

EINZIGARTIGE DESTINATION - UNIQUE DESTINATION  
EINZIGARTIGE BERGE - UNIQUE MOUNTAINS  
EINZIGARTIGE ERLEBNISSE - UNIQUE EXPERIENCES

Gestalten Sie mit uns die Zukunft!  
Shape the future with us!

Emissionsprospekt | Issue prospectus  
BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG



«Es gibt kein  
schöneres Vergnügen,  
als einen Menschen  
dadurch zu überraschen,  
dass man ihm mehr gibt,  
als er erwartet.»

Charles Baudelaire  
1821 - 1867



*Heinz Brand*  
Verwaltungsratspräsident | Chairman of the Board of Directors

*Matthias In-Albon*  
Geschäftsführer | Chief Executive Officer

#### **GESTALTEN SIE MIT UNS ZUKÜNFTIGE ERLEBNISSE JOIN US TO SHAPE UNIQUE EXPERIENCES**

Die Bergbahnen Destination Gstaad AG entwickelte sich in den letzten Jahren sehr erfreulich. Im Geschäftsjahr 2017/18 konnte nach einer langwierigen Negativspirale mit sinkenden Ersteintritten erstmals wieder eine markante Steigerung der Ersteintritte von 18 Prozent erreicht werden. Der neu eingesetzte Aufwärtstrend spiegelte sich auch in der Steigerung des Verkehrsertrags um ebenfalls stolze 18 Prozent. Ergänzt um die Effizienzsteigerungsmaßnahmen der letzten Jahre konnte dadurch schliesslich der Gewinn vor Abschreibungen und Zinsen überproportional gesteigert werden.

Auch das laufende Geschäftsjahr 2018/19 präsentiert sich vielversprechend. Der erstmals ausgedehnte Sommerbetrieb mit total 568 Betriebstagen in den Monaten Mai bis Oktober lockte über 115'000 Gäste auf unsere Berge, das entspricht einem Plus von 53 Prozent an Sommer-Ersteintritten gegenüber dem Vorjahr.

Im Juni 2018 verabschiedete der Verwaltungsrat die Unternehmensstrategie 2022+. Die strategische Ausrichtung der Bergbahnen Destination Gstaad steht für die nächsten Jahre unter dem Credo «Wir gestalten perfekte Tage für unsere Gäste, indem wir einzigartige und authentische Bergerlebnisse bieten». Dabei stehen die Bedürfnisse unserer Gäste im Zentrum unserer Bemühungen. Unter der Prämisse von Authentizität und Nachhaltigkeit sollen dem Gast rundum unvergessliche und einzigartige Erlebnisse vermittelt werden.

Zur Umsetzung der strategischen Zielsetzungen sind die Realisierung weiterer Projekte und die Tötigung weiterer Investitionen notwendig. Dazu gehören in einer ersten Priorisierung der Ersatz der Gondelbahn Eggli und der Neubau des Bergrestaurants Eggli zusammen mit dem Club de Luge.

Der vorliegende Prospekt enthält Informationen zur Aktienzeichnung im Rahmen der von der Generalversammlung im August 2017 genehmigten Aktienkapitalerhöhung. Wir freuen uns, wenn Sie unsere Mission als bereits treuer oder als neuer Aktionär tatkräftig unterstützen und damit die nachhaltige Entwicklung der Bergbahnen Destination Gstaad sichern.

Bergbahnen Destination Gstaad AG's performance has been highly satisfactory in recent years. After a lengthy downward spiral with falling first entries, a significant increase in their number by 18 per cent was achieved again for the first time in the 2017/2018 financial year. This new upward trend was also reflected in the growth of traffic income by the same impressive figure of 18 per cent. Together with measures taken in recent years to increase efficiency, this brought a more than proportionate increase in earnings before depreciation and interest.

The current financial year 2018/19 also looks highly promising. Summer operations which were extended for the first time to cover a total of 568 operating days in the months of May to October attracted more than 115,000 guests to our mountains, equivalent to a 53% increase in summer first entries compared to the previous year.

The Board of Directors adopted the 2022+ Corporate Strategy in June 2018. The Bergbahnen Destination Gstaad strategy for coming years is guided by the credo "We organize perfect days for our guests by offering unique and authentic mountain experiences." Efforts here focus on our guests' needs. We want them to enjoy experiences that are unforgettable and unique in every respect based on the principles of authenticity and sustainability.

Further projects must be implemented and additional investments made to attain our strategic goals. Top priorities here are the replacement of the Eggli cable car and reconstruction of the Eggli mountain restaurant, together with the Club de Luge.

This prospectus explains how to subscribe to shares on the occasion of the share capital increase approved by the General Meeting held in August 2017. We will be delighted if you, as a loyal or new shareholder, give our mission your vigorous support; by doing so, you will help to secure the sustainable development of Bergbahnen Destination Gstaad.

## EIN KURZER RÜCKBLICK ...

Bereits in der ersten Hälfte des 20. Jahrhunderts verhalfen einflussreiche Persönlichkeiten dem Saanenland dazu einzigartige Freizeiterlebnisse für Einheimische und Gäste aus aller Welt zu schaffen. Diese Pioniere entwickelten moderne Anlagen, die allen Schneesportbegeisterten die Mühen des Aufstiegs ersparen sollten. So nahm beispielsweise am 18. Dezember 1937 der Eggli-Funi seinen Betrieb auf und ermöglichte fortan Skitouristen die mühelose Reise auf den Berg. Damals noch in Form von grossen Schlitten, die im Gegenzug auf- und abgezogen wurden und auf einer Streckenlänge von 1'250 Metern eine Höhendifferenz von 500 Metern überwand. Die zwei Schlitten erbrachten eine beachtliche Förderleistung von 93 Personen pro Stunde. Mitte der 50er Jahre wurden die Kapazitätsengpässe zu gross und es folgte im Jahre 1955 die erste Vier-Personen-Gondelbahn auf den Gstaader Hausberg Eggli. Mit einer Förderkapazität von 300 Personen pro Stunde leistete die Bahn bis 1983 ihre Dienste für Skitouristen und Naturliebhaber aus aller Welt. Danach folgte die jetzige Eggli-Gondelbahn mit erhöhter Förderkapazität von bis zu 1'000 Personen pro Stunde.

## ... UNSERE UNTERNEHMENSSTRATEGIE ODER «WIE ES WEITER GEHT»

Im April 2019 ist der Spatenstich für die 4. Bahnen-Generation am Eggli geplant. Mit 11 Gondeln, welche je Platz für 10 Personen bieten und einer Förderleistung von 1'200 Personen pro Stunde wird die neue Gondelbahn ihren Vorgängern in nichts nachstehen. Schneesportbegeisterte und Naturliebhaber kommen ab der Wintersaison 2019/20 in den Genuss von einzigartigem Fahrkomfort im Designerstück.

Doch der Neubau der Gondelbahn Eggli stellt nur einen der Meilensteine der strategischen Ausrichtung der Bergbahnen Destination Gstaad AG dar. In den nächsten Jahren konzentrieren wir uns mit unserer Vorwärtsstrategie unter anderem auf folgende Stossrichtungen:

- Weiterentwicklung vom klassischen Transportunternehmen zum kundenorientierten Tourismusunternehmen  
Transformation of the classical transport company into a tourist operation designed to serve its customers
- Nachhaltige Entwicklung im Sinne von sozialen, umweltbezogene und wirtschaftlichen Zielsetzungen  
Sustainable development with a view to the attainment of social, environmentally-friendly and economic objectives (People, Planet, Profit)
- Positionierung als Genuss-Region  
Positioning as a region for people to enjoy
- Die BDG ist «ünsi Bärgbahn» – Verankerung des „Wir-Denken“ in der Region und im Unternehmen  
BDG is “ünsi Bärgbahn” – our mountain railway rooted in the local outlook of the region and company
- Steigerung der EBITDA-Marge > 30% (Geschäftsjahr 2015/16: 5%; 2016/17: 22%; 2017/18: 27%)  
Increase in the EBITDA margin >30% (financial year 2015/16: 5%; 2016/17: 22%; 2017/18: 27%)

Wir wollen innovativ und nachhaltig investieren, fortschreiten und so die Zukunft der Bergbahnen Destination Gstaad sichern. Möchten auch Sie zukünftige Bergerlebnisse mitgestalten? Auf den nachfolgenden Seiten sehen Sie, wofür Sie Aktien zeichnen.

## LOOKING BACK IN TIME ...

In the first half of the 20th century, inspired people already helped the “Saanenland” to create unique leisure experiences for the local population and guests drawn from all over the world. These pioneers developed modern facilities so that all snow sports enthusiasts were able to dispense with the effort of an arduous climb. For instance, the Eggli-Funi was inaugurated on 18 December 1937, enabling ski tourists to travel up the mountainside effortlessly from then on. At the time, this was still done using big sledges which were hauled up and down alternately and overcame an altitude difference of 500 metres on a 1250 metre long route. The two sledges were able to carry an impressive total of 93 persons per hour. In the mid-50s capacity bottlenecks became too great and in 1955 the first four-person cable car was inaugurated on Gstaad’s “own” mountain, the Eggli. With the capacity to carry 300 persons per hour, this cable car gave sterling service to ski tourists and nature lovers from all over the world until 1983. It was followed by the present Eggli cable car with an increased capacity of up to 1000 persons per hour.

## ... OUR CORPORATE STRATEGY OR “LOOKING TO THE FUTURE”

Work on the fourth Eggli cable car generation is scheduled to begin in April 2019. With 11 cars, each taking 10 passengers, and the capacity to carry 1200 persons per hour, the new cable car will be a worthy successor to its predecessors. Snow sports enthusiasts and nature lovers will have an opportunity to enjoy unique travel comfort in designer style from the 2019/20 winter season onwards.

But the construction of the new Eggli cable car is just one milestone in the future strategy of Bergbahnen Destination Gstaad AG. In coming years, our forward-looking strategy will focus on the following main projects:

We plan to invest and progress in an innovative and sustainable spirit, so assuring the successful future of Bergbahnen Destination Gstaad. Would you too like to help shape future experiences? Good reasons for subscribing to shares are set out on the following pages.



# SKIWELT GSTAAD

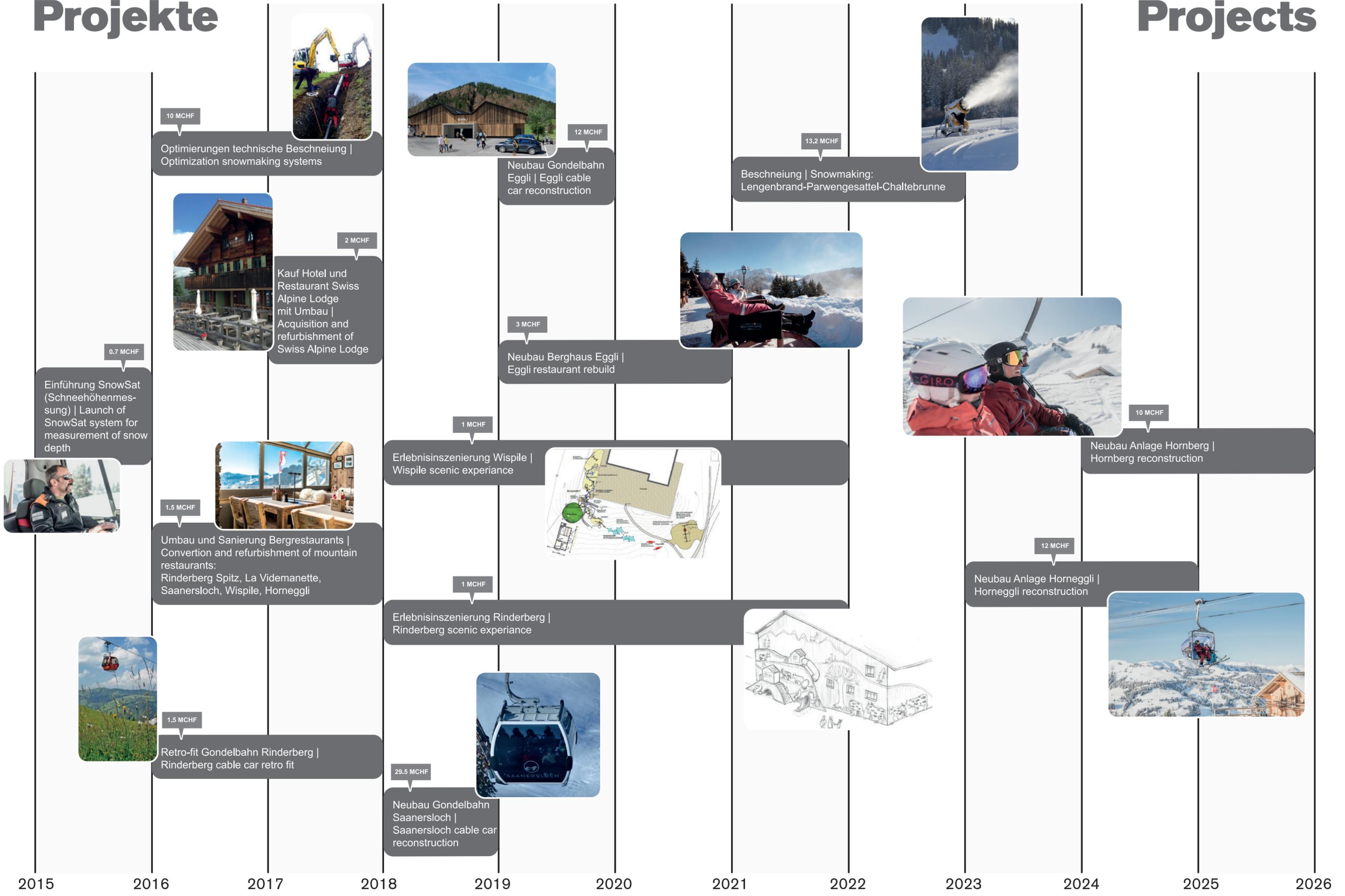
---

## SEIT 1906

---

# Projekte

# Projects



## TEILLIBERIERUNG ERFOLGT

Am 26. März 2019 hat der Verwaltungsrat der BDG beschlossen, eine Teilliberierung über CHF 279'927 der vom 17. Oktober 2018 bis 1. März 2019 aufgelegten Aktienkapitalerhöhung vorzunehmen. Nachdem die bestehenden Aktionäre die Möglichkeit hatten, von ihrem Bezugsrecht Gebrauch zu machen, bietet der Verwaltungsrat die verbleibenden Aktien nun zur freien Zeichnung an.

## JETZT AKTIEN ZEICHNEN!

Sie sind interessiert, an der Kapitalerhöhung der Bergbahnen Destination Gstaad AG teilzunehmen? Sie möchten in den Fortschritt und in die touristische Zukunft der Destination investieren? Dann haben Sie sicherlich noch Fragen.

## WIE HOCH IST DER AUSGABEPREIS DER NEUEN AKTIEN?

Der Ausgabepreis pro Aktie beträgt CHF 0.06.

## WIE VIELE AKTIEN KANN ICH ZEICHNEN?

Grundsätzlich können Sie die Anzahl der Aktien frei wählen, aber der Verwaltungsrat nimmt zum Schluss die definitive Zuteilung vor.

## WIE ERHALTE ICH AKTIEN?

Füllen Sie den Zeichnungsschein aus und senden diesen bis spätestens 15. Juli 2019 an die folgende Adresse: Bergbahnen Destination Gstaad AG, Kapitalerhöhung, Promenade 41, 3780 Gstaad. Die Liberierung (Zahlung) der neuen Aktien hat unaufgefordert bis spätestens am 31. Juli 2019 zu erfolgen. Ihre Einzahlung tätigen Sie an folgende Bankverbindung: AEK Bank 1826, Hofstettenstrasse 2, CH-3602 Thun, IBAN-Nr. CH91 0870 4001 4841 8314 8, BC-Nr. 08704 BIC/SWIFT: AEKTCH22

Weitere Informationen dazu finden Sie unter [www.gstaad.ch/geschaeftsbericht](http://www.gstaad.ch/geschaeftsbericht) oder Sie wenden sich an Herrn Adrian Di Camillo, Leiter Finanzen, Telefon +41 33 748 87 37, Email [aktionariat.bdg@gstaad.ch](mailto:aktionariat.bdg@gstaad.ch)

## FIRST PAYMENT OF SHARES EXECUTED

With 26 March 2019 the Board of Directors decided to issue the first payment of shares by a sum of CHF 279,927. All shareholders whose names have been entered in the share register as of 17 October 2018 have been given the opportunity to make use of their subscription rights. The Board of Directors now offers the remaining shares for free subscription.

## SUBSCRIBE TO SHARES NOW!

Would you like to participate in the Bergbahnen Destination Gstaad AG capital increase? Do you want to invest in the progress and future of tourism at this destination? If so, you will probably have further questions.

## WHAT IS THE ISSUE PRICE OF THE NEW SHARES?

The issue price is CHF 0.06 per share.

## HOW MANY SHARES CAN I ACQUIRE?

In principle, you can choose the number of shares you wish to acquire, but the Board of Directors will make the final allocation.

## HOW DO I OBTAIN SHARES?

Complete the subscription form and send it to us by 15 July 2019. Payment for the new shares must be made uncalled by 31 July 2019 at the latest. Address: Bergbahnen Destination Gstaad AG, Kapitalerhöhung, Promenade 41, 3780 Gstaad. Bank account: AEK Bank 1826, Hofstettenstrasse 2, CH-3602 Thun, IBAN-Nr. CH91 0870 4001 4841 8314 8, BC-Nr. 08704 BIC/SWIFT: AEKTCH22

For further information, please go to [www.gstaad.ch/geschaeftsbericht](http://www.gstaad.ch/geschaeftsbericht) or contact Mr Adrian Di Camillo, Head of Finance, Telephone +41 33 748 87 37, email [aktionariat.bdg@gstaad.ch](mailto:aktionariat.bdg@gstaad.ch)

## ZEICHNUNGSSCHEIN

für die freie Zeichnung im Rahmen der Kapitalerhöhung Bergbahnen Destination Gstaad AG („Gesellschaft“)

Der/Die Unterzeichnende

Firmenname \_\_\_\_\_

Name \_\_\_\_\_

Strasse/ Nr. \_\_\_\_\_

PLZ \_\_\_\_\_

Nationalität \_\_\_\_\_

Vorname \_\_\_\_\_

Postfach \_\_\_\_\_

Ort \_\_\_\_\_

Geburtsdatum \_\_\_\_\_

hat Kenntnis davon, dass die Generalversammlung der Gesellschaft am 26. August 2018 eine genehmigte Kapitalerhöhung um maximal CHF 6'000'000 beschlossen hat. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat in seiner Sitzung vom 16. Oktober 2018 beschlossen, das Aktienkapital der Gesellschaft von bisher CHF 21'381'600 um CHF 6'000'000 auf neu CHF 27'381'600 durch Ausgabe von 100'000'000 Namenaktien zum Nennwert von je CHF 0.06 und zum Ausgabepreis von je CHF 0.06 unter Wahrung der Bezugsrechte zu erhöhen. Am 26. März 2019 hat der Verwaltungsrat eine Teilliberierung von CHF 279'927 durch Ausgabe von 4'665'450 Namenaktien festgestellt. Die verbleibenden Aktien im Umfang von CHF 5'720'073 werden zum Ausgabepreis von CHF 0.06 pro Aktie zur freien Zeichnung angeboten.

Unter Anerkennung der Statuten der Gesellschaft und in Kenntnis des Emissionsprospekts vom 27. März 2019 zeichnet der/die Unterzeichnende hiermit unwiderruflich und bedingungslos:

Anzahl neue Namenaktien BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG (Valor 1838412, ISIN CH0018384120) zu nominal CHF 0.06 zum Ausgabepreis von CHF 0.06 pro Aktie (min. 1'000 Aktien)

Stück

Zu bezahlender Gesamtbetrag (Anzahl neu gezeichnete Aktien x CHF 0.06):

CHF

Der/Die Unterzeichnende bestätigt, dass er/sie die Aktien in eigenem Namen und Rechnung erwirbt. Der Betrag bleibt bis zum Eintrag der Aktienkapitalerhöhung ins Handelsregister gesperrt. Die Bestätigung der Eintragung im Aktienbuch wird nach Vollzug der Kapitalerhöhung zugestellt. Die neuen Aktien sind erstmals für das Geschäftsjahr 2019/20 dividendenberechtigt.

Aufbewahrung Aktien  Senden Sie mir das Aktienzertifikat nach Hause (sog. Heimverwahrung)  Senden Sie das Aktienzertifikat an meine Depotbank:

Bank: \_\_\_\_\_ Depot -Nr. \_\_\_\_\_

Dieser Zeichnungsschein ist bis spätestens am 15. Juli 2019 (Posteingang bei der Gesellschaft) an untenstehende Adresse zu senden. Die Liberierung (Zahlung) hat unaufgefordert bis spätestens am 31. Juli 2019 auf das untenstehende Kapitaleinzahlungskonto, lautend auf Bergbahnen Destination Gstaad AG, zu erfolgen. Der Verwaltungsrat behält sich vor, Zeichnungen für ungültig zu erklären, soweit der zu bezahlende Betrag nicht rechtzeitig bezahlt oder wenn der Zeichnungsschein nicht rechtzeitig zurückgesandt wird.

Der/Die Zeichner/in: \_\_\_\_\_ Ort, Datum \_\_\_\_\_

### Wichtige Hinweise:

- Die Einzahlung auf das Kapitaleinzahlungskonto hat unaufgefordert durch den/die Zeichner bis spätestens zum erwähnten Liberierungsdatum 31. Juli 2019 zu erfolgen.
- Wir weisen darauf hin, dass der exakte Zeichnungsbetrag (Anzahl Aktien x CHF 0.06) ohne Rundung zu überweisen ist.
- Der vorliegende Zeichnungsschein hat eine Gültigkeit von 5 Monaten ab Unterzeichnung.

Bitte den unterzeichneten Zeichnungsschein an die Gesellschaft retournieren (bis spätestens 15. Juli 2019):

**Bergbahnen Destination Gstaad AG, Kapitalerhöhung, Promenade 41, 3780 Gstaad**

### Bankverbindung (Einzahlung bis 31. Juli 2019):

AEK Bank 1826, Hofstettenstrasse 2, CH-3602 Thun, IBAN-Nr. CH91 0870 4001 4841 8314 8, BC-Nr. 08704 BIC/SWIFT: AEKTCH22

## SUBSCRIPTION FORM

for the free subscription to the Bergbahnen Destination Gstaad AG capital increase (the "Company")

The undersigned

Company name \_\_\_\_\_

Surname \_\_\_\_\_ First name \_\_\_\_\_

Street/No \_\_\_\_\_ PO Box \_\_\_\_\_

Post code \_\_\_\_\_ Place \_\_\_\_\_

Nationality \_\_\_\_\_ Date of birth \_\_\_\_\_

is aware of the fact that the General Meeting of the Company held on 26 August 2018 resolved an approved capital increase by a maximum sum of CHF 6,000,000. At its meeting of 16 October 2018, the Board of Directors of the Company resolved to increase the Company's share capital by CHF 6,000,000 from the existing total of CHF 21,381,600 to a new figure of CHF 27,381,600 by issuing 100,000,000 registered shares with a nominal value of CHF 0.06 each at the issue price of CHF 0.06 each, while safeguarding the subscription rights. With 26 March 2019 the Board of Directors decided on the first payment of shares with a sum of CHF 279,927 by issuing 4,665,450 registered shares. The remaining shares in sum of CHF 5,720,073 are offered for free subscription with an issue price of CHF 0.06 per share.

Acknowledging the articles of association of the Company and after taking due note of the issue prospectus of 27 March 2019, the undersigned hereby subscribes irrevocably and unconditionally to:

a quantity of new registered shares of BERGBAHNEN DESTINATION  
GSTAAD AG (Valor 1838412, ISIN CH0018384120) with a nominal value  
of CHF 0.06 at the issue price of CHF 0.06 per share (min. 1000 shares)

Quantity

Total sum payable  
(quantity of newly subscribed shares x CHF 0.06):

CHF

The undersigned confirms that he/she is acquiring the shares in his/her own name and for his/her own account. The sum will remain blocked until the share capital increase has been recorded in the register of commerce. Confirmation of entry in the share register will be forwarded after completion of the capital increase. The new shares will be entitled to a dividend for the first time for the financial year 2019/20.

Custody of the shares  Please send the share certificate to my home address (home custody)  
 Please send the share certificate to my custodian bank:

Bank: \_\_\_\_\_ Custody account No. \_\_\_\_\_

This subscription form must be sent to the following address by 15 July 2019 at the latest (date of receipt by the Company). Payment must be made uncalled to the capital subscription account designated below in the name of Bergbahnen Destination Gstaad AG by 31 July 2019 at the latest. The Board of Directors reserves the right to declare subscriptions invalid if the amount payable has not been received on time or if the subscription form has not been returned in good time.

The Subscriber: \_\_\_\_\_ Place, date: \_\_\_\_\_

### General information:

- The payment to the capital subscription account must be made uncalled by 31 July 2019 at the latest.
- The payment must be done with the accurate amount of subscription (number of shares x CHF 0.06) without any commercial rounding.
- This subscription form is valid for 5 months from the date of its undersigning.

Please return the signed subscription form to the Company (by 15 July 2019 at the latest):

**Bergbahnen Destination Gstaad AG, Kapitalerhöhung, Promenade 41, 3780 Gstaad**

### Bank account (payment until 31 July 2019 at the latest):

AEK Bank 1826, Hofstettenstrasse 2, CH-3602 Thun,  
IBAN-Nr. CH91 0870 4001 4841 8314 8, BC-Nr. 08704 BIC/SWIFT: AEKTCH22



## **ANLAGEMÖGLICHKEIT IN AKTIEN DER BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG**

### **ZEICHNUNGSANGEBOT**

#### **Emittentin**

Bergbahnen Destination Gstaad AG Promenade 41, 3780 Gstaad («Emittentin » oder « Gesellschaft »).

#### **Beschluss der Generalversammlung**

Die Generalversammlung vom 26. August 2016 hat eine genehmigte Kapitalerhöhung von CHF 6'000'000 (sechs Millionen Franken) sowie die Aufnahme eines neuen Artikels 3a mit folgendem Wortlaut in die Statuten genehmigt:

„Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 26.08.2019 das Aktienkapital um maximal CHF 6'000'000.00 durch Ausgabe von höchstens 100'000'000 vollständig zu liberierender Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.06 zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Alle neuen Aktien werden den bisherigen Aktionären im Rahmen ihres Bezugsrechts zur Zeichnung angeboten. Über die Zuweisung nicht ausgeübter Bezugsrechte beschliesst der Verwaltungsrat, wobei dieser berechtigt ist, die nicht ausgeübten Bezugsrechte im Interesse der Gesellschaft einzelnen Aktionären oder auch Dritten zuzuteilen. Ein Bezugsrechthandel findet nicht statt. Der jeweilige Ausgabebetrag, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat festgelegt. Die neuen Namenaktien unterliegen nach Erwerb den Übertragbarkeitsbeschränkungen gemäss Artikel 6 der Statuten.“

#### **Beschluss des Verwaltungsrates und Art der Emission**

Der Verwaltungsrat hat in der Folge am 16. Oktober 2018 beschlossen, das Aktienkapital der Gesellschaft von bisher CHF 21'381'600.00 um CHF 6'000'000.00 auf neu 27'381'600.00 durch Ausgabe von 100'000'000 vollständig durch Bareinlage zu liberierenden Namenaktien zum Nennwert von je CHF 0.06 und zum Ausgabepreis von je CHF 0.06 zu erhöhen. Am 26. März 2019 hat der Verwaltungsrat eine Teilliberierung von über CHF 279'927 durch Ausgabe von 4'665'450 Namenaktien festgestellt. Die verbleibenden Aktien im Umfang von CHF 5'720'073 werden zum Ausgabepreis von CHF 0.06 pro Aktie zur freien Zeichnung angeboten.

#### **Dividendenberechtigung**

Die neuen Aktien sind ab dem Geschäftsjahr 2019/2020 voll dividendenberechtigt.

#### **Beschränkung der Übertragbarkeit**

Die neuen Aktien sind nach Massgabe der Statuten (Art. 6) in ihrer Übertragbarkeit beschränkt.

## **OPPORTUNITY TO INVEST IN BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG SHARES**

### **SUBSCRIPTION OFFER**

#### **Issuer**

Bergbahnen Destination Gstaad AG Promenade 41, 3780 Gstaad (“Issuer” or “Company”).

#### **Resolution of the General Meeting**

The General Meeting held on 26 August 2016 decided to effect an approved capital increase of CHF 6,000,000 (six million francs) and to include a new Article 3a with the following wording in the Articles of Association:

„The Board of Directors is authorized to increase the share capital at any time until 26.08.2019 by a maximum sum of CHF 6,000,000.00 by issuing not more than 100,000,000 fully paid up registered shares with a nominal value of CHF 0.06 each. Increases in partial amounts are allowed. All new shares will be offered for subscription to the existing shareholders in proportion to their subscription right. The Board of Directors will decide on the allocation of subscription rights that have not already been exercised and is entitled to award those subscription rights either to individual shareholders or to third parties in the interest of the Company. There will be no trade in subscription rights. The particular issue sum, the time of the dividend entitlement and the nature of the contributions will be determined by the Board of Directors. After they have been acquired, the new registered shares will be subject to the limitations on transferability set out in Article 6 of the Articles of Association.“

#### **Decision of the Board of Directors and nature of the issue**

The Board of Directors subsequently resolved on 16 October 2018 to increase the Company's share capital by CHF 6,000,000.00 from the previous figure of CHF 21,381,600.00 to a new total of 27,381,600.00 by issuing 100,000,000 registered shares to be fully paid up by a cash contribution with a nominal value of CHF 0.06 each and at the issue price of CHF 0.06 each. With 26 March 2019 the Board of Directors decided on the first payment of shares with a sum of CHF 279,927 by issuing 4,665,450 registered shares. The remaining shares in sum of CHF 5,720,073 are offered for free subscription with an issue price of CHF 0.06 per share.

#### **Dividend entitlement**

The new shares will bear a full dividend entitlement with effect from the 2019/2020 financial year.

#### **Limitation of transferability**

Transferability of ownership of the new shares is limited by the terms of the articles of association (Art. 6).

#### **Zeichnungsfrist**

Die freie Zeichnung dauert vom 27. März 2019 bis zum 15. Juli 2019.

Dieser Zeichnungsschein ist bis spätestens 15. Juli 2019 an folgende Adresse zu senden (Bezugsfrist): Bergbahnen Destination Gstaad AG, Kapitalerhöhung, Promenade 41, 3780 Gstaad. Die Liberierung (Zahlung) hat unaufgefordert bis spätestens 31. Juli 2019 auf das Kapitaleinzahlungskonto IBAN-Nr. CH91 0870 4001 4841 8314 8 bei der AEK Bank 1826, Thun, lautend auf Bergbahnen Destination Gstaad AG, zu erfolgen.

#### **Ausgabepreis neuer Aktien und Mindestanzahl**

Der Ausgabepreis pro neue Aktie beträgt netto CHF 0.06. Die eidgenössische Emissionsabgabe von 1 Prozent auf dem Bezugspreis wird von der Gesellschaft getragen. Die Mindestanzahl bei der freien Zeichnung beträgt 1'000 Namenaktien. Im Falle einer Überzeichnung entscheidet der Verwaltungsrat über die Zuteilung und ist berechtigt, Kürzungen vorzunehmen.

#### **Liberierung**

Die Liberierung der neuen Namenaktien hat bis spätestens 31. Juli 2019 unaufgefordert in bar zu erfolgen. Einzahlungsscheine können bei der Gesellschaft separat angefordert werden.

#### **Form der Ausgabe neuer Aktien**

Die neuen Namenaktien werden als Wertrechte (im Sinne des Obligationenrechts) ausgegeben und als Aktienzertifikate gedruckt und ausgestellt.

#### **Anwendbares Recht**

Es ist Schweizer Recht anwendbar.

#### **Gerichtsstand**

Gerichtsstand ist am Sitz der Gesellschaft.

#### **Subscription period**

The free subscription runs from 27 March 2019 until 15 July 2019.

This subscription form is to be sent to the following address by 15 July 2019 (time limit for subscription): Bergbahnen Destination Gstaad AG, Kapitalerhöhung, Promenade 41, 3780 Gstaad. Payment must be made uncalled by 31 July 2019 at the latest to capital payment account IBAN-No. CH91 0870 4001 4841 8314 8 at AEK Bank 1826, Thun, in the name of Bergbahnen Destination Gstaad AG.

#### **Issue price of the new shares and minimum of shares**

The issue price of each new share is CHF 0.06 net. The Swiss Federal stamp duty of 1 per cent on the subscription price will be paid by the Company. The minimum number of shares to subscribe is 1,000 shares. If the issue is oversubscribed, the Board of Directors will decide on the allocation and is entitled to make reductions.

#### **Payment**

Payment for the new registered shares must be made in cash uncalled by 31 July 2019 at the latest. Payment slips may be ordered at the company.

#### **Form of issue of the new shares**

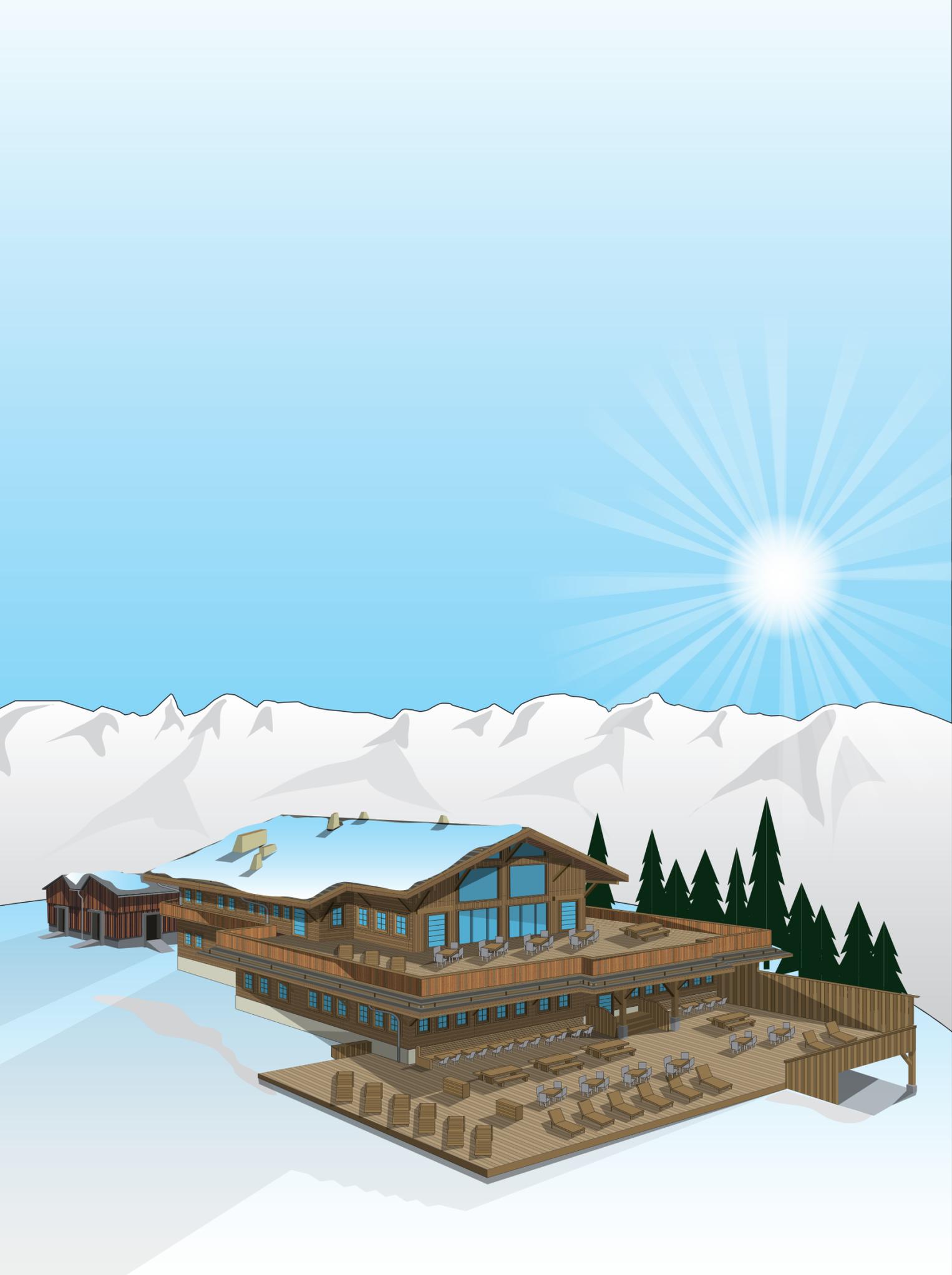
The new registered shares will be issued as book-entry securities (within the meaning of the Swiss Code of Obligations) and printed and issued as share certificates.

#### **Governing law**

Swiss law shall apply.

#### **Place of jurisdiction**

The registered office of the company is the place of jurisdiction.



## ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

Die Gesellschaft ist unter der Firmennummer CHE-110.604.217 2004 im Handelsregister des Kantons Bern eingetragen. Im Jahr 2004 haben ein Grossteil der Bergbahnen in der Region sich zur Bergbahnen Destination Gstaad AG fusioniert.

Aktuell umfasst das Unternehmen folgende Betriebszweige:

- Gondelbahn | cable car Gstaad-Eggli
- Gondelbahn | cable car Gstaad-Wispile
- Gondelbahn | cable car Rougemont-La Videmanette
- Gondelbahn | cable car Saanemöser-Saanersloch
- Gondelbahn | cable car Zweisimmen-Rinderberg
- Sesselbahn | chair lift Chalberhöni-Les Gouilles
- Sesselbahn | chair lift Chalberhöni-Vorderes Eggli
- Sesselbahn | chair lift Chaltebrunne-Parwenge
- Sesselbahn | chair lift Chaltebrunne-Saanersloch
- Sesselbahn | chair lift Lengebrand-Parwenge
- Sesselbahn | chair lift Oeschseite-Büelti
- Sesselbahn | chair lift Oeschseite-Chübeli
- Sesselbahn | chair lift Rüebeldorf-Rossfälli
- Sesselbahn | chair lift Saanenwald-Hornberg
- Sesselbahn | chair lift Schönried-Horneggli
- Skilift | ski lift Birmoos
- Skilift | ski lift Hornfluh
- Skilift | ski lift Hüenerspiel
- Skilift | ski lift Lochstafel
- Skilift | ski lift Rütli

## DETAILS OF THE COMPANY

The Company has been entered under company number CHE-110.604.217 2004 in the register of commerce of the Canton of Bern. Most of the mountain railways in the region merged in 2004 to form Bergbahnen Destination Gstaad AG.

The company has the following operational branches at present:

- Skilift | ski lift Schopfen
- Skilift | ski lift Stand Eggli
- Skilift | ski lift Stand Wispile
- Skilift | ski lift Vorderes Eggli
- Skilift | ski lift Zuckerli
- Luftseilbahn | aerial cableway Les Gouilles-La Videmanette
- Bergrestaurant | mountain restaurant Eggli
- Bergrestaurant | mountain restaurant Horneggli (Verpachtet)
- Bergrestaurant | mountain restaurant La Videmanette
- Après-Ski-Bar Rougemont (Verpachtet | leased out)
- Bergrestaurant | mountain restaurant Rinderberg-Spitz (Verpachtet | leased out)
- Bergrestaurant | mountain restaurant Saanersloch
- Bergrestaurant und Hotel mountain restaurant and hotel Swiss Alpine Lodge (Verpachtet | leased out)
- Bergrestaurant | mountain restaurant Wispile
- Diverse Grundstücke und Liegenschaften  
Various plots of land and properties

### Sitz der Gesellschaft

Sitz der Gesellschaft ist Saanen.

### Geschäftszweck

Die Gesellschaft bezweckt den Bau, den Betrieb und die Verwaltung von touristischen Transportanlagen und die Führung oder Verpachtung von Nebenbetrieben sowie damit zusammenhängender Bauten und Anlagen in der Region Saanenland-Simmental-Pays-d'Enhaut.

Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen errichten, gleichartige oder verwandte Unternehmungen gründen oder sich an solchen beteiligen. Sie ist befugt, alle Geschäfte zu tätigen, die geeignet sind, die Entwicklung des Unternehmens und die Erreichung des Gesellschaftszwecks zu fördern oder zu erleichtern. Sie kann Grundstücke oder beschränkte dingliche Rechte erwerben, verwalten, veräussern und belasten.

### Aktienkapital

Das Aktienkapital beträgt derzeit CHF 21'661'527. Es ist voll liberriert und eingeteilt in 361'025'450 Namenaktien zu je CHF 0.06 Nennwert.

### Finanzielle Entwicklung

Auf den folgenden Seiten werden die Jahresrechnungen der vergangenen drei Geschäftsjahre dargestellt. Gestützt auf die äusserst positive Entwicklung über die letzten Jahre, sehen wir für die Zukunft eine weiterhin anhaltende positive Entwicklung der Geschäftszahlen.

### Registered office of the Company

The registered office of the Company is in Saanen.

### Purpose of the business

The purpose of the Company is the construction, operation and management of transport facilities for tourism and the management or leasing out of ancillary businesses, together with the associated buildings and facilities, in the Saanenland-Simmental-Pays-d'Enhaut region.

The Company may set up branch establishments, incorporate similar or related enterprises or acquire participations in them. It is authorized to pursue all types of business that are conducive to its development and to the attainment or facilitation of its corporate purpose. It may acquire, manage, sell and mortgage real properties or limited real property rights.

### Share capital

The share capital currently amounts to CHF 21,661,527. It is fully paid up and divided into 361,025,450 registered shares with a nominal value of CHF 0.06 each.

### Financial trend

The annual financial statements for the past three financial years are presented on the following pages. In the light of the extremely positive trend of recent years, we look forward to a continuing sustained favourable trend of the business numbers in future.

**ORGANE DER BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG**  
**OFFICIAL BODIES OF BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG**



**Verwaltungsrat | Board of Directors**

<b>Heinz Brand</b> , Gstaad, Präsident   Chairman	seit   since 2015
<b>Matthias Matti</b> , Zweisimmen, Vizepräsident   Vice Chairman	seit   since 2014
<b>Jan Brand</b> , Lauenen bei Gstaad	seit   since 2014
<b>Walter Lüthi</b> , Kilchberg	seit   since 2015
<b>Holger Schmid</b> , Gland	seit   since 2016
<b>Ernest von Siebenthal</b> , Flendruz	seit   since 2015
<b>Dr. Roland Zegg</b> , Maienfeld	seit   since 2014
<b>Sabrina Brand</b> , Basel, Verwaltungsratssekretärin   Secretary of BoD	seit   since 2015



**Geschäftsleitung | Board of Management**

<b>Matthias In-Albon</b> , Geschäftsführer   Chief Executive Officer	seit   since 2015
<b>Adrian Di Camillo</b> , Leiter Finanzen, Stv. Geschäftsführer   Head of Finance, Deputy Chief Executive Officer	seit   since 2016
<b>Isabella Eder</b> , Projektleitung & Führungsunterstützung   Project Management & Management Support	seit   since 2018
<b>Aline Gutknecht</b> , Leiterin Personal   Head of Personnel	seit   since 2016
<b>Fleur Kessels</b> , Leiterin Gastronomie   Head of Gastronomy	seit   since 2016
<b>Gerhard Marti</b> , Leiter Seilbahntechnik   Head of Cable Railway Engineering	seit   since 2016
<b>Walter Reichenbach</b> , Leiter Pisten- & Rettungsdienst   Head of Pistes & Rescue Service	seit   since 2016

**Revisionsstelle | Auditor**

<b>PricewaterhouseCoopers</b> , Bern	seit   since 2017
--------------------------------------	-------------------



## BILANZ NACH OR | BALANCE SHEET

in TCHF	Anhang	30.04.2018	30.04.2017	30.04.2016
<b>Aktiven</b>				
Umlaufvermögen				
Flüssige Mittel		7'815	18'657	25'619
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	<b>2.1</b>	2'685	1'436	1'345
Übrige kurzfristige Forderungen		234	266	379
Vorräte		124	163	176
Aktive Rechnungsabgrenzungen		527	342	620
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>11'385</b>	<b>20'864</b>	<b>28'139</b>
Anlagevermögen				
Finanzanlagen		12	12	12
Beteiligungen	<b>2.2</b>	34	30	5
Sachanlagen	<b>2.3</b>	23'425	14'069	9'274
Immaterielle Werte		22	0	61
<b>Anlagevermögen</b>		<b>23'493</b>	<b>14'111</b>	<b>9'352</b>
<b>Aktiven</b>		<b>34'878</b>	<b>34'975</b>	<b>37'491</b>
<b>Passiven</b>				
Fremdkapital				
kurzfristiges Fremdkapital				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	<b>2.4</b>	2'784	1'692	3'952
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	<b>2.5</b>	799	1'530	1'611
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		1'323	1'641	1'449
Passive Rechnungsabgrenzung		1'771	1'661	878
Rückstellungen		843	0	345
<b>kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>7'520</b>	<b>6'524</b>	<b>8'235</b>
langfristiges Fremdkapital				
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	<b>2.5</b>	707	1'605	3'268
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	<b>2.6</b>	3'213	2'685	1'857
Rückstellungen		1'488	2'494	2'584
<b>langfristiges Fremdkapital</b>		<b>5'408</b>	<b>6'784</b>	<b>7'709</b>
<b>Fremdkapital</b>		<b>12'928</b>	<b>13'308</b>	<b>15'944</b>
Eigenkapital				
Aktienkapital	<b>3.6</b>	21'382	21'382	21'382
Gesetzliche Kapitalreserve		195	195	195
Gesetzliche Gewinnreserve		6	0	0
Freiwillige Gewinnreserve				
Gewinnvortrag		109	0	0
Jahresgewinn		281	115	0
Freiwillige Gewinnreserve		390	115	0
Eigene Aktien	<b>3.2</b>	-23	-25	-30
<b>Eigenkapital</b>		<b>21'950</b>	<b>21'667</b>	<b>21'547</b>
<b>Passiven</b>		<b>34'878</b>	<b>34'975</b>	<b>37'491</b>

Detaillierte Geschäftsberichte inkl. Anhang zur Erfolgsrechnung den Berichten der Revisionsstelle unter <https://www.gstaad.ch/geschaeftsbericht>

Detailed annual reports with notes on the income statement and auditor's reports will be found at <https://www.gstaad.ch/geschaeftsbericht>

## ERFOLGSRECHNUNG NACH OR | INCOME STATEMENT

in TCHF	Anhang	1.5.2017-30.4.2018	1.5.2016-30.4.2017	1.5.2015-30.4.2016
Verkehrsertrag		17'677	14'988	15'644
Gastronomieertrag		2'918	2'594	3'071
Leistungsbeiträge der Gemeinden		3'889	3'898	3'818
Übriger Ertrag		1'874	1'797	1'633
Aktivierte Eigenleistungen		486	398	104
Ertrag aus Anlageabgängen		40	2	39
<b>Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen</b>		<b>26'884</b>	<b>23'677</b>	<b>24'309</b>
Warenaufwand		-780	-740	-800
Personalaufwand		-10'134	-9'080	-10'355
Übriger betrieblicher Aufwand	<b>2.7</b>	-8'749	-8'585	-11'975
<b>Betriebsaufwand</b>		<b>-19'663</b>	<b>-18'405</b>	<b>-23'130</b>
<b>EBITDA / Betriebsergebnis 1</b>		<b>7'221</b>	<b>5'272</b>	<b>1'179</b>
Abreibungen	<b>2.8</b>	-6'844	-5'003	-3'884
<b>EBIT / Betriebsergebnis 2</b>		<b>377</b>	<b>269</b>	<b>-2'705</b>
Finanzertrag		7	19	10
Finanzaufwand		-103	-173	-478
<b>ordentliches Betriebsergebnis</b>		<b>281</b>	<b>115</b>	<b>-3'173</b>
Ausserordentlicher Ertrag		0	0	47'827
Ausserordentlicher Aufwand		0	0	-44'654
<b>Jahresgewinn</b>		<b>281</b>	<b>115</b>	<b>0</b>

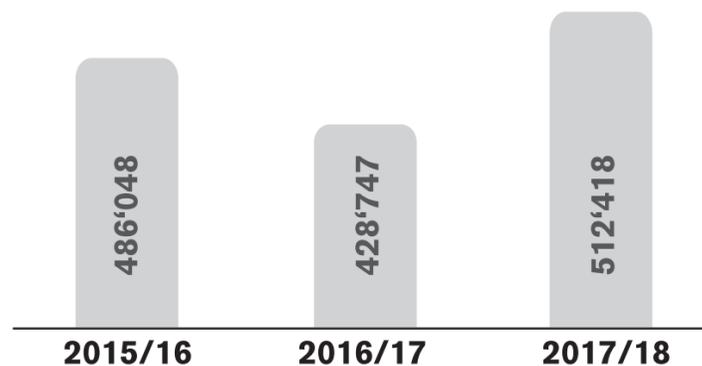
Detaillierte Geschäftsberichte inkl. Anhang zur Erfolgsrechnung den Berichten der Revisionsstelle unter <https://www.gstaad.ch/geschaeftsbericht>

Detailed annual reports with notes on the income statement and auditor's reports will be found at <https://www.gstaad.ch/geschaeftsbericht>

**ENTWICKLUNGEN DER LETZTEN JAHRE  
AUF EINEN BLICK**

**Entwicklung Ersteintritte / Skierdays**

Im Geschäftsjahr 2017/18 konnte nach einer langwierigen Negativspirale mit sinkenden Ersteintritten erstmals wieder eine markante Steigerung der Ersteintritte von 18 Prozent erreicht werden.

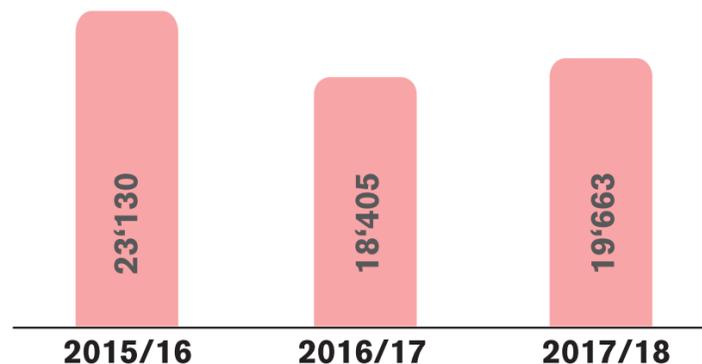


**Trend of first entries / Skierdays**

After a lengthy downward spiral with falling numbers of first entries, the financial year 2017/2018 saw a significant rise in first entries amounting once again to 18 per cent in the financial year 2017/2018.

**Entwicklung Aufwendungen**

Die Aufwendungen konnten durch gezielte Massnahmen um rund 3.5 Mio. CHF gesenkt werden.

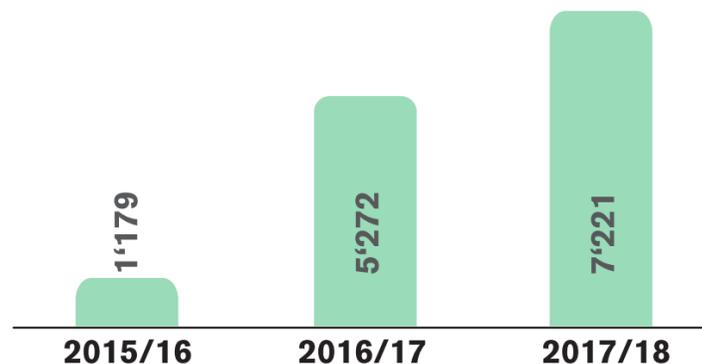


**Expenditure trend**

Targeted measures brought a reduction of expenditures by around CHF 3.5 million.

**Entwicklung EBITDA**

Der Gewinn vor Steuern und Abschreibungen wird konstant gesteigert.



**EBITDA trend**

Earnings before tax and depreciation are rising constantly.

**RECENT YEARLY TRENDS AT A GLANCE**

**TERMINE IM ÜBERBLICK**

 **27** März | March 2019

Start freie Zeichnung | Start of free subscription

 **15** Juli | July 2019

Ende freie Zeichnung | End of free subscription

 **31** Juli | July 2019

Liberierung (Einzahlung) |  
Payment for the shares

**KONTAKTSTELLE**

Fragen zur Kapitalerhöhung richten Sie bitte an:  
Herrn Adrian Di Camillo, Leiter Finanzen

**PERSON TO CONTACT**

Please refer any questions about the capital increase to:  
Mr Adrian Di Camillo, Head of Finance

**BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG**

Promenade 41  
3780 Gstaad

+41 33 748 87 37  
[aktionariat.bdg@gstaad.ch](mailto:aktionariat.bdg@gstaad.ch)



#### **DIVIDENDENPOLITIK**

In der Vergangenheit zahlte die BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG keine Dividenden aus. Da die Gesellschaft durch zinslose Darlehen von Kanton und Bund unterstützt wird, ist eine Dividendenauszahlung bis zu deren vollständigen Amortisation untersagt.

#### **ERKLÄRUNGEN ZUM PROSPEKTINHALT**

Dieser Emissionsprospekt wurde in Übereinstimmung mit Art. 652a OR erstellt. Die BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG mit Sitz in Saanen BE übernimmt die Verantwortung für den Inhalt und die Vollständigkeit des Emissionsprospektes und bestätigt nach eingehender Prüfung, dass die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen ihres Wissens richtig sind und dass keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

Gstaad, 27. März 2019

#### **DIVIDEND POLICY**

BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG has paid no dividends up to now. As the Company is backed by interest-free loans from the Canton and Federal authorities, dividends cannot be paid out until those loans have been redeemed in full.

#### **EXPLANATIONS OF THE CONTENT OF THIS PROSPECTUS**

This issue prospectus has been drawn up in compliance with Art. 652a OR. BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG with registered office in Saanen BE is responsible for the content and completeness of the issue prospectus and, after detailed scrutiny, confirms that, to the best of its knowledge, the information set out in this prospectus is correct and that no material circumstances have been omitted.

Gstaad, 27 March 2019

BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG

  
Heinz Brand  
Verwaltungsratspräsident  
Chairman of the Board of Directors

  
Matthias In-Albon  
Geschäftsführer  
Chief Executive Officer

«There is  
no sweeter pleasure  
than to surprise a man  
by giving him more  
than he hopes for.»

Charles Baudelaire  
1821 - 1867

**BERGBAHNEN DESTINATION GSTAAD AG**

Promenade 41, 3780 Gstaad

Tel. +41 33 748 87 37

[aktionariat.bdg@gstaad.ch](mailto:aktionariat.bdg@gstaad.ch) | [www.gstaad.ch](http://www.gstaad.ch)