

FINANZBERICHT

46	Konzernrechnung
49	Eigenkapitalnachweis
50	Anhang zur Konzernrechnung
62	Bericht der Revisionsstelle
66	Alternative Performancekennzahlen
67	Börsenentwicklung
68	Erfolgsrechnung BVZ Holding AG
72	Weitere Angaben
74	Bericht der Revisionsstelle

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

In CHF	Anhang	2021	2020
Betriebsertrag			
Verkehrsertrag		72 858 507	66 477 437
Personenverkehr		63 046 784	57 815 649
Autotransport		7 982 815	6 727 305
Güterverkehr		1 828 908	1 934 483
Leistungen öffentliche Hand		43 067 412	33 218 188
Dienstleistungsertrag		23 236 794	20 725 622
gegenüber Nahestehenden		13 675 903	13 477 840
gegenüber Dritten		9 560 891	7 247 782
Aktivierete Eigenleistungen	5.14	1 024 715	766 008
Übriger Ertrag	5.15	2 844 700	6 784 730
gegenüber Nahestehenden		8 052	9 471
gegenüber Dritten		2 836 648	6 775 259
Gewinn aus Anlagenabgängen		1 643	7 370
Betriebsertrag	5.13	143 033 771	127 979 355
Betriebsaufwand			
Material- und Dienstleistungsaufwand		33 316 802	30 630 982
Materialaufwand		477 037	465 177
Dienstleistungsaufwand		32 839 765	30 165 805
gegenüber Nahestehenden		17 814 068	16 146 436
gegenüber Dritten		15 025 697	14 019 369
Personalaufwand		57 418 742	57 660 307
Gehälter und Löhne		48 518 355	49 066 972
Sozialversicherungen		6 529 644	6 161 906
Übriger Personalaufwand		2 370 743	2 431 429
Übriger Betriebsaufwand		22 999 624	23 420 828
Infrastruktur- und Fahrzeugaufwand		13 297 141	12 453 929
gegenüber Nahestehenden		942 334	1 192 235
gegenüber Dritten		12 354 807	11 261 694
Verwaltungs- und Werbeaufwand		9 702 483	10 966 899
gegenüber Nahestehenden		248 550	310 125
gegenüber Dritten		9 453 933	10 656 774
Betriebsaufwand		113 735 168	111 712 117
EBITDA		29 298 603	16 267 238
Abschreibungen und Wertberichtigungen			
Wertberichtigungen Finanzanlagen		200 000	150 000
Abschreibungen Sachanlagen	5.6	21 595 636	21 862 464
Abschreibungen immaterielle Anlagen		1 003 092	890 784
Abschreibungen		22 798 728	22 903 248
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)		6 499 875	-6 636 010
Finanzerfolg			
Finanzertrag		328 827	1 059 025
gegenüber Nahestehenden		254 152	1 010 105
davon Ergebnis assoziierte Unternehmen		-29 574	7 292 822
gegenüber Dritten		74 675	48 920
Finanzaufwand		-2 917 602	-2 798 091
Finanzerfolg	5.16	-2 588 775	-1 739 066
Gewinn (+) / Verlust (-) vor Steuern		3 911 100	-8 375 076
Ertragssteueraufwand	5.17	188 842	-1 066 137
Gewinn (+) / Verlust (-)		3 722 258	-9 441 213
davon Anteil Aktionäre der BVZ Holding AG		3 587 870	-7 030 903
davon Anteil Minderheitsaktionäre		134 388	-2 410 310
Ergebnis je Aktie		18.19	-35.64

KONSOLIDIERTE BILANZ

In CHF	Anhang	31.12.2021	31.12.2020
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel	5.1	15 896 399	19 588 552
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.2	4 972 480	5 773 516
gegenüber Nahestehenden		915 624	3 064 192
gegenüber Dritten		4 056 856	2 709 324
Übrige kurzfristige Forderungen	5.3	8 077 756	3 599 351
Vorräte		10 037 862	9 662 065
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5.4	15 443 094	9 312 950
Umlaufvermögen		54 427 591	47 936 434
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	5.5	22 968 774	22 528 348
Sachanlagen	5.6	364 420 222	331 582 119
Immaterielle Anlagen		1 379 388	1 297 780
Anlagevermögen		388 768 384	355 408 247
Aktiven		443 195 975	403 344 681
Passiven			
Fremdkapital			
Kurzfristiges Fremdkapital		41 451 542	33 003 314
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.7	6 665 483	8 100 081
gegenüber Nahestehenden		2 834 220	1 907 416
gegenüber Dritten		3 831 263	6 192 665
Vorauszahlungen von Kunden		537 636	653 648
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	5.9	17 258 895	6 389 855
gegenüber Nahestehenden		1 790 939	1 790 939
gegenüber Dritten		15 467 956	4 598 916
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 366 859	1 348 133
Passive Rechnungsabgrenzungen	5.8	15 622 669	16 511 597
Langfristiges Fremdkapital		216 184 856	188 488 549
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	5.9	215 445 794	187 554 925
gegenüber Nahestehenden		30 578 759	31 719 698
gegenüber Dritten		184 867 035	155 835 227
Langfristige Rückstellungen	5.10	739 062	933 624
Fremdkapital		257 636 398	221 491 863
Eigenkapital			
Aktienkapital		19 727 800	19 727 800
Kapitalreserven		35 476 534	35 476 534
Gewinnreserven		112 830 611	119 863 954
Gewinn (+) / Verlust (-) Aktionäre BVZ Holding AG		3 587 870	-7 030 903
Eigenkapital zurechenbar auf Aktionäre		171 622 815	168 037 385
Minderheiten		13 936 762	13 815 433
Eigenkapital inkl. Minderheiten		185 559 577	181 852 818
Passiven		443 195 975	403 344 681

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

In CHF	Anhang	2021	2020
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit			
Gewinn (+) / Verlust (-)		3 722 258	-9 441 213
+ Abschreibungen Sachanlagen		21 595 636	22 592 949
+ Abschreibungen immaterielle Anlagen		1 003 092	890 784
+ Wertberichtigungen Finanzanlagen		200 000	150 000
+/- Bildung/Auflösung Rückstellungen		-194 561	658 714
- Auflösung übrige langfristige Verbindlichkeiten		-	-730 485
- Anteiliger Erfolg aus Anwendung der Equity-Methode		29 574	-729 283
- Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens		-1 643	-7 370
+/- Übrige nicht liquiditätswirksame Flüsse		6 704	118 039
Geldfluss		26 361 060	13 502 135
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit			
- Zunahme / + Abnahme Forderungen Lieferungen und Leistungen		801 035	4 575 840
- Zunahme / + Abnahme übrige Forderungen		-4 478 404	-1 512 053
- Zunahme / + Abnahme Vorräte		-375 798	-422 026
- Zunahme / + Abnahme aktive Abgrenzungen		-6 130 145	-3 573 554
+ Zunahme / - Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-1 434 598	1 091 754
+ Zunahme / - Abnahme übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		-97 285	-232 942
+ Zunahme / - Abnahme passive Abgrenzungen		-756 513	-6 666 951
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		13 889 352	6 762 203
Geldfluss aus Investitionstätigkeit			
Investitionen in Finanzanlagen		-670 000	-679 000
Investitionen in Sachanlagen		-57 532 605	-54 141 658
Investitionsförderungen der öffentlichen Hand		2 780 448	10 124 447
Devestitionen von Sachanlagen		165 443	958 815
Investitionen in immaterielle Anlagen		-1 084 700	-462 900
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		-56 341 414	-44 200 296
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Finanzverbindlichkeiten			
+ Zunahme / - Abnahme gegenüber Dritten		39 900 848	18 013 885
+ Zunahme / - Abnahme gegenüber Nahestehenden		-1 140 939	-1 120 939
Ausschüttung Dividende an Aktionäre BVZ Holding AG		-	-1 479 585
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		38 759 909	15 413 361
Veränderung flüssige Mittel		-3 692 153	-22 024 732
Nachweis Veränderung flüssige Mittel			
01.01.		19 588 552	41 613 284
31.12.		15 896 399	19 588 552
Veränderung flüssige Mittel		-3 692 153	-22 024 732

In den passiven Abgrenzungen und in den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind CHF 1.8 Mio. (2020: CHF 2.9 Mio.) enthalten, welche die Investitionstätigkeit betreffen. Der zugehörige Mittelabfluss erfolgt im Jahr 2022.

KONSOLIDIRTER EIGENKAPITALNACHWEIS

In CHF	Aktienkapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Total exkl. Minderheiten	Minderheiten	Total inkl. Minderheiten
1.1.2020	19 727 800	35 476 534	122 210 755	177 415 089	15 364 027	192 779 116
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-	-
Erwerb eigene Aktien	-	-	-	-	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-	-	-	-	-
Veränderung Reserven	-	-	-867 216	-867 216	861 717	-5 499
Gewinn (+) / Verlust (-) 2020	-	-	-7 030 903	-7 030 903	-2 410 311	-9 441 214
Dividende 2019	-	-	-1 479 585	-1 479 585	-	-1 479 585
31.12.2020	19 727 800	35 476 534	112 833 051	168 037 385	13 815 433	181 852 818
1.1.2021	19 727 800	35 476 534	112 833 051	168 037 385	13 815 434	181 852 819
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-	-
Erwerb eigene Aktien	-	-	-	-	-	-
Verkauf eigene Aktien	-	-	-	-	-	-
Veränderung Reserven	-	-	-2 440	-2 440	-13 060	-15 500
Gewinn (+) / Verlust (-) 2021	-	-	3 587 870	3 587 870	134 388	3 722 258
Dividende 2020	-	-	-	-	-	-
31.12.2021	19 727 800	35 476 534	116 418 481	171 622 815	13 936 762	185 559 577

Die BVZ Holding AG hat 197 278 Namenaktien à CHF 100 ausgegeben. Sämtliche Aktien sind gleichermaßen dividenden- und stimmberechtigt. Es bestehen keine Vorzugsrechte und weder bedingtes noch genehmigtes Kapital.

Die Reserven Art. 36 PBG werden ab dem Halbjahresabschluss 2019 zusammen mit den Gewinnreserven ausgewiesen. Der Anteil der Reserven Art. 36 PBG betrug per Ende 2021 CHF 1 558 458 (2020: CHF 8 421 402). Bei den Reserven Art. 36 PBG handelt es sich um nicht ausschüttbare Reserven gemäss Bundesgesetz über die Personenbeförderung (PBG).

Die nicht ausschüttbaren, statutarischen oder gesetzlichen Reserven betragen per 31. Dezember 2021 CHF 24 901 358 (per 31.12.2020: CHF 32 029 802).

GRUNDSÄTZE ZUR KONZERNRECHNUNGSLEGUNG

1 ALLGEMEINES

Die Konzernrechnung wird in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Aktienrechts und mit dem gesamten Swiss-GAAP-FER-Regelwerk erstellt. Sie vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert angewandt. Die Konzernrechnung wurde vom Verwaltungsrat am 8. März 2022 genehmigt.

2 ANGABEN ZUM KONSOLIDIERUNGSKREIS

2.1 STAND PER ENDE GESCHÄFTSJAHR

Nachstehend aufgeführte Gesellschaften werden in den Konsolidierungskreis einbezogen. Die Zermatt Bergbahnen AG schliesst ihr Geschäftsjahr per 31. Mai 2021 ab, alle anderen Konzerngesellschaften per 31. Dezember 2021.

	2021 Sitz	Beteiligung in %	Methode	2020 Sitz	Beteiligung in %	Methode
BVZ Asset Management AG	Zermatt	100	Vollkonsolidierung	Zermatt	100	Vollkonsolidierung
Gornergrat Bahn AG	Zermatt	100	Vollkonsolidierung	Zermatt	100	Vollkonsolidierung
Matterhorn Gotthard Verkehrs AG	Brig	75	Vollkonsolidierung	Brig	75	Vollkonsolidierung
AG Matterhorn Gotthard Bahn	Brig	50	Quotenkonsolidierung	Brig	50	Quotenkonsolidierung
Andermatt Central AG	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung
Glacier Express AG	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung
Panoramic Gourmet AG	Chur	50	Quotenkonsolidierung	Chur	50	Quotenkonsolidierung
Matterhorn Terminal AG Täsch	Täsch	34	at equity	Täsch	34	at equity
Zermatt Bergbahnen AG	Zermatt	22	at equity	Zermatt	22	at equity

2.2 VERÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Der Konzernanteil an der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG hat sich durch den Verwässerungseffekt eigener Aktien marginal verändert und liegt per 31. Dezember 2021 bei 75.3728% (per 31. Dezember 2020: 75.3495%).

2.3 NAHESTEHENDE GESELLSCHAFTEN

Als nahestehende Gesellschaften per 31. Dezember 2021 werden analog Vorjahr die Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG, die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn, die Andermatt Central AG, die Glacier Express AG, die Panoramic Gourmet AG und die Rhätische Bahn AG betrachtet. Als assoziierte Gesellschaften werden die Matterhorn Terminal AG Täsch und die Zermatt Bergbahnen AG betrachtet.

Die Transaktionen bei Nahestehenden umfassen vor allem die Weiterverrechnung von Personalleistungen, Trassengebühren sowie die Betriebsleistungen für den Glacier Express.

3 KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

In den Konzernabschluss werden alle Beteiligungsgesellschaften einbezogen, bei denen die BVZ Holding AG direkt oder indirekt über mehr als 50% der Stimmrechte verfügt oder auf eine andere Art eine Beherrschung durch die BVZ Holding AG vorliegt. Im Laufe des Berichtsjahres erworbene oder gegründete Gesellschaften werden vom Zeitpunkt der Übernahme, respektive Gründung, in der Konsolidierung berücksichtigt.

Die Aktiven und Passiven sowie Ertrag und Aufwand werden entsprechend den Richtlinien der Vollkonsolidierung zu 100% erfasst. Die Anteile von Dritten am Eigenkapital werden gesondert ausgewiesen.

Das Gemeinschaftsunternehmen mit dem Bund (je 50%-Beteiligung), die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn, wird quotenkonsolidiert und zu 50% ausgewiesen. Ebenfalls werden die je 50%-Beteiligungen bei der Andermatt Central AG, der Glacier Express AG und der Panoramic Gourmet AG quotenkonsolidiert und zu 50% ausgewiesen. Die Beteiligungen bis 50%, die Matterhorn Terminal AG Täsch und die Zermatt Bergbahnen AG, werden zum anteiligen Eigenkapitalwert bewertet.

Die in die Konsolidierung einbezogenen Jahresrechnungen werden nach den konzernweit einheitlichen Richtlinien erstellt.

KAPITALKONSOLIDIERUNG

Die Konsolidierung erfolgt nach der angelsächsischen Purchase-Methode. Nach dieser Methode werden die Anschaffungskosten der konsolidierten Beteiligungen in der Höhe ihrer Beteiligungsbuchwerte mit dem Eigenkapital der Beteiligungsgesellschaften zum Zeitpunkt des Erwerbs bzw. der Erstkonsolidierung verrechnet. Falls die Erwerbskosten höher sind als die übernommenen und nach Konzernrichtlinien bewerteten Nettoaktiven, wird die verbleibende Grösse als Goodwill aktiviert und auf acht Jahre linear abgeschrieben.

KONZERNINTERNE TRANSAKTIONEN

Die konzerninternen Transaktionen und Beziehungen, das heisst Erträge und Aufwendungen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den konsolidierten Gesellschaften, werden gegeneinander aufgerechnet und eliminiert.

Ungeachtet der anwendbaren Grundsätze der Vollkonsolidierung und deren vollen Einhaltung durch die BVZ Holding AG erfolgt mit Bezug auf die öffentliche Inlandanleihe der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG im Betrag von CHF 100 Mio. (12.4.2012–12.4.2032) der Hinweis, wonach die Anleihe weder gegenüber der BVZ Holding AG noch gegenüber anderen Konzerngesellschaften Verbindlichkeiten oder Eventualverpflichtungen begründet. Das Schuldverhältnis für die Forderungen der Obligationäre besteht ausschliesslich gegenüber der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, für welche die Schweizerische Eidgenossenschaft für die Zahlung von Zinsen und Kapital eine Solidarbürgschaft im Sinne von Art. 492 ff. bzw. 496 des schweizerischen Obligationenrechts begeben hat.

4 BEWERTUNGSRICHTLINIEN

Es werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsrichtlinien wie im Vorjahr angewandt.

Die wichtigsten Regeln in Bezug auf die verschiedenen Positionen werden nachfolgend wiedergegeben.

4.1 FLÜSSIGE MITTEL

Die flüssigen Mittel sind zu Nominalwerten bewertet. Die Fremdwährungspositionen werden zum Tageskurs per 31. Dezember 2021 bewertet.

4.2 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Forderungen werden zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

4.3 ÜBRIGE FORDERUNGEN

Die übrigen Forderungen werden zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

4.4 VORRÄTE

Bei den Vorräten handelt es sich um Hilfs-, Betriebs- und Verbrauchsmaterial. Diese werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten oder Herstellungskosten abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

4.5 FINANZANLAGEN

Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten, höchstens aber zum tieferen Marktwert bewertet. Die at equity bilanzierten Beteiligungen werden zum anteiligen Eigenkapitalwert bewertet.

4.6 SACHANLAGEN

Die betrieblichen Sachanlagen und die Renditeliegenschaften werden zu Anschaffungskosten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen und allfälliger Wertbeeinträchtigungen bilanziert. Die Abschreibungen erfolgen linear aufgrund der geplanten Nutzungsdauer in Jahren. Die Renditeliegenschaften werden anhand der Nutzungsdauer Hochbau respektive Einrichtungen (inkl. Fahrzeugeinrichtungen) abgeschrieben.

	Abschreibung in Jahren
Unterbau	33–67
Oberbau	25
Hochbau	50
Einrichtungen (inkl. Fahrzeugeinrichtungen)	8–33
Einrichtungen für elektrische Zugförderung	25
Fernmelde- und Sicherungsanlagen	20
Schienenfahrzeuge	5–33
Motorfahrzeuge	5
Mobilien	3–12
Ersatzteile	25

4.7 IMMATERIELLE ANLAGEN

Die immateriellen Anlagen werden zum Anschaffungswert abzüglich notwendiger Abschreibungen und allfälliger Wertbeeinträchtigungen, maximal zum realisierbaren Wert (höherer Wert von Nettomarktwert und Nutzwert) erfasst. Die Abschreibungen erfolgen linear über die Zeitspanne von drei bis acht Jahren.

4.8 KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL

Unter dieser Position sind alle binnen einem Jahr fälligen Verbindlichkeiten zum Nominalwert bilanziert. Die Position «Passive Rechnungsabgrenzungen» enthält unter anderem alle Abgrenzungen für vorausbezahlte Abonnemente.

4.9 LATENTE STEUERN

Die laufenden Ertragssteuern werden aufgrund der im Berichtsjahr ausgewiesenen Geschäftsergebnisse nach dem Prinzip der Gegenwartsbemessung abgegrenzt.

Für die Abgrenzung der latenten Steuern sind alle temporären Differenzen zwischen Steuer- und Konzernwerten zu den vollen Steuersätzen bewertet und in der Bilanz zurückgestellt (Comprehensive Liability Method). Für die Berechnung der latenten Steuerlast wird bei jeder Gesellschaft der zum Zeitpunkt der Auflösung erwartete Steuersatz angewendet. Latente Steuerguthaben auf steuerlich verrechenbaren Verlustvorträgen werden im Anhang ausgewiesen.

4.10 LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL

Unter dieser Position sind alle Verbindlichkeiten zum Nominalwert aufgeführt, deren Fälligkeit die Jahresfrist übersteigt.

4.11 RÜCKSTELLUNGEN

Hierbei handelt es sich um Rückstellungen für bezifferbare Risiken, die auf einem Ereignis in der Vergangenheit gründen und deren Höhe und/oder Fälligkeit ungewiss, aber schätzbar sind.

4.12 EIGENE AKTIEN

Die eigenen Aktien werden zum Anschaffungswert bewertet.

4.13 RESERVE ART. 36

Bei der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG handelt es sich um eine dem Eisenbahn- und Personenbeförderungsgesetz unterstellte Unternehmung. Überschüsse aus den von Bund und Kantonen finanzierten Verkehrssparten sind gemäss Art. 36 mindestens zu zwei Dritteln der Reserve für künftige Fehlbeträge zuzuweisen. Fehlbeträge aus abteilungsberechtigten Sparten werden dieser Reserve entnommen. Die Zuweisung erfolgt, sofern das Ergebnis der abteilungsberechtigten Sparten die Verzinsung (2021: 0.0%; 2020: 0.0%) des von den Aktionären eingesetzten Kapitals übersteigt. Die Matterhorn Gotthard Verkehrs AG betrieb im Jahr 2021 analog 2020 ausser den Leistungen im Bereich Glacier Express keine nicht abteilungsberechtigten Sparten.

Die Berechnung der Reservenzuweisung bzw. -entnahme erfolgt anhand der Bestimmungen nach PBG und wird der Generalversammlung der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG im Rahmen der Gewinnverwendung zur Kenntnis gebracht.

4.14 PERSONALVORSORGE

Die Vorsorgeverpflichtungen für Alter, Todesfall und Invalidität der BVZ Holding AG und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften richten sich nach den in der Schweiz geltenden Bestimmungen und Gepflogenheiten. Die Personalvorsorge wird in einer selbstständigen Stiftung zusammengefasst. Die tatsächlichen wirtschaftlichen Auswirkungen aller Vorsorgepläne für die BVZ Holding AG und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften werden auf den Bilanzstichtag berechnet.

4.15 WERTBEEINTRÄCHTIGUNGEN

Bei allen Aktiven wird auf jeden Bilanzstichtag geprüft, ob Anzeichen dafür bestehen, dass der Buchwert des Aktivums den erzielbaren Wert (der höhere Wert von Marktwert und Nutzwert) übersteigt (Wertbeeinträchtigung, Impairment). Falls eine Wertbeeinträchtigung vorliegt, wird der Buchwert auf den erzielbaren Wert reduziert, wobei die Wertbeeinträchtigung dem Periodenergebnis belastet wird.

4.16 ERFOLGSRECHNUNG

Die Erträge umfassen den Zufluss des wirtschaftlichen Nutzens aus dem Verkauf von Dienstleistungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit. Die Erträge werden nach Abzug von Preisnachlässen, Rabatten, Skonti und Kreditkartengebühren ausgewiesen. Die Erfassung der Erträge erfolgt zum Zeitpunkt der Leistungserbringung.

Die wichtigsten Erlösquellen des BVZ Konzerns sind die Verkehrserträge, die Immobilienerträge und die Leistungen der öffentlichen Hand. Die Erlöse aus den Verkehrserträgen umfassen die Erlöse aus Personen-, Güter- und Autotransportverkehr.

Die Personenverkehrserträge umfassen den Anteil der BVZ Gruppengesellschaften aus den Einnahmen an verkauften Einzelbilletten und an verkauften Abonnements wie General-, Halbtax- oder weiteren Pauschalfahrausweisen. Die Berechnung des Anteils an Abonnements basiert auf Zählungen und Erhebungen des Verbands öffentlicher Verkehr. Die erhobene Fahrausweisstruktur, die gezahlten Fahrgäste und die zurückgelegten Strecken werden hochgerechnet zu Erlösen je Transportunternehmen.

Die Erträge aus Güterverkehr und Autotransport werden aufgrund der in der Periode geleisteten Transporte erfasst.

Die Immobilienerträge werden durch die Vermietung von Renditeliegenschaften generiert und periodisch über die Laufzeit der Mietverträge erfasst.

Die Leistungen der öffentlichen Hand (Abgeltungen) umfassen Leistungen des Bundes und der Kantone für den regionalen Personenverkehr, den Betrieb des Autoverlads und den Schmalspur-Güterverkehr im Umfang der ungedeckten Kosten. Die Abgeltungen werden anhand der Leistungsvereinbarungen mit Bund und Kantonen periodisch übers Jahr verteilt im Ertrag erfasst.

5 ERLÄUTERUNGEN ZU EINZELNEN POSITIONEN DER JAHRESRECHNUNG

5.1 FLÜSSIGE MITTEL

In CHF	31.12.2021	31.12.2020
Kassen	747 796	740 151
Postcheck	427 674	2 488 597
Banken	14 720 929	16 359 804
Total	15 896 399	19 588 552

5.2 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

In CHF	31.12.2021	31.12.2020
Gegenüber Nahestehenden	915 624	3 064 192
Assoziierte	2 576	4 456
Nahestehende	913 048	3 059 736
Gegenüber Dritten	4 056 856	2 709 324
Forderungen gegenüber Dritten	4 071 063	2 725 751
Wertberichtigungen	-14 207	-16 427
Total	4 972 480	5 773 516

5.3 ÜBRIGE KURZFRISTIGE FORDERUNGEN

In den übrigen Forderungen sind im Rechnungsjahr die in Rechnung gestellte, genehmigte Defizitdeckung Regionaler Personenverkehr für das Jahr 2020 von CHF 3 461 794 und die Investitionsförderungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 370 000 (weitere Ausführungen siehe unter Bemerkungen im Anlagespiegel) enthalten. Die Defizitdeckung für das Jahr 2021 ist aufgrund ausstehender Genehmigung in den aktiven Rechnungsabgrenzungen verbucht.

5.4 AKTIVE RECHNUNGSABGRENZUNGEN

In den aktiven Rechnungsabgrenzungen ist die Defizitdeckung Regionaler Personenverkehr für das Jahr 2021 von CHF 10.8 Mio. (2020: CHF 3.5 Mio.) für den Regionalverkehr enthalten.

5.5 FINANZLAGEN

Assoziierte Beteiligungen

in CHF	2021 Sitz	Kapital- und Stimmenanteil in %	Aktienkapital	2020 Sitz	Kapital- und Stimmenanteil in %	Aktienkapital
Matterhorn Terminal AG Täsch	Täsch	34	10 500 000	Täsch	34	10 500 000
Zermatt Bergbahnen AG	Zermatt	22	31 460 000	Zermatt	22	31 460 000

Wir verweisen auf den Finanzanlagespiegel auf Seite 59.

5.6 SACHANLAGEN UND IMMATERIELLE ANLAGEN

Wir verweisen auf den Anlagespiegel auf Seite 60.

5.7 VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

In CHF	31.12.2021	31.12.2020
Gegenüber Nahestehenden	2 834 220	1 907 416
Assoziierte	1 513 039	971 190
Nahestehende	1 321 181	936 226
Gegenüber Dritten	3 831 263	6 192 665
Total	6 665 483	8 100 081

5.8 PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNGEN

In CHF	31.12.2021	31.12.2020
Personenverkehr Halbtax- und Jahresabo	8 740 974	8 415 671
Autotransporte Furka	790 493	803 692
Übrige Verkehrseinnahmen	569 013	432 220
Steuern	438 689	810 317
Ferien- und Zeitsaldo	283 642	340 913
Direkter Verkehr	396 873	1 184 551
Revisionen	143 600	202 600
Leistungsabgrenzungen Projekte	2 242 382	2 193 555
Andere passive Rechnungsabgrenzungen	2 017 003	2 128 078
Total	15 622 669	16 511 597

5.9 VERZINSLICHE VERBINDLICHKEITEN

Gegenüber Dritten

Kredit (in CHF)	Zinssatz	Fälligkeit	Totalbetrag	Stand 31.12.2021	Stand 31.12.2020
Leasing Shuttle	1.40%	30.09.2023	20 000 000	1 119 819	2 594 719
Leasing Triebfahrzeuge	3.19%	30.06.2023	36 000 000	9 900 000	11 700 000
Leasing Doppeltriebwagen	3.74%	30.06.2022	25 000 000	6 197 216	7 540 272
Darlehen Triebfahrzeuge			45 000 000	45 000 000	20 000 000
	0.28%	29.12.2034	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	0.18%	31.03.2033	15 000 000	15 000 000	–
	0.09%	31.03.2031	10 000 000	10 000 000	–
Darlehen POLARIS	0.75%	31.05.2026	10 000 000	10 000 000	–
Covid-Überbrückungskredit	0.00%	30.06.2025	1 500 236	750 000	1 500 236
Hypothek	0.85–1.42%	31.01.2030	12 500 000	11 900 000	12 500 000
Öffentliche Anleihe	1.50%	12.04.2032	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten			250 000 236	184 867 035	155 835 227
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten				15 467 956	4 598 916
Total				200 334 991	160 434 143

Für die Finanzierung des neuen Rollmaterials hat die Matterhorn Gotthard Verkehrs AG eine öffentliche Inlandanleihe im Betrag von CHF 100 Mio. mit fixem Zinssatz von 1.5% und einer Laufzeit von 20 Jahren (12.4.2012–12.4.2032) am Markt platziert. Mit der Betriebsbewilligung haben der Bund und die Kantone Uri, Graubünden und Wallis ihr Einverständnis zu dieser Investition gegeben. Dazu hat die Schweizerische Eidgenossenschaft den Inhabern der Obligationen für die Erfüllung ihrer Forderungen in Bezug auf die Zahlung von Zinsen und Kapital unter der Anleihe eine Solidarbürgschaft im Sinne von Art. 492 ff. bzw. 496 des schweizerischen Obligationenrechts begeben. Ebenso sind die Darlehen Triebfahrzeuge mit einer Solidarbürgschaft des Bundes abgesichert. Damit profitiert die Matterhorn Gotthard Verkehrs AG von der Solidarbürgschaft des Bundes und kann den Finanzierungsbedarf zu attraktiven Konditionen decken, ohne den Verschuldungsgrad der BVZ Holding AG (Einzelabschluss) oder ihrer anderen Konzerngesellschaften durch Übernahme von Verbindlichkeiten und/oder Eventualverpflichtungen zu beeinträchtigen.

Unter der Rubrik «Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten» werden die im Jahr 2022 fälligen Rückzahlungen von CHF 15 467 956 (2020: CHF 4 598 916) ausgewiesen. Diese umfassen die Amortisation der Leasingverbindlichkeiten für geleaste Fahrzeuge von CHF 4 617 956 (2020: CHF 4 598 916), die Rückzahlung des kurzfristigen Darlehens zur Überbrückung des Liquiditätsengpasses bei der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG von CHF 10 000 000, die Amortisationstranche der Hypothek der Andermatt Central AG von CHF 350 000 und die Rückführung des Covid-Überbrückungskredits der Gornergrat Bahn AG von CHF 500 000.

Gegenüber Nahestehenden

Darlehen (in CHF)	Zinssatz	Stand 31.12.2021	Stand 31.12.2020
Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG	0.00%	29 028 759	30 819 698
Rhätische Bahn, Panoramic Gourmet AG	1.00%	150 000	150 000
Rhätische Bahn, Glacier Express AG	0.25%	1 400 000	750 000
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten		30 578 759	31 719 698
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten		1 790 939	1 790 939
Total		32 369 698	33 510 637

Die Matterhorn Gotthard Verkehrs AG weist ein Passivdarlehen (lang- und kurzfristig) von CHF 30 819 698 (2020: CHF 32 610 637) gegenüber der Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG aus. Davon wurden CHF 25 367 637 als bedingt rückzahlbare Darlehen gewährt. Die Rückzahlungsbedingungen sind analog zu den Vorgaben gemäss Eisenbahngesetz (EBG). Der übrige Teil des Darlehens von CHF 5 452 061 ist bis spätestens 31. Dezember 2027 zu tilgen. Die jährliche Amortisationstranche von CHF 1 790 939 (2020: CHF 1 790 939) wird im kurzfristigen Fremdkapital ausgewiesen. Gemäss Darlehensvertrag vom 23. Mai 2003 zwischen der Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG und der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG wurde dieses Darlehen im Einverständnis mit dem Bundesamt für Verkehr (BAV) zinslos gewährt.

5.10 LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN

In CHF	Rentenzuschüsse	Ferien-Langzeitkonto	Latente Steuern	Total
Buchwert per 1.1.2020	87 092	117 773	–	274 909
Bildung	–	13 748	747 893	761 641
Abgänge durch Verwendung	–6 120	–26 762	–	–102 926
Abgänge durch Auflösung	–	–	–	–
Buchwert per 31.12.2020	80 972	104 759	747 893	933 624
Buchwert per 1.1.2021	80 972	104 759	747 893	933 624
Bildung	1 778	12 771	59 500	74 049
Abgänge durch Verwendung	–10 890	–30 847	–	–41 737
Abgänge durch Auflösung	–	–	–226 874	–226 874
Buchwert per 31.12.2021	71 860	86 683	580 519	739 062
davon kurzfristig	–	–	–	–
davon langfristig	71 860	86 683	580 519	739 062

Rückstellung für AHV-Überbrückungsrente und Besitzstandsregelung

Der Vorsorgeplan der Matterhorn Gotthard Bahn sieht neben den mit jährlichen Beiträgen bei der Personalvorsorgestiftung Matterhorn Gotthard Bahn versicherten Vorsorgeleistungen wie Alter, Invalidität und Tod weitere Vorsorgeleistungen vor. Der Arbeitgeber sichert eine AHV-Überbrückungsrente und eine Besitzstandsgarantie infolge des per 1. Januar 2006 vorgenommenen Primatwechsels zu. Die administrative Abwicklung der Überbrückungsrente wurde ab 1. Januar 2011 von der Pensionskasse MGB übernommen. Die entsprechenden Mittel wurden in die Pensionskasse überführt. Die BVZ Gruppengesellschaften sind weiterhin für die Finanzierung der Überbrückungsrente verantwortlich. Die mit 2% diskontierte Besitzstandsgarantie entspricht der Rückstellung.

Rückstellung für Ferien-Langzeitkonto

Kadermitarbeitende der Matterhorn Gotthard Bahn haben die Möglichkeit, ab dem 50. Altersjahr den über das gesetzliche Minimum (20 Tage pro Jahr) hinausgehenden Feriensaldo auf ein Langzeitkonto zu übertragen. Der Bezug aus dem Langzeitkonto ist grundsätzlich für einen früheren Altersrücktritt vorgesehen und hat demzufolge langfristigen Rückstellungscharakter.

Rückstellung latente Steuern

Der anteilige Equity-Wert der Beteiligung an der Zermatt Bergbahnen AG sowie weitere steuerwirksame Konzernabschlussbuchungen werden lediglich im FER-Abschluss erfasst und stellen temporäre Bewertungsdifferenzen dar, auf welchen latente Steuern zu bilden sind. Für die Berechnung der latenten Steuerlast wird bei jeder Gesellschaft der zum Zeitpunkt der Auflösung erwartete Steuersatz angewendet (BVZ Holding AG, 2021: 17.0%, 2020: 20.1%).

Die Rückstellungen für die latenten Steuern auf der Beteiligung Zermatt Bergbahnen AG betragen CHF 521 019 (2020: CHF 747 893) und auf steuerwirksamen Konzernabschlussbuchungen CHF 59 500 (2020: CHF 0).

5.11 PERSONALVORSORGE

Die Mitarbeitenden sind nach Vollendung des 17. Altersjahres gegen die Risiken Alter, Invalidität und Tod versichert. Die Vorsorgeeinrichtung wurde ab 1. Januar 2006 im Beitragsprimat geführt. Per 1. Januar 2010 haben die Matterhorn Gotthard Bahn und die Gornergrat Bahn eine eigene Pensionskasse (Personalvorsorgestiftung Matterhorn Gotthard Bahn) gegründet. Als oberstes Organ gilt der Stiftungsrat, der sich aus vier Arbeitnehmer- und vier Arbeitgebervertretern zusammensetzt.

Die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn führt im Auftrag der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG und der Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG sowie mit der Gornergrat Bahn AG den Anschlussvertrag mit der Personalvorsorgestiftung der Matterhorn Gotthard Bahn aus. Es handelt sich hierbei um die Vorsorgeeinrichtung Matterhorn Gotthard Bahn, welcher sowohl die Matterhorn Gotthard Verkehrs AG (vollkonsolidiert), als auch die Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG (nicht konsolidiert) angehören. Der Anteil der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG beträgt rund 75%.

Die Pensionskasse weist per 31. Dezember 2021 einen Deckungsgrad von 113.4% auf (per 31.12.2020: 110.32%).

Verbindlichkeiten aus Vorsorgeeinrichtungen

Wirtschaftlicher Nutzen / Wirtschaftliche Verpflichtung (in TCHF)	Geschätzte	Wirtschaftlicher Anteil		Veränderung zum Vorjahr	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
	Unterdeckung	31.12.2021	31.12.2020		31.12.2021	31.12.2020
Vorsorgeeinrichtung ohne Über-/Unterdeckung Personalvorsorgestiftung	-	-	-	-	4 919	4 499

Der Stabilisierungsbeitrag an die Pensionskasse ist im Vorsorgeaufwand enthalten.

5.12 STABILISIERUNGSBEITRAG PENSIONSKASSE

Der Arbeitgeber hat im Jahr 2021 einen Stabilisierungsbeitrag von CHF 1 000 000 (2020: CHF 270 000) zur Abfederung der Renteneinbussen an die Vorsorgeeinrichtung geleistet (Matterhorn Gotthard Verkehrs AG, 2021: CHF 641 000, 2020: CHF 174 000; Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG, 2021: CHF 253 000, 2020: CHF 67 000, Gornergrat Bahn AG, 2021: CHF 106 000, 2020: CHF 29 000). Die finanzielle Situation wird weiterhin laufend überwacht.

5.13 SEGMENTRECHNUNG

In TCHF	Markterlöse	Leistungen öffentliche Hand	2021	Markterlöse	Leistungen öffentliche Hand	2020
			Gewinn (+) Verlust (-)			Gewinn (+) Verlust (-)
Mobilität	49 441	41 917	1 542	46 232	33 218	-6 727
Gornergrat	19 767	446	1 212	17 299	-	-1 212
Immobilien	5 538	-	1 347	5 159	-	1 095
Sonstige Leistungen	25 221	704	-379	26 071	-	-2 597
Total	99 967	43 067	3 722	94 761	33 218	-9 441

Die Geschäftsfelder Mobilität (Matterhorn Gotthard Verkehrs AG: Regionalverkehr, Güterverkehr und Autotransporte), Gornergrat (Gornergrat Bahn AG: Ausflugsverkehr von Zermatt auf den Gornergrat) und Sonstige Leistungen (Nebenerlöse und Nebengeschäfte der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG und der Gornergrat Bahn AG sowie der 50%-Anteil der Glacier Express AG und der Panoramic Gourmet AG) wurden in den letzten beiden Jahren stark von den Folgen des Coronavirus beeinträchtigt. Um die Folgen der Ertragsausfälle abzufedern, wurde frühzeitig ein umfassendes Kostensparprogramm eingeleitet. Unter «Leistungen öffentliche Hand» sind die vereinbarten Abgeltungsbeiträge (Regionaler Personenverkehr, Güterverkehr und Autoverlad), die Defizitdeckungsbeiträge im Regionalen Personenverkehr sowie À-fonds-perdu-Beiträge (Gornergrat Bahn AG und Panoramic Gourmet AG) abgebildet. Das Geschäftsfeld Immobilien beinhaltet die Erträge der Renditeliegenschaften der BVZ Asset Management AG und den 50%-Anteil der Andermatt Central AG.

5.14 AKTIVIERTE EIGENLEISTUNGEN

Bei den aktivierten Eigenleistungen handelt es sich um interne Fertigungsaufträge im Zusammenhang mit dem Unterhalt der Schienenfahrzeuge.

5.15 ÜBRIGER ERTRAG

Der übrige Ertrag enthält unter anderem Erträge aus Versicherungsleistungen und die Einnahmen aus Bahnersatzfahrten auf der Strasse.

5.16 FINANZERFOLG

Die Position Finanzerfolg betrifft die Zinsen auf Finanzschulden und Finanzanlagen sowie berechnete Skontoabzüge. Im Zusammenhang mit der Rollmaterialbeschaffung und -finanzierung sind Zinsaufwendungen von CHF 2 362 773 (2020: CHF 2 403 319) angefallen.

5.17 ERTRAGSSTEUERAUFWAND

Seit dem 1. Januar 2012 sind konzessionierte und abgeltungsberechtigte Verkehrs- und Infrastrukturunternehmen von der Steuerpflicht (Kantons-, Gemeinde- und Bundessteuer) befreit. Diese Steuerbefreiung erstreckt sich auch auf die Gewinne aus der konzessionierten Tätigkeit, die frei verfügbar sind. Der Güterverkehr bleibt nach wie vor steuerpflichtig, da dieser (obwohl abgeltungsberechtigt) nicht konzessioniert ist. Der Glacier Express ist ab 2014 nicht mehr abgeltungsberechtigt und somit steuerpflichtig.

Die Ertragssteuern von CHF 188 842 (2020: CHF 1 066 137) setzen sich zusammen aus laufenden Ertragssteuern von CHF 356 216 (2020: CHF 318 244) und dem Minderaufwand aus latenten Steuern von CHF -167 374 (2020: CHF 747 893).

Der durchschnittliche anzuwendende Steuersatz bezogen auf das ordentliche Ergebnis beträgt 15.8% (2020: 9.8%).

5.18 KONZERNGELDFLUSSRECHNUNG

Die Konzerngeldflussrechnung wird für den Fonds Flüssige Mittel erstellt. Der Fonds Flüssige Mittel setzt sich zusammen aus Bargeld, Postcheck und Bankkonten.

6 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Die BVZ Asset Management AG hat zusammen mit der Turidomus Anlagestiftung die einfache Gesellschaft Brückenweg gegründet. Die Gesellschafter haften solidarisch für alle Verbindlichkeiten der einfachen Gesellschaft.

7 WEITERE ANGABEN

7.1 BELASTETE AKTIVEN

Grundpfandrechtl. gesicherte Verbindlichkeiten.

In CHF	31.12.2021	31.12.2020
Liegenschaften	21 150 978	21 397 132

7.2 ANLAGEN IN LEASING

Die Anlagen in Leasing befinden sich bis zum Ablauf der Leasingverträge im Eigentum des Leasinggebers.

In CHF	31.12.2021	31.12.2020
Sachanlagen/Rollmaterial/Anlagen im Bau	44 460 592	48 591 942

7.3 NICHT BILANZIERTE LEASINGVERBINDLICHKEITEN

Die BVZ Holding AG und ihre konsolidierten Beteiligungen haben nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten in der Höhe von CHF 37 299, davon < 1 Jahr: CHF 29 839, 1–5 Jahre: CHF 7 460 (2020: CHF 67 138, davon < 1 Jahr: CHF 29 839, 1–5 Jahre: CHF 37 299). Die Vertragsdauer läuft fünf Jahre und verfällt am 31. März 2023.

7.4 NICHT BILANZIERTE AKTIVE LATENTE STEUERN AUS VERLUSTVORTRÄGEN

Der Einfluss aus Nichtaktivierung von Verlustvorträgen auf die Ertragssteuern betrug im Geschäftsjahr 2021 CHF 96 000 (2020: CHF 1 068 000). Gesamthaft bestehen per Ende Geschäftsjahr 2021 nicht bilanzierte aktive latente Steuern aus Verlustvorträgen von insgesamt CHF 1 187 000 (2020: CHF 1 091 000).

8 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Seit dem Bilanzstichtag per 31. Dezember 2021 und bis zur Verabschiedung der Jahresrechnung durch den Verwaltungsrat am 8. März 2022 sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Konzernrechnung beeinträchtigen.

Konsolidierter Finanzanlagespiegel per 31.12.2021

In CHF	Bestand 1.1.2021	Zugang	Abgang	Umbuchung	Anpassung anteiliger Eigenkapitalwert	Bestand 31.12.2021
Beteiligungen						
Matterhorn Terminal AG Täsch	5 805 535	–	–	–	626 466	6 432 001
Zermatt Bergbahnen AG	15 929 860	–	–	–	–656 040	15 273 820
Darlehen	900 000	650 000	–	–	–	1 550 000
Wertschriften	1 751 694	20 000	–	–	–	1 771 694
Total Finanzanlagen	24 387 089	670 000	–	–	–29 574	25 027 515

Wertberichtigungen auf Finanzanlagen per 31.12.2021

In CHF	Bestand 1.1.2021	Zugang	Abgang	Umbuchung	Anpassung anteiliger Eigenkapitalwert	Bestand 31.12.2021
Beteiligungen						
Matterhorn Terminal AG Täsch	–	–	–	–	–	–
Zermatt Bergbahnen AG	–	–	–	–	–	–
Darlehen	150 000	200 000	–	–	–	350 000
Wertschriften	1 708 741	–	–	–	–	1 708 741
Total Wertberichtigungen	1 858 741	200 000	–	–	–	2 058 741
Finanzanlagen netto	22 528 348	470 000	–	–	–29 574	22 968 774

Konsolidierter Finanzanlagespiegel per 31.12.2020

In CHF	Bestand 1.1.2020	Zugang	Abgang	Umbuchung	Anpassung anteiliger Eigenkapitalwert	Bestand 31.12.2020
Beteiligungen						
Matterhorn Terminal AG Täsch	5 415 889	–	–	–	389 646	5 805 535
Zermatt Bergbahnen AG	15 581 224	9 000	–	–	339 636	15 929 860
Darlehen	230 000	900 000	–230 000	–	–	900 000
Wertschriften	1 751 694	–	–	–	–	1 751 694
Total Finanzanlagen	22 978 807	909 000	–230 000	–	729 282	24 387 089

Wertberichtigungen auf Finanzanlagen per 31.12.2020

In CHF	Bestand 1.1.2020	Zugang	Abgang	Umbuchung	Anpassung anteiliger Eigenkapitalwert	Bestand 31.12.2020
Beteiligungen						
Matterhorn Terminal AG Täsch	–	–	–	–	–	–
Zermatt Bergbahnen AG	–	–	–	–	–	–
Darlehen	–	150 000	–	–	–	150 000
Wertschriften	1 708 741	–	–	–	–	1 708 741
Total Wertberichtigungen	1 708 741	150 000	–	–	–	1 858 741
Finanzanlagen netto	21 270 066	759 000	–230 000	–	729 282	22 528 348

Konsolidierter Anlagespiegel per 31.12.2021

In CHF	Nettobuchwert 1.1.2021	Bestand 1.1.2021	Zugang	Abgang	Reklassifi- kation	Bestand 31.12.2021
Grund und Rechte	5 375 697	12 375 270	–	–	–	12 375 270
Unterbau	8 028 528	23 816 518	–	–101 900	1 125 000	24 839 618
Oberbau	10 293 878	24 039 554	–	–277 100	2 950 100	26 712 554
Hochbau	34 012 519	89 850 010	–	–144 000	3 359 100	93 065 110
Sachanlagen zu Renditezwecken	46 288 763	72 428 060	–	–189 800	451 650	72 689 910
Einrichtungen	4 208 716	17 070 651	–	–	2 527 356	19 598 007
Elektrische Zugförderung	1 418 254	11 567 455	–	–	40 400	11 607 855
Fernmelde- und Sicherungsanlagen	3 639 581	14 030 979	–	–11 000	176 200	14 196 179
Schienenfahrzeuge	112 812 614	392 362 261	–	–2 185 252	4 880 552	395 057 561
Schienenfahrzeuge in Leasing	48 591 942	112 543 360	–	–	446 700	112 990 060
Motorfahrzeuge	219 719	3 203 923	–	–100 000	–	3 103 923
Mobilien	1 286 829	17 150 364	–	–274 100	2 093 464	18 969 728
Ersatzteile	2 337 336	40 622 435	1 042 968	–264 009	–	41 401 394
Zwischentotal	278 514 376	831 060 840	1 042 968	–3 547 161	18 050 522	846 607 169
Anlagen in Bau	53 067 743	53 067 743	53 569 351	–	–18 027 147	88 609 947
Total Sachanlagen	331 582 119	884 128 583	54 612 319	–3 547 161	23 375	935 217 116
Software	1 297 780	8 836 951	1 084 700	–	–23 375	9 898 276
Goodwill	–	15 550 767	–	–	14 929	15 565 696
Total immaterielle Anlagen	1 297 780	24 387 718	1 084 700	–	–8 446	25 463 972
Total	332 879 899	908 516 301	55 697 019	–3 547 161	14 929	960 681 088

In den Investitionen sind Investitionsförderungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 2.9 Mio. (2020: CHF 0.7 Mio.) verrechnet worden.

Konsolidierter Anlagespiegel per 31.12.2020

In CHF	Nettobuchwert 1.1.2020	Bestand 1.1.2020	Zugang	Abgang	Reklassifi- kation	Bestand 31.12.2020
Grund und Rechte	5 375 697	12 375 270	–	–	–	12 375 270
Unterbau	5 950 260	21 625 818	–	–242 400	2 433 100	23 816 518
Oberbau	9 389 843	22 674 054	–	–145 000	1 510 500	24 039 554
Hochbau	35 242 389	89 835 916	–	–927 479	941 573	89 850 010
Sachanlagen zu Renditezwecken	41 564 852	65 678 327	–	–	6 749 733	72 428 060
Einrichtungen	4 582 542	17 363 943	–	–562 405	269 113	17 070 651
Elektrische Zugförderung	1 016 245	10 949 655	–	–17 500	635 300	11 567 455
Fernmelde- und Sicherungsanlagen	3 688 121	13 809 579	–	–7 700	229 100	14 030 979
Schienenfahrzeuge	113 516 492	386 673 232	–	–4 748 771	10 437 800	392 362 261
Schienenfahrzeuge in Leasing	52 713 694	112 220 960	–	–	322 400	112 543 360
Motorfahrzeuge	196 711	3 107 523	–	–	96 400	3 203 923
Mobilien	1 908 316	17 169 419	–	–101 600	82 545	17 150 364
Ersatzteile	1 761 370	39 482 758	1 525 710	–386 034	–	40 622 434
Zwischentotal	276 906 532	812 966 454	1 525 710	–7 138 889	23 707 564	831 060 839
Anlagen in Bau	24 867 544	24 867 544	51 907 763	–	–23 707 564	53 067 743
Total Sachanlagen	301 774 076	837 833 998	53 433 473	–7 138 889	–	884 128 582
Software	1 768 164	8 397 601	462 900	–23 550	–	8 836 951
Goodwill	–	15 565 697	–	–14 929	–	15 550 768
Total immaterielle Anlagen	1 768 164	23 963 298	462 900	–38 479	–	24 387 719
Total	303 542 240	861 797 296	53 896 373	–7 177 368	–	908 516 301

In den Investitionen sind Investitionsförderungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 0.7 Mio. (2019: CHF 9.5 Mio.) verrechnet worden.

Kumulierte Wertberichtigungen per 31.12.2021

In CHF	Bestand 1.1.2021	Zugang	Abgang	Reklassifi- kation	Bestand 31.12.2021	Nettobuch- wert 31.12.2021
Grund und Rechte	6 999 573	–	–	–	6 999 573	5 375 697
Unterbau	15 787 990	363 436	–101 900	–	16 049 526	8 790 092
Oberbau	13 745 676	660 763	–277 100	–	14 129 339	12 583 215
Hochbau	55 837 491	1 605 865	–144 000	–	57 299 356	35 765 754
Sachanlagen zu Renditezwecken	26 139 297	2 112 848	–26 000	–	28 226 145	44 463 765
Einrichtungen	12 861 935	606 778	–	–318 644	13 150 069	6 447 938
Elektrische Zugförderung	10 149 201	272 179	–	–	10 421 380	1 186 475
Fernmelde- und Sicherungsanlagen	10 391 398	285 587	–11 000	–	10 665 985	3 530 194
Schienenfahrzeuge	279 549 647	9 546 051	–2 185 252	–	286 910 446	108 147 115
Schienenfahrzeuge in Leasing	63 951 418	4 578 050	–	–	68 529 468	44 460 592
Motorfahrzeuge	2 984 204	76 308	–100 000	–	2 960 512	143 411
Mobilien	15 863 535	832 705	–274 100	342 019	16 764 159	2 205 569
Ersatzteile	38 285 099	669 846	–264 009	–	38 690 936	2 710 458
Zwischentotal	552 546 464	21 610 416	–3 383 361	23 375	570 796 894	275 810 275
Anlagen in Bau	–	–	–	–	–	88 609 947
Total Sachanlagen	552 546 464	21 610 416	–3 383 361	23 375	570 796 894	364 420 222
Software	7 539 171	1 003 092	–	–23 375	8 518 888	1 379 388
Goodwill	15 550 767	–	–	14 929	15 565 696	–
Total immaterielle Anlagen	23 089 938	1 003 092	–	–8 446	24 084 584	1 379 388
Total	575 636 402	22 613 508	–3 383 361	14 929	594 881 478	365 799 610

Kumulierte Wertberichtigungen per 31.12.2020

In CHF	Bestand 1.1.2020	Zugang	Abgang	Reklassifi- kation	Bestand 31.12.2020	Nettobuch- wert 31.12.2020
Grund und Rechte	6 999 573	–	–	–	6 999 573	5 375 697
Unterbau	15 675 558	354 832	–242 400	–	15 787 990	8 028 528
Oberbau	13 284 211	606 465	–145 000	–	13 745 676	10 293 878
Hochbau	54 593 528	1 504 965	–258 902	–2 100	55 837 491	34 012 519
Sachanlagen zu Renditezwecken	24 113 475	2 025 822	–	–	26 139 297	46 288 763
Einrichtungen	12 781 400	361 317	– 282 882	2 100	12 861 935	4 208 716
Elektrische Zugförderung	9 933 410	233 291	–17 500	–	10 149 201	1 418 254
Fernmelde- und Sicherungsanlagen	10 121 458	277 640	–7 700	–	10 391 398	3 639 581
Schienenfahrzeuge	273 156 740	11 141 678	–4 748 771	–	279 549 647	112 812 614
Schienenfahrzeuge in Leasing	59 507 266	4 444 152	–	–	63 951 418	48 591 942
Motorfahrzeuge	2 910 812	73 392	–	–	2 984 204	219 719
Mobilien	15 261 102	700 688	–98 255	–	15 863 535	1 286 829
Ersatzteile	37 721 388	949 744	–386 034	–	38 285 098	2 337 336
Zwischentotal	536 059 921	22 673 986	–6 187 444	–	552 546 463	278 514 376
Anlagen in Bau	–	–	–	–	–	53 067 743
Total Sachanlagen	536 059 921	22 673 986	–6 187 444	–	552 546 463	331 582 119
Software	6 629 437	933 284	–23 550	–	7 539 171	1 297 780
Goodwill	15 565 697	–	–14 929	–	15 550 768	–
Total immaterielle Anlagen	22 195 134	933 284	–38 479	–	23 089 939	1 297 780
Total	558 255 055	23 607 270	–6 225 923	–	575 636 402	332 879 899

Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der BVZ Holding AG, Zermatt

Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der BVZ Holding AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021, der Konzernerfolgsrechnung, dem Konzerneigenkapitalnachweis und der Konzerngeldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 46 bis 61) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage und Geldflüsse für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde



Sachanlagen

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Konzernrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.



Sachanlagen

Prüfungssachverhalt

Sachanlagen (exkl. Sachanlagen zu Renditezwecken der BVZ Asset Management AG) stellen einen wesentlichen Bestandteil der Konzernrechnung der BVZ Gruppe dar und machen rund 65% der Bilanzsumme per 31. Dezember 2021 aus. Die Sachanlagen werden im Konzernabschluss der BVZ Gruppe zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen und allfälliger Wertberichtigungen bilanziert.

Investitionen in Sachanlagen werden durch das Management (Projektleitung) hinsichtlich deren Aktivierbarkeit beurteilt. Aufgrund des anlageintensiven Geschäfts werden für bestehende Sachanlagen kontinuierlich Ersatzinvestitionen getätigt. Investitionen werden mittels Budgetprozess vorgängig von der Geschäftsleitung genehmigt. Aktivierbare Kosten der laufenden Investitionsprojekte werden via Anlagen in Bau aktiviert. Die Projektleiter melden, welcher Teil der aufgelaufenen Kosten der Investitionsprojekte aktiviert werden muss, sowie welche Kosten dem Unterhaltsaufwand zu belasten sind.

Sobald die Anlagen in Betrieb genommen werden, werden sie abgeschrieben. Fehlt die Meldung der Inbetriebnahme und wird diese nicht korrekt in der Anlagebuchhaltung berücksichtigt, fallen die Abschreibungen zu tief aus. Die Abschreibungen werden monatlich mittels einer Abweichungsanalyse plausibilisiert.

Das Management beurteilt regelmässig, ob Anzeichen einer möglichen Wertbeeinträchtigung vorliegen. Ist dies der Fall, wird ein Impairment-Test vorgenommen.

Weitere Informationen zu Sachanlagen sind an folgenden Stellen im Anhang der Konzernrechnung enthalten:

- Bewertungsrichtlinien: 4.6 Sachanlagen, 4.15 Wertbeeinträchtigungen
- Erläuterungen zu den einzelnen Positionen: 5.6 Sachanlagen und immaterielle Anlagen, Konsolidierter Anlagenspiegel per 31.12.2021, kumulierte Wertberichtigungen per 31.12.2021

Unsere Vorgehensweise

Durch Befragungen von Mitarbeitern und den Nachvollzug von Schlüsselkontrollen haben wir uns davon überzeugt, dass geeignete interne Prozesse für die Erfassung und Bewertung der Sachanlagen vorhanden sind.

Im Bereich der Investitionen haben wir unter anderem auf Basis von Stichproben nachvollzogen, ob bei Investitionen die Aktivierungsfähigkeit gegeben ist, die Anlagen den richtigen Anlageklassen zugewiesen wurden und die hinterlegten Nutzungsdauern mit den internen Richtlinien der BVZ Gruppe übereinstimmen. Zudem beurteilten wir stichprobenweise mittels Einsicht in die Meldung zur Inbetriebnahme, ob die Aktivierung periodengerecht vorgenommen wurde. Zusätzlich haben wir die Fahrzeug- und Infrastrukturaufwandskonten kritisch durchgesehen, um zu überprüfen, dass keine wesentlichen, aktivierungspflichtigen Kosten über die Erfolgsrechnung verbucht wurden.

Im Bereich des internen Kontrollsystems haben wir überprüft, dass die monatliche Abschreibungsanalyse mittels Vormonatsvergleich bei Abweichungen entsprechend kommentiert wurde und somit korrekt aufgesetzt und implementiert ist.

Wir haben die Einschätzung des Managements bezüglich allfälliger Wertbeeinträchtigungen beurteilt. Dabei haben wir neben unseren Erkenntnissen aus der Abschlussprüfung ebenfalls die geschäftsfeldspezifischen Analysen berücksichtigt.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Konzernrechnung, die in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Konzernrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Konzernrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Konzernrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Konzernrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Konzerns abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Konzernrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Konzerns von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt der Konzernrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Konzernrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.
- erlangen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Prüfung der Konzernrechnung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Konzernrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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 Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Pascal Henggi
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Manuel Steiner
Zugelassener Revisionsexperte

Bern, 9. März 2022

1 ALTERNATIVE PERFORMANCEKENNZAHLEN

Die Finanzberichterstattung der BVZ Gruppe enthält Kennzahlen, die nicht nach Swiss GAAP FER definiert sind. Demzufolge kann die Interpretation dieser Indikatoren im Vergleich zu anderen Unternehmen variieren. Diese alternativen Performancekennzahlen dienen zur finanziellen Führung und Steuerung des gesamten Konzerns. Sie werden wie folgt kalkuliert:

In CHF/%	2021	2020
EBITDA		
EBIT	6 499 875	-6 636 010
EBIT in % Betriebsertrag	4.5%	-5.2%
Abschreibungen	22 798 728	22 903 248
EBITDA (EBIT + Abschreibungen)	29 298 603	16 267 238
EBITDA in % Betriebsertrag	20.5%	12.7%
Geldfluss aus dem Nettoumlaufvermögen		
Gewinn (+) / Verlust (-)	3 722 258	-9 441 213
+ Abschreibungen Sachanlagen	21 595 636	22 592 949
+ Abschreibungen immateriellen Anlagen	1 003 092	890 784
+ Wertberichtigungen Finanzanlagen	200 000	150 000
+/- Bildung/Auflösung Rückstellungen	-194 561	658 714
- Auflösung übrige langfristige Verbindlichkeiten	-	-730 485
- Anteiliger Erfolg aus Anwendung der Equity-Methode	29 574	-729 283
- Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	-1 643	-7 370
+/- Übrige nicht liquiditätswirksame Flüsse	6 704	118 039
Total Geldfluss NUV	26 361 060	13 502 135
Eigenfinanzierungsgrad und Eigenkapitalrendite		
Bilanzsumme	443 195 975	403 344 681
Eigenkapital (inkl. Minderheiten)	185 559 577	181 852 818
Eigenfinanzierungsgrad (EK/Bilanzsumme)	41.9%	45.1%
Gewinn (+) / Verlust (-)	3 722 258	-9 441 213
Eigenkapitalrendite (Gewinn/EK [inkl. Minderheiten])	2.0%	-5.2%
Börsenkaptalisierung		
Börsenkurs per 31.12.	700	790
Anzahl Aktien	197 278	197 278
Börsenkaptalisierung (Börsenkurs × Anzahl Aktien)	138 094 600	155 849 620
Kurs/Gewinn-Verhältnis (Börsenkaptalisierung/Gewinn)	37.1	-16.5
Kurs/Eigenkapital-Verhältnis (Börsenkaptalisierung/EK)	74.4%	85.7%
Bruttorendite		
Marktwert	4 100 000	4 000 000
Mieterträge	169 000	177 000
Bruttorendite Gornerhaus (Mietertrag/Marktwert)	4.1%	4.4%
Marktwert	38 500 000	38'300'000
Mieterträge	1 674 000	1'676'000
Bruttorendite Cheminots (Mietertrag/Marktwert)	4.3%	4.4%
Marktwert	14 100 000	14'100'000
Mieterträge	606 000	597'000
Bruttorendite Bahnhofbuffet (Mietertrag/Marktwert)	4.3%	4.2%
Marktwert	37 200 000	37'400'000
Mieterträge	1 704 000	1'683'000
Bruttorendite Brückenweg (Mietertrag/Marktwert)	4.6%	4.5%
Marktwert	19 100 000	19'100'000
Mieterträge*	784 000	780'000
Bruttorendite Central Andermatt (Mietertrag/Marktwert)*	4.1%	4.1%

* Berechnung ausgehend vom Mietertrag ab Vollvermietung

BÖRSENTWICKLUNG

Kurse (adj.)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Titelstatistik							
Höchst	580	575	745	925	1 300	1 590	890
Tiefst	316	491	525	680	795	685	670
Schlusskurs	570	525	673	805	1 200	790	700
Ausbezahlte Dividende	11.0	11.0	12.0	14.0	14.0	7.5	–
Bewertung per 31.12.2020							
Kurs in CHF	700						
Kurs-Gewinn-Verhältnis	39.5						
Kurs-Eigenkapital-Verhältnis	74.5%						
Börsenkaptalisierung	138.1 Mio.						

ERFOLGSRECHNUNG BVZ HOLDING AG

In CHF		2021	2020
Betriebsertrag			
Beteiligungsertrag	2.4	267 750	2 647 750
gegenüber Nahestehenden		267 750	267 750
gegenüber BVZ-Unternehmen		–	2 380 000
Übriger Ertrag		3 553	3 608
Betriebsertrag		271 303	2 651 358
Betriebsaufwand			
Dienstleistungsaufwand		47 406	41 372
gegenüber BVZ-Unternehmen		5 000	5 000
gegenüber Dritten		42 406	36 372
Übriger Betriebsaufwand		135 893	136 951
Verwaltungsaufwand		135 893	136 951
gegenüber BVZ-Unternehmen		10 000	10 000
gegenüber Dritten		125 893	126 951
Betriebsaufwand	2.5	183 299	178 323
EBITDA		88 004	2 473 035
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)		88 004	2 473 035
Finanzerfolg			
Finanzertrag	2.6	225 107	225 000
gegenüber BVZ-Unternehmen		225 107	225 000
Finanzaufwand	2.7	–12 120	–14 902
Finanzerfolg		212 987	210 098
Gewinn vor Steuern		300 991	2 683 133
Ertragssteuern		20 742	34 474
Gewinn		280 249	2 648 659

BILANZ BVZ HOLDING AG

In CHF		31.12.2021	31.12.2020
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		217 137	58 959
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber BVZ-Unternehmen	2.2	1 825 107	1 655 000
Übrige kurzfristige Forderungen		4 057	3 773
Umlaufvermögen		2 046 301	1 717 732
Anlagevermögen			
Beteiligungen	2.1	93 628 546	93 628 546
Anlagevermögen		93 628 546	93 628 546
Aktiven		95 674 847	95 346 278
Passiven			
Fremdkapital			
Kurzfristiges Fremdkapital		222 069	173 749
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		37 049	10 016
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		14 425	17 979
Passive Rechnungsabgrenzungen		170 595	145 754
Fremdkapital		222 069	173 749
Eigenkapital			
Aktienkapital	2.3	19 727 800	19 727 800
Gesetzliche Gewinnreserven			
Allgemeine gesetzliche Gewinnreserven		75 363 398	72 763 398
Bilanzgewinn		361 580	2 681 331
– Gewinnvortrag		81 331	32 672
– Jahresgewinn		280 249	2 648 659
Eigenkapital		95 452 778	95 172 529
Passiven		95 674 847	95 346 278

ANHANG ZUM EINZELABSCHLUSS

1 GRUNDSÄTZE

1.1 ALLGEMEIN

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

In der Jahresrechnung wurden nachfolgende wesentliche Grundsätze angewendet:

1.2 ÜBRIGE KURZFRISTIGE FORDERUNGEN

Forderungen werden zu Nominalwerten bewertet. Forderungen mit ungenügender Bonität werden einzeln wertberichtigt.

1.3 VERZICHT AUF GELDFLUSSRECHNUNG UND ZUSÄTZLICHE ANGABEN IM ANHANG

Da die BVZ Holding AG eine Konzernrechnung nach einem anerkannten Standard der Rechnungslegung erstellt (Swiss GAAP FER), hat sie in der vorliegenden Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften auf die Angaben im Anhang zu Revisionshonoraren sowie die Darstellung einer Geldflussrechnung verzichtet.

2 ANGABEN ZU BILANZ- UND ERFOLGSRECHNUNGSPPOSITIONEN

2.1 BETEILIGUNGEN

Direkte Beteiligungen

In CHF	2021 Sitz	Kapital- und Stimmenanteil in %	Aktienkapital	2020 Sitz	Kapital- und Stimmenanteil in %	Aktienkapital
BVZ Asset Management AG	Zermatt	100	10 000 000	Zermatt	100	10 000 000
Gornergrat Bahn AG	Zermatt	100	8 000 000	Zermatt	100	8 000 000
Matterhorn Gotthard Verkehrs AG	Brig	75	15 000 000	Brig	75	15 000 000
AG Matterhorn Gotthard Bahn	Brig	50	250 000	Brig	50	250 000
Matterhorn Terminal AG Täsch	Täsch	34	10 500 000	Täsch	34	10 500 000
Zermatt Bergbahnen AG	Zermatt	22	31 460 000	Zermatt	22	31 460 000

Mit Ausnahme der Matterhorn Terminal AG Täsch und der Zermatt Bergbahnen AG gelten die oben aufgeführten Gesellschaften und die wesentlichen indirekten Beteiligungen als BVZ Unternehmen.

Wesentliche indirekte Beteiligungen

In CHF	2021 Sitz	Kapital- und Stimmenanteil in %	Aktienkapital	2020 Sitz	Kapital- und Stimmenanteil in %	Aktienkapital
Andermatt Central AG	Andermatt	50	10 000 000	Andermatt	50	10 000 000
Glacier Express AG	Andermatt	50	1 000 000	Andermatt	50	1 000 000
Panoramic Gourmet AG	Chur	50	100 000	Chur	50	100 000

2.2 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

in CHF	2021	2020
Gegenüber BVZ Gruppe		
Andermatt Central AG	25 107	25 000
Gornergrat Bahn AG	1 800 000	1 630 000
Total	1 825 107	1 655 000

Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen handelt es sich um Kontokorrentguthaben.

2.3 AKTIENKAPITAL UND GENEHMIGTES KAPITAL

Das Aktienkapital von CHF 19 727 800 besteht aus 197 278 Namenaktien à nominal CHF 100.00. Sämtliche Aktien sind gleichermassen dividenden- und stimmberechtigt. Es bestehen keine Vorzugsrechte und weder bedingtes noch genehmigtes Kapital.

2.4 BETEILIGUNGSERTRAG

in CHF	2021	2020
Gegenüber BVZ Gruppe	–	2 380 000
Gornergrat Bahn AG	–	2 080 000
BVZ Asset Management AG	–	300 000
Gegenüber Nahestehenden	267 750	267 750
Matterhorn Terminal AG Täsch	267 750	267 750
Zermatt Bergbahnen AG	–	–
Total	267 750	2 647 750

2.5 BETRIEBSAUFWAND

Der Betriebsaufwand beträgt CHF 183 299 (2020: 178 323) und beinhaltet im Wesentlichen die Kapitalsteuern, Beratungs- und Revisionshonorare sowie die Gebühren für das Aktienregister.

2.6 FINANZERTRAG

Der Finanzertrag beträgt CHF 225 107 (2020: CHF 225 000) und beinhaltet im Wesentlichen die im Zusammenhang mit dem Rahmenkredit der BVZ Unternehmen gegenüber dem Bankenkonsortium geleistete Konzerngarantie durch die BVZ Holding AG.

2.7 FINANZAUFWAND

Der Finanzaufwand beträgt CHF 12 120 (2020: CHF 14 902) und beinhaltet im Wesentlichen die Bankspesen.

3 WEITERE ANGABEN

3.1 VOLLZEITSTELLEN

In der BVZ Holding AG sind keine Mitarbeitenden angestellt.

3.2 BEDEUTENDE AKTIONÄRE

Gemäss den bei der Gesellschaft eingegangenen Offenlegungsmeldungen verfügten am 31. Dezember 2021 folgende Aktionäre über eine Beteiligung, deren stimmenmässige Beteiligung 3% überschreitet:

Name	Wohnort/Sitz	Stimmenanteil 2021	Stimmenanteil 2020
Meier Balthasar	Erlenbach ZH	28.42%	28.42%
Maritime Capital Holding Pte. Ltd	Singapur	5.00%	5.00%
DJE Investment S.A.	Luxemburg	4.96%	4.96%
ACE Core Convictions Ltd	Tortola	3.68%	–
CPVAL Caisse de prévoyance du Canton du Valais	Sion	3.15%	–

3.3 BETEILIGUNGSRECHTE DES VERWALTUNGSRATS UND DER GESCHÄFTSLEITUNG

Aktien	Anzahl 2021	Anzahl 2020
Verwaltungsrat		
Ackermann Carole	60	60
Arnold Peter B.	47	k. A.
Hausser-Süess Brigitte	20	0
Julen Paul-Marc	16	k. A.
Meier Balthasar	56 128	56 128
Ott Christoph	10	10
Z'Brun Patrick	109	40

Aktien	Anzahl 2021	Anzahl 2020
Geschäftsleitung		
Gsponer Egon	22	22
Kalbermatter Alice	40	40
Lehner Fernando	35	35
Luginbühl Peter	10	10
Pfammatter Ivan	30	30
Piening Jose Anita	30	30
Tacchella Marco	30	30

3.4 FÜR VERBINDLICHKEITEN DRITTER BESTELLTE SICHERHEITEN

Die von der Gesellschaft bestellten Garantieerklärungen zugunsten der Gornergrat Bahn AG belaufen sich auf CHF 7 540 272 (2020: CHF 8 883 325). Die bestellten Garantieerklärungen für den Baukredit von der Andermatt Central AG belaufen sich auf CHF 27 500 000 (2020: CHF 27 500 000).

4 WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Seit dem Bilanzstichtag per 31. Dezember 2021 sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Jahresrechnung beeinträchtigen.



Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der BVZ Holding AG, Zermatt

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BVZ Holding AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 69 bis 73) für das am 31. Dezember 2021 endende Jahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Wir haben bestimmt, dass es keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte gibt, die in unserem Bericht mitzuteilen sind.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Pascal Henggi
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Manuel Steiner
Zugelassener Revisionsexperte

Bern, 9. März 2022