

Bericht der Revisionsstelle zur eingeschränkten Revision an die Generalversammlung der

Engadin St. Moritz Tourismus AG, St. Moritz

St. Moritz, 12. März 2020

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) der **Engadin St. Moritz Tourismus AG** für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, die Jahresrechnung zu prüfen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Revision erfolgte nach dem Schweizer Standard zur Eingeschränkten Revision. Danach ist diese Revision so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden. Eine eingeschränkte Revision umfasst hauptsächlich Befragungen und analytische Prüfungshandlungen sowie den Umständen angemessene Detailprüfungen der beim geprüften Unternehmen vorhandenen Unterlagen. Dagegen sind Prüfungen der betrieblichen Abläufe und des internen Kontrollsystems sowie Befragungen und weitere Prüfungshandlungen zur Aufdeckung deliktischer Handlungen oder anderer Gesetzesverstösse nicht Bestandteil dieser Revision.

Bei unserer Revision sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns nicht Gesetz und Statuten entsprechen.

Wir machen darauf aufmerksam, dass die Engadin St. Moritz Tourismus AG im Sinne von Art. 725 Abs. 2 OR überschuldet ist. Gemäss Anhang Ziffer 5 wurden Sanierungsmassnahmen umgesetzt und es besteht gemäss Beurteilung des Verwaltungsrates zum heutigen Zeitpunkt keine begründete Besorgnis einer dauerhaften Überschuldung, sodass von der Benachrichtigung des Richters abgesehen wurde.

RBT AG

Martin Stamm

Dipl. Wirtschaftsprüfer

Revisionsexperte Revisionsexperte

Leitender Revisor

Beilagen:

• Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Anhang)

· Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Bilanzgewinn

RBT AG – Plazza dal Mulin 6 – CH-7500 St. Moritz – Tel. +41 81 836 22 66 – Fax. +41 81 836 22 67

Representative Office Zürich - RBT AG – Uraniastrasse 12 – CH-8001 Zürich

E-Mail: info@rbtag.ch – www.rbtag.ch – www.portal.rbtag.ch Eidg. zugelassene Revisionsexperten

Michael Conrad

Dipl. Wirtschaftsprüfer









Tourismusorganisation Engadin St. Moritz AG

Jahresrechnung 2019 01.01.2019 - 31.12.2019

Bilanz per 31.12.2019 Seite 2 Seite 3 Erfolgsrechnung 2019 Seite 4 - 9 Anhang per 31.12.2019 Antrag Verwendung des Jahresergebnisses Seite 10

Bilanz	2019		2018	
Dilaliz	31.12.201	9	31.12.201	8
	CHF	%	CHF	%
Flüssige Mittel	241'270	34.8%	1'314'734	78.7%
Forderungen aus Lieferung & Leistung gegenüber Dritten	147'037	21.2%	23'320	1.4%
Forderungen aus L & L gegenüber Aktonären	61'836	8.9%	0	0.0%
Forderungen gegenüber Sozialversicherungen	0	0.0%	99'624	6.0%
Andere kurzfristige Forderungen	10'409	1.5%	26'389	1.6%
Warenvorräte	23'967	3.5%	21'818	1.3%
Aktive Rechnungsabgrenzung	208'966	30.1%	184'372	11.0%
Umlaufvermögen	693'485	100.0%	1'670'257	100.0%
Beteiligungen	1	0.0%	1	0.0%
Anlagevermögen	1	0.0%	1	0.0%
TOTAL AKTIVEN	693'486	100.0%	1'670'258	100.0%
Verbindlichkeiten aus Lieferung & Leistung gegenüber Dritten	853'103	123.0%	1'210'230	72.5%
Verbindlichkeiten aus Lieferung & Leistung gegenüber Aktionären	55'047	7.9%	31'969	1.9%
Verbindlichkeiten gegenüber staatlichen Stellen	11'129	1.6%	54'838	3.3%
Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungen	1'504	0.2%	0	0.0%
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	121'288	17.5%	10'521	0.6%
Passive Rechnungsabgrenzung	34'396	5.0%	112'296	6.7%
Kurzfristige Rückstellungen	66'378	9.6%	0	0.0%
Kurzfristiges Fremdkapital	1'142'844	164.8%	1'419'855	85.0%
Aktienkapital	250'000	36.0%	250'000	15.0%
Verlustvortrag	403		-2'429	
Jahresergebnis	-699'762	-100.9%	2'832	0.2%
Eigenkapital	-449'359	-64.8%	250'403	15.0%
TOTAL PASSIVEN	693'486	100.0%	1'670'258	100.0%

Erfo	lgs	rech	nung
------	-----	------	------

Beiträge Gemeinden Region Maloja Beitrag Gemeinde Zernez Beiträge Gemeinden Diamond Events

Beiträge öffentliche Hand

Dienstleistungsertrag Gemeinden Dienstleistungsertrag Partner Handels- und Kommissionserfolg Infostellen Übriger Ertrag

Dienstleistungs- und Handelserfolg

Ertrag

Marketing
Public Relations
Social Media
Sales
Unternehmensentwicklung und Marke
Produkt- und Web-Services
Infostellen
Diamond Events
Aufwand Marketingprojekte

Aufwand Informations- und Kommunikationssysteme

Personalaufwand

Fremdleistungen

Sonstiger Betriebsaufwand

Finanzergebnis

Aufwand

Jahresergebnis

IST 2019	S-(500)
CHF	%
10'100'001	74.7
0	0.0
500'000	3.7
10'600'001	78.4
1'977'910	14.6
797'458	5.9
45'073	0.3
92'904	
2'913'345	21.6
13'513'345	100.0
1'730'950	12.2
485'933	3.4
152'712	1.1
2'100'750	14.8
294'698 3'426'811	24.1
282'450	2.0
500'422	3.5
8'974'726	63.1
450'407	3.2
3'836'043	27.0
451'494	3.2
502'918	3.5
-2'481	0.0
14'213'107	100.0
-699'762	-5.18

IST 2018	
131 2010	
CHF	%
10'100'001	78.2
503'334	3.9
0	0.0
10'603'335	78.5
1'828'200	14.1
451'026	3.5
39'967	0.3
0	0.0
2'319'194	17.9
12'922'529	100.0
2'444'951	18.9
414'315 27'086	3.2 0.2
1'724'723	13.3
459'192	3.6
2'595'566	20.1
106'020	0.8
0	0.0
7'771'853	60.2
544'585	4.2
3'746'192	29.0
341'457	2.6
532'088	4.1
-16'478	-0.1
12'919'697	100.0
2'832	0.0

Anhang zur Jahresrechnung 2019

Angaben zur Gesellschaft

Engadin St. Moritz Tourismus AG (ESTM), Via San Gian 30, 7500 St. Moritz

Zweck

Die ESTM bezweckt die folgenden statutarischen Aufgaben, welche in Leistungsaufträgen der Gemeinden und weiterer Partner näher umschrieben sind:

- a. Die Vermarktung der Destination Engadin St. Moritz als Kerngeschäft
- b. Die Bereitstellung von Vermarktungsplattformen für die touristischen Leistungsträger der Destination
- c. Die Pflege der touristischen Marke(n)
- d. Die Bündelung und Vernetzung der Kräfte zur Verbesserung des touristischen Angebots sowie der Gästeinformation der Destination
- e. Weitere Tätigkeiten zur Unterstützung der touristischen Leistungsträger der Destination zwecks Stärkung ihrer Wettbewerbsfähigkeit

Aktienkapital

Nominal	GJ 2019	GJ 2018
CHF 250'000	100% liberiert	100% liberiert

1. Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den gesetzlichen Vorschriften, insbesondere der Artikel über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (Art. 957 bis 962) erstellt. Im Weiteren wurde die seit 2007 angewandte Rechnungslegungspraxis fortgeschrieben.

2. Angaben, Aufschlüsselung und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz und Erfolgsrechnung

2.1. Wesentliche Beteiligungen

Die ESTM besitzt 30% des Aktienkapitals der Support Engadin St. Moritz AG mit Sitz in St. Moritz und einem Aktienkapital von total CHF 100'000. Die Beteiligung wurde bei Auflösung der Tourismusorganisation zum Wert von CHF 1.00 übernommen.

2.2. Beiträge öffentliche Hand

Gemeinde	Total 2019	Anteil in Prozentl	Vorjahr 2018
Bever	299'615	3%	312'539
Bregaglia	147'677	1%	154'544
Celerina	1'032'849	10%	1'109'067
La Punt Chamues-ch	458'412	5%	380'657
Madulain	98'301	1%	104'460
Pontresina	1'163'759	12%	1'157'746
Samedan	1'359'835	13%	1'347'508

303'963	3%	316'019
358'204	4%	384'135
709'175	7%	712'174
3'558'522	35%	3'548'873
609'688	6%	572'279
0		503'334
10'100'000	100 %	10'603'335
	358'204 709'175 3'558'522 609'688 0	358'204 4% 709'175 7% 3'558'522 35% 609'688 6% 0 -

Die Leistungsvereinbarungen mit den Gemeinden sind unbefristet und jeweils unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von zwei Jahren auf den nächsten Kündigungstermin kündbar; erstmals auf den 31. Dezember 2021 und danach alle 4 Jahre auf dem 31. Dezember. Auf Antrag der Gemeinde St. Moritz wurde am 24. Dezember 2019 die Kündigungstermine auf erstmals den 31. Dezember 2021 und danach alljährlich auf den 31. Dezember geändert. Dieser Nachtrag steht auch allen weiteren Gemeinden offen.

2.3. Dienstleistungsertrag Gemeinden

Gemeinde	Dienstleistungsertrag	Anhang A (Infostellen)	Anhang B (weitere Leistungen)	Total 2019	Vorjahr 2018
Bever	-	108'000	25'000	133'000	133'000
Bregaglia	-	16'200	-	16'200	16'200
Celerina	10'000	228'209	164'375	402'584	358'500
La Punt Chamues- ch	-	120'000	75'000	195'000	195'000
Madulain	-	-	10'000	10'000	10'000
Pontresina	20'374	361'000	-	381'374	361'000
Samedan	-	176'000	-	176'000	176'000
S-chanf	-	18'300	-	18'300	18'300
Sils	10'000	241'000	-	251'000	241'000
Silvaplana	25'000	35'622	5'729	66'352	24'900
St. Moritz	30,000	45'300	-	75'300	45'300
Zuoz	-	169'000	80,000	249'000	249'000
Diverses	3'800	-	-	3'800	
Total	99'174	1'518'631	360'104	1'977'910	1'828'200

2.4. Dienstleistungsertrag Partner

Partner	Dienstleistungsertrag 2019	Vorjahr 2018
Engadin St. Moritz Mountain Pool	390'000	310'000
Kur- und Verkehrsverein St. Moritz	139'410	50'000
Weitere	268'048	91'026
Total	797'458	451'026

Die Kooperationen umfassen insbesondere:

- die gemeinsame Kampagne «Sleep+Ski» und die Marktbearbeitung China mit dem Engadin St. Moritz Mountain Pool
- die Marktbearbeitung MICE mit Hoteliers, Eventdienstleistern und Transportunternehmungen

2.5. Übriger Ertrag

GJ 2019	GJ 2018	
92'904	0	

Der Gemeinde Celerina hat sich mit rund CHF 93'000 am Umbau der Infostelle Celerina beteiligt.

2.6. Marketing

GJ 2019	GJ 2018
1'730'950	2'444'951

Höhere Aufwendungen im Bereich Produkt- und Webservice, bei den Websites engadin.ch und stmoritz.com, dem Ferienshop sowie für die Magazine «St. Moritz» und «Engadin» haben dazu geführt, dass bei den klassischen Werbekampagnen weniger Mittel eingesetzt wurden. Im ausgewiesenen Betrag sind externe Kampagnenbeiträge inkludiert. Die Reduktion erfolgte teilweise bewusst und teilweise aufgrund überzogener Budgetposten in anderen Bereichen.

2.7. Social Media

GJ 2019	J 2019 GJ 2018	
152'712	27'086	

Als Ergänzung zur Markenkommunikation wurde bewusst verstärkt über die sozialen Medienkanäle kommuniziert. Dieses Budget wurde ausschliesslich für die beiden Marken «St. Moritz» und «Engadin» verwendet und nicht für die Unternehmenskommunikation.

2.8. Sales

GJ 2019	GJ 2018	
2'100'750	1'724'723	

Der Bereich Sales umfasst unter anderem die Intensivierung der Marktbearbeitung im Bereich MICE in Kooperation mit verschiedenen Partnern und die gemeinsame Marktbearbeitung China mit dem Engadin St. Moritz Mountain Pool.

2.9. Unternehmensentwicklung und Marke

GJ 2019	GJ 2018
294'698	459'192

Die vergangenen zwei Jahren sind geprägt durch substanzielle Aufwendungen in die Markenentwicklung «St. Moritz» sowie in Design Manuals für beide Marken «St. Moritz» und «Engadin».

2.10. Produkt- und Web-Services

GJ 2019	GJ 2018
3'426'811	2'595'566

Die Website stmoritz.com wurde in den vergangenen zwei Jahren komplett neu erstellt und neu auch durch die ESTM AG betrieben. Sämtliche Kosten wurden durch die ESTM AG getragen (vormals Gemeinde St. Moritz). Zudem wurde die Website engadin.ch erneuert und ein destinationsweiter «Ferienshop» aufgebaut und in Betrieb genommen. Des Weiteren hat das erstmals publizierte «St. Moritz»-Magazin zu nicht budgetierten Mehrkosten geführt.

2.11. Infostellen

GJ 2019	GJ 2018	
282'450	106'020	

Diese Position umfasst insbesondere einmalige Mehrkosten für den Umbau der Infostelle Celerina in der Höhe von rund CHF 93'000, welche durch die Gemeinde Celerina refinanziert wurden.

2.12. Diamond Events

GJ 2019	GJ 2018	
500'422	0	

Nebst den Beiträgen an die Eventveranstalter, welche durch die Gemeinden finanziert werden (Leistungsauftrag), fallen bei der ESTM AG Koordinationskosten zur Bewertung der unterstützungsberechtigten Events sowie der notwendigen vertraglichen Vereinbarungen an. Diese Kosten sind im Wesentlichen im Personalaufwand enthalten.

2.13. Aufwand Informations- und Kommunikationssysteme

GJ 2019	GJ 2018	
450'407	544'585	

Die Server- und Arbeitsplatzumgebung wird in Kooperation mit der Engadin St. Moritz Mountains AG, der Support Engadin St. Moritz AG und weiteren Partnern extern als Dienstleistung bezogen. Durch die gemeinsame Beschaffung und

insbesondere durch Neuverhandlungen mit dem Serviceprovider konnten die Kosten pro User deutlich reduziert werden. Im Vorjahr waren zudem die Kosten für die Migration der Telefonanlage enthalten.

2.14. Personalaufwand

GJ 2019	GJ 2018
3'836'043	3'746'192

Der Personalaufwand umfasst insbesondere Löhne, Sozialversicherungsbeiträge für 27 Mitarbeitende (22 Vollzeitäquivalent) bei den Infostellen sowie 24 Mitarbeitende (22 Vollzeitäquivalent) am Hauptsitz. Die Veränderung zum Vorjahr ist auf punktuelle Anpassungen von Pensen und vakante Stellen im Vorjahr zurückzuführen.

2.15. Fremdleistungen

GJ 2019	GJ 2018
451'494	341'457

Die Position Fremdleistungen umfasst neben den Leistungen der Gemeinde St. Moritz im Bereich Logistik/Distribution im Wesentlichen die Leistungen der Support Engadin St. Moritz AG für die Bereiche Finanz- und Rechnungswesen, Mitarbeiterwesen und Administration. Die Reorganisation der ESTM AG, die personellen Veränderungen auf Stufe Geschäftsleitung sowie die ausserordentliche finanzielle Situation haben eine verstärkte Unterstützung durch die Support Engadin St. Moritz AG erforderlich gemacht.

2.16. Sonstiger Betriebsaufwand

GJ 2019	GJ 2018
502'918	532'088

Der sonstige Betriebsaufwand umfasst hauptsächlich Infrastrukturmieten. Enthalten sind zudem die erstatteten Vorsteuern (Mehrwertsteuer). Durch die Steigerung von mehrwertsteuerpflichtigen Leistungen gegenüber Gemeinden und Partnern sind diese im Vergleich zum Vorjahr höher ausgefallen und haben zur höheren Aufwandsminderung geführt.

3. Eventualverbindlichkeiten

Die ESTM AG ist im Zusammenhang mit einer Lohnforderung über rund CHF 60'000 in einen Rechtsstreit involviert. Der Ausgang des Rechtsstreits ist zum heutigen Zeitpunkt offen. Der Verwaltungsrat geht jedoch davon aus, dass dieser Rechtsfall keine wesentlichen finanziellen Auswirkungen für die ESTM AG haben wird.

4. Anzahl Mitarbeiter

Die Anzahl Vollzeitstellen lag im Jahresdurchschnitt 2019 unter 50

5. Sonstige Angaben

Der Jahresverlust resultierte insbesondere durch Budgetüberschreitungen in den Bereichen Produkt- und Web-Services (Neugestaltung Websites Front- und Backend und Übernahme stmoritz.com), «St. Moritz»-Magazin (Mehrkosten und Mindereinnahmen Inserateverkauf), Unternehmenskommunikation über Social Media, CI/CD Kreation, welche nicht durch Einsparungen in anderen Bereichen kompensiert werden konnten. Im Weiteren erhöhten sich die Fremdleistungen aufgrund der Reorganisation 2.0, der Trennung und Neuevaluation des CEOs sowie internen Abklärungen und Aufarbeitungen aufgrund der Turbulenzen.

Mit dem ausgewiesenen negativen Eigenkapital liegt eine Überschuldung nach Art. 725 OR vor. Der Verwaltungsrat hat Sanierungsmassnahmen geprüft und veranlasst. Der Jahresverlust 2019 ist durch den Verzicht von Projektausgaben im Geschäftsjahr 2020 zu kompensieren. Der Verwaltungsrat kommt in Absprache mit der Revisionsstelle zum Schluss, dass keine begründete Besorgnis für eine dauerhafte Überschuldung besteht und keine weiteren Sanierungsmassnahmen erforderlich sind.

6. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag Keine

Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Jahresergebnisses

Gewinn-/Verlustvortrag per 31.12.2019

Verlustvortrag 2'832 Jahresergebnis 2019 -699'762 Total -696'930

Der Verwaltungsrat beantragt folgende Verwendung:

Vortrag auf neue Rechnung -696'930