

ZERMATT BERGBAHNEN

JAHRESRECHNUNG

2022/2023



MATTERHORN
ZERMATT BERGBAHNEN

matterhornparadise.ch

JAHRESRECHNUNG 01.06.2022 – 31.05.2023

BILANZ PER 31.05.2023

	Ref.	31.05.2023		31.05.2022	
		CHF	%	CHF	%
Aktiven					
Flüssige Mittel		8'492'496		2'722'470	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	C1	2'305'094		2'659'692	
Übrige kurzfristige Forderungen		2'274'638		1'734'602	
Vorräte		809'825		928'575	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	C2	1'300'706		2'602'495	
Umlaufvermögen		15'182'758	6.3	10'647'834	4.2
Finanzanlagen		799'840		794'840	
Beteiligungen	C3	967'000		667'000	
Sachanlagen	C4	225'877'063		243'555'788	
Anlagevermögen		227'643'903	93.7	245'017'628	95.8
Total Aktiven		242'826'661	100.0	255'665'462	100.0
Passiven					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	C10	8'618'326		4'706'431	
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	C11	11'249'407		11'551'548	
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		1'675'706		1'929'267	
Passive Rechnungsabgrenzungen	C12	10'113'014		3'590'903	
Kurzfristiges Fremdkapital		31'656'453	13.0	21'778'150	8.5
Langfristiges Fremdkapital	C13	136'220'288	56.1	161'478'325	63.2
Total Fremdkapital		167'876'741	69.1	183'256'476	71.7
Aktienkapital		31'460'000		31'460'000	
Gesetzliche Gewinnreserve		15'730'694		15'730'694	
Freiwillige Gewinnreserve		3'562'000		3'562'000	
Gewinnvortrag		22'220'609		19'220'431	
Jahresgewinn		2'517'561		3'000'178	
Eigene Kapitalanteile	C14	-540'945		-564'318	
Eigenkapital		74'949'920	30.9	72'408'986	28.3
Total Passiven		242'826'661	100.0	255'665'462	100.0

Es kann zu Rundungsdifferenzen kommen.

ERFOLGSRECHNUNG 2022/2023

	Ref.	01.06.2022–31.05.2023		01.06.2021–31.05.2022	
		CHF	%	CHF	%
Personenverkehr	D1	82'862'219		78'283'566	
Gütertransporte		151'066		181'127	
Erlösminderungen		-798'885		-789'237	
Total Verkehrsertrag		82'214'399	93.4	77'675'455	94.2
Leistungen für Dritte		1'078'417		999'109	
Einnahmen Restaurant Matterhorn Glacier Paradise, Kioske		2'495'071		1'830'700	
Sonstige Nebenerlöse		2'266'890		2'114'951	
Sonstige Erlösminderungen		16'000		-124'000	
Total übriger Betriebsertrag		5'856'378	6.6	4'820'760	5.8
Total Nettobetriebsertrag		88'070'778	100.0	82'496'216	100.0
Löhne und Gehälter		19'865'497		19'052'152	
Sozialleistungen		4'017'399		3'872'815	
Sonstiger Personalaufwand		1'370'123		1'367'268	
Aktivierete Eigenleistungen		-1'017'822		-1'150'554	
Entschädigung Pisten- und Rettungsdienst		-154'600		-153'200	
Total Personalaufwand		24'080'598	27.3	22'988'481	27.9
Warenaufwand Restaurant Matterhorn Glacier Paradise, Kioske		713'628		604'353	
Mieten, Baurechtszinsen		499'343		491'942	
Unterhalt, Reparaturen, Ersatz		4'234'139		3'429'820	
Versicherungen		1'508'056		1'166'932	
Ortsbus, Gebühren		993'298		963'366	
Energie und Entsorgung		4'097'603		3'649'732	
Verwaltungs- und Informatikaufwand		1'584'947		1'619'890	
Werbung, Verkaufsförderung		1'454'695		1'597'455	
Verbrauchsmaterial und sonstiger Betriebsaufwand		198'040		357'487	
Total Sachaufwand		15'283'750	17.4	13'880'976	16.8
Total Betriebsaufwand		39'364'347	44.7	36'869'457	44.7
Betriebsergebnis vor Abschreibungen, Finanzerfolg und Steuern (EBITDA)		48'706'430	55.3	45'626'758	55.3
Ordentliche Abschreibungen auf dem Anlagevermögen		-47'922'935		-33'825'741	
Abschreibungen auf geleaste Sachanlagen		-14'264'256		-7'944'737	
Total Abschreibungen		-62'187'192	-70.6	-41'770'479	-50.6
Betriebsergebnis vor Finanzerfolg und Steuern (EBIT)		-13'480'761	-15.3	3'856'279	4.7
Finanzaufwand		-2'441'360		-2'419'262	
Finanzertrag		291'722		131'066	
Total Finanzerfolg		-2'149'638	-2.4	-2'288'196	-2.8
Betriebsergebnis vor Steuern		-15'630'399	-17.7	1'568'083	1.9
Betriebsfremder Aufwand	D2	-20'897		-21'033	
Betriebsfremder Ertrag	D3	42'045		41'505	
Ausserordentlicher und periodenfremder Aufwand	D4	-6'680'756		-650'350	
Ausserordentlicher und periodenfremder Ertrag	D5	25'853'463		2'912'802	
Total betriebsfremder und ausserordentlicher Erfolg		19'193'856	21.8	2'282'923	2.8
Jahresgewinn vor Steuern		3'563'457	4.1	3'851'007	4.7
Direkte Steuern	D6	-1'045'896	-1.2	-850'829	-1.1
Jahresgewinn		2'517'561	2.9	3'000'178	3.6

Es kann zu Rundungsdifferenzen kommen.

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2022/2023

A Allgemeine Angaben (Unternehmen, Rechnungslegungsgrundsätze)

A1	Firma/Name, Rechtsform, Sitz
	Zermatt Bergbahnen AG, 3920 Zermatt Unternehmens-Identifikationsnummer (UID) CHE-107.913.882
A2	Anzahl Vollzeitstellen
	Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt lag im Berichtsjahr sowie im Vorjahr über 250.
A3	Name der Revisionsstelle
	Die Zermatt Bergbahnen AG unterliegt von Gesetzes wegen der ordentlichen Revision. Seit dem Geschäftsjahr 2002/2003 amtet die BDO AG, Bern, RAB-Register Nr. 500705, als Revisionsstelle. Sie muss jährlich von der ordentlichen Generalversammlung bestätigt werden.

B Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Währungsumrechnung

B1	Angewandte Bewertungsgrundsätze, soweit nicht vom Gesetz vorgeschrieben
	Die für die vorliegende Jahresrechnung angewendeten Grundsätze der Rechnungslegung erfüllen die Anforderungen des schweizerischen Rechnungslegungsrechts. Die wesentlichen Abschlusspositionen sind wie nachstehend bilanziert.
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen: Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die übrigen kurzfristigen Forderungen werden zu Nominalwerten ausgewiesen, abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger individueller Einzelwertberichtigungen. Auf dem Restbestand werden pauschale Wertberichtigungen von 5% (Forderung Ausland) und 2% (Forderung Inland) vorgenommen.
	Warenvorräte: Auf dem Bestand der Vorräte (Bewertung zu Einstandspreisen) werden pauschal ein Drittel Wertberichtigungen vorgenommen.
	Anlagevermögen: Die vorgenommenen linearen Abschreibungen auf den Sachanlagen basieren auf folgenden Nutzungsdauern.
	Immobilien 25 Jahre
	Technische Anlageteile Bahnen 10 - 25 Jahre
	Beschneigungsanlagen/Pisten 20 Jahre
	Mobiliar/Einrichtungen 5 - 8 Jahre
	Maschinen/Fahrzeuge 5 - 7 Jahre
	Sofortabschreibungen wurden im Geschäftsjahr teilweise vorgenommen.
	Bei Wertschriften gilt das Niederstwertprinzip. Sie sind höchstens zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bewertet.
B2	Informationen zu Umrechnungskursen bei Rechnungslegung in anderer Währung
	Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung per Bilanzstichtag wurden zum Tageskurs vom 31. Mai 2023 gemäss Kursliste der Raiffeisenbank umgerechnet. Für Forderungen und Verbindlichkeiten in Euro gelangte der Kurs von 0.9465 zur Anwendung. Aufwendungen und Erträge während des Geschäftsjahres wurden jeweils zum Tageskurs umgerechnet.

C Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zur Bilanz

Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz, soweit diese nicht bereits aus der Bilanz ersichtlich sind		31.05.2023	31.05.2022
		CHF	CHF
C1	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2'305'094	2'659'692
	Forderungen gegenüber Dritten	2'344'028	2'718'296
	Forderungen gegenüber Beteiligten	173'066	169'396
	Wertberichtigungen	-212'000	-228'000
C2	Aktive Rechnungsabgrenzungen	1'300'706	2'602'495
	Aktive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Dritten	1'223'143	2'497'363
	Aktive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Beteiligten	39'490	72'581
	Aktive Rechnungsabgrenzung gegenüber Sozialversicherungen	38'073	32'551
C3	Beteiligungen	967'000	667'000
	Zermatt Support AG, Zermatt		
	Zweck: Dienstleistungen in den Bereichen Finanz- und Rechnungswesen		
	Aktienkapital	150'000	150'000
	Beteiligungsquote	66.66%	66.66%

Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz, soweit diese nicht bereits aus der Bilanz ersichtlich sind		31.05.2023	31.05.2022
		CHF	CHF
Baracca Zermatt Promotion GmbH, Zermatt Zweck: Erstellung und Vermietung von Fahrnisbauten und Verkaufsständen zur Promotion von Zermatt und der Zermatt Bergbahnen AG			
Stammkapital		20'000	20'000
Beteiligungsquote		35.00%	35.00%
Bonfire AG, Zermatt Zweck: Entwicklung und Nutzung der Kompetenzen und Technologien zur digitalen Vermarktung der Destination Zermatt und deren Angebote unter Sicherstellung des Datenschutzes			
Aktienkapital		120'000	120'000
Beteiligungsquote		50.00%	50.00%
Zermatt IT AG, Zermatt Die Gesellschaft bezweckt die Konzipierung, Evaluation und den Vertrieb von EDV-Lösungen von der Idee bis zur Implementierung und Einführung.			
Aktienkapital		100'000	100'000
Beteiligungsquote		100.00%	100.00%
C4	Sachanlagen	225'877'063	243'555'788
	Mobile Sachanlagen	3'486'000	3'220'000
	Informatik/Skidata	2'177'000	1'825'000
	Fahrzeuge in Leasing	0	13'000
	Pistenfahrzeuge in Leasing	3'594'000	4'238'000
	Transportanlagen in Leasing	64'903'225	72'682'007
	Pisten und Beschneigung	35'601'558	41'433'701
	Transportanlagen	94'261'105	96'168'127
	Immobilien Sachanlagen	19'152'053	21'273'831
	Grundstücke	2'702'122	2'702'122
C10	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8'618'326	4'706'431
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten	8'412'690	4'565'348
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Beteiligten	156'187	112'710
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Beteiligungen	49'449	28'374
C11	Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	11'249'407	11'551'548
	Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	9'749'407	10'051'548
	Bankdarlehen Verfall innerhalb eines Jahres	1'500'000	1'500'000
C12	Passive Rechnungsabgrenzungen	10'113'014	3'590'903
	Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Dritten	9'871'317	3'308'809
	Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Beteiligten	229'402	247'569
	Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Beteiligungen	12'295	34'525
C13	Langfristiges Fremdkapital	136'220'288	161'478'325
	Bankdarlehen und -hypothenen	95'300'000	116'200'000
	Übrige langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	60'000	60'000
	Leasingverbindlichkeiten	40'860'288	45'218'325
	Fälligkeit langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten		
	Fällig innerhalb von 1 bis 5 Jahren (inkl. kurzfristige Leasingverbindlichkeiten)	112'135'565	116'069'273
	Fällig nach 5 Jahren	31'334'130	52'960'600
C14	Anzahl eigener Anteile, die das Unternehmen selbst und die Unternehmen, an denen es beteiligt ist, halten		
	Bestand am 01.06.2021	5'709 Stück	585'230
	Verkäufe 2021/2022	-204 Stück	-20'912
	Bestand am 31.05.2022	5'505 Stück	564'318
	Bestand am 01.06.2022	5'505 Stück	564'318
	Verkäufe 2022/2023	-228 Stück	-23'372
	Bestand am 31.05.2023	5'277 Stück	540'945

D Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Erfolgsrechnung, soweit diese nicht bereits aus der Erfolgsrechnung ersichtlich sind		2022/2023	2021/2022
		CHF	CHF
D1	Personenverkehr	82'862'219	78'283'566
	Einzelreiseverkehr	19'859'886	14'788'311
	Freizeitangebot	1'288'420	850'229
	Schneesport	61'713'913	62'645'026
D2	Betriebsfremder Aufwand	-20'897	-21'033
	In den betriebsfremden Aufwendungen sind die Mietaufwendungen und entsprechenden Kosten aus den nicht betrieblichen Liegenschaften enthalten.		
D3	Betriebsfremder Ertrag	42'045	41'505
	In den betriebsfremden Erträgen sind die Mieterträge und entsprechenden Erträge aus den nicht betrieblichen Liegenschaften enthalten.		
D4	Ausserordentlicher und periodenfremder Aufwand	-6'680'756	-650'350
	Bildung Arbeitgeberbeitragsreserven	-6'224'610	0
	Diverser ausserordentliche Aufwand	-321'323	-647'572
	Periodenfremder Aufwand	-134'824	-2'778
D5	Ausserordentlicher und periodenfremder Ertrag	25'853'463	2'912'802
	Finanzhilfe COVID Bund und Kanton	25'277'613	2'529'620
	Diverser ausserordentlicher und periodenfremder Ertrag	248'795	33'915
	Gewinn aus Veräusserung von Anlagevermögen	327'056	349'267
D6	Direkte Steuern	1'045'896	850'829
	Gewinn- und Kapitalsteuer	488'909	300'973
	Liegenschaftssteuer	556'987	549'856
	Vergleichszahlen (nach alter Rechnungslegung)		
	Cashflow	45'510'897	42'487'733

E Zusätzliche Angaben, die nicht in anderen Bestandteilen der Jahresrechnung enthalten sind

		31.05.2023	31.05.2022
		CHF	CHF
E1	Nicht bilanzierte Leasinggeschäfte und -verpflichtungen mit Restlaufzeit grösser 1 Jahr		
	Übrige nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten bis 2033/2034	2'671'480	2'464'804
E2	Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen		
	Pensionskasse	209'015	377'356
E3	Gesamtbetrag der bestellten Sicherheiten für Verbindlichkeiten Dritter		
	Grundpfandverschreibungen (maximal)	75'780'000	75'780'000
	Eisenbahnpfandbucheintrag	19'000'000	19'000'000
E4	Gesamtbetrag der zur Sicherung eigener Verbindlichkeiten verwendeten Aktiven		
	Gesamtbetrag der zur Sicherung eigener Verbindlichkeiten verwendeten Aktiven	9'948'614	10'257'089
	Es handelt sich dabei um Sicherstellungen für verzinsliche Verbindlichkeiten.		

F Alle anderen Angaben

	2022/2023	2021/2022
	CHF	CHF
F1 Nettoauflösung stiller Reserven		
Gesamtbetrag der netto aufgelösten stillen Reserven	0	0
F2 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag		
Nach dem Bilanzstichtag und bis zur Verabschiedung der Jahresrechnung durch den Verwaltungsrat am 08. August 2023 sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Jahresrechnung beeinträchtigen könnten bzw. an dieser Stelle offengelegt werden müssten.		
F3 Honorar der Revisionsstelle		
Revisionsdienstleistungen (Einzelabschluss und Konzernrechnung)	36'800	40'850

G Antrag zur Gewinnverwendung

	31.05.2023
	CHF
G1 Antrag zur Gewinnverwendung	
Verwendung des Bilanzgewinns	
Gewinnvortrag	22'220'609
Jahresgewinn	2'517'561
Verfügbare Bilanzgewinn	24'738'170
Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung folgende Gewinnverwendung.	
Auschüttung einer Dividende von 8% pro Aktie CHF 4.00	2'516'800
Vortrag auf neue Rechnung	22'221'370

H Geldflussrechnung

	2022/2023	2021/2022
	CHF	CHF
Geldfluss aus Betriebstätigkeit		
Jahresgewinn	2'517'561	3'000'178
Ordentliche Abschreibungen	47'922'935	33'825'741
Abschreibungen Leasing	14'264'256	7'944'737
Erarbeiteter Mittelzufluss	64'704'753	44'770'657
Ab-/Zunahme Umlaufvermögen (ohne flüssige Mittel)	1'235'101	-888'665
Zunahme kurzfristige Verbindlichkeiten	10'180'444	3'338'803
Zunahme flüssige Mittel aus Betriebstätigkeit	76'120'298	47'220'795
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
Investitionen Finanzanlagen	-5'000	0
Investitionen Beteiligungen	-300'000	-500'000
Investitionen Sachanlagen	-44'508'466	-45'087'865
Abnahme flüssige Mittel aus Investitionstätigkeit	-44'813'466	-45'587'865
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Abnahme Finanzverbindlichkeit	-25'560'178	-2'164'570
Kapital-/Gewinnausschüttung	23'372	20'912
Abnahme flüssige Mittel aus Finanzierungstätigkeit	-25'536'806	-2'143'658
Zu-/Abnahme flüssige Mittel	5'770'026	-510'728
Nachweis Veränderung flüssige Mittel		
Bestand 31.05.2022/ 31.05.2021	2'722'470	3'233'198
Bestand 31.05.2023/ 31.05.2022	8'492'496	2'722'470
Zu-/Abnahme flüssige Mittel	5'770'026	-510'728

ANLAGEN- UND ABSCHREIBUNGSRECHNUNG

PER 31.05.2023

Bezeichnung	Stand 01.06.2022	Zugänge	Anlagevermögen
	CHF	CHF	Abgänge/Umbuchungen
Transportanlagen	534'475'937	30'996'060	-1'877'200
Furi-Trockener Steg	21'874'373	740'773	-1'101'400
Trockener Steg-Klein Matterhorn	36'967'626	206'500	-206'500
Blauherd-Rothorn	22'894'211	23'873	-13'500
Hohtälli-Rote Nase	8'710'368	0	0
Gant-Hohtälli	21'083'155	240'826	-175'000
Hohtälli-Stockhorn (Projekt)	16'700	0	0
Zermatt-Furi (Projekt)	828'698	8'530'198	0
Matterhorn-Express	35'949'485	4'435'193	-230'000
Sunnegga-Blauherd (Kombibahn)	12'764'251	0	0
Riffelberg-Express	22'203'015	64'062	-28'300
Schwarzsee-Furgg-Trockener Steg	32'265'831	28'619	0
Matterhorn Glacier Ride 1 (3S Bahn)	68'559'087	22'924	0
Matterhorn Glacier Ride 2 (Projekt)	59'684'147	15'964'820	0
GB Kumme	29'429'458	369'286	0
Zermatt-Sunnegga	35'303'393	191'246	-105'100
Crossliner Leisee-Sunnegga	4'312'414	29'171	0
Theodul-Express	22'716'285	0	0
Furggsattel Gletscherbahn	14'717'806	0	0
Eisfluh	1'666'444	0	0
Patrullarve-Blauherd	9'240'103	17'457	-17'400
Riffelberg-Gifhittli	11'826'886	0	0
Hirli	15'462'281	0	0
Sunnegga-Eja-Breitboden	18'609'022	27'650	0
Hublot-Express	8'084'447	0	0
Gandegg	2'176'250	0	0
Testa 1	1'367'691	0	0
Plateau Rosa 1	3'103'929	0	0
Plateau Rosa 2	2'535'709	69'120	0
Plateau Rosa 3	423'084	0	0
Grenzlift	2'518'334	0	0
Gobba di Rolin	2'540'430	0	0
Triftji-Rote Nase	1'692'035	0	0
Stockhorn Skilift	2'055'077	0	0
Cordlifte und Förderbänder	893'914	34'341	0
Laufende Projekte	0	1'323'178	0
Maschinen, Mobilien, Fahrzeuge	34'862'140	3'147'623	-175'281
Mobilien und Maschinen	6'365'486	159'567	-42'700
Pistenfahrzeuge	22'615'098	2'003'373	0
Fahrzeuge	5'881'556	984'683	-132'581
Informatik/Ski Data	15'763'879	1'230'138	-502'100
Informationssystem	11'654'682	1'083'002	-502'100
EDV	2'703'714	49'833	0
Ticketssystem	1'405'483	97'302	0
Pisten, Beschneigung und Installationen	156'919'182	4'993'533	-591'853
Pisten und Wege	44'010'835	2'482'481	-19'100
Installationen	1'531'299	0	0
Beschneigung	111'377'048	2'511'053	-572'753
Immobilien	72'997'816	2'817'935	-15'200
Grundstücke	7'243'836	0	0
Sachanlagen	822'262'789	44'508'466	-3'161'634
Immaterielle Anlagen	266'115	0	0
Total	822'528'904	44'508'466	-3'161'634

Stand 31.05.2023	Stand 01.06.2022	Zugänge	Abschreibungen Abgänge/Umbuchungen	Stand 31.05.2023	Buchwert Stand 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
563'594'797	-365'625'803	-42'005'042	1'877'200	-405'753'645	157'841'152
21'513'746	-20'859'373	-171'773	1'101'400	-19'929'746	1'584'000
36'967'626	-36'930'626	-6'500	206'500	-36'730'626	237'000
22'904'584	-21'514'211	-206'873	13'500	-21'707'584	1'197'000
8'710'368	-8'567'368	-34'000	0	-8'601'368	109'000
21'148'981	-19'468'155	-525'826	175'000	-19'818'981	1'330'000
16'700	0	0	0	0	16'700
9'358'896	0	-3'213'000	0	-3'213'000	6'145'896
40'154'678	-33'942'485	-4'056'193	230'000	-37'768'678	2'386'000
12'764'251	-11'300'251	-240'000	0	-11'540'251	1'224'000
22'238'777	-18'656'015	-417'062	28'300	-19'044'777	3'194'000
32'294'450	-24'424'831	-1'814'619	0	-26'239'450	6'055'000
68'582'010	-20'955'087	-3'731'924	0	-24'687'010	43'895'000
75'648'967	-8'851'412	-20'000'000	0	-28'851'412	46'797'556
29'798'745	-8'374'458	-1'574'286	0	-9'948'745	19'850'000
35'389'540	-25'603'393	-1'062'246	105'100	-26'560'540	8'829'000
4'341'585	-3'193'414	-184'171	0	-3'377'585	964'000
22'716'285	-22'605'285	-51'000	0	-22'656'285	60'000
14'717'806	-14'159'806	-163'000	0	-14'322'806	395'000
1'666'444	-1'631'444	-5'000	0	-1'636'444	30'000
9'240'160	-9'083'103	-174'457	17'400	-9'240'160	0
11'826'886	-10'804'886	-1'022'000	0	-11'826'886	0
15'462'281	-7'060'281	-2'343'000	0	-9'403'281	6'059'000
18'636'672	-16'358'022	-436'650	0	-16'794'672	1'842'000
8'084'447	-2'542'447	-466'000	0	-3'008'447	5'076'000
2'176'250	-2'152'250	-24'000	0	-2'176'250	0
1'367'691	-1'367'691	0	0	-1'367'691	0
3'103'929	-3'047'929	-12'000	0	-3'059'929	44'000
2'604'829	-2'433'709	-21'120	0	-2'454'829	150'000
423'084	-392'084	-11'000	0	-403'084	20'000
2'518'334	-2'513'334	-5'000	0	-2'518'334	0
2'540'430	-2'540'430	0	0	-2'540'430	0
1'692'035	-1'692'035	0	0	-1'692'035	0
2'055'077	-2'055'077	0	0	-2'055'077	0
928'254	-544'914	-32'341	0	-577'254	351'000
1'323'178	0	0	0	0	1'323'178
37'834'481	-27'391'140	-3'538'623	175'281	-30'754'481	7'080'000
6'482'353	-4'644'486	-405'567	42'700	-5'007'353	1'475'000
24'618'471	-18'124'098	-2'710'373	0	-20'834'471	3'784'000
6'733'657	-4'622'556	-422'683	132'581	-4'912'657	1'821'000
16'491'917	-13'938'879	-878'138	502'100	-14'314'917	2'177'000
12'235'584	-10'387'682	-604'002	502'100	-10'489'584	1'746'000
2'753'547	-2'287'714	-199'833	0	-2'487'547	266'000
1'502'786	-1'263'483	-74'302	0	-1'337'786	165'000
161'320'862	-115'485'481	-10'825'676	591'853	-125'719'304	35'601'558
46'474'216	-31'025'134	-4'011'624	19'100	-35'017'658	11'456'558
1'531'299	-714'299	-651'000	0	-1'365'299	166'000
113'315'347	-83'746'048	-6'163'053	572'753	-89'336'347	23'979'000
75'800'550	-51'723'984	-4'939'713	15'200	-56'648'498	19'152'053
7'243'836	-4'541'714	0	0	-4'541'714	2'702'122
863'609'621	-578'707'001	-62'187'192	3'161'634	-637'732'559	225'877'063
266'115	-266'115	0	0	-266'115	0
863'875'736	-578'973'116	-62'187'192	3'161'634	-637'998'673	225'877'063

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

ZUR JAHRESRECHNUNG 2022/2023 AN DIE GENERALVERSAMMLUNG

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Zermatt Bergbahnen AG (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Mai 2023, der Erfolgsrechnung und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im 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.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung, die Konzernrechnung und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 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 Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 8. August 2023
BDO AG

Fabian Mollet
Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

Sibylle Schmid

Zugelassene Revisionsexpertin

RISIKOBERICHT

RISIKOPOLITIK

Die Zermatt Bergbahnen AG als lokal agierendes Unternehmen ist im Rahmen ihrer geschäftlichen Aktivitäten einer Reihe von Risiken ausgesetzt, die untrennbar mit unternehmerischem Handeln verbunden sind und sich trotz aller Sorgfalt nicht vollständig ausschliessen lassen. Basis für das Handeln aller am Risikomanagementprozess Beteiligten ist die vom Verwaltungsrat definierte Risikopolitik und -strategie. Oberster Grundsatz dieser Politik ist es, Chancen zu nutzen, aber die mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Risiken nur dann einzugehen, wenn eine entsprechende Rendite erwartet werden kann und das Unternehmensziel nicht gefährdet.

Das Risikobewusstsein der Führungskräfte und Mitarbeitenden wird durch periodische Risikobeurteilungen geschärft.

RISIKOMANAGEMENTSYSTEM

Die Zermatt Bergbahnen AG hat seit der Fusion im Jahr 2002 damit begonnen, sich systematisch und strukturiert mit dem Thema Risikomanagement auseinanderzusetzen. In der ersten Jahreshälfte 2009 wurde ein umfassendes Risikomanagementsystem eingerichtet. Neben dem CEO und den Geschäftsleitungsmitgliedern ist der Verwaltungsrat in das Risikomanagement-System eingebunden. Die zentrale Überwachung und Koordinierung des Risikomanagement-Prozesses erfolgt durch den CEO.

Die direkte Verantwortung für Früherkennung, Steuerung und Kommunikation von Risiken liegt bei den Risikoverantwortlichen. Dazu wird einmal im Jahr das Risikoinventar in Einzelinterviews mit den Risikoverantwortlichen aktualisiert. Unterstützt wird das Risikomanagement durch eine spezielle Softwarelösung.

RISIKOBEURTEILUNG

Für die Zermatt Bergbahnen AG wurde zusammen mit dem Verwaltungsrat und dem CEO die Risikobeurteilung anhand vordefinierter Risikofelder durchgeführt und die Risikosituation beurteilt. Dies erfolgt jährlich im Rahmen der ordentlichen VR-Sitzung im August.

Bei der Zermatt Bergbahnen AG handelt es sich um ein wettbewerbsstarkes Unternehmen in einem strategisch anspruchsvollen Marktumfeld. Die Risikosituation ist für den Betrachtungszeitraum insgesamt als gut und beherrschbar zu bezeichnen. Auf der Basis des vorhandenen Kompetenzprofils sowie der bestehenden Wettbewerbsvorteile und der starken Marktposition bestehen trotz der hohen Wettbewerbsintensität keine bestandesgefährdenden strategischen Risiken und Marktrisiken.

Die Kommunikation mit Behörden sowie Aktionärinnen und Aktionären wird vom CEO respektive dem Verwaltungsratspräsidenten persönlich übernommen.

Die Analyse der Finanzen inklusive Investitionen und Finanzierung erfolgt auf Basis von Vergleichsdaten. Die Zermatt Bergbahnen AG kann aus finanzieller Perspektive als gesundes Unternehmen bezeichnet werden.

Analysiert wurden die primären und sekundären Leistungserstellungsprozesse. Es bestehen die üblichen Risiken aus Naturgefahren wie Erdbeben und Sturm sowie aus Betriebsunterbrechung wie etwa aufgrund von Brand, Zufahrtseinschränkungen oder technischen Ausfällen, welche durch Versicherungen oder andere Bewältigungsmassnahmen weitgehend abgedeckt sind. Im August 2022 hat der Verwaltungsrat die «Energiebeschaffung» neu als Risikofeld definiert. Weiter wurden die Schwellenwerte für finanzielle Risiken angehoben. Dies mit Blick auf die Jahresabschlüsse 18/19 und 21/22.

Im Bereich Politik, Recht, Organisation ist neu das Risiko einer eventuellen Strommangellage berücksichtigt. Der Bereich Strategie wurde mit dem Punkt «möglicher Betriebsausfall bei der Cervino SPA, verursacht durch Energieprobleme, Covid o.a. ergänzt. Das diesbezügliche Risiko wurde neu mit der Relevanzstufe 3 beurteilt. Alle weiteren Risiken, welche für das Geschäftsjahr 2022/23 relevant waren, behalten ihre Relevanz auch für 2023/24.

BERICHT ZUR CORPORATE GOVERNANCE

EINLEITENDE BEMERKUNGEN

Der Bericht zur Corporate Governance 2022/2023 orientiert sich an der Struktur der SWX-Richtlinien.

Die Informationen in der finanziellen Berichterstattung 2022/2023 stehen im Einklang mit dem Schweizerischen Obligationenrecht.

1. Konzernstruktur und Aktionariat

1.1. Konzernstruktur

Die Zermatt Bergbahnen AG ist eine Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht mit Sitz in Zermatt und ist nicht börsennotiert. Die Zermatt Bergbahnen AG verfügt nicht über eine Konzernführungsstruktur. Die Zermatt Support AG ist eine 66%ige Tochtergesellschaft der Zermatt Bergbahnen AG mit Sitz in Zermatt und einem Aktienkapital von CHF 0.15 Mio. Die Zermatt IT AG (ZITAG) ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Zermatt Bergbahnen AG mit Sitz in Zermatt und einem Aktienkapital von 0.1 Mio.

1.2. Bedeutende Aktionäre

Burgergemeinde Zermatt	23.6%
BVZ Holding AG	22.0%
Einwohnergemeinde Zermatt	18.3%

1.3. Kreuzbeteiligungen

Das Unternehmen hat keine Kreuzbeteiligungen.

2. Kapitalstruktur

2.1. Kapital

Das ordentliche Aktienkapital der Zermatt Bergbahnen AG beträgt CHF 31'460'000.

2.2. Genehmigtes und bedingtes Kapital im Besonderen

Per 31. Mai 2023 besteht weder genehmigtes noch bedingtes Kapital.

2.3. Kapitalveränderungen

Das Eigenkapital hat sich in den letzten drei Jahren wie folgt verändert.

2.4. Aktien und Partizipationsscheine

Das Kapital der Zermatt Bergbahnen AG setzt sich ausschliesslich aus Namenaktien zusammen, eingeteilt in 629'200 voll einbezahlte Namenaktien im Nennwert von je CHF 50.00. Gemäss Artikel 13 der Statuten berechtigt jede Aktie zu einer Stimme. Es bestehen keine Partizipationsscheine.

2.5. Genussscheine

Es bestehen keine Genussscheine.

3. Beschränkung und Übertragbarkeit der Aktien (Auszug aus den Statuten)

3.1. Aktienbuch und Übertragung von Aktien

Der Verwaltungsrat führt über die Namenaktien ein Aktienbuch, in welchem die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen, Wohnort und Adresse und unter Angabe der Anzahl und der Nummern der ihnen zustehenden Aktien eingetragen werden.

Der Verwaltungsrat muss die Eintragung im Aktienbuch auf dem Aktientitel bescheinigen.

Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionärin, Aktionär oder als Nutzniesser, wer im Aktienbuch eingetragen ist (Art. 686 OR).

Die Namenaktien können nur mit Zustimmung des Verwaltungsrates übertragen werden.

Die Zustimmung zur Übertragung kann verweigert werden, wenn

- die Gesellschaft dem Veräusserer der Aktien anbietet, die Aktien für eigene Rechnung, für Rechnung anderer Aktionärinnen, Aktionäre oder für Rechnung Dritter zum wirklichen Wert zum Zeitpunkt des Gesuches zu übernehmen,
- der Erwerbende nicht ausdrücklich erklärt, dass er die Aktien im eigenen Namen und auf eigene Rechnung erworben hat,

	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
Aktienkapital	31'460'000	31'460'000	31'460'000
Gesetzliche Gewinnreserve	15'730'694	15'730'694	15'730'694
Freiwillige Gewinnreserve	3'562'000	3'562'000	3'562'000
Gewinnvortrag	22'220'609	19'220'431	22'218'472
Jahresgewinn/-verlust	2'517'561	3'000'178	-2'998'041
Eigene Kapitalanteile	-540'945	-564'318	-585'230
Total Eigenkapital	74'949'920	72'408'986	69'387'896

- c) der Erwerbende direkt oder indirekt eine Tätigkeit ausübt, die mit dem Zweck und den wirtschaftlichen Interessen der Gesellschaft sowie den von ihr mittelbar oder unmittelbar gehaltenen Unternehmungen im Widerspruch steht, namentlich als Konkurrent oder als eine mit der Konkurrenz direkt oder indirekt verbundene Person.

Sind die Aktien durch Erbgang, Erbteilung, eheliches Güterrecht oder Zwangsvollstreckung erworben worden, so kann die Gesellschaft das Gesuch um Zustimmung nur ablehnen, wenn sie dem Erwerbenden die Übernahme der Aktien zum wirklichen Wert anbietet.

3.2. Bezugsrechte

Im Falle der Erhöhung des Aktienkapitals durch Ausgabe neuer Aktien haben die bisherigen Aktionärinnen, Aktionäre ein Bezugsrecht im Verhältnis ihres bisherigen Aktienbesitzes, sofern die Generalversammlung dieses Recht nicht aus wichtigen Gründen einschränkt oder ausschliesst. Wichtige Gründe sind insbesondere die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen sowie die Beteiligung der Arbeitnehmenden. Die Generalversammlung setzt die Emissionsbedingungen fest, sofern sie nicht durch einen Beschluss den Verwaltungsrat dazu ermächtigt. Der Verwaltungsrat setzt die Einzahlungsbedingungen fest und gibt die Emissions- und Einzahlungsbedingungen den bezugsberechtigten Aktionärinnen, Aktionären bekannt.

4. Verwaltungsrat

Name		Eintritt	Gewählt bis GV
Franz Julen, Hünenberg See, VR-Präsident	VRP Valora Holding AG, Beirat der Unternehmensgruppe Aldi Süd	2016	2023
Jean-Michel Cina, Salgesch, Vizepräsident	lic. iur., VRP SRG	2017	2023
Dr. Hermann Biner, Zermatt	sc. math., Bergführer	2018	2023
Romy Biner-Hauser, Zermatt, Vertreterin EG	Hotelfachfrau, Gemeindepräsidentin	2021	2023
Christian Laesser, Winterthur	Prof. Dr. / HSG St. Gallen	2022	2023
Sämi Perren, Zermatt, Vertreter Burgergemeinde	Hotelier, Bergführer	2021	2023
Patrick Z'Brun, Salgesch, Vertreter MGB/GGB	lic. rer. pol., Bergführer	2016	2023

5. Geschäftsleitung

Name	
Markus Hasler	CEO, lic. phil. II
Kurt Guntli	Bereichsleiter Elektrotechnik und Telekommunikation, Elektrokontrolleur und Seilbahnfachmann mit eidg. Fachausweis
Matthias Amacker	Leiter Informatik, dipl. Wirtschaftsinformatiker HF, Zermatt IT AG
Manfred Graven	Bereichsleiter Pisten- und Rettungsdienst Süd, dipl. Bergführer und Schneesportlehrer, Pisten- und Rettungsfachmann mit eidg. Fachausweis
Patricia Huber	Bereichsleiterin Marketing und Verkauf, Eidg. dipl. Marketingleiterin
Fabian Imboden	Bereichsleiter Technik Nord, Mechaniker, Seilbahnfachmann mit eidg. Fachausweis
Thomas Imboden	Bereichsleiter Pisten- und Rettungsdienst Nord, Pisten- und Rettungsfachmann mit eidg. Fachausweis
Anton Lauber	Bereichsleiter Bau, Maurermeister, Hochbaupolier mit eidg. Fachausweis
Reinhard Lauber	Bereichsleiter Technik Süd, Automechaniker, Seilbahnfachmann mit eidg. Fachausweis
Vital Supersaxo	CFO Finanz- und Rechnungswesen, lic. rer. pol., Zermatt Support AG

6. Revisionsstelle

BDO AG, Bern



ZERMATT BERGBAHNEN AG

Postfach 378, CH-3920 Zermatt, +41 (0)27 966 01 01

info@matterhornparadise.ch, www.matterhornparadise.ch

