FINANZBERICHT 2019

AG MATTERHORN GOTTHARD BAHN

INHALT

4 Kennzahlen in Kürze

5 Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

8 Corporate Governance

11 Erfolgsrechnung

12 Bilanz

13 Geldflussrechnung

14 Entwicklung des Eigenkapitals

15 Anhang

18 Bericht der Revisionsstelle

KENNZAHLEN IN KÜRZE

	2019	2018
Finanzkennzahlen (in TCHF)		
Ertrag	77 941	71 869
Betriebsaufwand	77 933	71 862
EBITDA	8	7
Jahresergebnis	–	–
Bilanzsumme	5 511	4 514
Eigenfinanzierungsgrad	4.5%	5.5%
Mitarbeitende		
Eigene Mitarbeitende	647	627
Temporäre Mitarbeitende	33	27

TRAKTANDEN UND ANTRÄGE DES VERWALTUNGSRATS

1. Jahresbericht und Jahresrechnung 2019, Bericht der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats:

Genehmigung des Jahresberichts und der Jahresrechnung 2019, Kenntnisnahme vom Bericht der Revisionsstelle.

2. Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrats:

in CHF	2019
Gewinnvortrag	396
Jahresgewinn	–
Verfügbarer Bilanzgewinn	**396**
Vortrag auf neue Rechnung	**396**

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats:

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

4. Wahlen

Verwaltungsrat

Wiederwahl der bisherigen Verwaltungsräte Isiodor Baumann, Markus Geyer, Diego Wellig und Jean-Pierre Schmid sowie Neuwahl von Patrick Z'Brun und Christoph Ott für die Amtsdauer von einem Jahr bis und mit Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats:

Wiederwahl der Werlen & Squaratti Treuhand AG in Brig für das Geschäftsjahr 2020.

5. Verschiedenes

Im Namen des Verwaltungsrats der
Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn
Jean-Pierre Schmid
Verwaltungsratspräsident

Brig, 10. März 2020

CORPORATE GOVERNANCE

1. Gesellschaftsstruktur und Aktionariat

Die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn stellt als geschäftsführende Unternehmung der Matterhorn Gotthard Bahngruppe die einheitliche Führung der Gruppe sicher.

Die BVZ Holding AG und die öffentliche Hand sind zu je 50% an der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn beteiligt. Es besteht ein Aktionärsbindungsvertrag zwischen den Aktionären, der die wesentlichen Bestimmungen über die Übertragbarkeit und Eintragung regelt.

2. Kapitalstruktur

Das ordentliche Aktienkapital der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn beträgt per 31.12.2019 CHF 250000 und ist in 2500 Namenaktien à CHF 100 eingeteilt. Es besteht weder bedingtes noch genehmigtes Kapital.

Das Aktienkapital hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert (siehe S. 10).

Die Namenaktien werden durch Zession übertragen. Eine Übertragung bedingt die Zustimmung des Verwaltungsrats.

3. Verwaltungsrat per 31.12.2019

Verwaltungsrats-Mitglied	Ausbildung	Beruflicher Hintergrund	Weitere wesentliche Verwaltungsratsmandate
Jean-Pierre Schmid (1950, CH) Präsident seit 2009	Advokat und Notar	Advokat und Notar	Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG, BVZ Holding AG, BVZ Asset Management AG, Gornergrat Bahn AG
Isidor Baumann (1955, CH) Vizepräsident seit 2012	Vermessungs-techniker FA	Ständerat	Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG, Alpkäserei Urnerboden AG, Heizwerk Gotthard AG, oeko Energie AG, Glacier Express AG, EWA Elektrizitätswerk Altdorf AG, Stiftung Aviforum
Balthasar Meier (1947, CH) Mitglied seit 2002	Handelsschule, Bankpraktikum	Unternehmer	BVZ Holding AG, BVZ Asset Management AG, Gornergrat Bahn AG, Allianz Handels & Finanz AG, Balthasar Meier AG, Budardalsa AG, Keynote Funds AG, Egapro AG, Fr. Meyer's Sohn (Schweiz) AG, Kowä AG, Datasound AG, Dani's Juice Market AG, Oro de Cacao AG, S.E. Track AG
Markus Geyer (1955, CH) Mitglied seit 2016	Kaufmann	Kaufmann	Alptransit Gotthard AG, Appenzeller Bahnen AG
Hans-Rudolf Mooser (1948, CH) Mitglied seit 2009	lic. oec. HSG	Betriebswirtschafter	BVZ Holding AG, BVZ Asset Management AG, Gornergrat Bahn AG, Matterhorn Terminal AG Täsch, Touristische Unternehmung Grächen AG, Touristische Unternehmung Grächen Gastro AG, Regions- und Wirtschaftszentrum Oberwallis AG, Glacier Express AG, Valais Prime Food AG
Diego Wellig (1961, CH) Mitglied seit 2019	Bergführer, Schneesportlehrer, Elektromechaniker	Touristiker, Gemeinde-vizepräsident Naters	Trinkwasserversorgung AG Naters, Gemeindezweckverband ARA Briglina, Feriendorf Blatten-Belalp AG

Sekretär des Verwaltungsrats: Xavier Gertschen, Betriebsökonom FH, dipl. Experte in Rechnungslegung und Controlling

Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats sind Schweizer Bürger und bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020 gewählt. Es handelt sich ausschliesslich um nicht-exekutive Mitglieder, welche in den letzten 3 Jahren nicht der Geschäftsleitung angehörten und in keiner wesentlichen Beziehung zum Unternehmen standen.

Wahl und Amtszeit

Dem Verwaltungsrat gehören mehrheitlich unabhängige externe Mitglieder an. Sie werden von der Generalversammlung für die Amtsdauer von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt. Nach Ablauf ihres Mandats sind die Mitglieder des Verwaltungsrats wieder wählbar.

Interne Organisation

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst, ernennt den Sekretär des Verwaltungsrats und bestimmt aus seiner Mitte Ausschüsse zur vertieften Auseinandersetzung mit spezifischen Themen.

Der Präsident des Verwaltungsrats führt den Verwaltungsrat, leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Generalversammlung. Im Verhinderungsfall wird er durch den Vizepräsidenten oder ein anderes Mitglied vertreten.

Kompetenzen und Beschlussfassung

Der Verwaltungsrat übt als oberstes Organ der Gesellschaft die Oberaufsicht über die Geschäftstätigkeit aus und nimmt die unübertragbaren Aufgaben gemäss Obligationenrecht und Statuten wahr.

Die Aufgaben des Verwaltungsrats sind in den Statuten sowie in einem Organisationsreglement festgelegt. Er ist befugt, in allen Angelegenheiten Beschluss zu fassen, die nicht ausdrücklich durch Gesetz, Statuten oder Organisationsreglement der Generalversammlung oder anderen Gesellschaftsorganen übertragen oder vorbehalten sind. Die Kompetenzen von Verwaltungsrat, Präsident und Geschäftsleitung sind im Organisationsreglement festgehalten.

Die Entschädigungen für die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung werden vom Verwaltungsrat jährlich festgelegt.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend ist. Er fasst seine Beschlüsse mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Bei Stimmengleichheit hat der Präsident den Stichentscheid. Änderungen des Organisationsreglements bedürfen der Zustimmung von zwei Dritteln seiner Mitglieder.

An den Sitzungen des Verwaltungsrats nehmen mit beratender Stimme der Unternehmensleiter und die Finanzchefin teil.

Es besteht ein Audit Committee, welches den Verwaltungsrat unterstützt. Das Audit Committee setzt sich aus Jean-Pierre Schmid, Isidor Baumann, Markus Geyer und Hans-Rudolf Mooser zusammen. Den Vorsitz hat Jean-Pierre Schmid inne. Das Audit Committee pflegt den Kontakt mit dem Management, mit der internen Finanzorganisation und der externen Revisionsstelle. Das Audit Committee beurteilt die Leistungen, die Unabhängigkeit sowie das Entgelt und zusätzliche Honorare der externen Revisionsstelle. Zudem erteilt es der externen Revisionsstelle allfällige Sonderaufträge.

Sitzungen

Der Verwaltungsrat tritt so häufig zusammen, wie es die Geschäfte verlangen. 2019 wurden fünf ordentliche Sitzungen und eine Strategiesitzung abgehalten. Das Audit Committee hat 2019 zwei Sitzungen einberufen.

Informations- und Kontrollinstrumente

Der Verwaltungsrat wird von der Geschäftsleitung regelmässig offen und zeitgerecht in mündlicher und schriftlicher Form über den Geschäftsgang informiert. Hierzu erhält der Verwaltungsrat monatlich Reports aus dem Management-Informationssystem, das sich auf die Strategie abstützt und ein ausgewogenes Kennzahlensystem beinhaltet. Weiter orientieren der Unternehmensleiter und die Finanzchefin den Verwaltungsrat in den Sitzungen mündlich und mittels spezifischer Reports über Projekte und andere Themengebiete wie Business- und Finanzpläne.

Die Geschäftsleitung hat ein umfassendes System zur Überwachung und Steuerung der mit der unternehmerischen Tätigkeit verbundenen Risiken etabliert. Der Prozess beinhaltet die Risikoidentifikation, -analyse, -steuerung und das Reporting. Operativ ist die Geschäftsleitung für die Steuerung des Risikomanagements zuständig. Im halbjährlichen Rhythmus wird dem Audit Committee und dem Verwaltungsrat ausführlich über den aktuellen Stand berichtet.

4. Geschäftsleitung per 31.12.2019

Die Geschäftsleitung setzt sich wie folgt zusammen:

Fernando Lehner, Wiler, eidg. dipl. Maschineningenieur HTL/FH,
Malik MZSG Master of Management
Unternehmensleiter

Egon Gsponer, Ausserberg, eidg. dipl. Kulturingenieur ETHZ,
Executive MBA BFH mit Vertiefung General Management
Leiter Infrastruktur, Stv. Unternehmensleiter

Alice Kalbermatter, Saas-Balen, lic. rer. pol., Wirtschaftsinformatikerin HF,
dipl. Expertin in Rechnungslegung und Controlling
Leiterin Finanzen und Services

Jose Anita Piening, Hilterfingen, Master of Science in Business Administration Universität Bern
Leiterin Personal

Peter Luginbühl, Koppigen, Bahnbetriebsdisponent,
Executive MBA in Public Management FH, Diplom Controlling NDS HF
Leiter Betrieb

Ivan Pfammatter, Baltschieder, eidg. dipl. Betriebs- und Produktionsingenieur ETHZ
Leiter Rollmaterial und Traktion

Marco Tacchella, Bülach, eidg. dipl. Marketingleiter
Leiter Marketing und Vertrieb

Änderungen in der Geschäftsleitung
Christoph Kronig, ehemaliger Personalleiter ist per 31. August 2019 aus dem Unternehmen ausgetreten. Jose Anita Piening ist am 14. Oktober 2019 als neue Personalleiterin in das Unternehmen eingetreten und hat die Aufgaben von Christoph Kronig übernommen.

5. Geschäftsführung
Als geschäftsführende Gesellschaft der Matterhorn Gotthard Bahngruppe wurden der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn ab dem 1. Januar 2003 die Koordination sowie die zentralen Führungs- und Supportaufgaben der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG und der Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG übertragen. Der Geschäftsführungsvertrag wurde auf unbestimmte Dauer abgeschlossen und kann innerhalb von sechs Monaten auf Ende eines Monats gekündigt werden.

Neben der Geschäftsführung für die Matterhorn Gotthard Bahngruppe hat die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn einen Geschäftsführungsvertrag mit der BVZ Holding AG. Die Leistungsvereinbarung wurde auf unbestimmte Dauer abgeschlossen und kann von jeder Partei unter Einhaltung einer zweijährigen Kündigungsfrist aufgelöst werden.

Die Entschädigung der Geschäftsführung wird aufgrund eines Schlüssels der Gesamtkosten des Managements auf die Matterhorn Gotthard Bahngruppe und die BVZ Holding AG aufgeteilt.

6. Entschädigung, Beteiligungen und Darlehen
Die Entschädigungen für die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung werden vom Verwaltungsrat jährlich festgelegt.

Die Bezüge des Verwaltungsrats sind fixe Entschädigungen und betrugen CHF 226 731. Der Höchstbetrag für ein einzelnes Verwaltungsratsmitglied beträgt CHF 58 078. Zusätzliche Honorare an Verwaltungsratsmitglieder wurden keine ausbezahlt.

Es bestehen keine Organdarlehen.

7. Mitwirkungsrechte Aktionäre
Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt spätestens 20 Tage vor der Versammlung durch Brief an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre. Die Einladung enthält sowohl die Traktandenliste als auch die Anträge des Verwaltungsrats.

Die Aktionäre üben ihr Stimmrecht im Verhältnis zum gesamten Nennwert ihrer Aktien aus.

8. Revisionsstelle
Revisionsstelle ist die Werlen & Squaratti Treuhand AG in Brig. Das Mandat wird von der Generalversammlung jeweils für ein Jahr vergeben. Der Werlen & Squaratti Treuhand AG wurde das Mandat erstmals für das Geschäftsjahr 2003 übertragen. Der Mandatsleiter betreut die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn seit 1. Oktober 2019. Die externe Revisionsstelle führt ihre Arbeit im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften sowie nach den Schweizer Prüfungsstandards durch.

Die Honorare für die Werlen & Squaratti Treuhand AG betrugen im Geschäftsjahr 2019 CHF 14 200. Zusätzlich wurden keine Beraterhonorare ausbezahlt.

Die externe Revisionsstelle tagte zusammen mit dem Audit Committee zweimal einen halben Tag im Jahr 2019. Anlässlich dieser Sitzungen wird über die Prüfungsplanung, die Prüfungsschwerpunkte, das Risikomanagement, die Anwendung des internen Kontrollsystems (IKS), die Einhaltung der gültigen Rechnungslegungs- und Buchführungsstandards sowie die Ergebnisse der durchgeführten Buchprüfungen informiert.

9. Informationspolitik
Publiziert wird der jährliche Geschäftsbericht. Als permanente Informationsquelle dient die Webseite www.matterhorngotthardbahn.ch/de/berichterstattung mit ihren Hinweisen zu den einzelnen Bereichen.

ERFOLGSRECHNUNG

in CHF		2019	2018
Betriebsertrag			
Dienstleistungsertrag		77 849 947	71 779 777
gegenüber Bahngruppe		77 297 289	71 179 702
gegenüber Nahestehenden		10 000	10 500
gegenüber BVZ Unternehmen		503 709	542 311
gegenüber Dritten		38 949	47 264
Übriger Ertrag		90 621	88 743
Betriebsertrag		**77 940 568**	**71 868 520**
Betriebsaufwand			
Material- und Dienstleistungsaufwand		**2 670 430**	**1 740 561**
Materialaufwand		241	1 846
Dienstleistungsaufwand	3.6	2 670 189	1 738 715
Personalaufwand	3.7	**73 398 771**	**68 423 943**
Gehälter und Löhne		55 983 117	52 335 388
Sozialversicherungen	3.8	12 966 817	12 059 354
Übriger Personalaufwand		4 448 837	4 029 201
Übriger Betriebsaufwand	3.9	**1 863 802**	**1 697 021**
Infrastruktur- und Fahrzeugaufwand		9 645	19 294
gegenüber Nahestehenden		–	1 000
gegenüber Dritten		9 645	18 294
Verwaltungs- und Werbeaufwand		1 854 157	1 677 727
gegenüber Nahestehenden		13 712	4 820
gegenüber Dritten		1 840 445	1 672 907
Betriebsaufwand		**77 933 003**	**71 861 525**
EBITDA		**7 565**	**6 995**
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)		**7 565**	**6 995**
Finanzerfolg			
Finanzertrag		–	48
Finanzaufwand		–7 565	–7 043
Finanzerfolg	3.10	**–7 565**	**–6 995**
Gewinn		**–**	**–**

BILANZ

in CHF		31.12.2019	31.12.2018
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel	3.1	84 523	151 870
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.2	5 249 730	3 932 004
gegenüber Bahngruppe		5 208 526	3 920 131
gegenüber Nahestehenden		–	7 001
gegenüber Dritten		41 204	4 872
Übrige kurzfristige Forderungen	3.3	17 759	19 802
Vorräte		159 376	241 042
Aktive Rechnungsabgrenzungen		–	168 959
Umlaufvermögen		**5 511 388**	**4 513 677**
Aktiven		**5 511 388**	**4 513 677**
Passiven			
Fremdkapital			
Kurzfristiges Fremdkapital		**4 851 262**	**3 734 039**
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		201 569	190 990
gegenüber BVZ Unternehmen		80 550	37 899
gegenüber Dritten		121 019	153 091
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		2 205 113	1 622 639
Passive Rechnungsabgrenzungen	3.4	2 444 580	1 920 410
Langfristiges Fremdkapital		**409 730**	**529 242**
Langfristige Rückstellungen	3.5	409 730	529 242
Fremdkapital		**5 260 992**	**4 263 281**
Eigenkapital			
Aktienkapital		250 000	250 000
Freiwillige Gewinnreserven		396	396
Bilanzgewinn			
– Gewinnvortrag		396	396
Eigenkapital		**250 396**	**250 396**
Passiven		**5 511 388**	**4 513 677**

GELDFLUSSRECHNUNG

in CHF	2019	2018
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		
+/– Bildung/Auflösung Langfristige Rückstellungen	–119 512	–37 715
Geldfluss (NUV)	**–119 512**	**–37 715**
– Zunahme / + Abnahme Forderungen Lieferungen und Leistungen	–1 317 725	1 100 208
– Zunahme / + Abnahme Übrige Forderungen	2 043	–1 068
– Zunahme / + Abnahme Vorräte	81 666	9 919
– Zunahme / + Abnahme Aktive Abgrenzungen	168 959	–168 959
+ Zunahme / – Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10 577	–1 011 771
+ Zunahme / – Abnahme Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	582 474	–242 845
+ Zunahme / – Abnahme Passive Abgrenzungen	524 171	428 550
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	**–67 347**	**76 319**
Veränderung flüssige Mittel	**–67 347**	**76 319**
Nachweis Veränderung flüssige Mittel		
01.01.	151 870	75 551
31.12.	84 523	151 870
Veränderung flüssige Mittel	**–67 347**	**76 319**

ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS

in CHF	Aktienkapital	Bilanzgewinn	Total
01.01.2018	250 000	396	250 396
Gewinn	–	–	–
31.12.2018	**250 000**	**396**	**250 396**
01.01.2019	250 000	396	250 396
Gewinn	–	–	–
31.12.2019	**250 000**	**396**	**250 396**

Das Aktienkapital beträgt CHF 250 000 und ist in 2500 Namenaktien à CHF 100 eingeteilt. Es bestehen keine Vorzugsrechte. Zum Bilanzstichtag besteht weder genehmigtes noch bedingtes Aktienkapital.

ANHANG

1. Grundsätze zur Rechnungslegung

Allgemeines
Die vorliegende Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des schweizerischen Rechnungslegungsrechts (32. Titel des Obligationenrechts) erstellt.

2. Bewertungsgrundsätze
In der Jahresrechnung wurden nachfolgende wesentliche Grundsätze angewendet:

2.1 Flüssige Mittel
Die flüssigen Mittel sind zu Nominalwerten bewertet. Die Fremdwährungspositionen werden zum Tageskurs per 31.12.2019 bewertet.

2.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
Forderungen werden zum Nominalwert bewertet. Forderungen mit ungenügender Bonität werden einzelwertberichtigt.

2.3 Übrige Forderungen
Die übrigen Forderungen werden zum Nominalwert eingesetzt.

2.4 Kurzfristige Verbindlichkeiten
Unter dieser Position sind alle binnen einem Jahr fälligen Verbindlichkeiten bilanziert.

3. Erläuterungen zu einzelnen Positionen der Jahresrechnung

3.1 Flüssige Mittel
Die Geldmittel werden jeweils von der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG bzw. Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG bereitgestellt.

in CHF	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Banken	84 523	151 870
Total	**84 523**	**151 870**

3.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

in CHF	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Forderungen gegenüber		
Bahngruppe	5 208 526	3 920 131
Nahestehenden	–	7 001
BVZ-Unternehmen	–	–
Dritten	41 204	4 872
Total	**5 249 730**	**3 932 004**

Es handelt sich hauptsächlich um Forderungen von Unternehmen der Bahngruppe, für welche die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn mit der Geschäftsführung beauftragt ist.

3.3 Übrige kurzfristige Forderungen

in CHF	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Dritten	17 759	19 802
Total	**17 759**	**19 802**

3.4 Passive Rechnungsabgrenzungen

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Passive Rechnungsabgrenzungen	2 444 580	1 920 410
Total	**2 444 580**	**1 920 410**

Die Ferien-, Ferienlangzeit- und Gleitzeitsaldoausstände sind im Personalaufwand berücksichtigt worden. Die Aufwendungen aus Vorpensionierungen sind vollständig abgegrenzt worden.

3.5 Langfristige Rückstellungen

in CHF	Rentenzuschüsse	Ferien-Langzeitkonto	**Total**
Buchwert per 01.01.2018	195 135	371 822	**566 957**
Umbuchung	–	–	**–**
Bildung	–	–	**–**
Auflösung	–6 985	–30 730	**–37 715**
Buchwert per 31.12.2018	**188 150**	**341 092**	**529 242**
Buchwert per 01.01.2019	188 150	341 092	**529 242**
Umbuchung	–	–	**–**
Bildung	–	–	**–**
Auflösung	–13 967	–105 545	**–119 512**
Buchwert per 31.12.2019	**174 183**	**235 547**	**409 730**

3.6 Dienstleistungsaufwand

Im Dienstleistungsaufwand sind die Kosten für temporäre Mitarbeitende enthalten.

3.7 Personalaufwand

Die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn hat sämtliches Personal der Bahngruppe und ab 01.01.2015 der Gornergrat Bahn AG unter Vertrag. Die Leistungen werden gemäss Ressourceneinsatz den jeweiligen Unternehmen verrechnet.

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Gehälter und Löhne	55 983 117	52 335 388
Sozialversicherungen	12 966 817	12 059 354
Übriger Personalaufwand	4 448 837	4 029 201
Total	**73 398 771**	**68 423 943**

Die Arbeitsplatzausstattung (insbesondere Mobilien) sind den jeweiligen Gebäudekostenstellen in der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG und Gornergrat Bahn AG zugeordnet.

3.8 Personalvorsorge

Die Mitarbeiter sind nach Vollendung des 17. Altersjahres gegen die Risiken Alter, Tod und Invalidität versichert. Die Vorsorgeeinrichtung wird seit dem 01.01.2006 im Beitragsprimat geführt.

in CHF	31.12.2019	31.12.2018
Aufwand für Personalvorsorge	6 936 689	6 408 112
Verbindlichkeiten	–	–

Die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn führt im Auftrag der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, der Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG und der Gornergrat Bahn AG den Anschlussvertrag mit der Personalvorsorgestiftung der Matterhorn Gotthard Bahn aus. Sämtliche wirtschaftlichen Verpflichtungen der Vorsorgeeinrichtung werden durch die Matterhorn Gotthard Verkehrs AG und die Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG abgedeckt.

Die Pensionskasse weist per 31.12.2019 einen Deckungsgrad von 108.33% auf (per 31.12.2018: 102.68%).

Wirtschaftlicher Nutzen / Wirtschaftliche Verpflichtung	Über-/ Unterdeckung	Wirtschaftlicher Anteil		Veränderung zum Vorjahr	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
in TCHF	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018
Vorsorgeeinrichtung mit/ohne Über-/Unterdeckung Personalvorsorgestiftung MGV	–	–	–	–	6937	6408

Stabilisierungsbeitrag Pensionskasse

Der Arbeitgeber hat im Jahr 2019 einen Stabilisierungsbeitrag von CHF 1 500 000 (2018: CHF 1 500 000) zur Abfederung von Renteneinbussen an die Vorsorgeeinrichtung geleistet (Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, 2019: CHF 973 000 (2018: CHF 997 000); Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG, 2019: CHF 372 000 (2018: CHF 350 000); Gornergrat Bahn AG, 2019: CHF 155 000 (2018: CHF 153 000)). Die finanzielle Situation wird weiterhin laufend überwacht.

3.9 Übriger Betriebsaufwand

Die Betriebsaufwendungen des Bereichs Direktion (Geschäftsleitung, der Direktionsassistenz, der Unternehmenskommunikation, der Unternehmensentwicklung) und des Bereichs Personal werden in der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn abgebildet. Sonstige direkte Betriebsaufwendungen der Bahngruppe werden in der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG oder Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG verbucht.

3.10 Finanzerfolg

Die Position Finanzerfolg betrifft Zinserträge, Zinsaufwendungen und Bankspesen.

4. Eventualverpflichtungen

Per Bilanzstichtag bestehen keine Eventualverpflichtungen.

5. Angaben über die Durchführung einer Risikobeurteilung

Das Risikomanagement der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn, welches die unternehmensgefährdenden Risiken beinhaltet, ist in das konzernweite Risikomanagement der BVZ Gruppe integriert. Die identifizierten Risiken werden einzeln nach Eintrittswahrscheinlichkeit und Schadensausmass bewertet und in einer Risikomatrix dargestellt. Zu den einzelnen Risiken werden entsprechende Massnahmen definiert. Eine systematische Erhebung und Aktualisierung der Risiken erfolgt einmal pro Jahr. Die Risikosituation und die Umsetzung der definierten Massnahmen werden überwacht. Das Audit Committee und der Verwaltungsrat der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn befassen sich mindestens einmal jährlich mit dem Risikomanagement.

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag per 31. Dezember 2019 und bis zur Verabschiedung der Jahresrechnung durch den Verwaltungsrat am 10. März 2020 sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Jahresrechnung beeinträchtigen.

WERLEN & SQUARATTI TREUHAND AG

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG 2019

an die Generalversammlung der

AKTIENGESELLSCHAFT MATTERHORN GOTTHARD BAHN

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn, Brig-Glis, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates
Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle
Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil
Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Mitglied von EXPERTsuisse
Mitglied TREUHAND | SUISSE

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR *und Art. 11 RAG*) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Brig-Glis, den 10. März 2020

WERLEN & SQUARATTI TREUHAND AG

Werlen Markus
zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Squaratti Roland
zugelassener Revisionsexperte

Mitglied von EXPERTsuisse
Mitglied TREUHAND | SUISSE