

ERFOLGSRECHNUNG

	2012	2011
1. Januar bis 31. Dezember, in CHF 000		
<i>Ertrag</i>		
Beteiligungsertrag	22 100	40 100
Anpassung Wertberichtigung auf Beteiligung	14 300	0
Zinsertrag	1 735	619
Währungsgewinne	635	685
Wertschriftenertrag	43	301
Übriger Ertrag	0	4 001
Total Ertrag	38 813	45 706
<i>Aufwand</i>		
Zinsaufwand	- 10 491	- 5 567
Währungsverluste	- 582	- 574
Wertschriftenverluste	- 2 973	- 3 161
Allgemeine Verwaltungskosten	- 9 094	- 3 897
Total Aufwand	- 23 140	- 13 199
Jahresgewinn	15 673	32 507

BILANZ VOR GEWINNVERWENDUNG

AKTIVEN

	2012	2011
<i>Per 31. Dezember, in CHF 000</i>		
<i>Umlaufvermögen</i>		
Flüssige Mittel	505	550
Wertschriften	9 588	3 741
Rechnungsabgrenzung	307	117
Kurzfristige Forderungen	396	197
	1 456	1 265
	1 456	1 265
Total Umlaufvermögen	12 252	5 870
<i>Anlagevermögen</i>		
Beteiligungen	745 331	594 225
Darlehen an Konzerngesellschaften	16 755	16 902
Disagio / Emissionskosten aus Syndikatskredit/Anleihen	6 475	1 879
Total Anlagevermögen	768 561	613 006
Total Aktiven	780 813	618 876

PASSIVEN

	2012	2011
<i>Per 31. Dezember, in CHF 000</i>		
Fremdkapital		
Banken / Kontokorrentvorschüsse	0	19
Kurzfristige Verbindlichkeiten	498	456
	Dritte	105 263
	Konzerngesellschaften	83 110
Rechnungsabgrenzung	5 074	2 719
Syndikatskredit	36 231	0
Anleihen	200 000	140 000
Rückstellungen	64 000	64 000
Total Fremdkapital	388 913	312 457
Eigenkapital		
Aktienkapital	3 436	2 800
Allgemeine gesetzliche Reserve	560	560
Reserve für eigene Aktien	12 350	5 185
Reserve aus Kapitaleinlagen ¹⁾	119 299	20 188
Freie Reserve	192 948	198 164
Bilanzgewinn	47 634	47 015
	Gewinnvortrag	15 673
	Jahresgewinn	32 507
Total Eigenkapital	391 900	306 419
Total Passiven	780 813	618 876

¹⁾ Die Erhöhung der Reserven aus Kapitaleinlagen von TCHF 99 111 wurde der Eidg. Steuerverwaltung gemeldet und kann bis zu deren schriftlichen Bestätigung Gegenstand einer entsprechenden Anpassung sein.

ANHANG DER JAHRESRECHNUNG

A GRUNDSÄTZE

Die Jahresrechnung der Valora Holding AG ist nach den Vorschriften des schweizerischen Aktienrechts (OR) erstellt.

B ERLÄUTERUNGEN

1 EVENTUALVERPFLICHTUNGEN. Am 31. Dezember 2012 betragen die Eventualverbindlichkeiten, bestehend aus Bürgschaften, Rangrücktritts- und Patronatserklärungen sowie Garantie- und übrige Eventualverpflichtungen gegenüber Tochtergesellschaften insgesamt CHF 241.8 Mio. (2011: CHF 210.1 Mio.) sowie CHF 1.0 Mio. gegenüber Dritten (2011: CHF 1.0 Mio.).

2 ANLEIHENS OblIGATION

	Zinssatz	Verfall	31.12.2012	31.12.2011
in CHF 000				
Anleihe 2012–2018	2.50%	02.03.2018	200 000	0
Anleihe 2005–2012	2.875%	12.07.2012	0	140 000

3 EIGENE AKTIEN BEI DER GESELLSCHAFT UND BEI TOCHTERGESELLSCHAFTEN

	2012 Anzahl Aktien	2012 Buchwert	2011 Anzahl Aktien	2011 Buchwert
in CHF 000				
Anfangsbestand (1. Januar)	19 920	3 722	46 630	14 819
Verkäufe	– 58 615	– 11 996	– 61 364	– 18 319
Käufe	90 397	20 744	34 654	10 383
Bewertungsverlust (-)/-gewinn	–	– 2 900	–	– 3 161
Endbestand (31. Dezember)	51 702	9 570	19 920	3 722

Die Käufe im Jahr 2012 erfolgten zu Marktpreisen zwischen CHF 174.30 und CHF 301.75.

Im Jahr 2012 wurden seitens der Valora Holding AG 90 397 Aktien zu CHF 229.48 gekauft und 58 615 Aktien zu CHF 204.66 verkauft (Durchschnittspreise).

Der Anteil der eigenen Aktien am gesamten Aktienkapital beträgt per 31. Dezember 2012 1.5 % (2011: 0.71%).

4 NETTOAUFLÖSUNG STILLE RESERVEN. Im Geschäftsjahr 2012 wurden stille Reserven von CHF 14.3 Mio. (2011: keine) aufgelöst.

5 ENTSCHÄDIGUNGEN UND BETEILIGUNGEN

Entschädigungen 2012

in CHF 000	Honorar/ Basisgehalt	Short Term Plan (STP) ¹⁾	Long Term Plan (LTP) ²⁾	Sachleistungen	Abgangs- entschädigung	Andere Entschädi- gungen ⁴⁾	Total 2012
Verwaltungsrat							
Rolando Benedick Präsident und CEO	716.7	-	64.2	-	-	48.8	829.7
Markus Fiechter Vizepräsident und Lead Director	160.0	-	22.6	-	-	16.0	198.6
Bernhard Heusler Mitglied	110.0	-	15.5	-	-	8.8	134.3
Franz Julen Vorsitz Nomination and Compensation Committee	120.0	-	16.9	-	-	9.7	146.6
Conrad Löffel ³⁾ Vorsitz Audit Committee	120.0	-	115.5	-	-	15.3	250.8
Total Entschädigungen an Mitglieder Verwaltungsrat	1 226.7	-	234.7	-	-	98.6	1 560.0
Konzernleitung							
Lorenzo Trezzini CFO	400.1	102.9	633.5	15.0	-	198.7	1 350.2
Total Entschädigungen an gegenwärtige Mitglieder der Konzernleitung	2 089.7	402.4	717.9	82.5	-	613.8	3 906.3
Total Entschädigungen an ehemalige Mitglieder der Konzernleitung	16.7	4.2	-	7.2	-	8.8	36.9
Total Entschädigungen Konzernleitung	2 106.4	406.6	717.9	89.7	-	622.6	3 943.2

¹⁾ Es handelt sich um die effektiven Aufwendungen der für das Geschäftsjahr 2012 zugesprochenen Boni, welche im April 2013 ausbezahlt werden.

²⁾ Die Gesamtanzahl Aktien die dem LTP gegenübersteht, beträgt 67098. Die LTP Kosten umfassen Zinszahlungen zur Finanzierung des Aktienprogramms (LTP) für Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung sowie die Differenz zwischen dem Marktpreis der Aktien zum Zuteilungsdatum und dem Durchschnittskurs der letzten zwanzig Handelstage vor Eintritt ins LTP Programm.

³⁾ Die Entschädigungen aus dem Optionsprogramm von 3733 Optionen belaufen sich auf TCHF 115.5. Der Ausübungspreis betrug CHF 301.75 für die erste Tranche resp. CHF 199.85 für die zweite Tranche des LTP 2011 und entspricht dem Durchschnittskurs der letzten zwanzig Handelstage vor Eintritt ins LTP Programm. Der Börsenkurs zum Zeitpunkt der Gewährung betrug CHF 291.00 für die erste Tranche resp. CHF 219.20 für die zweite Tranche des LTP 2011. Der mittels der Black-Scholes Methode bestimmte beizulegende Zeitwert der Optionen erfolgte mit den folgenden wesentlichen Parametern:

Plan	2. Tranche LTP 2011	1. Tranche LTP 2011
Anzahl Optionen	1883	1850
Erwartete Laufzeit	30.10.2015	30.10.2013
Erwartete Volatilität	35%	35%
Risikoloser Zinssatz	0.523%	0.523%
Beizulegender Zeitwert pro Option	CHF 38.56	CHF 2.09

⁴⁾ Diese Beträge umfassen Zahlungen an Pensionspläne und andere Sozialleistungen.

Entschädigungen 2011

in CHF 000	Honorar/ Basisgehalt	Short Term Plan (STP) ¹⁾	Long Term Plan (LTP) ²⁾	Sachleistungen	Abgangs- entschädigung	Andere Entschädi- gungen ⁴⁾	Total 2011
Verwaltungsrat							
Rolando Benedick Präsident	450.0	–	49.5	–	–	32.3	531.8
Markus Fiechter Vizepräsident	160.0	–	16.8	–	–	12.3	189.1
Bernhard Heusler Mitglied	110.0	–	11.2	–	–	8.4	129.6
Franz Julen Vorsitz Nomination and Compensation Committee	120.0	–	13.2	–	–	9.3	142.5
Conrad Löffel ³⁾ Vorsitz Audit Committee	120.0	–	87.5	–	–	24.8	232.3
Total Entschädigungen an Mitglieder Verwaltungsrat	960.0	–	178.2	–	–	87.1	1 225.3
Konzernleitung							
Thomas Vollmoeller CEO	600.0	204.3	88.3	20.0	–	171.6	1 084.2
Total Entschädigungen an gegenwärtige Mitglieder der Konzernleitung inkl. CEO	2 080.7	432.8	146.5	80.0	–	519.2	3 259.2
Total Entschädigungen an ehemalige Mitglieder der Konzernleitung	400.8	100.0	37.6	15.0	–	74.7	628.1
Total Entschädigungen Konzernleitung inkl. CEO	2 481.5	532.8	184.1	95.0	–	593.9	3 887.3

¹⁾ Es handelt sich um die effektiven Aufwendungen der für das Geschäftsjahr 2011 zugesprochenen Boni, welche im April 2012 ausbezahlt werden.

²⁾ Die Gesamtanzahl Aktien die dem LTP gegenübersteht, beträgt 81863. Die LTP Kosten umfassen Zinszahlungen zur Finanzierung des Aktienprogramms (LTP) für Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung sowie die Differenz zwischen dem Marktpreis der Aktien zum Zuteilungsdatum und dem Durchschnittskurs der letzten zwanzig Handelstage vor Eintritt ins LTP Programm.

³⁾ Die Entschädigungen aus dem Optionsprogramm von 3197 Optionen belaufen sich auf TCHF 87.5. Der Ausübungspreis betrug CHF 148.05 für die zweite Tranche des LTP 2009 resp. CHF 301.75 für die erste Tranche des LTP 2011 und entspricht dem Durchschnittskurs der letzten zwanzig Handelstage vor Eintritt ins LTP Programm. Der Börsenkurs zum Zeitpunkt der Gewährung betrug CHF 161 für die zweite Tranche des LTP 2009 resp. CHF 291 für die erste Tranche des LTP 2011. Der mittels der Black-Scholes Methode bestimmte beizulegende Zeitwert der Optionen erfolgte mit den folgenden wesentlichen Parametern:

	LTP 2009	LTP 2011
Anzahl Optionen	1347	1850
Erwartete Laufzeit	31.01.2012	30.10.2013
Erwartete Volatilität	38%	35%
Risikoloser Zinssatz	0.175%	0.523%
Beizulegender Zeitwert pro Option	CHF 48.50	CHF 11.65

⁴⁾ Diese Beträge umfassen Zahlungen an Pensionspläne und andere Sozialleistungen.

An gegenwärtige oder ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Konzernleitung nahe stehende Personen wurden keine nicht marktüblichen Entschädigungen gewährt.

Die Entschädigungen an den Verwaltungsrat werden direkt in der Valora Holding AG verbucht. Die Entschädigungen an die Konzernleitungsmitglieder erfolgen über die Valora Management AG als deren Arbeitgeberin.

Darlehen und Kredite. Per 31. Dezember 2012 und 2011 bestanden keine Darlehen und Kredite an Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung noch an ihnen nahe stehende Personen.

Beteiligungen. Per 31. Dezember 2012 und 2011 hielten die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung (inklusive ihnen nahe stehende Personen) die folgende Anzahl an Aktienpapieren an der Valora Holding AG:

	2012 Anzahl Aktien	2012 Stimmrechts- anteil in %	2012 davon Aktien mit Veräusserungssperre	2011 Anzahl Aktien	2011 Stimmrechts- anteil in %	2011 davon Aktien mit Veräusserungssperre
Verwaltungsrat						
Rolando Benedick Präsident und CEO (seit Mai 2012)	29 772	0.87	6 937: 31.10.2013 7 063: 31.10.2015	22 709	0.81	5 049: 31.01.2012 6 937: 31.10.2013
Markus Fiechter Vizepräsident und Lead Director	8 344	0.24	2 467: 31.10.2013 2 511: 31.10.2015	5 833	0.21	1 683: 31.01.2012 2 467: 31.10.2013
Bernhard Heusler Mitglied	4 544	0.13	1 696: 31.10.2013 1 726: 31.10.2015	3 940	0.14	1 122: 31.01.2012 1 696: 31.10.2013
Franz Julen Vorsitz Nomination and Com- pensation Committee	6 876	0.20	1 850: 31.10.2013 1 883: 31.10.2015	4 993	0.18	1 346: 31.01.2012 1 850: 31.10.2013
Conrad Löffel Vorsitz Audit Committee	0	0.00	keine	0	0.00	keine

	2012 Anzahl Aktien	2012 Stimmrechts- anteil in %	2012 davon Aktien mit Veräusserungssperre	2011 Anzahl Aktien	2011 Stimmrechtsan- teil in %	2011 davon Aktien mit Veräusserungssperre
Konzernleitung						
Thomas Vollmoeller CEO (bis 31.05.2012)	0	0.00	keine	22 269	0.80	10 098: 31.01.2012 12 171: 31.10.2013
Michael Mueller ¹⁾ CFO (ab 1.11.2012)	12 000	0.35	6 000: 31.10.2013 6 000: 31.10.2015	0	0.00	keine
Lorenzo Trezzini CFO (bis 31.10.2012)	0	0.00	keine	9 465	0.34	4 232: 31.01.2012 5 233: 31.10.2013
Andreas Berger Divisionsleiter Valora Retail (ab 17.01.2011)	12 145	0.35	6 073: 30.04.2013 6 072: 30.04.2015	12 145	0.43	6 073: 30.04.2013 6 072: 30.04.2015
Alexander Theobald Divisionsleiter Valora Services	7 315	0.21	3 657: 30.04.2013	7 315	0.26	3 658: 30.04.2012 3 657: 30.04.2013
Alex Minder Divisionsleiter Valora Trade	11 618	0.34	207: 03.04.2013 96: 22.04.2013 4 710: 31.10.2013 709: 02.04.2014 4 795: 31.10.2015	10 632	0.38	3 809: 31.01.2012 120: 21.03.2012 828: 28.03.2012 207: 03.04.2013 96: 22.04.2013 4 710: 31.10.2013 709: 02.04.2014
Total Verwaltungsrat und Konzernleitung	92 614	2.69		99 301	3.55	

¹⁾ Zusätzlich hält Michael Mueller 575 000 (nicht von der Gesellschaft geschriebene) OTC-Optionen mit einem Ausübungspreis von CHF 200 bei einem Bezugsverhältnis von 100:1. Der Verfalltag ist der 19.12.2014, wobei eine ausserordentliche Handelssperre bis zum 30. April 2014 besteht.

6 BEDEUTENDE AKTIONÄRE. An der ordentlichen Generalversammlung 2010 wurde die statutarische Eintragungsbeschränkung (Vinkulierung) von 5 % des Aktienkapitals aufgehoben. Per 31.12.2012 entsprachen 5 % der Namenaktien 171 780 Namenaktien.

Per 31. Dezember 2012 hält die Credit Suisse Funds AG (vormals Credit Suisse Asset Management Funds AG), Zürich, 151 034 Namenaktien, was einer Beteiligung von 4.40 % (2011: 6.66 %) entspricht.

Per 31. Dezember 2012 war Herr Ernst Peter Ditsch mit 635 599 Namenaktien, was einer Beteiligung von 18.50 % (2011: 0.00 %) entspricht, im Aktienregister eingetragen.

Per 31. Dezember 2012 war die UBS Fund Management (Switzerland) AG mit 191 139 Namenaktien, was einer Beteiligung von 5.56 % (2011: 6.58 %) entspricht, im Aktienregister eingetragen.

7 WESENTLICHE BETEILIGUNGEN DER VALORA HOLDING AG

	31.12.2012 Anteil in %	31.12.2011 Anteil in %
<i>Schweiz</i>		
Valora International AG, Muttenz	100.0	100.0
Valora Management AG, Muttenz	100.0	100.0
<i>Deutschland</i>		
Valora Holding Germany GmbH, Hamburg	5.1	5.1
Brezelkönig GmbH & Co. KG, Mainz	100.0	0.0
<i>Grossbritannien</i>		
Valora Holding Finance Ltd, Guernsey	100.0	100.0

8 KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Konzerngesellschaften beinhalten auch den Anteil der Valora Holding AG am Cash Pool. Die Cash Pool Bank-Beziehung für die ganze Valora Gruppe wird von einer Tochtergesellschaft der Valora Holding AG gepflegt.

9 GENEHMIGTE UND BEDINGTE KAPITALERHÖHUNG. Die Generalversammlung vom 11. Mai 2000 hat die Schaffung von bedingtem Kapital in der Höhe von CHF 84000 beschlossen. Per 31. Dezember 2012 waren keine entsprechenden Aktien ausgegeben.

An der ordentlichen Generalversammlung der Valora Holding AG vom 15. April 2011 stimmten die Valora Aktionäre der Schaffung von genehmigtem Kapital in Höhe von maximal CHF 840000 oder 840000 Aktien zu CHF 1.00 Nennwert bis spätestens zum 15. April 2013 zu.

Im Zusammenhang mit dem Vollzug der Übernahme der Ditsch/Brezelkönig Unternehmensgruppe führte die Valora am 6. November 2012 eine Kapitalerhöhung durch und erhöhte dabei das Aktienkapital von CHF 2800000 um CHF 635599 auf CHF 3435599 durch die Ausgabe von 635599 Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1. Die 635599 neuen Aktien wurden unter Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Aktionäre ausgegeben. Die Ausgabe der neuen Aktien an Herrn Ernst Peter Ditsch erfolgte gegen Sacheinlage der Anteile an der Brezelkönig GmbH & Co. KG und der Zweite Brezelkönig Verwaltungs GmbH, beide mit Sitz in Mainz, Deutschland, und in teilweiser Abgeltung des für diese Gesellschaften im Rahmen der Akquisition bezahlten Kaufpreises.

10 RISIKOBEURTEILUNG. Der Valora-Konzern führt jährlich zwischen Oktober und November mit dem Verwaltungsrat und der Konzernleitung ein Risk Assessment durch. Ziel dieser Aktivität ist es, die Transparenz bezüglich der Top-Risiken der Valora zu erhöhen, die Qualität des Risikodialoges zu verbessern sowie pragmatische Massnahmen zur Adressierung von Top-Risiken der Valora zu definieren. In einem ersten Schritt finden auf Stufe Konzernleitung strukturierte Einzelinterviews statt. In einem zweiten Schritt werden die Ergebnisse in einem Konzernleitungs-Workshop besprochen und die Top-Risiken identifiziert, analysiert, bewertet und entsprechende Massnahmen geplant. Die Resultate werden in einer Sitzung mit dem Verwaltungsrat besprochen und der entsprechende Massnahmenplan verabschiedet.

VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS UND KAPITALAUSSCHÜTTUNG

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns

	2012	2011
in CHF 000		
Jahresgewinn	15 673	32 507
+ Vortrag aus dem Vorjahr ¹⁾	47 634	47 015
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	63 307	79 522
<i>Der Verwaltungsrat beantragt folgende Verwendung</i>		
Zuweisung an die allgemeine gesetzliche Reserve	- 127	0
Dividende	- 22 847	- 32 200
Vortrag auf neue Rechnung	40 333	47 322
<i>Antrag auf Ausschüttung zu Lasten der Reserve aus Kapitaleinlagen</i>		
Reserve aus Kapitaleinlagen (vor Ausschüttung)	119 299	20 188
Ausschüttung (unter vorheriger Umqualifizierung in eine freie Reserve)	- 20 098	0
Reserve aus Kapitaleinlagen (nach Ausschüttung)	99 201	20 188
<i>Ausschüttung pro Aktie (in CHF)</i>		
Ausschüttung aus freier Reserve (verrechnungssteuerfrei)	5.85	0.00
Dividende brutto	6.65	11.50
- 35% Verrechnungssteuer	- 2.33	- 4.03
Auszahlung netto (in CHF)	10.17	7.47

¹⁾ Auf die durch die Gesellschaft per Ausschüttungsdatum gehaltenen Aktien von 27 168 wurde keine Dividende ausgeschüttet. Damit erhöht sich der Gewinnvortrag um TCHF 312.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE AN DIE GENERAL- VERSAMMLUNG DER VALORA HOLDING AG, MUTTENZ

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Valora Holding AG, bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang (Seite 105 bis 113) für das am 31. Dezember 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle. Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil. Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

BERICHTERSTATTUNG AUFGRUND WEITERER GESETZLICHER VORSCHRIFTEN

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

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.

Ernst & Young AG

Martin Gröli
Zugelassener
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Stefanie Walter
Zugelassene
Revisionsexpertin

Zürich, 19. März 2013