



# Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung

Handel auf separater Linie an der SWX Swiss Exchange

Rechtliche Grundlage	<p>Der Verwaltungsrat der Kuoni Reisen Holding AG («Kuoni») mit Sitz in Zürich hat die Auflage eines Rückkaufprogramms beschlossen und den Gesamtwert auf maximal CHF 100 Mio. festgelegt.</p> <p>Das Rückkaufprogramm bezieht sich sowohl auf die Namenaktien A von je CHF 0.20 Nennwert als auch auf die Namenaktien B von je CHF 1 Nennwert der Kuoni. Falls ausschliesslich Namenaktien B zurückgekauft werden, entspricht dies zum Schlusskurs der Namenaktien B der Kuoni an der SWX Swiss Exchange vom 17. August 2006 157'480 Namenaktien B beziehungsweise 3,94% der Stimmen und 4,92% des Aktienkapitals von Kuoni.</p> <p>Sämtliche 1'000'000 Namenaktien A, welche 25% der Stimmen und 6,25% des Aktienkapitals der Kuoni verkörpern, werden von der Kuoni und Hugentobler Stiftung («Stiftung») gehalten. Die Namenaktien A sind nicht kotiert. Kuoni und die Stiftung haben betreffend den Rückkauf von Namenaktien A eine Vereinbarung getroffen. Einzelheiten zum Inhalt dieser Vereinbarung sind im Abschnitt «Angebot zum Kauf von Namenaktien A» ersichtlich. Falls aufgrund der Vereinbarung in maximal möglichem Umfang Namenaktien A zurückgekauft werden, entspricht die gesamte Anzahl zurückgekaufter Namenaktien A und Namenaktien B zusammen ca. 4,92% der Stimmen und des Aktienkapitals von Kuoni. Dieser Anteil setzt sich aus ca. 49'212 Namenaktien A (ca. 1,23% der Stimmen und 0,31% des Aktienkapitals) und aus ca. 147'637 Namenaktien B (ca. 3,69% der Stimmen und 4,61% des Aktienkapitals) zusammen.</p> <p>Die zu erwerbenden Namenaktien B werden über eine separate Handelslinie unter Abzug der Verrechnungssteuer zurückgekauft und werden mittels Kapitalherabsetzung vernichtet, welche der nächsten ordentlichen Generalversammlung beantragt wird. Der Verwendungszweck der durch die Kuoni zurückgekauften Namenaktien A ist im Abschnitt «Angebot zum Kauf von Namenaktien A» ersichtlich.</p>			
Handel auf separater Linie an der SWX Swiss Exchange	<p>Im Rahmen des am 16. März 2006 angekündigten Rückkaufprogramms wird an der SWX Swiss Exchange eine separate Handelslinie für Namenaktien B der Kuoni errichtet. Auf dieser separaten Handelslinie kann ausschliesslich Kuoni mittels der mit diesem Rückkaufprogramm beauftragten Bank als Käuferin auftreten und eigene Aktien erwerben. Der ordentliche Handel in Namenaktien B der Kuoni unter der aktuellen Valorennummer 350.485 wird von dieser Massnahme nicht betroffen und normal weiter geführt. Ein verkaufswilliger Aktionär der Kuoni hat die Wahl, Namenaktien B entweder auf der ordentlichen Handelslinie zu verkaufen oder aber Kuoni auf der separaten Handelslinie anzudienen.</p> <p>Kuoni hat keine Verpflichtung, jederzeit eigene Namenaktien B über die separate Handelslinie zu kaufen; sie wird je nach Marktgegebenheiten als Käuferin auftreten. Die in der Mitteilung Nr. 1 der Übernahmekommission vom 1. September 2000 betreffend Rückkäufe von Beteiligungspapieren enthaltenen Bedingungen werden eingehalten.</p>			
Rückkaufspreis	Die Rückkaufspreise bzw. die Kurse auf der separaten Handelslinie bilden sich in Anlehnung an die Kurse der auf der ordentlichen Handelslinie gehandelten Namenaktien B der Kuoni.			
Auszahlung des Nettopreises und Titellieferung	Der Handel auf der separaten Handelslinie stellt ein normales Börsengeschäft dar. Die Auszahlung des Nettopreises (Rückkaufspreis abzüglich Verrechnungssteuer auf der Differenz zwischen Rückkaufspreis und Nominalwert) sowie die Aktienlieferung findet deshalb usanzgemäss drei Börsentage nach dem Abschlussdatum statt.			
Beauftragte Bank	Die UBS AG wird den Aktienrückkauf über ihren Unternehmensbereich UBS Investment Bank durchführen. UBS Investment Bank wird als alleiniges Börsenmitglied Geldkurse auf der separaten Handelslinie stellen.			
Eröffnung der separaten Handelslinie	Die Eröffnung der separaten Handelslinie erfolgt am 23. August 2006 am Hauptsegment der SWX und wird voraussichtlich bis zur ordentlichen Generalversammlung 2008 aufrechterhalten. Kuoni behält sich vor, das Rückkaufprogramm bei Bedarf zu verlängern.			
Börsenpflicht	Gemäss Regelwerk der SWX Swiss Exchange sind bei Aktienrückkäufen auf einer separaten Handelslinie ausserbörsliche Transaktionen verboten.			
Bedeutende Aktionäre	Kuoni und Hugentobler-Stiftung, Zürich	25,0% der Stimmrechte und 6,25% des Aktienkapitals		
	Silchester International Investors Limited, London (GB)	9,83% der Stimmrechte *) und 12,28% des Aktienkapitals		
	The Capital Group Companies, Inc., Los Angeles (USA)	5,26% der Stimmrechte *) und 6,57% des Aktienkapitals		
	*) Gemäss Statuten der Kuoni können nicht mehr als 3% des Aktienkapitals und der Stimmrechte für einen Aktionär eingetragen sein.			
Angebot zum Kauf von Namenaktien A	<p>Gemäss der zwischen Kuoni und der Stiftung getroffenen Vereinbarung wird Kuoni die Stiftung während der Dauer des Rückkaufprogramms monatlich über Anzahl und Preis der jeweils zurückgekauften Namenaktien B der Kuoni informieren und der Stiftung den Rückkauf von Namenaktien A im Umfang von einem Drittel der jeweils zurückgekauften Namenaktien B anbieten. Die Stiftung hat das Recht, diese monatlichen Angebote anzunehmen oder auszuschlagen. Falls die Stiftung ein Angebot annimmt, verkauft die Stiftung und Kuoni kauft die entsprechende Anzahl Namenaktien A. Die Anzahl zurückgekaufter Namenaktien A wird monatlich auf <a href="http://www.kuoni.com/corporate-site/investor-relations/ad-hoc-information-form-kuoni.shtml">www.kuoni.com/corporate-site/investor-relations/ad-hoc-information-form-kuoni.shtml</a> veröffentlicht.</p> <p>Der Kauf von Namenaktien A steht unter der aufschiebenden Bedingung, dass die ordentliche Generalversammlung 2007 beziehungsweise 2008 die Kapitalherabsetzung der bis zu jenem Zeitpunkt zurückgekauften Namenaktien B beschliesst und die Kapitalherabsetzung im Handelsregister eingetragen wird. Der Kauf von Namenaktien A wird im Anschluss an die Eintragung der Kapitalherabsetzung der Namenaktien B im Handelsregister vollzogen. Die zurückgekauften Namenaktien A werden durch Kapitalherabsetzung vernichtet.</p> <p>Der Kaufpreis pro Namenaktie A beträgt ein Fünftel des im entsprechenden Monat für die zurückgekauften Namenaktien B insgesamt bezahlten und durch die Anzahl dieser Namenaktien B geteilten Kaufpreises.</p>			
Information der Kuoni	Kuoni bestätigt, dass sie über keine nicht-öffentlichen Informationen verfügt, welche eine Entscheidung der Aktionäre massgeblich beeinflussen könnten.			
Eigenbestand	Per 16. August 2006 hielt Kuoni direkt und indirekt 198'960 Namenaktien B im Eigenbestand. Dies entspricht 4,97% der Stimmrechte und 6,22% des Aktienkapitals.			
Steuern und Abgaben	<p>Der Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung führt zu nachfolgenden Steuerfolgen:</p> <p><b>1. Verrechnungssteuer</b> Die eidgenössische Verrechnungssteuer beträgt 35% der Differenz zwischen Rückkaufspreis der Aktien und deren Nominalwert. Die Steuer wird vom Rückkaufspreis durch die zurückkaufende Gesellschaft bzw. durch deren beauftragte Bank zuhanden der Eidgenössischen Steuerverwaltung abgezogen.</p> <p>In der Schweiz domizilierte Personen sind zur Rückerstattung der Verrechnungssteuer berechtigt, wenn sie zum Zeitpunkt der Rückgabe das Nutzungsrecht an den Aktien hatten (Art. 21 Abs. 1 Bst. a VStG). Im Ausland domizilierte Personen können die Steuer nach Massgabe allfälliger Doppelbesteuerungsabkommen zurückfordern.</p> <p><b>2. Direkte Steuern</b> 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.</p> <p>a) Im Privatvermögen gehaltene Aktien: Bei einer direkten Rückgabe der Aktien an die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufspreis und Nominalwert der Aktien steuerbares Einkommen dar (Nennwertprinzip).</p> <p>b) Im Geschäftsvermögen gehaltene Aktien: Bei einer direkten Rückgabe der Aktien an die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufspreis und Buchwert der Aktien steuerbaren Gewinn dar (Buchwertprinzip).</p> <p><b>3. Gebühren und Abgaben</b> Der Rückkauf eigener Aktien ist grundsätzlich für den andienenden Aktionär umsatzabgabefrei. Die SWX-Gebühr (inkl. Zusatzabgabe EBK) von 0,01% ist jedoch geschuldet.</p>			
Anwendbares Recht und Gerichtsstand	Schweizer Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich.			
Valorennummern, ISIN und Telekurssymbole	Namenaktie B von CHF 1 Nennwert	350.485	CH0003504856	KUNN
	Namenaktie B (separate Handelslinie) von CHF 1 Nennwert	2.541.680	CH0025416808	KUNNE
Ort und Datum	Zürich, 23. August 2006			
	Diese Anzeige stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.			
	This offer is not made in the United States of America and to US persons and may be accepted only by Non-US persons and outside the United States. Offering materials with respect to this offer may not be distributed in or sent to the United States and may not be used for the purpose of solicitation of an offer to purchase or sell any securities in the United States.			