AREVA

Allgemeine Revisions- und Treuhand AG

BERGBAHNEN MALBUN AKTIENGESELLSCHAFT TRIESENBERG

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR PRÜFERISCHEN DURCHSICHT (REVIEW) für das Geschäftsjahr 2023/2024

Drescheweg 2
Postfach 27
FL-9490 Vaduz

T +423 232 68 68
areva@areva.li
www.areva.li

Reg.-Nr. FL-0001.076.904-3

AREVA

Allgemeine Revisions- und Treuhand AG

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der

BERGBAHNEN MALBUN AKTIENGESELLSCHAFT, TRIESENBERG

Als Revisionsstelle haben wir eine prüferische Durchsicht (Review) der Jahresrechnung der BERGBAHNEN MALBUN AKTIENGESELLSCHAFT, die in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz erstellt worden ist, für das am 30. April 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr vorgenommen.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich während unsere Aufgabe darin besteht, aufgrund unserer Review einen Bericht über die Jahresrechnung abzugeben. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Review erfolgte nach dem Standard zur prüferischen Durchsicht (Review) von Jahresrechnungen der liechtensteinischen Wirtschaftsprüfervereinigung. Danach ist eine Review so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden, wenn auch nicht mit derselben Sicherheit wie bei einer Abschlussprüfung. Eine Review besteht hauptsächlich aus der Befragung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie analytischen Prüfungshandlungen in Bezug auf die in der Jahresrechnung zugrunde liegenden Daten. Wir haben eine Review, nicht aber eine Abschlussprüfung, durchgeführt und geben aus diesem Grund kein Prüfungsurteil ab.

Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung kein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz vermittelt. Ferner sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung nicht den Statuten entspricht.

Basierend auf unserer Review empfehlen wir, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Vaduz, 17. September 2024 /rfr

AREVA ALLGEMEINE REVISIONS-
UND TREUHAND AKTIENGESELLSCHAFT

Ferdinand Schurti
Wirtschaftsprüfer
(Leitender Revisor)

Rainer Felgner
Wirtschaftsprüfer
lic. oec. HSG

Beilagen:
- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)

BERGBAHNEN MALBUN AKTIENGESELLSCHAFT (FL-0002.027.337-3)
TRIESENBERG

Bilanz	**30.04.2024**	**30.04.2023**
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Sachanlagen		
Liftanlagen	3'880'002.00	4'365'002.00
Pisteninfrastruktur	2'000'000.00	90'001.00
Gebäude	1'182'603.00	1'314'003.00
Einrichtungen, Mobile Sachanlagen	3.00	3.00
Pistenfahrzeuge / sonstige Fahrzeuge	334'320.00	463'700.00
Anlagevermögen	**7'396'928.00**	**6'232'709.00**
Vorräte	103'889.45	115'837.00
Forderungen	93'607.25	96'471.85
Guthaben bei Banken	6'082'465.88	7'423'166.07
Umlaufvermögen	**6'279'962.58**	**7'635'474.92**
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	**80'931.02**	**85'674.70**
TOTAL AKTIVEN	**13'757'821.60**	**13'953'858.62**

BERGBAHNEN MALBUN AKTIENGESELLSCHAFT (FL-0002.027.337-3)
TRIESENBERG

Bilanz	**30.04.2024**	**30.04.2023**
	CHF	CHF
PASSIVEN		
Gezeichnetes Kapital	10'116'102.00	10'114'797.30
Gewinnreserven	2'000.00	0.00
Gewinnvortrag	221.30	0.00
Jahresgewinn	37'062.64	2'221.30
Eigenkapital	**10'155'385.94**	**10'117'018.60**
Rückstellungen	**973'164.15**	**1'050'000.00**
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2'039'711.00	2'151'711.00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	49'349.35	71'499.74
Verbindlichkeiten aus Steuern	91'331.66	106'899.54
Verbindlichkeiten im Rahmen sozialen Sicherheit	21'036.35	22'745.40
Sonstige Verbindlichkeiten	88'942.54	162'838.74
Verbindlichkeiten	**2'290'370.90**	**2'515'694.42**
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	**338'900.61**	**271'145.60**
TOTAL PASSIVEN	**13'757'821.60**	**13'953'858.62**

BERGBAHNEN MALBUN AKTIENGESELLSCHAFT
TRIESENBERG

Erfolgsrechnung	**01.05.2023 -30.04.2024**	**01.05.2022 -30.04.2023**
	CHF	CHF
Personenverkehr Sommer	260'706.44	210'040.30
Personenverkehr Winter	2'759'811.12	2'387'565.55
Umsatzbeteiligung Kreditkarten	-67'234.46	-51'611.46
Sonstige betriebliche Erträge	453'989.67	724'100.33
Ertrag Leistungsvereinbarung Land Liechtenstein	900'000.00	800'000.00
Materialeinkauf	-24'690.42	-39'627.56
Unterhalt, Reparatur, Ersatz	-335'014.01	-332'937.05
Energie- und Entsorgungsaufwand	-509'520.96	-522'500.20
Materialeinkauf	-72'072.22	-89'531.18
Sonstiger Aufwand Bahnbetrieb	-1'000.00	-80.00
Rohergebnis	**3'364'975.16**	**3'085'418.73**
Personalaufwand		
- Löhne und Gehälter	-1'196'470.25	-1'114'011.55
- Soziale Abgaben und Aufwendungen Altersvorsorge	-204'393.30	-165'350.50
davon für Altersvorsorge	*(-133'608.85)*	*(-110'227.05)*
Abschreibungen und Wertberichtigungen	-1'434'022.64	-1'250'864.56
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
- Übriger Personalaufwand	-25'777.99	-40'488.43
- Raumaufwand	-1'800.00	0.00
- Verwaltungsaufwand	-108'364.17	-164'959.76
- Informatikaufwand	-43'835.84	-53'390.97
- Werbeaufwand	-95'479.93	-120'203.02
- Übriger Betriebsaufwand	-70'101.36	-64'437.41
Betriebsergebnis	**184'729.68**	**111'712.53**
Zinsen und ähnliche Erträge	32'254.44	7'700.00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-178'663.58	-115'815.38
Kursdifferenzen	542.10	424.15
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	**38'862.64**	**4'021.30**
Ertragssteuern	-1'800.00	-1'800.00
JAHRESGEWINN	**37'062.64**	**2'221.30**

BERGBAHNEN MALBUN AKTIENGESELLSCHAFT, TRIESENBERG

Anhang zu Bilanz und Erfolgsrechnung

1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung und die Bewertung erfolgen nach den ergänzenden Vorschriften für bestimmte Gesellschaftsformen des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes (Art. 1063 ff. PGR). Die Jahresrechnung wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsmässiger Rechnungslegung erstellt. Sie vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view).

Für die Aktiven und Passiven gelten die nachstehenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit ausgegangen. Buchführung und Bilanzierung erfolgte in Schweizer Franken. Die Umrechnung von Fremdwährungsguthaben und – verbindlichkeiten erfolgen zum Kurs am Bilanzstichtag. Die daraus resultierenden Kursdifferenzen werden erfolgswirksam verbucht.

Von den allgemeinen Bewertungsgrundsätzen wurde nicht abgewichen.

Anlagevermögen

Die Sachanlagen werden zu den Anschaffungskosten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen bilanziert. Der jährliche Abschreibungssatz berücksichtigt die geschätzte Nutzungsdauer.

Vorräte

Die Bewertung der Vorräte erfolgte zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips.

Forderungen

Die Bilanzierung erfolgte zum Nominalwert. Für am Bilanzstichtag erkennbare Risiken werden Wertberichtigungen gebildet.

Guthaben bei Banken

Die Bilanzierung erfolgte zum Nominalwert.

Gezeichnetes Kapital

Die Bilanzierung erfolgte zum Nominalwert.

Verbindlichkeiten

Die Bilanzierung erfolgte zum Nominalwert bzw. zum geschuldeten Betrag. Die Hypothekarverbindlichkeiten sind durch Pfandrechte gesichert.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die Aufwendungen und Erträge werden periodenkonform abgegrenzt.

Rückstellungen:

Rückstellungen werden für drohende oder bereits feststehende Verbindlichkeiten oder Erfüllungsverpflichtungen für bereits erhaltene Subventionen im Rahmen der Leistungsvereinbarung mit dem Land Liechtenstein (BuA Nr. 52/2022, Leistungsvereinbarung) gebildet.

	30.4.2024	30.4.2023
Rückstellungen Sanierung	239	285
Rückstellung Verpflichtungen Baurecht	284	315
Rückstellung aus Verpflichtungen Leistungsvereinbarung	450	450
Total	973	1'050

2. Bürgschaften, Garantieverpflichtungen andere Eventualverbindlichkeiten

Bürgschaften, Garantieverpflichtungen und andere Eventualverbindlichkeiten bestehen keine.

3. Anlagespiegel

3.1 Anlagespiegel– Sachanlagen (in TCHF)

	Buchwert 30.4.2023	+ / - 2023/24	Abschreibung 2023/24	Buchwert 30.4.2024
Liftanlagen	4'365	0	-485	3'880
Pisteninfrastruktur	90	2'572	-662	2'000
Gebäude	1'314	0	-131	1'183
Pistenfahrzeuge, sonstige Fahrzeuge	464	26	-156	335
Einrichtungen, Mobile Sachanlagen	0	0	-0	0
Total Sachanlagen	6'233	2'598	-1'434	7'397

4. Durch Pfandrechte gesicherte Verbindlichkeiten (in TCHF)

	30.4.2024	30.4.2023
Grundpfandtitel hinterlegt zur Sicherung eigener Verpflichtungen (lastend auf Baurechtsgrundstücken und Restaurant Sareiserjoch sowie Schneeflucht)	3'039	3'039
Beanspruchte Kredite (Laufzeit unter 5 Jahren)	2'040	2'040
- davon übrige Bankverbindlichkeiten/Hypotheken	*2'040*	*2'040*
Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über 5 Jahren	0	0
Verbindlichkeiten Covid Kredit LLB (Limite CHF 200'000)	0	112

Weitere Verbindlichkeiten, die durch Pfandrechte oder ähnliche dingliche Rechte gesichert sind, bestehen keine.

5. Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	30.4.2024	30.4.2023
Durchschnittliche Zahl der Beschäftigten	25	25

6. Ausserordentliche Ertrags- und Aufwandsposten (TCHF)

	30.4.2024	30.4.2023
Sanierungserfolg	0	199
Buchgewinn Verkauf Beteiligung Hotelbesitz AG	0	54

Diese Positionen waren im Vorjahr unter den Sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

7. Weitere Angaben zur Jahresrechnung

7.1 Geschäftsmodell

Die Bergbahnen Malbun AG (BBM) betreiben im Naherholungsgebiet Malbun Liftanlagen und verschiedene Gastronomiebetriebe. Das Geschäftsmodell ist nicht auf Rendite ausgelegt. Die Bergbahnen Malbun AG und die Destination Malbun positionieren sich als alpines Naherholungsgebiet und Sportstätte in Liechtenstein sowie als internationale Tourismusdestination im Sommer und Winter.

7.2 Finanzielle Situation und Risikobeurteilung

Finanzierungskonzept / Fortführungsfähigkeit:

Im Berichtsjahr haben die Bergbahnen Malbun AG (BBM) auf Basis des Bericht und Antrages an den Landtag (Nr. 54/2022) sowie der im Juni 2022 gefällten Landtagbeschlüsse umfangreiche Sanierung- und Kapitalbeschaffungsmassnahmen umgesetzt, welche die Fortführung und längerfristige Sicherstellung der zukünftigen Finanzierung sicherstellen sollen. Die bilanzielle Sanierung wurde im Vorjahr umgesetzt.

Die Sanierung hatte nebst der Beseitigung des Bilanzverlustes auch die Sicherstellung der Liquidität sowie die Sicherstellung der zukünftigen Investitionsfähigkeit als Ziel. Aus heutiger Sicht wird die Fortführung der Gesellschaft durch den Verwaltungsrat positiv beurteilt. Voraussetzung aber ist, dass die jährlichen Mittel aus der Leistungsvereinbarung auch in Zukunft zugesprochen werden. Die Leistungsvereinbarung und die entsprechenden Mittel sind für dieses Jahr 2024 zugesichert. Für die Folgejahre bedarf es einen Finanzbeschluss des Landtages im Rahmen des Konzept gemäss BuA Nr. 54/2022. Mit den Mitteln aus der Leistungsvereinbarung sollen folgende Ziele erreicht werden:

a) Ausgeglichene Jahresergebnisse im Mehrjahresdurchschnitt;
b) Fähigkeit die laufenden Ersatzinvestitionen tätigen zu können und Aufbau einer Liquiditätsreserve für künftige Ersatzinvestitionen in den nächsten 15 Jahre; dies nach den geplanten Ersatzinvestitionen (Sanierung Sareis, Ertüchtigung Beschneiung etc.) in den nächsten 5-7 Jahren.

Auch die Weiterentwicklung und Verbesserung des touristischen Gesamtangebotes sowie der Destination Malbun, Steg und weiteres Alpengebietes sind Ziele im besagten Bericht und Antrag, welche in den nächsten Jahren umgesetzt werden sollen.

Generelle Risikobeurteilung:
Dennoch unterliegen die BBM, wie jedes Unternehmen auch, gewissen Risiken. Den Hauptumsatz von derzeit über 90 % erwirtschaften die BBM im Winterhalbjahr. Als Hauptrisiken hat der Verwaltungsrat folgende Risiken identifiziert:

a) Wetterabhängigkeit (Schneelage/Schneesicherheit)
b) Energiekosten und Energieverfügbarkeit, Zins- und Inflationsrisiko
c) Ausfall Bahninfrastruktur
d) Ausfall Zufahrtsinfrastruktur aufgrund von Elementarereignissen
e) Risiko von weiteren Pandemiemassnahmen

Werthaltigkeit der Aktien:
Basierend auf den vorgängigen Ausführungen haben die Aktien somit einen rein symbolischen Wert und können nicht als Geldanlage resp. Dividendenpapier qualifiziert werden.

7.3 VR-Entschädigungen / Aktionärsvorteile

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten für ihre VR-Tätigkeit keine Entschädigung. Weitergehende Dienstleistungen (Finanz- und Rechnungswesen, Steuerdienstleistungen) wurden im Auftragsverhältnis durch eine nahestehende Gesellschaft erbracht.

An die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung wurden weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr Vorschüsse und Kredite gewährt. Noch wurden zu deren Gunsten Garantieverpflichtungen eingegangen.

Die Aktionäre erhalten eine Ermässigung auf die Saisonkarten, welche sich gestaffelt nach dem Aktienbesitz richtet.

7.4 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

Es bestehen keine weiteren ausweispflichtigen Sachverhalte (Art.1091 ff PGR).

Gewinnverwendung per 30.04.2024 (Vorschlag des Verwaltungsrates):

Vortrag	CHF	221.30
Jahresgewinn	CHF	37'062.64
Total Bilanzgewinn	CHF	37'283.64

Verwendungsvorschlag:

Dividende	CHF	0.00
Zuweisung Gesetzliche Reserve	**CHF**	**2'000.00**
Vortrag auf neue Rechnung	**CHF**	**35'283.64**

Bergbahnen Malbun AG

Heinz Vogt
Präsident des Verwaltungsrates

Dr. med. Martin Manuel Johannes Risch
Vizepräsident des Verwaltungsrates

Triesenberg, 17. September 2024