

*Aktiengesellschaft
Matterhorn Gotthard Bahn (MGM)*

Matterhorn Gotthard Bahn **Finanzbericht 2018**

Inhalt

Kennzahlen in Kürze	4
Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats	5
Corporate Governance	6
Erfolgsrechnung	10
Bilanz	11
Geldflussrechnung	12
Entwicklung des Eigenkapitals	13
Anhang	14
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	17

Kennzahlen in Kürze

	2018	2017
Finanzkennzahlen (in TCHF)		
Ertrag	71 869	72 950
Betriebsaufwand	71 862	72 940
EBITDA	7	10
Jahresergebnis	–	–
Bilanzsumme	4 514	5 377
Eigenfinanzierungsgrad	5.5%	4.7%
Mitarbeitende		
Eigene Mitarbeitende	627	631
Temporäre Mitarbeitende	27	26

Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

1. Jahresbericht und Jahresrechnung 2018, Bericht der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats:

Genehmigung des Jahresberichtes und der Jahresrechnung 2018, Kenntnisnahme vom Bericht der Revisionsstelle.

2. Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrats:

in CHF	2018
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, Balthasar Meier, Markus Geyer, Hans-Rudolf Mooser und Jean-Pierre Schmid sowie Neuwahl von Diego Wellig 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 2019.

5. Verschiedenes

Im Namen des Verwaltungsrats der

Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn

Jean-Pierre Schmid

Verwaltungsratspräsident

Brig, 14. März 2019

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 31.12.2018 CHF 250'000 und ist in 2'500 Namenaktien à CHF 100 eingeteilt. Es besteht weder bedingtes noch genehmigtes Kapital.

Das Aktienkapital hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert (siehe S. 13).

6

3. Verwaltungsrat per 31.12.2018

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, Etselwerk AG, Appenzeller Bahnen AG
Hans-Rudolf Mooser (1948, CH) Mitglied seit 2009	lic. oec. HSG	Betriebs- wirtschafter	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

Marcel Mooser, lic.rer.pol, Sekretär des Verwaltungsrats, Brig-Glis

Frau Viola Amherd, welche dem Verwaltungsrat der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn seit 2012 angehörte, wurde am 5. Dezember 2018 in den Bundesrat gewählt und ist aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates sind Schweizer Bürger und bis zur ordentlichen Generalversammlung der Rechnung 2018 gewählt.

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 Verhinderungsfalle 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 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 und Markus Geyer zusammen. Den Vorsitz hat Jean-Pierre Schmid inne.

Sitzungen

Der Verwaltungsrat tritt so häufig zusammen, wie es die Geschäfte verlangen. 2018 wurden fünf ordentliche Sitzungen abgehalten. Das Audit-Committee hat zwei Sitzungen einberufen.

Informations- und Kontrollinstrumente

Der Verwaltungsrat wird regelmässig offen und zeitgerecht informiert. Dazu dient ihm einerseits das Management-Informationen-System, aus welchem quartalsweise Reports zum Geschäftsgang sowie Berichte zu Strategie und Risikokennzahlen generiert werden. Zudem wird der Verwaltungsrat vom Unternehmensleiter und der Finanzchefin in mündlicher und schriftlicher Form orientiert.

Spezifische Reports werden für Projekte und andere Themenbereiche wie Business und Finanzpläne erstellt. Diese werden für die nächsten fünf Jahre jährlich rollend angepasst und stellen die Basis für die Erarbeitung der detaillierten Jahresbudgets dar. Auf dieser Grundlage erfolgt eine Abweichungsanalyse zu den jeweiligen Jahresergebnissen.

4. Geschäftsleitung per 31.12.2018

Die Geschäftsleitung setzt sich wie folgt zusammen:

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

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

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

Christoph Kronig, Brig-Glis, Master of Arts (M.A.) Anglistik und Journalistik,
MAS ZFH Business Communications
Leiter Personal, Sicherheit und Qualitätsmanagement

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

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

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/der Direktion 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 festgelegt.

Die Bezüge des Verwaltungsrats sind fixe Entschädigungen und betragen CHF 226 980. Der Höchstbetrag für ein einzelnes Verwaltungsratsmitglied beträgt CHF 58 084. Die Entschädigung erfolgt als Fixum. Zusätzliche Honorare an Verwaltungsratsmitglieder wurden keine ausbezahlt.

Es bestehen keine Organdarlehen.

7. 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 2011. 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 betragen im Geschäftsjahr 2018 CHF 13 900. Zusätzlich wurden keine Beraterhonorare ausbezahlt.

8. Informationspolitik

Publiziert wird der jährliche Geschäftsbericht. Als permanente Informationsquelle dient die Webseite www.mgbahn.ch mit ihren Hinweisen zu den einzelnen Bereichen.

Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt spätestens 20 Tage vor der Versammlung durch Brief an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre.

Erfolgsrechnung

in CHF	2018	2017
Betriebsertrag		
Dienstleistungsertrag	71 779 777	72 888 046
gegenüber Bahngruppe	71 179 702	72 416 808
gegenüber Nahestehenden	10 500	10 500
gegenüber BVZ Unternehmen	542 311	433 576
gegenüber Dritten	47 264	27 162
Übriger Ertrag	88 743	61 964
Betriebsertrag	71 868 520	72 950 010
Betriebsaufwand		
Material- und Dienstleistungsaufwand	1 740 561	1 881 070
Materialaufwand	1 846	643
Dienstleistungsaufwand	3.6 1 738 715	1 880 427
Personalaufwand	3.7 68 423 943	69 559 837
Gehälter und Löhne	52 335 388	51 753 107
Sozialversicherungen	3.8 12 059 354	13 738 477
Übriger Personalaufwand	4 029 201	4 068 253
Übriger Betriebsaufwand	3.9 1 697 021	1 498 866
Infrastruktur- und Fahrzeugaufwand	19 294	3 812
gegenüber Nahestehenden	1 000	–
gegenüber Dritten	18 294	3 812
Verwaltungs- und Werbeaufwand	1 677 727	1 495 054
gegenüber Nahestehenden	4 820	26 286
gegenüber Dritten	1 672 907	1 468 768
Betriebsaufwand	71 861 525	72 939 773
EBITDA	6 995	10 237
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)	6 995	10 237
Finanzerfolg		
Finanzertrag	48	–
Finanzaufwand	–7 043	–10 237
Finanzerfolg	3.10 –6 995	–10 237
Gewinn	–	–

Bilanz

in CHF		31.12.2018	31.12.2017
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel	3.1	151 870	75 551
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.2	3 932 004	5 032 212
gegenüber Bahngruppe		3 920 131	5 025 192
gegenüber Nahestehenden		7 001	7 020
gegenüber Dritten		4 872	–
Übrige kurzfristige Forderungen	3.3	19 802	18 735
Vorräte		241 042	250 961
Aktive Rechnungsabgrenzungen		168 959	–
Umlaufvermögen		4 513 677	5 377 459
Aktiven		4 513 677	5 377 459
Passiven			
Fremdkapital			
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		190 990	1 202 760
gegenüber BVZ Unternehmen		37 899	72 277
gegenüber Dritten		153 091	1 130 483
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 622 639	1 865 485
Passive Rechnungsabgrenzungen	3.4	1 920 410	1 491 861
Langfristiges Fremdkapital		529 242	566 957
Langfristige Rückstellungen	3.5	529 242	566 957
Fremdkapital		4 263 281	5 127 063
Eigenkapital			
Aktienkapital		250 000	250 000
Freiwillige Gewinnreserven		396	396
Bilanzgewinn			
– Gewinnvortrag		396	396
Eigenkapital		250 396	250 396
Passiven		4 513 677	5 377 459

Geldflussrechnung

in CHF	2018	2017
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		
+/- Bildung/Auflösung Langfristige Rückstellungen	-37 715	4 319
Geldfluss (NUV)	-37 715	4 319
- Zunahme / + Abnahme Forderungen Lieferungen und Leistungen	1 100 208	-2 863 718
- Zunahme / + Abnahme Übrige Forderungen	-1 068	3 808 027
- Zunahme / + Abnahme Vorräte	9 919	65 221
- Zunahme / + Abnahme Aktive Abgrenzungen	-168 959	5 504
+ Zunahme / - Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1 011 771	-2 305 903
+ Zunahme / - Abnahme Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	-242 845	1 805 686
+ Zunahme / - Abnahme Passive Abgrenzungen	428 550	-608 676
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	76 319	-89 540
Veränderung flüssige Mittel	76 319	-89 540
Nachweis Veränderung flüssige Mittel		
01.01.	75 551	165 091
31.12.	151 870	75 551
Veränderung flüssige Mittel	76 319	-89 540

Entwicklung des Eigenkapitals

in CHF	Aktienkapital	Bilanzgewinn	Total
01.01.2017	250 000	396	250 396
Gewinn	–	–	–
31.12.2017	250 000	396	250 396
01.01.2018	250 000	396	250 396
Gewinn	–	–	–
31.12.2018	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

14

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 31.12.2018 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	31.12.2018	31.12.2017
Banken	151 870	75 551
Total	151 870	75 551

3.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Forderungen gegenüber		
Bahngruppe	3 920 131	5 025 192
Nahestehenden	7 001	7 020
BVZ Unternehmen	–	–
Dritten	4 872	–
Total	3 932 004	5 032 212

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	31.12.2018	31.12.2017
Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Dritten	19 802	18 735
Total	19 802	18 735

3.4 Passive Rechnungsabgrenzungen

in CHF	31.12.2018	31.12.2017
Passive Rechnungsabgrenzungen	1 920 410	1 491 861
Total	1 920 410	1 491 861

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

3.5 Langfristige Rückstellungen

in CHF	Besitzstand- regelung	Rentenzuschüsse	Ferien- Langzeitkonto	Total
Buchwert per 01.01.2017	231 110	–	331 528	562 638
Umbuchung	–	195 135	–	195 135
Bildung	–	–	40 294	40 294
Auflösung	–231 110	–	–	–231 110
Buchwert per 31.12.2017	–	195 135	371 822	566 957
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

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	31.12.2018	31.12.2017
Gehälter und Löhne	52 335 388	51 753 107
Sozialversicherungen	12 059 354	13 738 477
Übriger Personalaufwand	4 029 201	4 068 253
Total	68 423 943	69 559 837

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	31.12.2018	31.12.2017
Aufwand für Personalvorsorge	6 408 112	8 216 772
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 31.12.2018 einen Deckungsgrad von 102.68% auf (per 31.12.2017: 107.15%).

Wirtschaftlicher Nutzen / Wirtschaftliche Verpflichtung (in TCHF)	Über-/Unter- deckung		Wirtschaftlicher Anteil Veränderung zum Vorjahr		Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017		31.12.2018	31.12.2017
Vorsorgeeinrichtung mit/ohne Über-/Unterdeckung Personal- vorsorgestiftung MGV	–	–	–	–	6 408	8 217

Stabilisierungsbeitrag Pensionskasse

Der Arbeitgeber hat im Jahr 2018 einen Stabilisierungsbeitrag von CHF 1 500 000 (2017: CHF 1 500 000) zur Abfederung von Renteneinbussen an die Vorsorgeeinrichtung geleistet. (Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, 2018: CHF 997 000 (2017: CHF 985 000); Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG, 2018: CHF 350 000 (2017: CHF 387 000); Gornergrat Bahn AG, 2018: CHF 153 000 (2017: CHF 128 000)). Die finanzielle Situation wird weiterhin laufend überwacht.

16

3.9 Übriger Betriebsaufwand

Die Betriebsaufwendungen des Bereichs Direktion (Geschäftsleitung, der Direktionsassistenten, 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 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 2018 und bis zur Verabschiedung der Jahresrechnung durch den Verwaltungsrat am 14. März 2019 sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Jahresrechnung beeinträchtigen.

WERLEN & SQUARATTI TREUHAND AG

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG 2018

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 2018 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 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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.

18 Wir empfehlen die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Brig-Glis, den 14. März 2019

WERLEN & SQUARATTI TREUHAND AG

Roland Squaratti
zugelassener
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Werlen Markus
zugelassener
Revisionsexperte

