



EMISSIONSBROSCHÜRE WANDELDARLEHEN
im Rahmen der Aktienkapitalerhöhung
für das Projekt «Direttissima»

Seit Jahrzehnten verbinden die Bergbahnen in unserem Tal Menschen, Berge und Jahreszeiten. Sie schaffen Begegnungen und Erlebnisse – für Gäste und Einheimische. Die Bergbahnen sind geschichtsträchtiges Aushängeschild der eigenen Heimat, Identifikationsfaktor und Wirtschaftsmotor einer ganzen Region. Und sie sind eine gemeinsame Erfolgsgeschichte: geprägt durch das Engagement unserer Mitarbeitenden, die Treue unserer Gäste und unseren Aktionär:innen, die uns seit vielen Jahren vertrauen.

Adelboden hat sich stetig weiterentwickelt. Heute stehen wir erneut an einem wichtigen Punkt. Die neue Seilbahn «Direttissima» bildet das Rückgrat für die Zukunft unserer Destination. Sie verkürzt Wege, macht das Erlebnis am Berg zugänglicher, komfortabler und stärkt unsere Ganzjahresstrategie. So schaffen wir die Grundlage, damit unsere Region auch künftig attraktiv und erfolgreich bleibt. Für Gäste, Hotellerie, Gastronomie und das Gewerbe. Für die Menschen, die hier arbeiten, leben oder die schönste Zeit des Jahres hier verbringen.

Damit wir diesen Schritt gemeinsam gehen können, braucht es eine Aktienkapitalerhöhung. Sie ermöglicht die Umsetzung der «Direttissima» – und damit die Sicherung von Arbeitsplätzen, Wertschöpfung und Lebensqualität im Tal. Wir laden Sie ein, Teil dieser Entwicklung zu sein und unsere Zukunft aktiv mitzugestalten. Für Adelboden. Für seine Menschen. Für die Zukunft. MERCI VILMAL!

Einleitung und Zweck der Emission

Die Bergbahnen Adelboden AG (BAAG) plant, die bestehende Sillerenbahn durch die neue 10er-Gondelbahn «Direttissima» zu ersetzen. Für die Finanzierung ist eine Erhöhung des Aktienkapitals um mindestens CHF 5 Mio. notwendig. Genügend Eigenkapital ist die Voraussetzung für den Erhalt der zugesicherten Bankenkredite. Die Aktienkapitalerhöhung erfolgt auf 2 Arten, wobei sich die vorliegende Broschüre nur auf erstere bezieht:

1. durch Wandeldarlehen, die nach 1 oder 3 Jahren in Aktien umgewandelt werden müssen (zum Nominalwert pro Aktie von CHF 10.00).
2. durch die direkte Ausgabe neuer Aktien (zum Nominalwert pro Aktie von CHF 10.00).

Warum die «Direttissima» für Adelboden-Lenk und die gesamte Region wichtig ist

- **Bessere Erreichbarkeit & mehr Komfort:** Die «Direttissima» verkürzt die Fahrzeit ins Hauptgebiet auf ca. 10 Minuten, erleichtert den Zugang zum Ski-, Wander- und Bikegebiet und eröffnet so neue Möglichkeiten in den Bereichen Berggastronomie und Events.
- **Stärkung der Ganzjahresstrategie:** Die Bahn ist ein zentraler Schritt in der Weiterentwicklung vom Skigebiet zur Ganzjahresdestination und damit eine strategische Antwort auf den Klimawandel.
- **Wirtschaftskraft & Wertschöpfung:** Das Projekt ist Voraussetzung für eine gesunde finanzielle Entwicklung der Bergbahnen Adelboden-Lenk und sichert direkt rund 350 Arbeitsplätze sowie die direkte und indirekte touristische Wertschöpfung im Tal (jede 4. Person im Berggebiet arbeitet direkt oder indirekt für den Tourismus, jeder fünfte Franken im Berggebiet wird direkt oder indirekt durch den Tourismus generiert). Geht es den Bergbahnen gut, geht es Adelboden, dem ganzen Tal und der ganzen Region gut.
- **Vorteile für Hotellerie, Gastronomie und Gewerbe:** Moderne Bergbahnen sind ein Buchungsargument. Ein gesundes Wachstum an Gästen bedeutet mehr Umsatz im Dorf, auf den Bergen und bei lokalen Betrieben.
- **Zukunftssicherung für die Region:** Die «Direttissima» stärkt die Positionierung als moderne und gut erschlossene Destination und trägt damit zum Erhalt und zur Steigerung der Standort- und Immobilienattraktivität bei.

Die vorliegende Emissionsbroschüre informiert über die Bedingungen der Emission von Wandeldarlehen, welche in Verbindung mit einer bedingten Kapitalerhöhung gemäss Art. 653 OR erfolgt. Die Bergbahnen Adelboden AG beabsichtigt, durch die Aufnahme von Fremdkapital in Form von Wandeldarlehen ihre Eigenkapitalbasis zum Bauvorhaben der Bahn «Direttissima» zu stärken, wobei die Darlehen zu einem späteren Zeitpunkt zwingend in Aktien der Gesellschaft umgewandelt werden. Wie bekannt, werden im Rahmen des durch die Generalversammlung beschlossenen Kapitalbandes weitere Kapitalerhöhungen folgen.



1. Rechtsgrundlage | Art und Umfang der Kapitalerhöhung

Die Generalversammlung vom 22. November 2025 hat die Einführung eines bedingten Aktienkapitals beschlossen, wonach maximal 399'995 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 10.00 zwecks Bedienung von zwingend wandelbaren Darlehen ausgegeben werden können. Das bedingt genehmigte Kapital beträgt maximal CHF 3'999'950.00.

Die neuen Aktien sind dividendenberechtigt ab dem Geschäftsjahr ihrer Ausgabe. Die Ausgabe der Aktien erfolgt ausschliesslich durch Wandlung der im Rahmen dieser Emission ausgegebenen Wandeldarlehen.

2. Bedingungen des Wandeldarlehens

Es werden Wandeldarlehen wie folgt angeboten:

WANDELDARLEHEN: VARIANTE A

- Laufzeit: 1 Jahr
- Mindestzeichnungsbetrag: CHF 10'000.00
- Zinssatz bis zur Wandelung: 1.25 % p.a.

WANDELDARLEHEN: VARIANTE B

- Laufzeit: 3 Jahre
- Mindestzeichnungsbetrag: CHF 25'000.00
- Zinssatz bis zur Wandelung: 1.75 % p.a.

Nach Ablauf der Laufzeit der Wandeldarlehen Varianten A und B wird der gesamte Darlehensbetrag zu 100 % in Aktien der Gesellschaft umgewandelt. Der Ausgabepreis entspricht dem Nominalwert von CHF 10.00 pro Aktie.

Eine vorzeitige Rückzahlung oder Rückzahlung bei Verfall der Wandeldarlehen Varianten A und B sind ausgeschlossen. Die Wandlung der Darlehen in Aktien ist verpflichtend und erfolgt bei Verfall, d.h. im Zeitpunkt des Ablaufs der Laufzeit.

3. Aktionärsrechte und Verwässerung

Mit der Umwandlung der Wandeldarlehen entsteht neues Aktienkapital, wodurch sich der prozentuale Anteil bestehender Aktien verwässert. Die neuen Aktien sind gleichgestellt mit den bisherigen Namenaktien und es werden die gleichen Rechte gewährt, insbesondere bezüglich Stimmrecht und Dividendenanspruch.

4. Handelbarkeit und Kotierung

Die Wandeldarlehen sind nicht börslich kotiert und nicht handelbar. Es besteht kein Sekundärmarkt.

5. Steuerliche Behandlung der Ausgabe

Die auf der Emission geschuldete Abgabe wird durch die Bergbahnen Adelboden AG getragen.

6. Zeichnung und Zuteilung

Die Zeichnung der Wandeldarlehens erfolgt mittels Unterzeichnung des Darlehensvertrages. Die Zuteilung erfolgt durch die Gesellschaft nach freiem Ermessen.

7. Ausfüllen und Rücksenden des Vertrags

VERTRAG AUSFÜLLEN

Die beiden Exemplare des Darlehensvertrages sind wie folgt auszufüllen:

- gewünschte Variante des Wandeldarlehens ankreuzen
- Betrag einsetzen
- beide Vertragsdokumente unterschreiben

VERTRAG ZURÜCKSENDEN

Der Vertrag wurde in zwei gleichlautenden Exemplaren ausgefertigt. Beide Exemplare müssen unterschrieben und mit dem beigelegten, vorfrankierten Couvert an uns zurückgesendet werden. Die Rücksendung der beiden rechtsgültig unterschriebenen Darlehensverträge (2 Exemplare) hat bis am 31. März 2026 an die Bergbahnen Adelboden AG zu erfolgen. Ein Vertragsexemplar werden wir Ihnen von uns unterschrieben bis am 15. April 2026 zurücksenden.

8. Fristen und Bankdaten

Die Einzahlung der Darlehenssumme zu Gunsten der Bergbahnen Adelboden AG ist bis am 30. April 2026 auf folgende Bankkonti zu tätigen:

Wandeldarlehen Variante A:

UBS Thun
IBAN CH760023523577738302E
Bergbahnen Adelboden AG,
Bonderlenstrasse 4, 3715 Adelboden

Wandeldarlehen Variante B:

UBS Thun
IBAN CH700023523577738303M
Bergbahnen Adelboden AG,
Bonderlenstrasse 4, 3715 Adelboden

Die Verzinsung läuft ab dem 1. Mai 2026. Die Umwandlung in BAAG-Namensaktien erfolgt per 30. April 2027 (Wandeldarlehen Variante A) beziehungsweise per 30. April 2029 (Wandeldarlehen Variante B).

9. Finanzdaten

Die Finanzkennzahlen der Bergbahnen Adelboden AG sind unter Anhang 2 dokumentiert. Interessenten stehen zudem die letzten aktuellen Jahresrechnungen per 30. Juni 2025 der Bergbahnen Adelboden AG und der Bergbahnen Adelboden-Lenk AG unter www.vogellisberg.ch/aktionare zur Verfügung. Auf Anfrage werden die Unterlagen auch postalisch zugestellt.

Adelboden, Dezember 2025



René Müller

Verwaltungsratspräsident BAAG
rene.mueller@adelboden-lenk.ch

10 Rechtliche Bestimmungen und sonstige Hinweise

Die Emission steht nicht unter den Bestimmungen des Finanzdienstleistungsgesetzes FIDLEG, bezüglich weiterer rechtlicher Bestimmungen und Hinweise wird auf den Disclaimer im Anhang 1 dieser Emissionsbroschüre verwiesen.

Auf diese Emission ist ausschliesslich Schweizer Recht anwendbar. Gerichtsstand ist der Sitz der Gesellschaft.

11. Weitere Informationen

Nebst den Finanzinformationen können weitere relevante Informationen wie der Darlehensvertrag sowie die Statuten der Gesellschaft unter www.direttissima-adelboden.ch oder bei der Gesellschaft unter folgender Adresse angefragt werden:

Bergbahnen Adelboden AG
Aktionariat – Silvia Hersche
Bonderlenstrasse 4
3715 Adelboden
+41 33 673 90 94
aktionare@adelboden-lenk.ch



DISCLAIMER AKTIENKAPITALERHÖHUNG

BERGBAHNEN ADELBODEN AG | DEZEMBER 2025 (ANHANG 1)

Rechtliche Hinweise

Mit der Übermittlung der vorliegenden Informationen wird davon ausgegangen, dass Sie die nachfolgend aufgeführten rechtlichen Hinweise zur Kenntnis genommen und verstanden haben und diesen – soweit erforderlich – zustimmen.

Öffentliches Angebot von Finanzinstrumenten, fehlende Prospektpflicht

Soweit es im vorliegenden Zusammenhang zu einem öffentlichen Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien oder Wandeldarlehen kommt, ist jederzeit sichergestellt, dass dieses Angebot den Gesamtwert von CHF 8 Mio. nicht überschreitet. Aus diesem Grund wurde vorliegend auf die Erstellung eines Prospekts nach den Kriterien des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) verzichtet. Zudem besteht auch keine Pflicht zur Erstellung eines Basisinformationsblatts im Sinne des FIDLEG.

Grundsätzliche Beschränkung auf Personen mit Wohnsitz in der Schweiz

Soweit es im vorliegenden Zusammenhang zu einem öffentlichen Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien oder Wandeldarlehen kommt, richtet sich dieses Angebot grundsätzlich nur an Personen mit Wohnsitz oder Aufenthalt in der Schweiz. Von diesem Grundsatz ausgenommen sind einzig bestehende Aktionäre der BAAG mit Wohnsitz im EU-Raum. Personen aus anderen Ländern sind grundsätzlich ausgeschlossen und es ist verboten, dieses Angebot in irgendeiner Weise in diesen Ländern zu verbreiten.

Allgemeine Risikoaufklärung

Der Erwerb von Aktien ist mit Chancen auf Kursgewinne, aber auch mit erheblichen Risiken verbunden. Kursverluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals sind möglich. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Wandeldarlehen unterliegen sowohl den Risiken von Anleihen (insbesondere Emissentenrisiko) als auch den Kurschwankungen des zugrunde liegenden Aktienmarkts. Der Wert kann erheblich schwanken; ein teilweiser oder vollständiger Kapitalverlust ist möglich. Frühere Wertentwicklungen bieten keine Garantie für die Zukunft.

Keine Gewähr für Informationen und Prognosen

Die BAAG wendet bei der Zusammenstellung der Inhalte des Angebots die grösstmögliche Sorgfalt an. Hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit und Zuverlässigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird keinerlei Zusicherung gemacht oder Gewähr übernommen, weder ausdrücklich noch implizit. Die zur Verfügung gestellten Informationen können sich ohne vorherige Ankündigung

ändern. Im Rahmen eines Angebots übermittelte Informationen können zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen enthalten, die sich auf die zukünftige Entwicklung des Unternehmens und seiner Geschäfte beziehen. Bei diesen Prognosen handelt es sich naturgemäß um Einschätzungen, die wir auf der Basis aller uns zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die den Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen oder Risiken eintreten, so können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse von den derzeitigen Prognosen abweichen.

Keine Anlageberatung oder -empfehlung

Diese Informationen enthalten allgemeine Informationen. Das Zurverfügungstellen dieser Informationen stellt keinen Ersatz für eine Finanzberatung auf der Grundlage der individuellen Umstände und Kenntnisse des Anlegers und dementsprechend keine Finanzdienstleistung im Sinne des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) dar. Es liegt in der alleinigen Verantwortung jeder Person, den Rat qualifizierter Experten einzuhören, um die Eignung des Angebots und die damit verbundenen Risiken für die eigene finanzielle Situation sowie die steuerlichen Folgen einer möglichen Beteiligung an dem Angebot zu beurteilen.

Bei den zur Verfügung gestellten Informationen handelt es sich um Werbung nach Art. 68 FIDLEG. Sie begründen weder eine Aufforderung noch eine Empfehlung zum Kauf und Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Durchführung bestimmter Transaktionen oder zum Abschluss eines anderen Rechtsgeschäftes, sondern haben ausschliesslich beschreibenden, informativen Charakter. Soweit nicht ausdrücklich als solches bezeichnet, stellen die enthaltenden Informationen keine Basisinformationsblätter, keinen Prospekt oder ein vergleichbares Dokument im Sinne des FIDLEG dar.

Keine Entgegennahme von Publikumseinlagen

Die als Folge des Kaufs oder der Zeichnung der Aktien oder Wandeldarlehen investierten Gelder stellen keine Entgegennahme von Publikumseinlagen gemäss dem Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen (BankG) dar.

Keine Rechts- und Steuerberatung

Die zur Verfügung gestellten Informationen dienen allgemeinen Informationszwecken und beziehen sich nicht auf die spezielle Situation einer Einzelperson oder einer juristischen Person. Sie stellen keine betriebswirtschaftliche, rechtliche oder steuerliche Beratung dar. Es empfiehlt sich, steuerliche Sachverhalte in jedem Fall mit einem Steuerexperten und/oder der kantonalen Steuerbehörde vorgängig abzuklären

BILANZ DER BAAG PER 30.6.2025 (ANHANG 2)

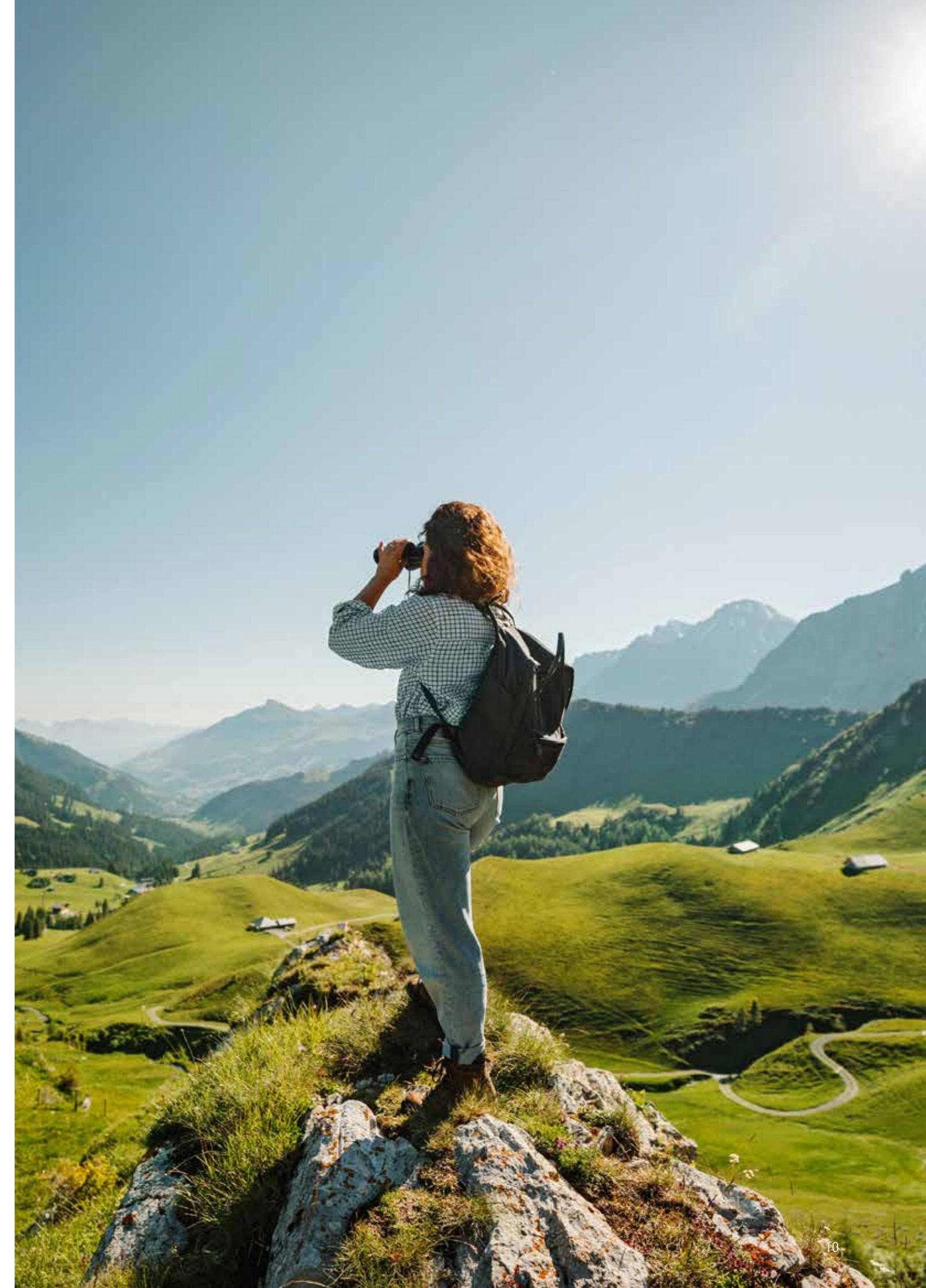
AKTIVEN

	30.6.25	30.6.24
	in TCHF	in TCHF
UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	1'276	2'245
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	641	1'558
Übrige kurzfristige Forderungen	7	137
Vorräte	0	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	660	49
TOTAL UMLAUFVERMÖGEN	2'584	3'990
ANLAGEVERMÖGEN		
Finanzanlagen	50	50
Beteiligungen	4'312	4'312
Sachanlagen	23'576	26'362
Immaterielle Anlagen	2'158	2'214
TOTAL ANLAGEVERMÖGEN	30'096	32'938
TOTAL AKTIVEN	32'680	36'928

PASSIVEN

	30.6.25	30.6.24
	in TCHF	in TCHF
FREMDKAPITAL		
Kurzfristiges Fremdkapital		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	185	2'002
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	2'425	500
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	447	830
Passive Rechnungsabgrenzungen	723	929
Total kurzfristiges Fremdkapital	3'779	4'260
Langfristiges Fremdkapital		
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	5'436	9'116
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	1'210	1'488
Rückstellungen	450	450
Total langfristiges Fremdkapital	7'096	11'054
TOTAL FREMDKAPITAL	10'876	15'315
EIGENKAPITAL		
Aktienkapital	16'650	16'650
Gesetzliche Kapitalreserve	5'370	5'370
Gesetzliche Gewinnreserve	361	361
Bilanzverlust/-gewinn	-576	-767
Eigene Aktien	0	0
TOTAL EIGENKAPITAL	21'805	21'614
TOTAL PASSIVEN	32'680	36'928

CHF in Tausend – es kann zu Rundungsdifferenzen kommen.



ERFOLGSRECHNUNG DER BAAG PER 30.6.2025 (ANHANG 2)

	2024/25 in TCHF	2023/24 in TCHF
Ertrag aus Angeboten/Produkten	45	38
Übrige Nebenerträge	156	41
Mietertrag	5'043	3'956
BETRIEBSERTRAG	5'243	4'035
PERSONALAUFWAND	-75	-109
Bau-/Durchgangsrechte	-670	-553
Versicherungen/Gebühren	-19	-16
Ortsbus Adelboden	-130	-130
Übriger Betriebsaufwand	-60	-46
Unterhalt Anlagen	-53	-90
Verwaltungsaufwand	-187	-180
ÜBRIGER BETRIEBLICHER AUFWAND	-1'119	-1'014
BETRIEBSERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN/ FINANZERFOLG/STEUERN (EBITDA)	4'049	2'912
Abschreibungen auf Sachanlagen	-3'618	-2'531
Abschreibungen immaterielle Anlagen	-56	-42
BETRIEBSERGEBNIS VOR FINANZERFOLG/ STEUERN (EBIT)	374	339
Finanzaufwand	-225	-179
Finanzertrag	3	4
BETRIEBSERGEBNIS VOR STEUERN	152	164
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Erfolg	44	-37
JAHRESERGEBNIS VOR STEUERN	196	128
Direkte Steuern	-5	-3
JAHRESGEWINN	191	125

CHF in Tausend – es kann zu Rundungsdifferenzen kommen.

