquisition, keine Spaltung und keinerlei Veräusserung von Aktiven beschlossen oder genehmigt, die allein oder zusammen einem Wert oder Preis entsprechen, der mindestens CHF 12'025'500 (entsprechend 10% der konsolidierten Bilanzsumme der VJC am 30. Juni 2013), und die Generalversammlung hat keiner Fusion und auch keiner ordentlichen, genehmigten oder bedingten Kapitalerhöhung der VJC zugestimmt.
- (e) Mit Ausnahme der Verpflichtungen, welche vor der Voranmeldung bekannt gemacht wurden, haben sich VJC und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften seit dem 30. Juni 2013 weder zum Erwerb oder zur Veräusserung von Aktiven, noch zur Aufnahme oder Rückzahlung von Fremdkapital im Umfang von mindestens CHF 12'025'500 (entsprechend 10% der konsolidierten Bilanzsumme der VJC am 30. Juni 2013) verpflichtet.
- (f) Die Generalversammlung der VJC hat keine neuen Stimm- oder Übertragungsbeschränkungen eingeführt.
- (g) Es wurde kein Urteil, keine Gerichtsentscheid, und keine Entscheidung einer Behörde erlassen, die dieses Kaufangebot oder den Vollzug dieses Kaufangebots verhindern würde.

Die Bedingungen (a) und (b) gelten bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist. Die anderen Bedingungen gelten bis und mit Vollzug des Angebots und werden damit nach Zustandekommen des Angebots zu auflösenden Bedingungen.

Falls die Bedingung (a) oder die Bedingung (b) beim Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist nicht erfüllt ist und die Anbieterin nicht auf die Erfüllung verzichtet hat, ist das Angebot nicht zustande gekommen.

Falls eine der Bedingungen (c) bis (g) nicht erfüllt ist und die Anbieterin bis zum Vollzug des Angebots nicht auf die Erfüllung verzichtet, kann die Anbieterin das Angebot als nicht zustande gekommen erklären oder das Ende des Vollzugs um höchstens vier Monate nach Ablauf der Nachfrist aufschieben ("Verlängerung"). Während der Verlängerung unterliegt das Angebot solange und soweit den Bedingungen (c) bis (g) als diese Bedingungen nicht erfüllt sind und die Anbieterin nicht auf deren Erfüllung verzichtet hat. Unter Vorbehalt der Beantragung einer weiteren Verschiebung des Endes des Vollzugs des Angebots durch die Anbieterin und der Genehmigung einer solchen weiteren Verschiebung durch die Übernahmekommission, wird die Anbieterin das Angebot als nicht zustande gekommen erklären, falls nicht alle Bedingungen (c) bis (g) bis zum Ablauf der Verlängerung erfüllt sind oder auf deren Erfüllung verzichtet wurde.

### **Angebotswebseite**

<http://www.public-takeover.ch>

### **Durchführende Bank**

Bank J. Safra Sarasin AG

VJC Aktien

Valorennummer: 111'107

ISIN: CH0001111076

---

### **Angebotsrestriktionen**

#### **Allgemein**

Das Angebot, welches in diesem Dokument beschrieben ist, wird weder direkt noch indirekt in solchen Staaten oder Rechtsordnungen gemacht, in denen ein solches Angebot widerrechtlich wäre oder in denen das Angebot anwendbares Recht oder Regulierungen verletzen würde oder die von der Anbieterin eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch oder zusätzliche Handlungen gegenüber staatlichen, Verwaltungs- oder Regulierungsbehörden verlangen würden. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf solche Staaten oder eine Rechtsordnung auszudehnen. Mit dem Angebot in Zusammenhang stehende Dokumente dürfen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen weder verteilt, noch in solche Staaten oder Rechtsordnungen versandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zweck der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der VJC durch Personen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen verwendet werden.

#### **United States of America**

The public tender offer described in this pre-announcement (the "Offer") is not being made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This pre-announcement and any other offering materials with respect to the Offer may not be distributed in nor sent to the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of VJC, from anyone in the United States of America. Offeror is not soliciting the tender of securities of VJC by any holder of such securities in the United States of America. Securities of VJC will not be accepted from holders of such securities in the United States of America. Any purported acceptance of the Offer that Offeror or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. Offeror reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by it not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful. A person tendering securities into this tender offer will be deemed to represent that such person (a) is not a U.S. person, (b) is not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) is not in or delivering the acceptance from, the United States.

## **United Kingdom**

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or usual place of residence is in the United Kingdom. This does not apply to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc") of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or usual place of residence is in the United Kingdom and who are not relevant persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

## **ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN**

Diese Voranmeldung beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, wie solche über Entwicklungen, Pläne, Absichten, Annahmen, Erwartungen, Überzeugungen, mögliche Auswirkungen oder die Beschreibung zukünftiger Ereignisse, Aussichten, Einnahmen, Resultate oder Situationen. Diese basieren auf gegenwärtigen Erwartungen, Überzeugungen und Annahmen der Anbieterin. Diese sind unsicher und weichen möglicherweise wesentlich von aktuellen Fakten, der gegenwärtigen Lage, heutigen Auswirkungen oder Entwicklungen ab.