

## **Voranmeldung des öffentlichen Kaufangebots**

der

### **Kiwi Holding IV S.à r.l.**

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 der

### **Kuoni Reisen Holding AG**

Unter Vorbehalt und in Übereinstimmung mit den nachfolgenden Modalitäten beabsichtigt Kiwi Holding IV S.à r.l., eine nach luxemburgischem Recht organisierte Gesellschaft mit Hauptgeschäftssitz an 23, rue Aldringen, L-1118 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (die **Anbieterin**), am oder um den 22. Februar 2016 ein öffentliches Kaufangebot (das **Angebot**) gemäss Art. 125 ff. des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel (Finanzmarktinfrastukturgesetz, FinfraG) für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der Kuoni Reisen Holding AG, Neue Hard 7, 8005 Zurich (**Kuoni**), mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (die **Kuoni B Aktien**, je eine **Kuoni B Aktie**) zu unterbreiten.

Am 1. Februar 2016 hat die Anbieterin mit Kuoni eine Transaktionsvereinbarung abgeschlossen, worin sich der Verwaltungsrat von Kuoni unter anderem verpflichtet hat, das Angebot den Aktionären von Kuoni zur Annahme zu empfehlen.

Am 1. Februar 2016 haben die Kuoni und Hugentobler - Stiftung, Buochserstrasse 2, 6370 Stans, Schweiz (die **Stiftung**) und die (indirekte) Aktionärin der Anbieterin eine Vereinbarung in Bezug auf das von der Anbieterin zu unterbreitende Angebot unterzeichnet, wonach die Stiftung und die Anbieterin hinsichtlich des Angebots in gemeinsamer Absprache handeln. Die Stiftung und die Anbieterin, welche in gemeinsamer Absprache handeln, halten somit als Gruppe alle Namenaktien von Kuoni mit einem Nennwert von je CHF 0.20 (die **Kuoni A Aktien**) (entsprechend 25% der Stimmrechte an Kuoni).

## Konditionen des Angebots

Für das Angebot sind die folgenden wichtigsten Modalitäten vorgesehen:

### Gegenstand des Angebots

Das Angebot bezieht sich auf alle im Publikum befindenden Kuoni B Aktien. Das Angebot bezieht sich folglich nicht auf (i) Kuoni B Aktien, die von Kuoni oder einer ihrer Tochtergesellschaften als eigene Aktien gehalten werden, (ii) Kuoni A Aktien, oder (iii) American Depositary Receipts von Kuoni, welche an den U.S. OTC-Märkten gehandelt werden.

### Angebotspreis

Der Angebotspreis beträgt CHF 370 netto in bar je Kuoni B Aktie (der **Angebotspreis**), abzüglich des Bruttobetrages allfälliger Verwässerungseffekte hinsichtlich der Kuoni B Aktien, die bis zum Vollzug des Angebots (der **Vollzug**) eintreten, einschliesslich Dividendenzahlungen, Kapitalrückzahlungen, Kapitalerhöhungen zu einem unter dem Angebotspreis liegenden Ausgabepreis, Veräusserungen eigener Aktien unter dem Angebotspreis, der Kauf von Kuoni B Aktien zu einem Preis über dem Angebotspreis, die Ausgabe von Optionen, Wandelrechten oder anderen Rechten jeglicher Art zum Erwerb von Kuoni B Aktien oder anderen Beteiligungspapieren von Kuoni.

### Angebotsfrist

Der Angebotsprospekt wird voraussichtlich am oder um den 22. Februar 2016 veröffentlicht. Die Angebotsfrist wird voraussichtlich 20 Börsentage betragen, d.h. nach Ablauf der Karenzfrist von 10 Börsentagen voraussichtlich vom 8. März 2016 bis zum 6. April 2016, 16:00 Uhr mitteleuropäische Zeit (MEZ), dauern (die **Angebotsfrist**). Die Anbieterin behält sich vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern. Kommt das Angebot zustande, wird eine Nachfrist von 10 Börsentagen für die nachträgliche Annahme des Angebots eingeräumt (die **Nachfrist**).

### Bedingungen

Das Angebot wird voraussichtlich unter den folgenden Bedingungen stehen:

- a) Bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist wurden der Anbieterin Kuoni B Aktien gültig angedient, die, zusammen mit den Kuoni B Aktien und den Kuoni A Aktien, welche die Anbieterin, ihre direkten oder indirekten Tochtergesellschaften und die Stiftung zu diesem Zeitpunkt bereits halten werden, mindestens 67% aller Stimmrechte und zumindest mehr als 50%

des am Ende der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist ausstehenden Aktienkapitals von Kuoni entsprechen.

- b) Soweit erforderlich haben die zuständigen Wettbewerbsbehörden die Übernahme von Kuoni durch die Anbieterin genehmigt und/oder eine Freistellungsbescheinigung erteilt bzw. sind alle diesbezüglichen Wartefristen abgelaufen oder wurden beendet, ohne dass der Anbieterin oder Kuoni Bedingungen oder Verpflichtungen auferlegt wurden oder die Genehmigung und/oder Freistellung an Bedingungen oder Auflagen geknüpft wurde, welche, für sich allein oder zusammen mit anderen Umständen oder Ereignissen, nach Auffassung einer unabhängigen, von der Anbieterin beauftragten und international renommierten Revisionsgesellschaft oder Investmentbank geeignet sind, auf Kuoni oder die Anbieterin einschliesslich ihrer jeweiligen direkten und indirekten Konzerngesellschaften (ohne Berücksichtigung aufgebener Geschäftsbereiche) eine der folgenden Auswirkungen zu haben (eine **Wesentliche Nachteilige Auswirkung**):
  - i) eine Reduktion des jährlichen konsolidierten Betriebsergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) im Betrag von CHF 15 Millionen oder mehr; oder
  - ii) eine Reduktion des jährlichen konsolidierten Umsatzes im Betrag von CHF 335 Millionen oder mehr; oder
  - iii) eine Reduktion des konsolidierten Eigenkapitals im Betrag von CHF 53 Millionen oder mehr.
- c) Vom Datum dieser Voranmeldung bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist sind keine Umstände oder Ereignisse eingetreten oder bekannt geworden, welche, für sich allein oder zusammen mit anderen Umständen oder Ereignissen, nach Auffassung einer unabhängigen, von der Anbieterin beauftragten und international renommierten Revisionsgesellschaft oder Investmentbank geeignet sind, eine Wesentliche Nachteilige Auswirkung zu haben. Für die Zwecke dieser Bedingung soll dem Begriff Wesentliche Nachteilige Auswirkung die gleiche Bedeutung zukommen wie in der obigen Bedingung b) definiert.
- d) Heinz Karrer (Präsident des Verwaltungsrats von Kuoni), Adrianus Nühn (Vizepräsident des Verwaltungsrats von Kuoni), Jae Hyun Lee (Mitglied des Verwaltungsrats von Kuoni), David J. Schnell (Mitglied des Verwaltungsrats von Kuoni), John Lindquist (Mitglied des Verwaltungsrats von Kuoni), Annette Susanne Schömmel (Mitglied des Verwaltungsrats von Kuoni) und Selina Neri (Mitglied des Verwaltungsrats von Kuoni) sollen spätestens mit Wirkung per Vollzug von ihren Mandaten im Verwaltungsrat von Kuoni zurückgetreten

sein und die ausserordentliche Generalversammlung von Kuoni (die **Generalversammlung**), die vor dem Ende der Angebotsfrist stattfinden soll, hat drei von der Anbieterin bestimmte Personen in den Verwaltungsrat von Kuoni gewählt.

- e) Die Generalversammlung hat rechtsgültig beschlossen, (i) Art. 3<sup>bis</sup> Abs. 3 und 6 der Statuten von Kuoni (die **Statuten**) zu löschen, (ii) Art. 5 Abs. 2, 3, 4 und 9 der Statuten mit Ausnahme vom ersten Satz von Absatz 9 zu löschen, (iii) die Worte "*und der in Art. 5 Abs. 2 der Statuten festgelegten Prozentgrenze*" aus Art. 5 Abs. 8 der Statuten zu streichen, (iv) Art. 16 Ziff. 3 der Statuten zu löschen, und (v) die in Art. 13 der Statuten aufgeführte Stimmrechtsbeschränkung von 3% durch Streichen des zweiten und dritten Satzes von Absatz 1, des zweiten Absatzes und des zweiten Satzes von Absatz 5 aufzuheben, und diese Statutenänderungen wurden rechtsgültig im Handelsregister eingetragen.
- f) Der Verwaltungsrat von Kuoni hat beschlossen, die Anbieterin als Aktionärin mit Stimmrecht ins Aktienbuch von Kuoni einzutragen (in Bezug auf Kuoni B Aktien, die erworben werden und in Bezug auf alle Kuoni A Aktien) und die Anbieterin wird für sämtliche von ihr gehaltenen Kuoni A Aktien und Kuoni B Aktien als Aktionärin mit Stimmrecht ins Aktienbuch von Kuoni eingetragen.
- g) Die Generalversammlung hat keine Dividende, keine Kapitalherabsetzung und keinen Kauf, keine Abspaltung und keine andere Veräusserung von Vermögenswerten zu einem Wert oder Preis von CHF 164 Millionen oder mehr, und keine Fusion und keine ordentliche, genehmigte oder bedingte Kapitalerhöhung von Kuoni beschlossen oder genehmigt.
- h) Mit Ausnahme jener Verpflichtungen, welche vor der Voranmeldung öffentlich bekannt gegeben wurden oder sich auf das Angebot beziehen, haben sich Kuoni und ihre Tochtergesellschaften zwischen dem 30. Juni 2015 und dem Datum der Übertragung der Kontrolle an die Anbieterin nicht verpflichtet, im Umfang von CHF 164 Millionen oder mehr Vermögenswerte zu erwerben oder zu veräussern oder Fremdkapital aufzunehmen oder zurückzubezahlen.
- i) Kein Urteil, keine Verfügung und keine andere behördliche Anordnung wird erlassen, welche dieses Angebot oder dessen Durchführung verbietet oder für unzulässig erklärt.

Die Anbieterin behält sich vor, auf den Eintritt einzelner oder mehrerer Bedingungen ganz oder teilweise zu verzichten.

## Angebotsrestriktionen

Das Angebot, welches in dieser Voranmeldung beschrieben ist, wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung unterbreitet, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem/welcher es in anderer Weise anwendbares Recht oder anwendbare Bestimmungen verletzen würde oder welches/welche von der Anbieterin oder deren Tochtergesellschaften irgendeine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch an oder zusätzliche Handlungen in Bezug auf irgendwelche staatliche oder regulatorische Behörden erfordern würde.

Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf ein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten von Kuoni durch juristische Personen oder natürliche Personen verwendet werden, die in solchen Ländern oder Rechtsordnungen wohnhaft oder inkorporiert sind.

## Notice to U.S. Holders

The Offer is being made for the registered shares of Kuoni Travel Holding Ltd, a Swiss company (the **Company**) whose shares are listed on the SIX Swiss Exchange (**SIX**), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those in the United States (**U.S.**). The Offer is being 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(d) under the U.S. Exchange Act, and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer is subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under U.S. domestic tender offer procedures and laws. U.S. holders of publicly held registered shares of the Company with a nominal value of CHF 1.00 each (each a **Kuoni B Share**) are encouraged to consult with their own Swiss advisors regarding the Offer.

This pre-announcement does not constitute the Offer. The Offeror will disseminate the Offer Prospectus (with full Offer terms and conditions) as required by applicable law, and the shareholders of the Company should review the Offer Prospectus and all other Offer documents carefully. The Offer may not be accepted before publication of the Offer Prospectus and expiration of a cooling-off period of ten (10) trading days (if not extended by the Swiss Takeover Board), which will run from the trading day immediately after the publication date of the Offer Prospectus.

According to the laws of Switzerland, Kuoni B Shares tendered into the Offer may generally not be withdrawn after they are tendered except under certain circumstances, in particular in case a competing offer for the Kuoni B Shares is launched.

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, the Offeror and its subsidiaries or their nominees or brokers (acting as agents for the Offeror) may from time to time after the date of this pre-announcement, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly purchase, or arrange to purchase, Kuoni B Shares. These purchases, or arrangements to purchase, may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices and shall comply with applicable laws and regulations in Switzerland and applicable U.S. securities laws. Any such purchases will not be made at prices higher than the Offer Price or on terms more favorable than those offered pursuant to the Offer unless the Offer Price is increased accordingly. Any information about such purchases or arrangements to purchase will be publicly disclosed in the U.S. on [www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid](http://www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid) to the extent that such information is made public in accordance with the applicable laws and regulations of Switzerland. In addition, the financial advisors to the Offeror and the Company may also engage in ordinary course trading activities in securities of the Company, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

It may be difficult for U.S. holders to enforce their rights and any claim arising out of U.S. securities laws, since each of the Offeror and the Company is located in a non-U.S. jurisdiction, and some or all of their officers and directors may be residents of a non-U.S. jurisdiction. U.S. holders may not be able to sue a non-U.S. company or its officers or directors in a U.S. or non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-U.S. company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a U.S. holder of Kuoni B Shares may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable U.S. state and local laws, as well as foreign and other tax laws. Each shareholder of the Company is urged to consult his or her independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of an acceptance of the Offer. Neither the U.S. Securities and Exchange Commission nor any securities commission of any State of the U.S. has (a) approved or disapproved of the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in this pre-announcement. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

### **American Depositary Receipts**

The Offeror is aware that there is an "unsponsored" American Depositary Receipt Program concerning Kuoni B Shares. The Offer is not being made for American

Depository Receipts of Kuoni (**ADRs**). Holders of ADRs are encouraged to consult with the depository regarding the tender of Kuoni B Shares. The Offeror is unaware of whether the depository will make arrangements to tender the underlying Kuoni B Shares into the Offer on behalf of holders of ADRs.

Holders of ADRs who wish to participate in the Offer should present their ADRs to the depository for cancellation and (upon compliance with the terms of the deposit agreements relating to the "unsponsored" American Depositary Receipt Program concerning Kuoni B Shares, including payment of the depository's fees and any applicable transfer fees, taxes and governmental charges) delivery of Kuoni B Shares to them, in order to become shareholders of the Company. The Offer may then be accepted in accordance with its terms for the Kuoni B Shares delivered to holders of ADRs upon such cancellation. Holders of ADRs should be aware, however, that in order to tender in this manner, they may need to have an account in Switzerland into which the Kuoni B Shares can be delivered.

### **United Kingdom**

This communication is directed only at persons in the U.K. who (i) have professional experience in matters relating to investments, (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, or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as «relevant persons»). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

### **Australia, Canada and Japan**

The Offer described in this pre-announcement is not addressed to shareholders of Kuoni whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the Offer.

### **Weitere Informationen**

Weitere Informationen zum Angebot werden voraussichtlich am oder um den 22. Februar 2016 auf der Homepage der Anbieterin veröffentlicht. Diese Voranmeldung und andere Dokumente im Zusammenhang mit dem Angebot können auf [www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid](http://www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid) abgerufen werden.

**Identifikation**

Namenaktien von Kuoni mit einem Nennwert von je CHF 1.00

<b>Valorenummer</b>	<b>ISIN</b>	<b>Ticker-Symbol</b>
350485	CH0003504856	KUNN

2. Februar 2016

**Offer Manager**

 **Bank am Bellevue**