

GESCHÄFTS- BERICHT 2018

Wir bringen Sie vorwärts!



INHALT

Bericht des Verwaltungsrates	2
Finanzkennzahlen	4
Betriebskennzahlen	5
Konzernbericht	6
Corporate Governance	8
Verwaltungsrat Auto AG Holding	8
Verwaltungsrat Tochtergesellschaften	10
Geschäftsleitung	12
Kapitalstruktur, Aktionariat	14
Revisionsstellen, Informationspolitik	14
Finanzbericht Auto AG Group	15
Finanzbericht Auto AG Holding	32

DYNA- MISCHES WACHSTUM MIT GUTEM UNTER- NEHMENS- ERGEBNIS

Geschätzte Aktionäre,
geschätzte Kunden und
Mitarbeitende

In einem positiven Wirtschaftsumfeld erarbeitete die Auto AG Group im Jahr 2018 erneut ein gutes Resultat. Das Bruttoinlandprodukt war mit 2.5 % hoch und die Arbeitslosenquote stand Ende Jahr auf einem rekordtiefen Niveau von 2.7 %. Die Jahresteuern war mit 0.9 % deutlich höher als im Vorjahr, aber immer noch auf tiefem Niveau. Der Nutzfahrzeugmarkt entwickelte sich unterschiedlich. Bei den leichten und mittleren Nutzfahrzeugen legte der Markt zu, bei den schweren Fahrzeugen war der Markt rückläufig. Der Marktanteil von elektrisch angetriebenen Lieferwagen ist zwar noch sehr klein, nimmt aber wie bei den Personenwagen stetig zu.

Am 1. Mai 2018 hat unser neuer CEO Marc Ziegler die Führung der Auto AG Group übernommen. Er hat sich sehr gut eingelebt, erste neue Impulse gesetzt und die Ziele für die kommenden Jahre festgelegt. Für den Verwaltungsrat haben wir zwei neue Mitglieder gewinnen können. Frau Roselien Huisman ist eine Spezialistin für digitale Transformation und eine erfahrene Kommunikatorin mit umfassenden Marketingkenntnissen. Yves Birchmeier ist Personaldirektor einer grossen Innerschweizer Firma und bringt viel Erfahrung im Bereich Weiter-

entwicklung von Organisationen sowie im strategischen Human Resource Management mit. Diese zwei kompetenten Personen sind in einem professionellen Suchprozess vom Verwaltungsrat als beste/geeignetste Persönlichkeiten ausgewählt worden. Sie werden der Generalversammlung zur Wahl vorgeschlagen. Als neuen Präsidenten des Verwaltungsrates schlagen wir den bisherigen Vizepräsidenten Walter Huber vor. Er ist seit 2006 Mitglied des Verwaltungsrates der Auto AG Holding und Mitglied der Generaldirektion des Migros-Genossenschaftsbundes in Zürich. Ich stelle mich, wie bereits an der letzten Generalversammlung angekündigt, nicht mehr zur Wahl.

Die Organisation der Auto AG wurde im April 2019, rückwirkend per 1. Januar 2019, nach Geschäftsfeldern neu strukturiert. Damit soll die Kundenorientierung weiter verbessert und die Prozesse vereinfacht und beschleunigt werden. Die bisherige geographische Struktur wird damit abgeschafft. Die Immobilien wurden in einer neuen Firma zusammengefasst. Die Firmen und die Mitarbeitenden der Nater-Gruppe sind weitgehend integriert. Im 2019 soll dieser Prozess abgeschlossen werden. Diese Integration, die Neuorganisation der Gruppe, die Jubiläumsfeiern und die personellen Neubesetzungen haben im Jahr 2018 zusätzliche Kosten verursacht, welche das Ergebnis belasten.

Der Umsatz konnte um fast 6 % auf eine neue Rekordhöhe von CHF 121.2 Mio. (Vorjahr: CHF 114.4 Mio.) gesteigert werden. Dieser Zuwachs erfolgte erfreulicherweise durch organisches Wachstum. Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen stieg leicht von CHF 8.4 Mio. auf neu CHF 8.5 Mio. Der Reingewinn liegt mit CHF 2.8 Mio. leicht unter dem Vorjahr von CHF 3.1 Mio. Sehr erfreulich zeigt sich nach wie vor unsere Bilanz. Die Eigenkapitalquote liegt bei 48.3 % (Vorjahr: 46.7 %) und damit über dem Zielwert. Dies trotz hohen Investitionen in Weiningen.

Der Nutzfahrzeugbereich lieferte insgesamt den wesentlichsten Teil des Zuwachses. Die Verkaufszahlen waren entsprechend hoch.

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung eine Gewinnausschüttung von CHF 11 pro Aktie. Im letzten Jahr wurde

zusätzlich zur üblichen Dividende von CHF 10 eine Jubiläumsausschüttung von CHF 2 pro Aktie getätigt. Die Auszahlung erfolgt als Kapitalrückzahlung und ist für Privatpersonen mit Wohnsitz in der Schweiz einkommenssteuerfrei.

Das neue Nutzfahrzeugcenter in Weiningen konnte im Jahr 2018 erstmals im Vollbetrieb geführt werden. Alle Gebäudeflächen sind vermietet. Beim Neubau des Gewerbecenters A2 in Rothenburg warten wir auf die Baubewilligung. Das Baugesuch wurde nach langen Verhandlungen im Januar 2019 eingereicht.

Ins neue Jahr sind wir gut gestartet. Im Bereich des öffentlichen Verkehrs konnten wir einen gewichtigen zusätzlichen Auftrag für Schülertransporte dazu gewinnen. Mit den Leistungszahlen im Nutzfahrzeugbereich liegen wir auf Budgetkurs. Per 1. Juli 2019

werden wir als eine der ersten Unternehmungen in der Schweiz Elektrolieferwagen in unser Sortiment aufnehmen. Auch werden wir in Weiningen neu MAN Nutzfahrzeuge verkaufen.

Insgesamt haben wir uns für das Jahr 2019 hohe Ziele gesteckt. Im Bereich Nutzfahrzeuge hängt sehr viel vom erfolgreichen Verkauf ab. Mit FIAT, IVECO und neu MAN Nutzfahrzeugen können wir eine breite Palette von qualitativ hochstehenden Fahrzeugen anbieten.

Unsere 395 Mitarbeitenden, davon 53 Lernende, leisten täglich qualitativ hochstehende Arbeit. Mit gutem Engagement werden die gesteckten Ziele angestrebt. Wir danken allen für den gezeigten Einsatz.

All unseren Kundinnen und Kunden danken wir für ihre Treue zur Auto AG Group. Wir wissen dies sehr zu schätzen und freuen uns, wenn sie uns weiterempfehlen.

Ein herzlicher Dank gilt unseren Aktionärinnen und Aktionären. Wir haben noch viel in Planung und wollen noch einiges mit ihnen gemeinsam bewegen. Ihre Unterstützung schätzen wir sehr.

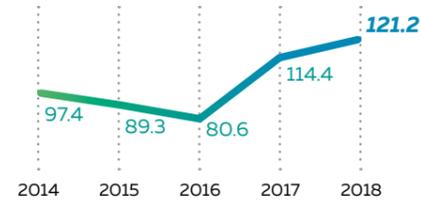
Im Namen des Verwaltungsrates


Georges Theiler
Präsident des Verwaltungsrates



FINANZ- KENN- ZAHLEN

Umsatz
(in Mio CHF)



EBITDA
(in Mio CHF)



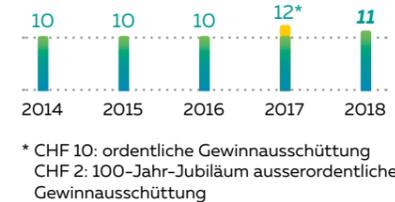
Reingewinn
(in Mio CHF)



Eigenkapitalquote
(in %)



Gewinnausschüttung
(in CHF pro Aktie)

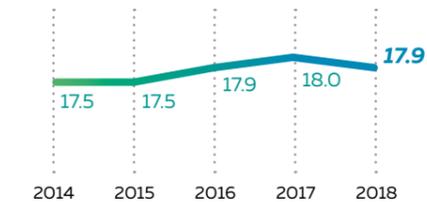


FINANZKENZAHLEN (IN TCHF)

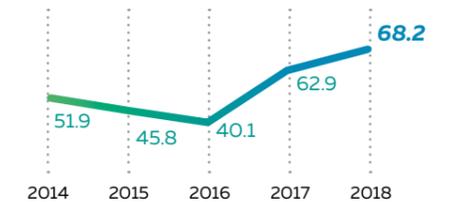
	2014	2015	2016	2017	2018
Umsatz	97'384	89'302	80'608	114'424	121'175
Nutzfahrzeuge	79'929	71'788	62'690	96'425	103'228
Öffentlicher Verkehr	17'455	17'514	17'918	17'999	17'947
Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	6'470	6'197	6'355	8'436	8'520
in % des Umsatzes	6.6	6.9	7.9	7.4	7.0
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	3'483	3'013	3'626	4'345	4'071
in % des Umsatzes	3.6	3.4	4.5	3.8	3.4
Reingewinn	2'402	2'029	2'735	3'132	2'806
in % des Umsatzes	2.5	2.3	3.4	2.7	2.3
Cashflow	5'733	5'314	5'602	7'675	6'713
Nettoinvestitionen	-2'101	-2'145	-10'782	-15'230	-3'325
Free Cashflow	1'332	5'025	-7'840	-8'963	227
Eigenkapital	47'279	48'506	50'484	54'822	56'616
in % der Bilanzsumme	56.5	57.2	54.8	46.7	48.3

BETRIEBS- KENN- ZAHLEN

Umsatz
öffentlicher Verkehr
(in Mio CHF)



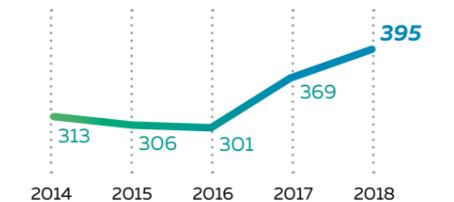
Umsatz
Nutzfahrzeugverkauf
(in Mio CHF)



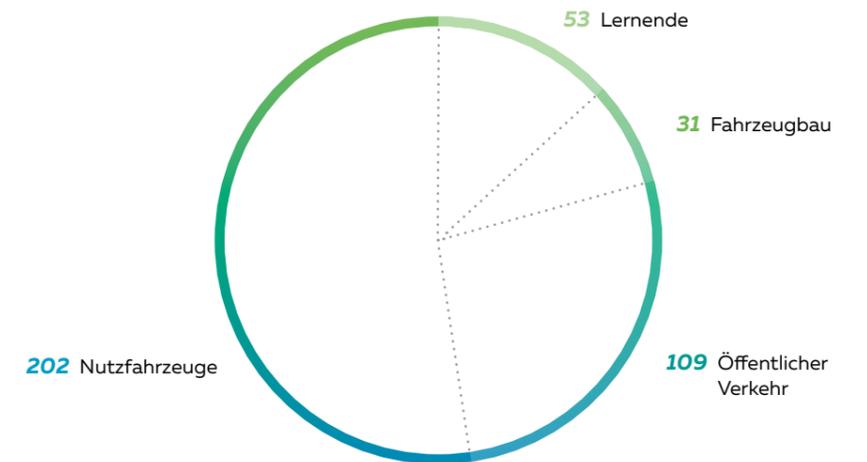
Umsatz
Werkstatt/Ersatzteile
(in Mio CHF)



Mitarbeitende
(Anzahl Personen)



Mitarbeitende
(per 31. Dezember 2018)



AUTO AG MIT NEUEM UMSATZ- REKORD

2018 konnten wir den Umsatz rein organisch um 6 % steigern und einen Umsatzrekord von über CHF 121 Mio. verbuchen. Aufgrund von Sonderkosten sank die Gewinnmarge auf das geplante Niveau von 2.3 % ab.

Die neue Auto AG Immobilien hat den Neubau des Gewerbeparks Weiningen abgeschlossen und das Baugesuch für das schon lange geplante Projekt eines Gewerbeparks in Rothenburg eingereicht.

Ein grosses Thema waren unsere Prozesse, die wir durchleuchtet

und optimiert haben. Die Buchhaltung und das Personalwesen wurden zum ersten Mal das ganze Jahr komplett von Rothenburg aus abgewickelt. Die Optimierung der Prozesse wird im 2019 weiter fortgesetzt.

Aufgrund des Fachkräftemangels, den wir deutlich spüren, haben wir den Bereich Ausbildung weiter gestärkt. Insbesondere gute Mechaniker sind auf dem Markt sehr rar, weshalb es unerlässlich ist, in die Aus- und Weiterbildung zu investieren.

Nutzfahrzeuge

2018 konnten wir einen neuen Rekord in der Anzahl verkaufter Nutzfahrzeuge erreichen. Insgesamt wurden 1'802 Fahrzeuge verkauft, was einem Zuwachs von 3.7 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Besonders erfreulich hat sich, mit einem zweistelligen Zuwachs gegenüber Vorjahr, der Verkauf im Bereich von Fiat Professional entwickelt. Einmal mehr war die Margenentwicklung im Bereich Fahrzeugverkauf leider rückläufig.

Der Bereich Werkstatt konnte gegenüber Vorjahr ebenfalls deutlich zulegen. Im neusten Betrieb in Weiningen konnten wir zweistellig wachsen, haben unsere Ziele aber noch nicht erreicht. Gegenüber der Arbeit in den Werkstätten wuchs der Umsatz mit Ersatzteilen überproportional stark. Ein Teil dieses Wachstums ist auf eine

Preiserhöhung im Bereich Ersatzteile zurückzuführen.

Fahrzeugbau

Der Bereich Reparaturen und Lackiererei entwickelte sich mit einem zweistelligen Zuwachs gegenüber dem Vorjahr gut. Der Neubau von Fahrzeugaufbauten entfaltet sich noch nicht befriedigend und muss weiter optimiert werden. Die Fertigungstiefe wurde bereits auf ein Niveau reduziert, das die Konkurrenzfähigkeit gegenüber dem Ausland erhöht. Der Fokus im Neubau wird auf einfache «Standardaufbauten» für kleine Nutzfahrzeuge auf Lebensmitteltransporte, Kühlfahrzeuge und Losetransporte gelegt, wodurch das Profil der GESER Fahrzeugbau AG weiter geschärft wird.

Personenverkehr

Das Jahr 2018 war, bedingt durch politische Diskussionen im subventionierten Personenverkehr, ein bewegtes Jahr. Diese Diskussionen gaben mir einen guten Einblick in die politischen Aspekte des öffentlichen Verkehrs. Die Auto AG Rothenburg ist mit ihren effizienten Produktionsstrukturen und ihren motivierten Mitarbeitern für diese Herausforderungen bestens gerüstet.

Mit 6.8 Mio. beförderten Personen durften wir 4.9 % mehr Personen als im Vorjahr auf unseren 12 Linien begrüßen. Insgesamt haben wir auf den Linien des öffentlichen

Verkehrs 2.3 Mio. Kurskilometer zurückgelegt. Der Kostendeckungsgrad der Auto AG Rothenburg liegt bei hohen 56.1 %, was bedeutet, dass nur 43.9 % der Produktionskosten durch Subventionen gedeckt werden.

Ausblick 2019

Der Start ins neue Jahr ist gelungen und alle Bereiche sind auf Kurs. Im Fahrzeugbau sowie auch im Bereich der Extrafahrten konnten einige grössere Aufträge gewonnen werden.

Im Februar konnten wir nach intensiven Verhandlungen kommunizieren, dass wir in unserem Betrieb in Weiningen MAN Nutzfahrzeuge einführen werden. Wir sind sicher, den Betrieb im Limmattal in dieser neuen Konstellation in eine erfolgreiche Zukunft führen zu können. Der Launch eines leichten, elektrischen Nutzfahrzeugs steht ebenfalls kurz vor

dem Start. Wir sind überzeugt, dass die Elektromobilität im Bereich der kleinen Nutzfahrzeuge in den kommenden Jahren deutlich zunehmen wird. In diesem Prozess wollen wir eine Vorreiterrolle übernehmen.

Die Integration der Nater Betriebe wird im 2019 abgeschlossen werden. Einerseits sind gewisse Systeme noch zu integrieren und andererseits wurden die Nater Betriebe, wie alle anderen Auto AG Nutzfahrzeugbetriebe, im April 2019, rückwirkend auf 1. Januar 2019, in der neuen Auto AG Truck zusammengeführt. Dadurch wird der Name Nater vom Markt verschwinden. Diese Fusionierung der Gesellschaften, zusammen mit dem Wechsel des Markenauftritts in der Ostschweiz und die IT-mässige Integration werden im 2019 nochmals gewisse Sonderkosten verursachen. Dennoch ist gegenüber 2018 eine Margensteigerung geplant. Um das erreichen zu können,

stehen die Prozesse weiterhin im Fokus.

Im 2019 werden die drei Geschäftsbereiche einen neuen Webauftritt bekommen und wir werden unsere Marketingaktivitäten verstärken, um unsere Verkäufer besser zu unterstützen. Aufgrund des hohen Margendruckes im Fahrzeugverkauf muss die Verkaufseffizienz erhöht werden. Dies soll durch einen stärkeren Fokus auf die Generierung von Leads durch das Marketing erreicht werden.

Dank

Ich wurde im Mai 2018 von unseren Mitarbeitern offen und herzlich empfangen. Die erste Zeit in der neuen Branche gestaltete sich spannend und abwechslungsreich. Aufgrund der tollen Unterstützung durch unsere Mitarbeiter, durch die Geschäftsleitung und auch durch den Verwaltungsrat habe ich mich schnell im neuen Umfeld eingelebt. Mit dem hervorragenden, organischen Wachstum im 2018 können wir zusammen einen ersten Erfolg verbuchen. Ich bin stolz auf unsere engagierten und motivierten Mitarbeiter und danke allen ganz herzlich für ihren super Einsatz zu Gunsten der Auto AG Group.



Marc Ziegler
Vorsitzender der Geschäftsleitung



CORPORATE GOVERNANCE

Verwaltungsrat Auto AG Holding

Georges Theiler

Luzern, Präsident
im VR seit 1999, Präsident seit 2005;
dipl. Betriebsingenieur ETH;
Inhaber der GT-Consulting, Luzern;
diverse VR-Mandate

Walter Huber

Sursee, Vizepräsident
im VR seit 2006;
Masch. Ing HTL, MBA;
Leiter Industrie und Mitglied
der Generaldirektion;
Migros-Genossenschafts-Bund,
Zürich;
diverse VR-Mandate

Andreas Lindemann

Cham, Mitglied
im VR seit 2006;
eidg. dipl. Betriebsökonom FH;
eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer;
Chief Executive Officer & Vorstandsvorsitzender der Schiesser Gruppe,
Radolfzell/Deutschland
sowie Mitglied des Executive Managements Delta Galil Industries Ltd.,
Caesarea/Israel

Christoph Lampart

Luzern, Mitglied
im VR seit 2013;
CAS Betriebswirtschaft, HSLU
Wirtschaft Luzern;
DAS Schulleiter, PH Luzern;
Prorektor der Gemeindeschule Horw

Robert Meyer

Kriens, Mitglied
im VR seit 2015;
Kaufmann, Nutzfahrzeugmechaniker
mit Meisterdiplom,
eidg. dipl. Marketingplaner,
Inhaber RM Projekt Support GmbH,
Kriens;
diverse VR-Mandate

Hans Wicki

Hergiswil NW, Mitglied
im VR seit 2017;
lic. oec. publ.;
Ständerat;
Inhaber PERSPEKT GmbH, Hergiswil;
diverse VR-Mandate



CORPORATE GOVERNANCE

Verwaltungsrat
Auto AG Rothenburg

Georges Theiler
Luzern, Präsident

Marc Ziegler
Büttikon AG, Delegierter
Vorsitzender der Geschäftsleitung
der Auto AG Group

Hans-Peter Arnold
Neudorf, Mitglied
im VR seit 1998;
Führungsfachmann mit eidg.
Fachausweis;
Gemeindepräsident Beromünster

Rolf Born
Emmen, Mitglied
im VR seit 2005;
lic. iur. Rechtsanwalt;
Gemeindepräsident Emmen (80 %);
Kantonsrat

Bernhard Büchler
Rothenburg, Mitglied
im VR seit 2012;
eidg. dipl. Marketingplaner und
DH-Ökonom;
Gemeindepräsident Rothenburg (30 %);
Verkaufsleiter PostNetz, Post CH AG

Verwaltungsrat
Auto SA Ticino

Georges Theiler
Luzern, Präsident

Marc Ziegler
Büttikon AG, Delegierter
Vorsitzender der Geschäftsleitung
der Auto AG Group

Verwaltungsrat
Auto AG Nutzfahrzeugcenter
Auto AG Schönbühl
Auto AG Oberland
Auto AG Limmattal
Auto AG Bus
Auto AG Immobilien
Auto AG Management
GESER Fahrzeugbau AG
Nater AG Nutzfahrzeuge
Nater AG ServicCenters
Nater AG Truck & Service
Rentir AG

Marc Ziegler
Büttikon AG, Delegierter
Vorsitzender der Geschäftsleitung
der Auto AG Group

Walter Odermatt
Kerns, Mitglied
Finanzchef der Auto AG Group;
Mitglied der Geschäftsleitung
der Auto AG Group



Georges Theiler



Marc Ziegler



Hans-Peter Arnold



Rolf Born



Bernhard Büchler



Walter Odermatt



CORPORATE GOVERNANCE

Geschäftsleitung Auto AG Group

Marc Ziegler

Büttikon AG, Eintritt 2018
Vorsitzender der Geschäftsleitung der Auto AG Group;
eidg. dipl Betriebsökonom FH, Fachhochschule Zürich
Executive MBA, Master of Business Administration, USA und China, State University Maryland, Robert H. Smith Business School
Mehrjährige Erfahrung als Geschäftsleitungsmitglied und Geschäftsführer in der Informatikbranche

Walter Odermatt

Kerns, Eintritt 1995
Finanzchef der Auto AG Group;
Fachmann für Finanz- und Rechnungswesen mit eidg. Fachausweis;
verschiedene leitende Tätigkeiten im Finanz- und Rechnungswesen bei Gesellschaften des Produktions- und Dienstleistungsbereiches

Martin Senn

Schenkon, Eintritt 2011
Geschäftsführer der Auto AG Rothenburg;
eidg. dipl. Manager öffentlicher Verkehr;
verschiedene leitende Tätigkeiten und Projektführungen im Bereich öffentlicher Verkehr

Urs Ritter

Ersigen, Eintritt 2017
Geschäftsführer Bereich Nutzfahrzeuge;
Masch. Mechaniker, Masch. Ing. HTL, Betriebswirtschafts-Ing. FH/NDS, Investitions- & Industriemarketing Uni Bern, langjährige Erfahrung als Geschäftsführer in der Investitionsgüterbranche

René Saner

Trimbach, Eintritt 2017
Geschäftsführer GESER Fahrzeugbau AG;
Carrosseriespengler mit eidg. Fachausweis;
Höheres Wirtschaftsdiplom KLZ; verschiedene leitende Tätigkeiten im Carrosserie- und Fahrzeugbau sowie in der Flotten- und Handelsbranche

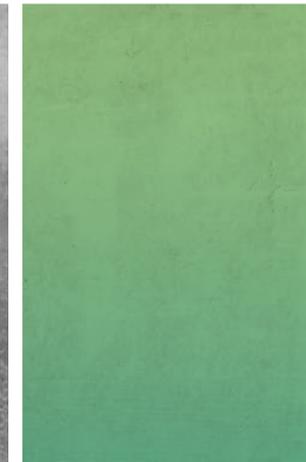
Esther Zurkirchen*

Werthenstein, Eintritt 1999
Leiterin Personal der Auto AG Group;
Personalfachfrau mit eidg. Fachausweis, eidg. dipl. Leiterin Human Resources, eidg. dipl. HR Expertin NDS HF, CAS Strategisches Personalmanagement, CAS General Management, CAS Innovatives Personalmanagement, Leadership SVF;
mehrjährige Erfahrung in den Bereichen Personal, Führung und Berufsbildung sowie Verkauf und Marketing

*Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung



Marc Ziegler



Walter Odermatt



Urs Ritter



Martin Senn



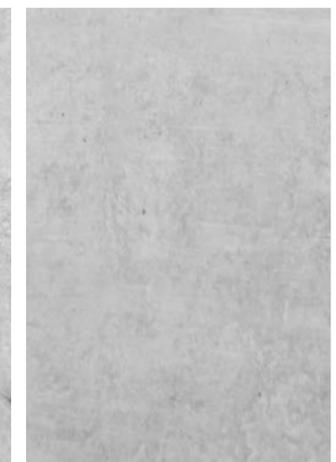
René Saner



Esther Zurkirchen



Urs Ritter



Esther Zurkirchen

CORPORATE GOVERNANCE

Kapitalstruktur

Die Auto AG Holding verfügt per 31. Dezember 2018 über ein Aktienkapital von CHF 845'000, aufgeteilt in 84'500 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 10.

Die Generalversammlung der Auto AG Holding hat am 26. April 2018 ein genehmigtes Kapital von maximal CHF 200'000 durch die Ausgabe von maximal 20'000 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 10 beschlossen. Dieses genehmigte Kapital ist per 31. Dezember 2018 noch voll verfügbar.

Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch als Aktionäre mit Stimmrecht nur dann ins Aktienbuch eingetragen, wenn sie ausdrücklich erklären, diese auf eigene Rechnung zu kaufen. Weiter bestehen für Erwerber mit konkurrenzrender Tätigkeit und für Erwerber mit bereits wesentlichen Anteilen statutarische Einschränkungen.

Der Titeldruck der Namenaktien ist aufgeschoben. Das heisst, dem Aktionär kann auf Verlangen hin ein Zertifikat ausgestellt werden. Die Aktien sind SIS-fähig und damit einfach übertragbar.

Aktionariat

Die Auto AG Holding ist nicht an der Börse kotiert. Ein Grossteil der Aktien ist im Streubesitz und wird ausserbörslich gehandelt. Im Aktienbuch der Auto AG Holding sind per 31. Dezember 2018 total 642 Aktionäre eingetragen. Die 84'500 Aktien sind wie folgt auf die Aktionäre aufgeteilt:

Anzahl Aktien	Anzahl Aktionäre	
	2018	2017
1 bis 10	235	227
11 bis 100	323	321
101 bis 500	62	55
mehr als 500	22	23
Total	642	626

Revisionsstellen

Revisionsstelle der Auto AG Group ist die Firma OPES AG, Luzern. Sie hat dieses Mandat seit 2017. Revisionsstelle für die im Tessin domizilierte Gesellschaft Auto SA Ticino ist die Firma Fideconto Revisioni SA, Bellinzona. Sie hat dieses Mandat seit 1998.

Informationspolitik

Eine aktive und offene Informationspolitik gegenüber sämtlichen Anspruchsgruppen, insbesondere gegenüber Aktionären, ist ein wichtiges Anliegen der Auto AG Holding.

Die Auto AG Holding informiert ihre Aktionäre und die interessierte Öffentlichkeit mittels Jahresberichterstattung über den Geschäftsverlauf. Der Geschäftsbericht per 31. Dezember 2018 wird den im Aktienbuch eingetragenen Aktionären zusammen mit der Einladung zur Generalversammlung zugestellt. Zudem werden die Aktionäre zweimal pro Jahr mit einem Aktionärsbrief über den Geschäftsgang informiert.

Jeweils im Frühjahr wird eine Bilanzmedienkonferenz zum abgelaufenen Geschäftsjahr durchgeführt. Über wichtige Ereignisse informiert die Gesellschaft über Pressemitteilungen.

Geschäftsberichte, Pressemitteilungen, Termine, Events usw. sind im Internet unter www.autoag.ch abrufbar. Gedruckte Unterlagen können per E-Mail, holding@autoag.ch, oder bei der Gesellschaftsadresse, Auto AG Holding, Stationsstrasse 88, 6023 Rothenburg, 041 289 33 00, bestellt werden.

FINANZBERICHT

Finanzbericht Auto AG Group	16
Konsolidierte Bilanz	16
Konsolidierte Erfolgsrechnung	17
Konsolidierte Geldflussrechnung	18
Konsolidierter Eigenkapitalnachweis	19
Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung	20
Bericht der Revisionsstelle	31
Finanzbericht Auto AG Holding	32
Bilanz	32
Erfolgsrechnung	33
Anhang zur Jahresrechnung	34
Vorschlag zur Gewinnverwendung	38
Bericht der Revisionsstelle	40

AUTO AG GROUP
KONSOLIDIERTE BILANZ (IN CHF)

	Erläuterungen	2018	2017
Flüssige Mittel		9'329'866	11'025'216
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1	10'874'396	11'061'601
Sonstige kurzfristige Forderungen		703'523	1'387'580
Vorräte	2	19'190'638	16'414'397
Aktive Rechnungsabgrenzungen		4'220'376	3'738'754
Umlaufvermögen		44'318'799	43'627'548
		37.8 %	37.1 %
Sachanlagen	3	70'446'731	71'017'507
Finanzanlagen	8	207'010	82'910
Immaterielle Anlagen	4	2'192'190	2'744'361
Anlagevermögen		72'845'931	73'844'778
		62.2 %	62.9 %
Total Aktiven		117'164'730	117'472'326
		100 %	100 %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11	1'140'494	1'380'777
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9	12'893'358	13'031'306
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		1'068'790	1'150'870
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligten		40'755	35'855
Kurzfristige Rückstellungen	10	203'356	299'000
Passive Rechnungsabgrenzungen		4'397'380	5'132'407
Kurzfristiges Fremdkapital		19'744'133	21'030'215
		16.9 %	17.9 %
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	11	36'617'813	37'280'000
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		295'005	302'965
Langfristige Rückstellungen	10	3'892'040	4'036'990
Langfristiges Fremdkapital		40'804'858	41'619'955
		34.8 %	35.4 %
Fremdkapital		60'548'991	62'650'170
		51.7 %	53.3 %
Aktienkapital		845'000	1'859'000
Kapitalreserven		2'154'075	2'152'920
Gewinnreserven		50'812'236	47'680'585
Unternehmensergebnis		2'805'898	3'131'651
Eigene Aktien	12	- 1'470	- 2'000
Eigenkapital		56'615'739	54'822'156
		48.3 %	46.7 %
Total Passiven		117'164'730	117'472'326
		100 %	100 %

AUTO AG GROUP
KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG (IN CHF)

	Erläuterungen	2018	2017
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen		119'271'750	113'797'028
Bestandesänderungen angefangene Arbeiten		160'832	- 105'452
Andere betriebliche Erträge		1'928'087	1'540'538
Ertragsminderungen		- 185'533	- 807'950
Betriebsertrag	13	121'175'136	114'424'164
		100 %	100 %
Materialaufwand		75'378'017	69'735'379
Personalaufwand	14	29'403'745	28'235'762
Raumaufwand		2'222'368	2'157'063
Unterhalt, Reparaturen, Ersatz mobile Sachanlagen		880'970	815'690
Fahrzeug- und Transportaufwand		1'760'070	1'529'673
Sachversicherungen, Abgaben, Gebühren		109'835	146'596
Verwaltungsaufwand		1'412'439	1'637'338
Informatikaufwand		805'127	791'237
Werbeaufwand		452'840	781'895
Übriger Betriebsaufwand		230'187	157'488
Total Betriebsaufwand		112'655'598	105'988'121
Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)		8'519'538	8'436'043
		7.0 %	7.4 %
Abschreibungen	3, 4, 15	4'448'289	4'090'751
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)		4'071'249	4'345'292
		3.4 %	3.8 %
Finanzertrag		50'286	41'384
Finanzaufwand		- 658'873	- 607'038
Ordentliches Ergebnis		3'462'662	3'779'638
		2.9 %	3.3 %
Ausserordentliches / betriebsfremdes Ergebnis		0	0
Ergebnis vor Steuern		3'462'662	3'779'638
		2.9 %	3.3 %
Steuern	16	- 656'764	- 647'987
Unternehmensergebnis		2'805'898	3'131'651
		2.3 %	2.7 %

AUTO AG GROUP
KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG (IN CHF)

	Erläuterungen	2018	2017
Unternehmensergebnis		2'805'898	3'131'651
Planmässige und ausserordentliche Abschreibungen	3, 4, 15	4'448'289	4'090'751
Veränderung der Rückstellungen	10	- 240'594	405'212
Sonstige fondsunwirksame Aufwendungen und Erträge		- 300'800	47'644
Cashflow (vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens)		6'712'793	7'675'258
Veränderung Forderungen aus Lieferungen/Leistungen		363'905	- 208'414
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Forderungen		684'057	- 584'096
Veränderung der Vorräte		- 2'776'241	1'666'625
Veränderung der aktiven Rechnungsabgrenzungen		- 481'622	- 452'725
Veränderung Verbindlichkeiten Lieferungen/Leistungen		- 137'948	- 1'402'501
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten		- 77'180	- 1'122'756
Veränderung der passiven Rechnungsabgrenzungen		- 735'027	695'577
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		- 3'160'056	- 1'408'290
Geldfluss aus Betriebstätigkeit (operativer Cashflow)		3'552'737	6'266'968
Investitionen in Sachanlagen	3	- 4'267'142	- 12'582'848
Devestitionen in Sachanlagen	3	1'023'360	609'310
Investitionen in immaterielle Anlagen	4	- 81'560	- 51'272
Erwerb Beteiligungen (abzgl. erworbener flüssiger Mittel)		0	- 3'205'553
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		- 3'325'342	- 15'230'363
Free Cashflow		227'395	- 8'963'395
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen		0	1'987'980
Auszahlungen für Kapitalherabsetzungen		- 1'014'000	- 787'500
Veränderung der eigenen Aktien	12	1'685	5'910
Veränderung der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	11	- 240'283	230'427
Veränderung der langfristigen Finanzverbindlichkeiten	11	- 662'187	12'670'000
Veränderung sonstiger langfristiger Verbindlichkeiten		- 7'960	104'315
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 1'922'745	14'211'132
Veränderung der flüssigen Mittel		- 1'695'350	5'247'737
Nachweis zur Fondsveränderung			
Flüssige Mittel zu Beginn der Berichtsperiode		11'025'216	5'777'479
Flüssige Mittel am Ende der Berichtsperiode		9'329'866	11'025'216
Veränderung der flüssigen Mittel		- 1'695'350	5'247'737

AUTO AG GROUP
KONSOLIDIRTER EIGENKAPITALNACHWEIS (IN CHF)

	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Total Eigenkapital
Eigenkapital 01.01.2017	2'520'000	291'440	- 7'985	47'680'660	50'484'115
Nennwertreduktion	- 787'500				- 787'500
Aktienkapitalerhöhung	126'500	1'861'480			1'987'980
Erwerb eigener Aktien			- 9'700		- 9'700
Veräusserung eigener Aktien			15'685	- 75	15'610
Unternehmensgewinn 2017				3'131'651	3'131'651
Eigenkapital 31.12.2017	1'859'000	2'152'920	- 2'000	50'812'236	54'822'156
Nennwertreduktion	- 1'014'000				- 1'014'000
Erwerb eigener Aktien			- 19'345		- 19'345
Veräusserung eigener Aktien		1'155	19'875		21'030
Unternehmensgewinn 2018				2'805'898	2'805'898
Eigenkapital 31.12.2018	845'000	2'154'075	- 1'470	53'618'134	56'615'739

Aktienkapital

Das Aktienkapital der Auto AG Holding besteht per 31. Dezember 2018 aus 84'500 Namenaktien (Vorjahr 84'500 Namenaktien) mit Nominalwert von je CHF 10 (Vorjahr CHF 22) und ist voll einbezahlt. Die Gewinnausschüttung wurde im Geschäftsjahr 2018 in Form einer Nennwertreduktion von Total CHF 1'014'000 durchgeführt.

Genehmigte Aktienkapitalerhöhung

Die Generalversammlung der Auto AG Holding hat am 26. April 2018 ein genehmigtes Kapital von maximal CHF 200'000 durch die Ausgabe von maximal 20'000 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 10 beschlossen. Die genehmigte Aktienkapitalerhöhung ist auf 2 Jahre befristet. Der Erhöhungsbetrag ist voll zu liberieren. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet. Das genehmigte Kapital ist per 31. Dezember 2018 noch voll verfügbar.

Nicht ausschüttbare Reserven

Der Betrag der nicht ausschüttbaren Reserven beträgt kumuliert CHF 4'655'761 (Vorjahr CHF 4'600'483).

AUTO AG GROUP ANHANG ZUR KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG

Konsolidierungsgrundsätze

Grundlagen zur Jahresrechnung: Die konsolidierte Jahresrechnung der Auto AG Group basiert auf den nach einheitlichen Grundsätzen erstellten Jahresabschlüssen der Konzerngesellschaften per 31. Dezember 2018. Die Rechnungslegung des Konzerns erfolgt in Übereinstimmung mit den bestehenden Richtlinien der Fachempfehlungen zur

Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) und basiert auf dem Anschaffungswertprinzip. Die konsolidierte Jahresrechnung basiert somit auf betriebswirtschaftlichen Werten und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Zur besseren Verständlichkeit der Jahresrechnung wurden einzelne Positionen anders dargestellt oder neu

gegliedert. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend der neuen Aufteilung angepasst. An der Bewertung wurden keine Veränderungen vorgenommen.

Konsolidierungskreis: Die konsolidierte Jahresrechnung umfasst die Jahresabschlüsse der Auto AG Holding sowie der Konzerngesellschaften, an denen die Auto AG Holding direkt oder indirekt 50 % oder mehr der Stimmrechte hält.

Folgende Gesellschaften bilden den Konsolidierungskreis per 31. Dezember 2018:

Konsolidierte Gesellschaften	Sitz	Geschäftsbereich	Kapital 2018 in CHF	Kapitalanteil 2018 in %	Kapitalanteil 2017 in %
Auto AG Holding	Rothenburg LU	Holding	845'000		
Auto AG Rothenburg	Rothenburg LU	Öffentlicher Verkehr	400'000	100	100
Auto AG Bus	Rothenburg LU	Personentransporte	100'000	100	100
Auto AG Nutzfahrzeugcenter	Rothenburg LU	Nutzfahrzeuge	400'000	100	100
Auto SA Ticino	Mezzovico TI	Nutzfahrzeuge	400'000	100	100
Auto AG Schönbühl	Urtenen-Schönbühl BE	Nutzfahrzeuge	800'000	100	100
Auto AG Oberland	Uetendorf BE	Nutzfahrzeuge	100'000	100	100
Auto AG Limmattal	Weiningen ZH	Nutzfahrzeuge	100'000	100	100
Nater AG Nutzfahrzeuge	Thal SG	Nutzfahrzeuge	250'000	100	100
Nater AG ServiceCenters	Gossau SG	Nutzfahrzeuge	200'000	100	100
Nater AG Truck & Service	Thal SG	Nutzfahrzeuge	100'000	100	100
Rentir AG	Gossau SG	Fahrzeugvermietung	600'000	100	100
GESER Fahrzeugbau AG	Rothenburg LU	Fahrzeugbau	975'000	100	100
Auto AG Immobilien	Rothenburg LU	Immobilienvermietung	1'000'000	100	100
Auto AG Management	Rothenburg LU	Management-Dienstleistungen	400'000	100	0

Die Auto AG Personentransport CH wurde per 23. November 2018 in Auto AG Bus umfirmiert. Die Pfingstweid Au-

tomobile AG wurde per 12. Juni 2018 in Auto AG Immobilien umfirmiert und der Firmensitz nach Rothenburg verlegt.

Die Auto AG Management wurde per 6. Dezember 2018 gegründet.

Konsolidierungsmethode: Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der angelsächsischen Purchase-Methode. Erworbene Gesellschaften werden auf das Erwerbsdatum nach konzernheitlichen Grundsätzen neu bewertet und ab diesem Stichtag konsolidiert. Ein nach dieser Neubewertung verbleibender Goodwill (Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem anteilig ausgewiesenen Eigenkapital) wird aktiviert. Aktiven und Passiven sowie Erträge werden zu 100 % erfasst.

Schuldenkonsolidierung und Innenumsätze: Verbindlichkeiten, Guthaben, Aufwendungen und Erträge zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden eliminiert.

Konzerninterne Gewinne: Auf konzerninternen Transaktionen fallen keine beziehungsweise unwesentliche Zwischengewinne an. Folglich wird auf eine Gewinneliminierung im Gruppenabschluss verzichtet.

Geldflussrechnung: Der Fonds flüssige Mittel bildet die Grundlage für den Ausweis der Geldflussrechnung. Der Geldfluss aus Betriebstätigkeit wird Methode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

Flüssige Mittel: Die flüssigen Mittel umfassen Kassabestände, Post- und Bankguthaben sowie kurzfristige Festgeldanlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten. Auf Schweizer Franken lautende flüssige Mittel werden zu Nominalwerten und Fremdwährungsbeträge zum Bilanzkurs bewertet.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen: Diese Position enthält kurzfristige Forderungen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr aus der ordentlichen Geschäftstätigkeit. Die Forderungen in Schweizer Franken werden zu Nominalwerten und Fremdwährungsbeträge zum Bilanzkurs eingesetzt. Es werden die betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigungen aufgrund der Altersstruktur und Erfahrungswerten vorgenommen und vom Forderungsbestand in Abzug gebracht.

Sonstige kurzfristige Forderungen: Darunter fallen die kurzfristigen Vorschüsse, die Forderungen gegenüber den staatlichen Stellen (Mehrwertsteuer,

Verrechnungssteuer, Treibstoffzollrück-erstattung), Guthaben in WIR sowie Vorauszahlungen an Lieferanten. Es werden die betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigungen vorgenommen und vom Forderungsbestand in Abzug gebracht.

Vorräte: Die Neu- und Occasionsfahrzeuge sind zu Einstandspreisen beziehungsweise tieferen Marktpreisen bewertet. Ersatzteile, Zubehörteile, Pneus und Schmiermittel sind zu Einstandspreisen bewertet, wobei nicht gängige Positionen entsprechend ihrer Unkurantheitsdauer wertberichtigt werden. Die angefangenen Arbeiten werden zu Herstellkosten bewertet. Skontoabzüge sind im Finanzertrag ausgewiesen.

Sachanlagen: Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich der betriebswirtschaftlich notwendigen Abschreibungen. Eigenleistungen werden nur aktiviert, sofern es sich um tatsächliche Wertvermehrungen handelt. Die Abschreibungen werden linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer des Anlagegutes vorgenommen.

Die Abschreibungen wurden pro Anlagekategorie wie folgt festgelegt:

Mobiliar, Einrichtungen, Büromaschinen	10 - 30 Jahre
Elektronische Datenverarbeitung	4 - 10 Jahre
Gelenkbusse, Solobusse, Midibusse	10 - 14 Jahre
Betriebsfahrzeuge	5 - 15 Jahre
Werkzeuge und Geräte	5 - 10 Jahre
Feste Einrichtungen	10 - 30 Jahre
Grundstücke	Keine Abschreibung
Gebäude	20 - 30 Jahre

Finanzanlagen: Das finanzielle Anlagevermögen enthält unter anderem die mit der Absicht der dauernden Anlage gehaltenen Wertschriften. Die Wertschriften werden höchstens zu Anschaffungskosten abzüglich der notwendigen Wertberichtigungen bewertet.

Immaterielle Anlagen: Die immateriellen Anlagen umfassen Software und Goodwill aus Akquisitionen. Die Software wird über 5 bis 10 Jahre erfolgswirksam amortisiert. Goodwill in der Regel über 5 Jahre.

Wertbeeinträchtigungen: Die Wertminderung der Vermögenswerte wird an jedem Bilanzstichtag einer Beurteilung unterzogen. Liegen Hinweise einer nachhaltigen Wertminderung vor, wird eine Berechnung des realisierbaren

Wertes durchgeführt (Impairment-Test). Übersteigt der Buchwert den realisierbaren Wert, wird durch ausserplanmässige Abschreibungen eine erfolgswirksame Anpassung vorgenommen.

Verbindlichkeiten: Alle Verbindlichkeiten in Schweizer Franken werden zu Nominalwerten und Fremdwährungsbeträge zum Bilanzkurs erfasst.

Rückstellungen: Eine Rückstellung ist eine auf einem Ereignis vor dem Bilanzstichtag begründete wahrscheinliche Verpflichtung, deren Höhe und/oder Fälligkeit ungewiss, aber schätzbar ist. Diese Verpflichtung begründet eine Verbindlichkeit.

Leasing: Anlagen aus Finanzierungsleasing werden aktiviert und die entspre-

chenden Leasingverbindlichkeiten passiviert. Lieferungen und Leistungen aus operativem Leasing werden direkt dem Betriebsaufwand belastet.

Latente Steuern: Die Abgrenzung der latenten Ertragssteuern basiert auf einer bilanzorientierten Sichtweise und berücksichtigt grundsätzlich alle zukünftigen ertragssteuerlichen Auswirkungen. Die Berechnung der jährlich abzugrenzenden latenten Ertragssteuern erfolgt aufgrund des tatsächlich zu erwartenden Steuersatzes je Steuersubjekt. Ein latentes Steuerguthaben für steuerliche Verlustvorträge wird nur in dem Umfang gebildet, in dem es wahrscheinlich ist, dass zukünftige Gewinne vorhanden sein werden, mit denen die Verlustvorträge verrechnet werden können.

Erläuterungen zur Konzernrechnung

1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (in CHF)

	2018	2017
Gegenüber Dritten	11'321'501	11'685'406
Delkredere	- 447'105	- 623'805
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10'874'396	11'061'601

2. Vorräte (in CHF)

	2018	2017
Neu- und Occasionsfahrzeuge	14'092'994	11'558'391
Ersatzteile, Zubehörteile, Pneus, Schmiermittel	3'610'400	3'614'933
Übrige Vorräte	601'720	592'440
Angefangene Arbeiten	950'058	789'226
Total Vorräte brutto	19'255'172	16'554'990
./. Erhaltene Anzahlungen	- 64'534	- 140'593
Total Vorräte	19'190'638	16'414'397



3. Sachanlagen (in CHF)

	Unbebaute Grundstücke	Grundstücke und Bauten	Anlagen und Ein- richtungen	Fahrzeuge	Anzahlungen und Anlagen im Bau	Total
Nettobuchwert 01.01.2018	4'256'210	56'966'502	6'055'835	2'296'373	1'442'587	71'017'507
Anschaffungswerte						
Stand 01.01.2018	4'256'210	63'969'093	14'849'386	4'606'366	1'478'207	89'159'262
Zugänge	0	79'317	849'012	1'416'939	1'921'874	4'267'142
Abgänge	0	- 18'266	- 757'102	- 1'079'233	- 122'445	- 1'977'046
Reklassifikationen	0	1'026'364	1'202'000	59'000	- 2'287'364	0
Stand 31.12.2018	4'256'210	65'056'508	16'143'296	5'003'072	990'272	91'449'358
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand 01.01.2018	0	7'002'591	8'793'551	2'309'993	35'620	18'141'755
Planmässige Abschreibungen	0	1'707'887	1'286'232	770'439	50'000	3'814'558
Abgänge	0	- 18'266	- 271'221	- 664'199	0	- 953'686
Reklassifikationen	0	0	35'620	0	- 35'620	0
Stand 31.12.2018	0	8'692'212	9'844'182	2'416'233	50'000	21'002'627
Nettobuchwert 31.12.2018	4'256'210	56'364'296	6'299'114	2'586'839	940'272	70'446'731
Nettobuchwert 01.01.2017	4'256'210	42'695'582	5'759'461	1'472'210	4'224'424	58'407'887
Anschaffungswerte						
Stand 01.01.2017	4'256'210	48'239'872	13'040'523	3'277'400	4'224'424	73'038'429
Veränderung Konsolidierungskreis	0	2'195'000	2'283'467	1'868'309	0	6'346'776
Zugänge	0	64'221	364'300	1'285'859	10'868'468	12'582'848
Abgänge	0	0	- 983'209	- 1'825'202	- 380	- 2'808'791
Reklassifikationen	0	13'470'000	144'305	0	- 13'614'305	0
Stand 31.12.2017	4'256'210	63'969'093	14'849'386	4'606'366	1'478'207	89'159'262
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand 01.01.2017	0	5'544'290	7'281'062	1'805'190	0	14'630'542
Veränderung Konsolidierungskreis	0	95'000	1'261'823	910'530	0	2'267'353
Planmässige Abschreibungen	0	1'363'301	1'230'395	814'024	35'620	3'443'340
Abgänge	0	0	- 979'729	- 1'219'751	0	- 2'199'481
Stand 31.12.2017	0	7'002'591	8'793'551	2'309'993	35'620	18'141'755
Nettobuchwert 31.12.2017	4'256'210	56'966'502	6'055'835	2'296'373	1'442'587	71'017'507

4. Immaterielle Anlagen (in CHF)

	Software	Goodwill	2018	Software	Goodwill	2017
Nettobuchwert 01.01.	544'361	2'200'000	2'744'361	560'500	30'000	590'500
Anschaffungswerte						
Stand 01.01.	674'056	2'900'000	3'574'056	622'784	150'000	772'784
Zugänge	81'560	0	81'560	51'272	2'750'000	2'801'272
Abgänge	0	0	0	0	0	0
Reklassifizierung	0	0	0	0	0	0
Stand 31.12.	755'616	2'900'000	3'655'616	674'056	2'900'000	3'574'056
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand 01.01.	129'695	700'000	829'695	62'284	120'000	182'284
Planmässige Abschreibungen	83'731	550'000	633'731	67'411	580'000	647'411
Abgänge	0	0	0	0	0	0
Stand 31.12.	213'426	1'250'000	1'463'426	129'695	700'000	829'695
Nettobuchwert 31.12.	542'190	1'650'000	2'192'190	544'361	2'200'000	2'744'361

5. Verpfändete Aktiven (in CHF)

	2018	2017
Immobilie Sachanlagen	60'620'506	61'250'031
Total verpfändete Aktiven	60'620'506	61'250'031

6. Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten (in CHF)

	2018	2017
1 Jahr	1'048'497	1'064'962
2 - 5 Jahre	3'966'734	4'082'436
Über 5 Jahre	938'829	1'655'492
Total nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten	5'954'060	6'802'890

7. Nicht bilanzierte Mietverbindlichkeiten (in CHF)

	2018	2017
1 Jahr	737'764	746'888
2 - 5 Jahre	2'026'745	2'177'788
Über 5 Jahre	1'285'488	1'404'000
Total nicht bilanzierte Mietverbindlichkeiten	4'049'997	4'328'676

8. Finanzanlagen (in CHF)

	2018	2017
Wertpapiere	31'910	31'910
Langfristige Darlehen gegenüber Dritten	3'000	3'000
Aktive latente Ertragssteuern	172'100	48'000
Total Finanzanlagen	207'010	82'910

9. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (in CHF)

	2018	2017
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11'704'431	12'198'351
Anzahlungen von Kunden	1'188'927	832'955
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12'893'358	13'031'306

10. Rückstellungen (in CHF)

	Rückstellungen für passive latente Steuern	Sonstige Rückstellungen	Total
Buchwert 01.01.2017	3'209'020	229'531	3'438'551
Veränderung Konsolidierungskreis	467'227	25'000	492'227
Bildung	77'200	539'790	616'990
Verwendung	0	- 9'140	- 9'140
Auflösung	- 115'047	- 87'591	- 202'638
Buchwert 31.12.2017	3'638'400	697'590	4'335'990
Davon kurzfristige Rückstellungen	0	299'000	299'000
Davon langfristige Rückstellungen	3'638'400	398'590	4'036'990
Buchwert 01.01.2018	3'638'400	697'590	4'335'990
Bildung	107'700	3'356	111'056
Verwendung	0	- 310'350	- 310'350
Auflösung	- 41'300	0	- 41'300
Buchwert 31.12.2018	3'704'800	390'596	4'095'396
Davon kurzfristige Rückstellungen	0	203'356	203'356
Davon langfristige Rückstellungen	3'704'800	187'240	3'892'040

11. Finanzverbindlichkeiten (in CHF)

	Bankverbindlichkeiten	Hypothekarverbindlichkeiten	Leasingverbindlichkeiten	Total
1 Jahr	777	1'380'000	0	1'380'777
2 - 5 Jahre	0	17'580'000	0	17'580'000
Über 5 Jahre	0	19'700'000	0	19'700'000
Buchwert per 31.12.2017	777	38'660'000	0	38'660'777
Davon kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	777	1'380'000	0	1'380'777
Davon langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	37'280'000	0	37'280'000

	Bankverbindlichkeiten	Hypothekarverbindlichkeiten	Leasingverbindlichkeiten	Total
1 Jahr	0	1'090'000	50'494	1'140'494
2 - 5 Jahre	0	26'580'000	137'813	26'717'813
Über 5 Jahre	0	9'900'000	0	9'900'000
Buchwert per 31.12.2018	0	37'570'000	188'307	37'758'307
Davon kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	0	1'090'000	50'494	1'140'494
Davon langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	36'480'000	137'813	36'617'813

Der Buchwert der durch Finanzierungsleasing aktivierten Leasinggüter beträgt per 31.12.2018 CHF 177'192 (Vorjahr CHF 0).

12. Eigene Aktien (in CHF)

	Anzahl	Durchschnittskurs	Total
Bestand 01.01.2017	23	347	7'985
Zukäufe	25	388	9'700
Verkäufe ¹⁾	- 43	363	- 15'685
Bestand 31.12.2017	5	400	2'000
Bestand 01.01.2018	5	400	2'000
Zukäufe	38	509	19'345
Verkäufe ¹⁾	- 40	526	- 19'875
Bestand 31.12.2018	3	490	1'470

1) Der Erfolg aus der Veräusserung eigener Aktien beträgt CHF 1'155 (Vorjahr CHF - 75).

13. Aufgliederung des Betriebsertrages nach Geschäftsbereichen (in CHF)

	2018	2017
Nutzfahrzeugverkauf	64'402'292	60'414'672
Werkstatt und Ersatzteile	34'903'739	33'655'422
Bestandesänderungen angefangene Arbeiten	160'832	- 105'452
Sonstiger Ertrag	2'018'484	1'728'192
Total Bereich Nutzfahrzeuge	101'485'347	95'692'834
in % vom Betriebsertrag	83.8 %	83.6 %
Total Bereich Öffentlicher Verkehr	17'947'235	17'998'742
in % vom Betriebsertrag	14.8 %	15.7 %
Total andere betriebliche Erträge	1'928'087	1'540'538
in % vom Betriebsertrag	1.6 %	1.3 %
Total Ertragsminderungen	- 185'533	- 807'950
in % vom Betriebsertrag	- 0.2 %	- 0.7 %
Total Betriebsertrag	121'175'136	114'424'164
in % vom Betriebsertrag	100 %	100 %

Da die Risiken, Währungen und Konjunktur im gesamten Marktgebiet der Auto AG Group gleich sind, wird auf eine geographische Aufteilung verzichtet.

14. Personalaufwand (in CHF)

	2018	2017
Lohnaufwand	24'293'076	23'357'372
Sozialversicherungsaufwand	3'859'062	3'616'112
Übriger Personalaufwand	1'251'607	1'262'278
Total Personalaufwand	29'403'745	28'235'762

15. Abschreibungen (in CHF)

	2018	2017
Abschreibung Sachanlagen planmässig	3'814'558	3'443'340
Abschreibung immaterielle Anlagen planmässig	633'731	647'411
Total Abschreibungen	4'448'289	4'090'751

16. Steuern (in CHF)

	2018	2017
Laufende Ertragssteuern	714'464	709'034
Veränderung der latenten Steuern	- 57'700	- 61'047
Total Steuern	656'764	647'987
Durchschnittlicher gewichteter Steuersatz	14.7 %	14.6 %

Die Berechnung der jährlich abzugrenzenden latenten Ertragssteuern erfolgt aufgrund des tatsächlich zu erwartenden Steuersatzes je Steuersubjekt.

17. Eventualforderungen und -verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestanden keine Eventualforderungen und -verbindlichkeiten.

18. Transaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften

Die geschäftlichen Transaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und Konditionen. In den Geschäftsjahren 2017 und 2018 fanden keine ausserordentlichen Transaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften statt.

19. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag und bis zur Genehmigung der Konzernrechnung durch den Verwaltungsrat am 15. März 2019 sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Jahresrechnung 2018 beeinträchtigen könnten beziehungsweise an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

Umstrukturierung der Auto AG Group

Der Verwaltungsrat der Auto AG Holding hat am 29. November 2017 entschieden, die Konzernstruktur der Auto AG Group zu verändern. Die künftige Zielstruktur sieht vor, dass gleichartige Tätigkeiten neu in einer Gesellschaft mit mehreren Filialen zusammengefasst werden. Zudem wurden die Immobilien in eine eigene Gesellschaft ausgelagert. Die Konzernstruktur wird sich aufgrund der genannten Anpassungen wesentlich verändern.

Die geplante Umstrukturierung soll bis am 1. April 2019 abgeschlossen sein.

20. Personalvorsorge

Für die berufliche Vorsorge ist das Personal der Auto AG Group (ausgenommen Nater Betriebe) bei Sammelstiftungen angeschlossen, wobei für jede Gesellschaft je ein separater Anschlussvertrag besteht. Bei den Sammelstiftungen handelt es sich um Vollversicherungen mit Nominalwertgarantie.

Die im Jahr 2017 übernommenen Nater Betriebe haben eine Sparkassen-/Risikolösung bei der GEMINI Sammelstiftung. Jede diesem Vorsorgewerk angeschlossene Firma hat einen eigenen Deckungsgrad. Der Anschlussvertrag der Nater Betriebe weist per 31.10.2018 einen provisorischen Deckungsbeitrag von 116.44 % aus. Aufgrund des positiven Deckungsgrades wird der Anschlussvertrag als risikofähig und für die Zukunft stabil bewertet.

Per 31. Dezember 2018 wie auch im Vorjahr bestanden bei der Vorsorgeeinrichtung keine Arbeitgeberbeitragsreserven.

	2018 Vorsorgeeinrichtungen in CHF	2017 Vorsorgeeinrichtungen in CHF
Beiträge an die Vorsorgeeinrichtungen im Berichtsjahr	1'332'613	1'211'275
Total Vorsorgeaufwand	1'332'613	1'211'275
Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen	31'559	33'567

BERICHT DER REVISIONSSTELLE AN DIE GENERALVERSAMMLUNG DER AUTO AG HOLDING, ROTHENBURG ZUR KONZERNRECHNUNG 2018

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 16 bis 22, 24 bis 30 widergegebene Konzernrechnung der Auto AG Holding bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang, für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und den gesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Konzernrechnung, 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 Konzernrechnung 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 Konzernrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung 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 Konzernrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Konzernrechnung 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 Konzernrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren 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 Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

OPES AG

Peter Liembd
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Gabriela Bachmann
Revisionsexpertin

Luzern, 15. März 2019

AUTO AG HOLDING, ROTHENBURG BILANZ (IN CHF)

	Erläuterungen	2018	2017
Flüssige Mittel		601'751	759'457
Kurzfristige Forderungen gegenüber Beteiligungen		52'543	46'590
Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Dritten		20'596	18'795
Aktive Rechnungsabgrenzungen		51'758	21'000
Umlaufvermögen		726'648	845'842
		2.0 %	2.4 %
Finanzanlagen		10'560	10'560
Darlehen gegenüber Beteiligungen		21'895'000	21'450'000
Beteiligungen	2.1	13'850'000	12'550'000
Anlagevermögen		35'755'560	34'010'560
		98.0 %	97.6 %
Total Aktiven		36'482'208	34'856'402
		100 %	100 %
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Beteiligungen		195'970	221'170
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen		0	23'277
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligten		40'755	35'855
Kurzfristige Rückstellungen		203'356	50'000
Passive Rechnungsabgrenzungen		35'100	46'515
Kurzfristiges Fremdkapital		475'180	376'818
		1.4 %	1.1 %
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		7'250'000	7'250'000
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen		2'800'000	2'650'000
Langfristige Rückstellungen		0	200'000
Langfristiges Fremdkapital		10'050'000	10'100'000
		27.5 %	29.0 %
Fremdkapital		10'525'180	10'476'818
		28.9 %	30.1 %
Aktienkapital		845'000	1'859'000
Gesetzliche Reserven aus Kapitaleinlagen		2'112'820	2'112'820
Gesetzliche Gewinnreserven		504'000	504'000
Freiwillige Gewinnreserven			
Freie Reserven		19'886'298	18'425'143
Gewinnvortrag		2'610'380	1'480'621
Eigene Kapitalanteile	2.3	- 1'470	- 2'000
Eigenkapital		25'957'028	24'379'584
		71.1 %	69.9 %
Total Passiven		36'482'208	34'856'402
		100 %	100 %

AUTO AG HOLDING, ROTHENBURG ERFOLGSRECHNUNG (IN CHF)

	Erläuterungen	2018	2017
Dividendenertrag	2.4	2'600'000	1'600'000
Finanzertrag		356'485	318'698
Übriger Ertrag		143'758	78'000
Totaler Ertrag		3'100'243	1'996'698
		100 %	100 %
Personalaufwand		196'127	193'485
Übriger Aufwand		183'618	235'966
Finanzaufwand		129'239	101'653
Total Aufwand		508'984	531'104
Ergebnis vor Steuern		2'591'259	1'465'594
Direkte Steuern		- 1'500	- 714
Jahresgewinn		2'589'759	1'464'881

AUTO AG HOLDING, ROTHENBURG ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

1. Grundsätze

1.1 Allgemein

Die vorliegende Jahresrechnung wurde nach den Bestimmungen des Schweizerischen Rechnungslegungsrechts (32. Titel des Obligationenrechts) erstellt.

Die wesentlichen angewandten Bewertungsgrundsätze, welche nicht vom Gesetz vorgeschrieben sind, sind nachfolgend beschrieben:

1.2 Beteiligungen

Erworbene Gesellschaften werden auf das Erwerbsdatum zu den Anschaffungskosten bilanziert. Die Beteiligungen werden jährlich einzeln bewertet. Bei einer allfälligen Überbewertung wird eine entsprechende Wertberichtigung vorgenommen.

1.3 Darlehen gegenüber Beteiligungen

Die Darlehen gegenüber Beteiligungen haben eine Restlaufzeit von über 1 Jahr, werden zu Nominalwerten eingesetzt und jährlich einzeln bewertet. Bei einer allfälligen Überbewertung wird eine entsprechende Wertberichtigung vorgenommen.

1.4 Eigene Aktien

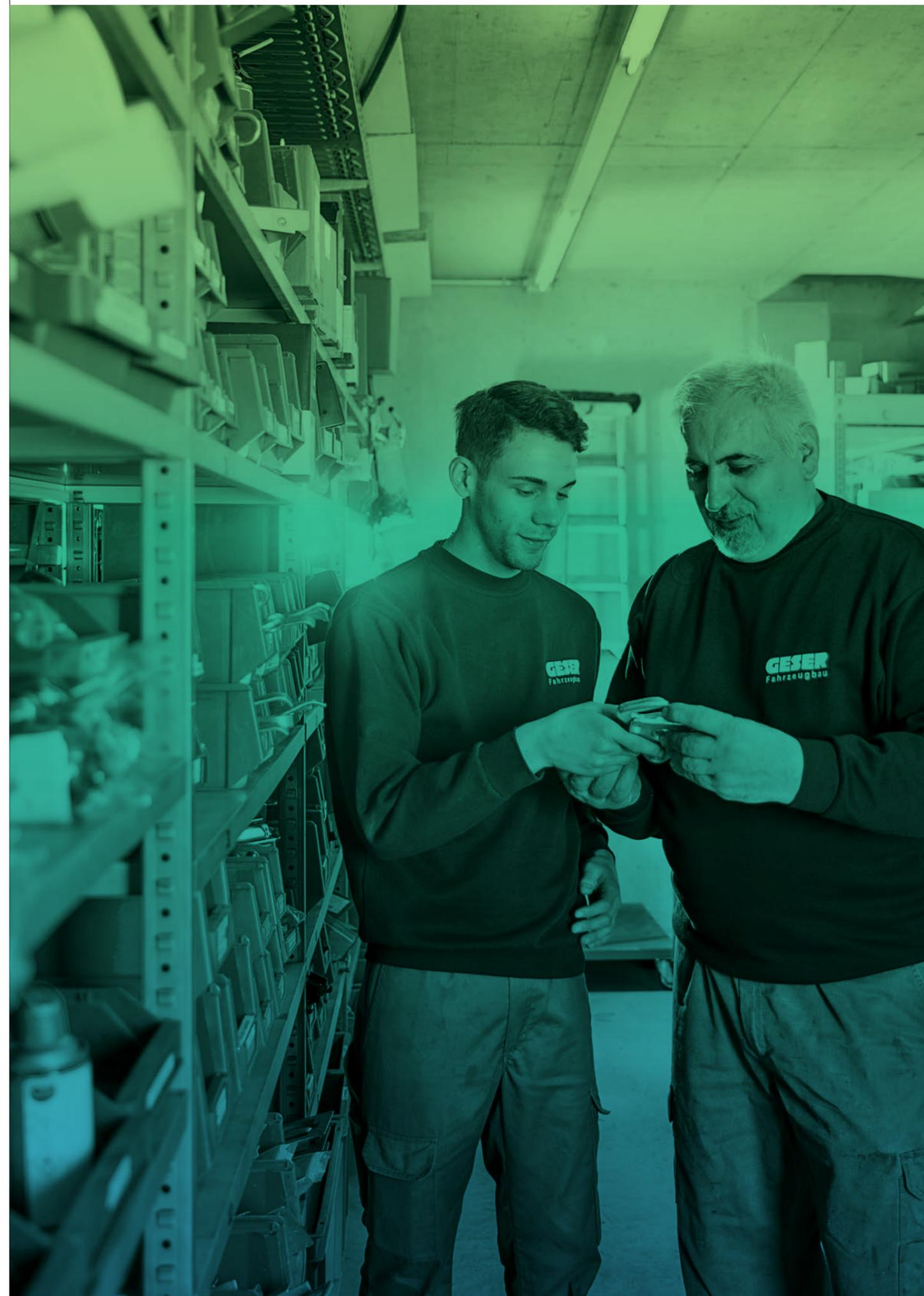
Eigene Aktien werden im Erwerbszeitpunkt zu Anschaffungskosten als Minusposten im Eigenkapital bilanziert. Bei späterer Wiederveräußerung wird der Gewinn oder Verlust in den freiwilligen Gewinnreserven erfasst.

1.5 Verzicht auf zusätzliche Angaben im Anhang, Geldflussrechnung und Lagebericht

Da die Auto AG Holding eine Konzernrechnung nach einem anerkannten Standard zur Rechnungslegung erstellt (Swiss GAAP FER), hat sie in der vorliegenden Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften auf die Anhangangaben zu verzinslichen Verbindlichkeiten und Revisionshonoraren sowie die Darstellung einer Geldflussrechnung und eines Lageberichts verzichtet.

1.6 Umstrukturierung der Auto AG Group

Der Verwaltungsrat der Auto AG Holding hat am 29. November 2017 entschieden, die Konzernstruktur der Auto AG Group zu verändern. Die künftige Zielstruktur sieht vor, dass gleichartige Tätigkeiten neu in einer Gesellschaft mit mehreren Filialen zusammengefasst werden. Zudem wurden die Immobilien in eine eigene Gesellschaft ausgelagert. Die Konzernstruktur wird sich aufgrund der genannten Anpassungen wesentlich verändern. Die geplante Umstrukturierung soll bis am 1. April 2019 abgeschlossen sein.



2. Angaben zu Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen

2.1 Beteiligungen (in CHF)

Gesellschaft, Sitz	Aktienkapital nominal	Kapital- und Stimmanteil 2018	Kapital- und Stimmanteil 2017
Auto AG Rothenburg, Rothenburg LU Konzessionierte öffentliche Personentransporte	400'000	100 %	100 %
Auto AG Bus, Rothenburg LU Personentransporte (vormals Auto AG Personentransport CH)	100'000	100 %	100 %
Auto AG Nutzfahrzeugcenter, Rothenburg LU Fahrzeughandel und Betrieb einer Reparaturwerkstatt	400'000	100 %	100 %
Auto SA Ticino, Mezzovico TI Fahrzeughandel und Betrieb einer Reparaturwerkstatt	400'000	100 %	100 %
Auto AG Schönbühl, Urtenen-Schönbühl BE Fahrzeughandel und Betrieb einer Reparaturwerkstatt	800'000	100 %	100 %
Auto AG Oberland, Uetendorf BE Fahrzeughandel und Betrieb einer Reparaturwerkstatt	100'000	100 %	100 %
Auto AG Limmattal, Weiningen ZH Fahrzeughandel und Betrieb einer Reparaturwerkstatt	100'000	100 %	100 %
Nater AG Nutzfahrzeuge, Thal SG Fahrzeughandel	250'000	100 %	100 %
Nater AG ServiceCenters, Gossau SG Betrieb von Reparaturwerkstätten	200'000	100 %	100 %
Nater AG Truck & Service, Thal SG Betrieb von Reparaturwerkstätten	100'000	100 %	100 %
Rentir AG, Gossau SG Fahrzeugvermietung	600'000	100 %	100 %
GESER Fahrzeugbau AG, Rothenburg LU Fertigung, Reparatur und Handel von Fahrzeugaufbauten	975'000	100 %	100 %
Auto AG Immobilien, Rothenburg LU Immobilienvermietung (vormals Pfingstweid Automobile AG)	1'000'000	100 %	100 %
Auto AG Management, Rothenburg LU Management-Dienstleistungen (Gründung am 6.12.2018)	400'000	100 %	0 %

2.2 Genehmigte Aktienkapitalerhöhung

Die Generalversammlung der Auto AG Holding hat am 26. April 2018 ein genehmigtes Kapital von maximal CHF 200'000 durch die Ausgabe von maximal 20'000 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 10 beschlossen. Die genehmigte Aktienkapitalerhöhung ist auf 2 Jahre befristet. Der Erhöhungsbetrag ist voll zu liberieren. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet. Das genehmigte Kapital ist per 31. Dezember 2018 noch voll verfügbar.

2.3 Eigene Aktien (in CHF)

	Anzahl	Durchschnittskurs	Total
Bestand 01.01.2017	23	347	7'985
Zukäufe	25	388	
Verkäufe	- 43	363	
Bestand 31.12.2017	5	400	2'000
Bestand 01.01.2018	5	400	2'000
Zukäufe	38	509	
Verkäufe	- 40	526	
Bestand 31.12.2018	3	490	1'470

Per Bilanzstichtag belaufen sich die Anschaffungskosten der direkt gehaltenen eigenen Aktien auf CHF 1'470 (Vorjahr CHF 2'000). Aus dem Verkauf eigener Aktien ergab sich in diesem Jahr ein Gewinn von CHF 1'155 (Vorjahr Verlust von CHF 75).

2.4 Dividendenertrag

Der Dividendenertrag beläuft sich im Berichtsjahr auf CHF 2'600'000 (Vorjahr CHF 1'600'000). Die Dividenden wurden von den Beteiligungen liquiditätswirksam ausgeschüttet.

3. Weitere Angaben

3.1 Vollzeitstellen

Bei der Auto AG Holding sind im Berichtsjahr sowie im Vorjahr keine Mitarbeitenden angestellt.

3.2 Für Verbindlichkeiten Dritter bestellte Sicherheiten

Patronatserklärung für Verbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft gegenüber der NEUE AARGAUER BANK AG

2018	2017
2'200'000	2'600'000

AUTO AG HOLDING, ROTHENBURG VORSCHLAG ZUR GEWINNVERWENDUNG

	2018 in CHF	2017 in CHF
Der Generalversammlung steht folgender Gewinnsaldo zur Verfügung:		
Vortrag aus dem Vorjahr	20'621	15'740
Jahresgewinn	2'589'759	1'464'881
Total	2'610'380	1'480'621
Der Verwaltungsrat beantragt, den Gewinnsaldo wie folgt zu verwenden:		
Auflösung von Reserven aus Kapitaleinlagen	- 929'500	0
Auszahlung von Reserven aus Kapitaleinlagen	929'500	0
Zuweisung an die freien Reserven	2'600'000	1'460'000
Vortrag auf neue Rechnung	10'380	20'621
Total	2'610'380	1'480'621

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung vom 8. Mai 2019 die Gewinnausschüttung in Form einer Auszahlung von Reserven aus Kapitaleinlagen von total CHF 929'500, was einer Auszahlung von CHF 11 pro Namenaktie entspricht. Im Vorjahr wurde eine Nennwertrückzahlung im Betrag von CHF 12 pro Aktien vorgenommen, wovon CHF 10 als ordentliche Gewinnausschüttung und CHF 2 zum 100-Jahr-Jubiläum der Auto AG Group einer ausserordentlichen Gewinnausschüttung entsprechen. Auf eigenen Aktien wird keine Gewinnausschüttung vorgenommen.

Im Falle der Zustimmung der Generalversammlung ist die Auszahlung für den 14. Mai 2019 vorgesehen. Ab dem 10. Mai 2019 werden die Aktien ex-Dividende gehandelt.

Die Auszahlung von Reserven aus Kapitaleinlagen erfolgt ohne Abzug der eidgenössischen Verrechnungssteuer von 35 % und ist für Privatpersonen mit Wohnsitz in der Schweiz einkommenssteuerfrei.



BERICHT DER REVISIONSSTELLE AN DIE GENERALVERSAMMLUNG DER AUTO AG HOLDING, ROTHENBURG ZUR JAHRESRECHNUNG 2018

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 32 bis 34 und 36 bis 37 widergegebene Jahresrechnung der Auto AG Holding bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2018 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 2018 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) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren 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.

OPES AG

Peter Liembd

Revisionsexperte
Leitender Revisor

Gabriela Bachmann

Revisionsexpertin

Luzern, 15. März 2019



IMPRESSUM

Herausgeber: Auto AG Holding, Rothenburg

Projektleitung: Florine Schmidt, Auto AG Holding, Rothenburg

Gestaltung: Planet GmbH, Luzern

Fotos: Franziska Heini, Planet GmbH, Luzern

Druck: Abächerli Media AG, Sarnen

Copyright: Auto AG Holding, Rothenburg, April 2019

Auto AG Group

Stationsstrasse 88 | CH-6023 Rothenburg | +41 41 289 33 00 | info@autoag.ch