



Geschäftsbericht

2012



THERMAL
BAD
ZURZACH



Einladung an die Aktionäre

Sehr geehrte Dame
Sehr geehrter Herr

Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen und Ihre Treue
zu unserer Unternehmung.

Wir freuen uns, Sie liebe Aktionäre zur ordentlichen
Generalversammlung der Thermalbad Zurzach AG
am **Mittwoch, 22. Mai 2013, um 11.00 Uhr**
im Gemeindezentrum Langwies, Bad Zurzach
einzuladen.

Eintrittskarten zur Generalversammlung werden gegen
Hinterlegung der Aktien oder gegen Ausweis über
den Aktienbesitz ausgegeben. Bitte beachten Sie, dass am
Versammlungstag keine Eintrittskarten ausgegeben
werden.

Ausgabestellen für Eintrittskarten sind:

- Neue Aargauer Bank, Bad Zurzach (1. Stock)
- Raiffeisenbank Aare-Rhein, Bad Zurzach
- Am Sitz der Gesellschaft
(Schalteröffnungszeiten Montag bis Freitag 9–11 Uhr
und 14–16 Uhr)

Wir freuen uns, Sie an der Generalversammlung
zu begrüßen.

Thermalbad Zurzach AG
Der Verwaltungsrat



Vorwort

Ein Blick zurück

Die Thermalbad Zurzach AG erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2012 ein zufriedenstellendes Resultat.

Die Euro-Turbulenzen dominierten das wirtschaftliche Geschehen im vergangenen Jahr weiterhin. Auch wenn die Schweiz zu einem grossen Teil von den Umwälzungen im Euroraum verschont blieb, schwächte sich das Wachstum auch bei uns etwas ab. Das weiterhin historisch tiefe Zinsniveau und das überproportionale Wachstum im Gesundheits- und Wellnessbereich haben uns bestärkt, mit dem Bau des Projektes «Sal Aqua Natura» zu beginnen. Am 5. November 2012 erfolgte der Spatenstich.

Zukunft

Wir sind überzeugt, mit dem Projekt «Sal Aqua Natura» die richtige Strategie eingeschlagen zu haben. Die neuen Attraktionen ermöglichen zumindest teilweise einen Ausgleich der saisonalen Schwankungen. Mit dem Naturschwimmteich bieten wir ein ideales Sommerangebot, mit dem Solebad verfügt das Thermalbad Zurzach neu über ein zusätzliches Innenbad. Zudem kann mit dem umfassenden Angebot im Saunabereich nun auch unsere Wellness-Infrastruktur merklich verbessert werden. Die Eröffnung ist auf Sommer/Herbst 2013 geplant. Wir freuen uns sehr, unseren Gästen in Zukunft ein einzigartiges, naturnahes und umfassendes Angebot zur Verfügung zu stellen.

Dank

Ein Dank gilt unseren treuen Gästen und Lieferanten, mit denen wir seit Jahren vertrauensvoll und partnerschaftlich zusammenarbeiten. Wir sind aber auch stolz, auf Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zählen zu dürfen, welche sich seit vielen Jahren mit grossem persönlichem Engagement zu Gunsten unseres Unternehmens einsetzen. Wir sprechen ihnen dafür unseren besten Dank aus.

Ein besonderes Dankeschön gebührt vor allem Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre. Mit Ihrem Vertrauen ermöglichen Sie es uns, auf dem eingeschlagenen Weg zukunftsgerichtet voranzuschreiten, um die gesteckten Ziele zu erreichen.

Thermalbad Zurzach AG



Markus Leimbacher
Präsident des Verwaltungsrates



Dominik Keller
Geschäftsführer

Organe

Verwaltungsrat

Markus Leimbacher, Rechtsanwalt und Mediator, Präsident

Gewählt am 20. November 2002

Markus Schäubli, Bauingenieur HTL, Vizepräsident

Gewählt am 10. November 1994

Dr. Andreas Edelmann, Rechtsanwalt und Notar

Gewählt am 22. November 2006

Stephan Güntensperger, MHA

Gewählt am 22. November 2006

Jürg Paul Weber, lic. et mag. rer. pol.

Gewählt am 19. November 1982

Alle Verwaltungsräte sind bis zur Generalversammlung 2015 gewählt.

Geschäftsführer

Dominik Keller

eidg. dipl. Betriebswirtschafter

Revisionsstelle

ORGANISATIONS UND TREUHAND AG

Weierstrasse 7, 5313 Klingnau

Thermalbad Zurzach AG, Dr. Martin Erb-Strasse 11, CH-5330 Bad Zurzach

Telefon 056 265 28 28, Telefax 056 265 28 09

E-mail: info@thermalbad.ch

Traktanden

der Generalversammlung 2013

1. Begrüssung und Mitteilungen
2. Jahresbericht 2012
3. Bericht der Revisionsstelle vom 10. April 2013
4. Genehmigung der Jahresrechnung 2012
5. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes
6. Kapitalherabsetzung durch Nennwertreduktion / Änderung der Statuten
7. Entlastung des Verwaltungsrates
8. Wahl der Revisionsstelle
9. Varia

Anträge des Verwaltungsrates

Zu Traktandum 2:

Genehmigung des Jahresberichtes 2012

Zu Traktandum 3:

Kenntnisnahme des Berichtes der Revisionsstelle

Zu Traktandum 4:

Genehmigung der vorgelegten Jahresrechnung 2012

Zu Traktandum 5:

Der Bilanzgewinn am 31. Dezember 2012 beträgt CHF 842 760

Dieser soll wie folgt verwendet werden:

Zuweisung an die Freie Reserve	CHF 700 995
Vortrag auf neue Rechnung	CHF 141 765

Zu Traktandum 6:

Kapitalherabsetzung um CHF 400 000 durch Änderung der Statuten

Zu Traktandum 7:

Den Mitgliedern des Verwaltungsrates sei für das Geschäftsjahr 2012 Entlastung zu erteilen

Zu Traktandum 8:

Wiederwahl der Revisionsstelle ORGANISATIONS UND TREUHAND AG, Klingnau für das Geschäftsjahr 2013

**Traktandum 6:
Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung, Statutenänderung**

Der Nennwert der Thermalbad Zurzach AG-Inhaberaktie beträgt CHF 480.00. Seit längerer Zeit liegt der Kurswert der Aktie unter diesem Nennwert. Mit dem aktuellen Kurs von CHF 320.00 (Stand: 15.04.2013) ist die Differenz beträchtlich. Dies wiederum hat negative Auswirkungen auf den Handel der Aktien. Der Verwaltungsrat schlägt den Aktionären daher vor, den heutigen Nennwert der Aktien von CHF 480.00 wie im letzten Jahr sukzessive herabzusetzen, um eine Angleichung an den Kurswert zu bewirken. Beantragt wird die Auszahlung eines Betrages von gesamthaft CHF 400 000.00 an die Aktionäre im Sinne einer Kapitalrückzahlung, was einer Herabsetzung des Nennwertes der Inhaberaktien um CHF 20.00 auf CHF 460.00 und der Namenaktien von CHF 96.00 auf CHF 92.00 entspricht. Die Kapitalherabsetzung ändert damit am Verhältnis zwischen Inhaberaktien und Namenaktien nichts. Die Kapitalrückzahlung in der Höhe von CHF 400 000.00 bzw. CHF 20.00 pro Inhaberaktie und CHF 4.00 pro Namenaktie tritt anstelle der Ausschüttung einer Dividende. Für die Aktionäre bedeutet dies, dass der ausbezahlte Betrag weder der Verrechnungssteuer noch der Einkommenssteuer unterliegt.

In formeller Hinsicht bedarf es der vorgängigen Bestätigung der Revisionsstelle, dass die Forderungen der Gläubiger trotz Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt bleiben (Art. 732 Abs. 2 OR). Diese Bestätigung liegt vor. Die Generalversammlung hat sodann die Statuten entsprechend anzupassen. Beantragt wird in diesem Sinne die Änderung von Art. 3 der Statuten, der neu wie folgt lauten soll: «Das Aktienkapital beträgt CHF 9 200 000.00 (Franken neun Millionen zweihunderttausend). Es ist eingeteilt in 20 000 auf den Namen lautende voll liberierte Aktien im Nominalbetrag von CHF 92.00 (Franken zweiundneunzig) und 16 000 auf den Inhaber lautende voll liberierte Aktien im Nominalbetrag von CHF 460.00 (Franken vierhundertsechzig).»

Die Korrektur auf den ausgegebenen Inhaberaktien kann dadurch geschehen, dass die Aktionäre ihre Inhaberaktien per eingeschriebene Post oder persönlich an die folgende Adresse einreichen und diese nach erfolgter «Herabstempelung» wieder zugestellt erhalten: Thermalbad Zurzach AG, Dr. Martin Erb-Strasse 11, 5330 Bad Zurzach. Weil die Absicht besteht, auch in den nächsten Jahren mit der sukzessiven Kapitalrückzahlung fortzufahren, ist es aber auch möglich, mit der Einsendung der Inhaberaktien vorläufig zuzuwarten, sodass unnötiger administrativer Aufwand vermieden werden kann. Eine Korrektur auf den Titeln drängt sich erst auf, wenn eine konkrete Verkaufsabsicht besteht.

Jahresbericht 2012

5. November 2012: Ein weiterer Meilenstein in der Geschichte des Thermalbades

Am 5. September 1955 strömte um 20.20 Uhr aus 430 Metern Tiefe 39,9 grädiges Thermalwasser an die Oberfläche. Bereits 19 Tage nach der erfolgreichen Bohrung wurde eine erste Badebaracke eröffnet, bestehend aus 14 Wannern. Rasch wurden provisorische Badebauten aufgestellt, um dem wachsenden Andrang von Badegästen gerecht zu werden. 1963 wurde das heutige Wahrzeichen von Bad Zurzach, nämlich der Turm, gebaut. Mit diesem war es möglich, das Thermalwasser mit gleichmässigem Druck auf alle Bäderanlagen zu verteilen. Am 5. Juli 1966 wurde die Thermalbad Zurzach AG gegründet und ein Jahr später erfolgte der Spatenstich für das neue Thermalbad, dessen Einweihung im Jahre 1970 gefeiert wurde. Der Erweiterungsbau mit einem dritten grossen Schwimmbecken konnte im Sommer 1978 in Betrieb genommen werden und elf Jahre später wurde den gestiegenen Ansprüchen einer jüngeren Kundschaft mit dem Bau des Fliessbeckens Rechnung getragen. Im November 1998 konnte das neue SPA Medical Wellness Center der Bevölkerung übergeben werden. Fünf Jahre danach wurde im Bad die Eingangshalle renoviert und das Baderestaurant den neuen Bedürfnissen angepasst. Und vor fünf Jahren wurde das Becken 2 neu ausgestaltet und in ein Wohlfühlbecken mit über 70 Attraktionen umgebaut.

Am 5. November 2012 fand der Spatenstich für eine neue Bäder- und Saunawelt des Thermalbades Zurzach statt. In weniger als zehn Monaten Bauzeit werden in die Erneuerung und Erweiterung der Bäderwelt rund 10 Millionen Franken investiert. Nach Abschluss der Erweiterung wird unter der Marke «Sal Aqua Natura» die grösste Anlage dieser Art in der Schweiz betriebsbereit sein. Insgesamt stehen zehn Saunen, vier Dampfbäder und eine Wasserlandschaft mit

vier grossen Thermalwasserbecken, ein Papa Moll Kinderbecken, ein Solebad und ein grosser Naturschwimmteich mit einer gesamten Wasserfläche von rund 2000 m² zum Erholen und Wohlfühlen bereit.

Das tragende Motto des Ausbaus ist das Zusammenspiel von Salz, Wasser und Natur. Angelehnt an die Geschichte der Salzerbohrung in Bad Zurzach entsteht eine Dreifachsauna in Form eines Bohrturmes. Dieser beinhaltet eine Salzpeeling-Sauna mit einem Salzruheraum im Erdgeschoss, ein Dampfbad im Untergeschoss und eine Panoramasauna mit Blick über die Wasserarena im Obergeschoss.

Als erstes Bad in der Schweiz bietet das Thermalbad Zurzach in einem neuen Solebecken, mit bis zu 10 prozentiger Sole und einer Wasserfläche von 140 m², das Unterwassersoundsystem «Liquid Sound» an. Damit wird die Unterwassermusik nicht nur über das Gehör, sondern auch durch Schwingungen über den Körper wahrgenommen. Dies ermöglicht ein einzigartiges, schwebendes Bade- und Erholungserlebnis.

Gleichzeitig ist der Bau eines Naturschwimmteichs, eingebettet in eine vielfältige, aussergewöhnliche Naturlandschaft geplant. Dieses Becken weist eine Wasserfläche von rund 450 m² auf. An den Ufern des Naturbeckens werden ein Massagepavillon sowie zwei Textilsaunen angesiedelt. Mit dieser Naturarena setzt das Thermalbad Zurzach neue Akzente in der Verbindung von Wasser, Natur, Erholung und Wellness.

Die Eröffnung des Naturschwimmteiches ist auf Frühsommer 2013 und diejenige der Dreifachsauna und des Solebades auf Spätsommer 2013 geplant. Der Verwaltungsrat freut sich, der Kundschaft neue Elemente der Bade- und Wellnesslandschaft anzubieten.



Gutes Ergebnis trotz anspruchsvollen Rahmenbedingungen

Der Reingewinn im Geschäftsjahr 2012 beläuft sich auf CHF 703 025. Auch wenn Vergleiche mit dem 18 Monate dauernden Geschäftsjahr 2010/2011 mit einem Gewinn von CHF 583 692 nicht einfach zu tätigen sind, so kann doch von einem guten Geschäftsergebnis gesprochen werden. Dieses resultierte bei immer noch fragilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, einem historisch tiefen Eurokurs und einer ebenfalls nicht untätiger Konkurrenz, in naher und weiterer Umgebung.

Thermalbad

Infolge der in Angriff genommenen Bauarbeiten und teilweise sehr ungünstiger Witterung im Frühjahr haben sich die Eintritte der Passanten im Vergleich zum Vorjahr um 3.7% verringert. Erfreulich ist, dass der Ertrag trotzdem gehalten werden konnte. Bei einem leicht tieferen Betriebsaufwand ergibt sich ein Ergebnis, welches sich mit einem Gewinn von CHF 625 919 sehen lassen kann.

SPA Medical Wellness Center

Der Ertrag im SPA Medical Wellness Center blieb mit einer leichten Steigerung um 0,30% gegenüber dem Vorjahr stabil, und dies trotz schlechten Ertragszahlen im Bereich Massagen. Der Betriebsaufwand ist 2,84% höher, dies insbesondere infolge Personalwechsel und daraus folgenden Schulungen. Letztlich resultierte ein Ergebnis von CHF 93 192.

Shop

In dem von uns selber betriebenen Shop sank der Ertrag um 16,73%. Dies ist insbesondere auf den Umstand zurückzuführen, dass im Shop keinerlei Tabakwaren mehr verkauft werden. Der entsprechende Ertrag fiel weg. Wir sind der Überzeugung, mit diesem Entscheid einen Schritt in die richtige Richtung getan zu haben. Nachdem auf der Aufwandseite die Personalaufwendungen sukzessive reduziert werden konnten, resultierte letztlich ein Verlust von CHF 16 087, welcher ohne weiteres verkraftet werden kann.

Keine Dividende, aber ...

Bereits im letzten Jahr hat der Verwaltungsrat der Generalversammlung beantragt, zugunsten einer Nennwertreduktion der Aktien auf die Auszahlung einer Dividende zu verzichten. Aktionärinnen und Aktionäre haben grundsätzlich ein Anrecht darauf, am Unternehmenserfolg teilzuhaben, dies umso mehr, als sich dieser auf CHF 703 025 beläuft. Das will auch der Verwaltungsrat. Er beantragt deshalb auch

dieses Jahr, dies nicht mit der Auszahlung einer Dividende zu tun, sondern mit der Herabsetzung des Aktienkapitals. Der Nennwert der Inhaberaktie beträgt seit letztem Jahr CHF 480 und derjenige der Inhaberaktie CHF 96. Im Sinne der letztes Jahr eingeleiteten Strategie schlägt Ihnen der Verwaltungsrat erneut vor, den Nennwert der Aktien von den erwähnten CHF 480 resp. CHF 96 um CHF 20 auf 460 resp. CHF 4 auf CHF 92 herabzusetzen.

Dank

Wir danken unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für das grosse Engagement im vergangenen Geschäftsjahr ganz herzlich. Der Dank geht auch an die Behörden von Bad Zurzach, die unsere Unternehmung immer unterstützen und speziell an Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre. Sie haben auch im vergangenen Geschäftsjahr Ihre Treue gegenüber unserem Unternehmen bewiesen.

Thermalbad Zurzach AG



Markus Leimbacher
Präsident des Verwaltungsrates

Bilanz

AKTIVEN

	per 31. Dezember 2012	31. Dezember 2011
	CHF	CHF
Umlaufvermögen		
Flüssige Mittel	3 384 714.69	2 281 095.74
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	237 961.79	295 509.50
Forderungen gegenüber Aktionär	404 074.11	697 113.27
Forderungen gegenüber Nahestehenden	750 224.26	643 718.67
Delkredere	-34 600.00	-42 000.00
Übrige Forderungen	84 918.23	40 889.29
Warenvorräte	176 650.00	202 200.00
Aktive Rechnungsabgrenzungen	147 200.55	36 363.10
Total Umlaufvermögen	<u>5 151 143.63</u>	<u>4 154 889.57</u>
Wertschriften	940.00	87 040.00
Darlehen an Nahestehende	2 075 000.00	2 131 250.00
Beteiligungen	360 000.00	360 000.00
Immobilien	14 714 445.10	15 833 579.16
Betriebseinrichtungen und Mobiliar	2 746 895.84	2 309 530.21
Total Anlagevermögen	<u>19 897 280.94</u>	<u>20 721 399.37</u>
TOTAL AKTIVEN	<u>25 048 424.57</u>	<u>24 876 288.94</u>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	683 663.14	625 830.92
Verbindlichkeiten gegenüber Aktionär	45 784.93	192 060.95
Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden	34 163.50	-
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	150 230.87	283 427.10
Passive Rechnungsabgrenzungen	1 349 622.17	812 505.49
Total kurzfristiges Fremdkapital	<u>2 263 464.61</u>	<u>1 913 824.46</u>
Hypotheken	3 800 000.00	3 800 000.00
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	60 404.80	44 872.25
Rückstellungen	3 602 790.63	4 098 852.26
Total langfristiges Fremdkapital	<u>7 463 195.43</u>	<u>7 943 724.51</u>
Total Fremdkapital	<u>9 726 660.04</u>	<u>9 857 548.97</u>
Aktienkapital	9 600 000.00	10 000 000.00
Gesetzliche Reserven	2 150 000.00	2 150 000.00
Freie Reserven	2 729 005.00	2 030 995.00
Reserven eigene Aktien	-	129 005.00
Bilanzgewinn: Saldovortrag	139 734.97	125 048.42
Jahresergebnis	703 024.56	583 691.55
Total Eigenkapital	<u>15 321 764.53</u>	<u>15 018 739.97</u>
TOTAL PASSIVEN	<u>25 048 424.57</u>	<u>24 876 288.94</u>

Erfolgsrechnung

	2012 12 Monate CHF	2010/2011 18 Monate CHF
Ertrag Badebetrieb	6 277 665.89	9 295 174.34
Ertrag Medical Wellness Center	2 250 704.53	3 441 989.17
Ertrag Kiosk / Shop	458 741.14	826 021.14
Übriger Betriebsertrag	357 033.08	599 903.89
Betriebsertrag	9 344 144.64	14 163 088.54
Personalaufwand	-3 952 955.96	-5 634 900.75
Allgemeiner Betriebsaufwand	-2 604 489.86	-4 074 852.40
Verwaltungsaufwand	-153 576.67	-450 263.04
Werbeaufwand	-546 363.16	-891 189.05
Betriebsaufwand	-7 257 385.65	-11 051 205.24
Betriebsergebnis	2 086 758.99	3 111 883.30
Abschreibungen	-1 576 513.72	-2 531 234.87
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	510 245.27	580 648.43
Finanzaufwand	-230 960.33	-579 841.31
Finanzertrag	49 142.81	93 668.53
Ausserordentlicher Ertrag	531 836.77	636 018.50
Ergebnis vor Steuern	860 264.52	730 494.15
Steuern	-157 239.96	-146 802.60
Jahresgewinn	703 024.56	583 691.55

Anhang

Anhang zur Jahresrechnung

	2012 CHF	2010 / 2011 CHF
1. Brandversicherungswerte Sachanlagen		
Gesamtbetrag Immobilien	59 445 000	59 445 000
Gesamtbetrag Mobilien und Einrichtungen	<u>3 000 000</u>	<u>3 000 000</u>
2. Angaben zu wesentlichen Beteiligungen		
Bad Zurzach Tourismus AG, Bad Zurzach		
Zweck: Vermarktung des Standorts Bad Zurzach		
Beteiligungsanteil: 35%		
Aktienkapital: CHF 100 000	<u>35 000</u>	<u>35 000</u>
Airport Fitness und Wellness AG, Zürich-Flughafen		
Zweck: Fitness und Wellness		
Beteiligungsanteil: 65%		
Aktienkapital: CHF 500 000	<u>325 000</u>	<u>325 000</u>
3. Eingegangene Verpflichtungen zugunsten Dritter		
Solidarbürgschaft Mietverpflichtungen Flughafen Zürich AG		
zugunsten Airport Fitness und Wellness AG		
(Dauer des Mietvertrags bis 30.06.2019)	<u>2 271 555</u>	<u>2 605 140</u>
4. Eventualverpflichtungen		
Finanzielles Engagement bei der Tochtergesellschaft		
Airport Fitness und Wellness AG, Zürich-Flughafen	3 084 220	3 066 605
davon Darlehen mit Rangrücktrittsvereinbarung	<u>1 050 000</u>	<u>900 000</u>
5. Bürgschaften zugunsten Dritter		
Die Thermalbad Zurzach AG leistet für		
einen Geschäftskredit Bürgschaft zugunsten		
der Airport Fitness und Wellness AG	<u>500 000</u>	<u>500 000</u>

	2012 CHF	2010 / 2011 CHF
6. Nettoauflösung stiller Reserven		
Sachanlagevermögen	–	95 000
7. Ausweis eigene Aktien		
Anfangsbestand 01.01.2012, Kurs: 350, 246 Inhaberaktien	86 100	100 860
Verkäufe während dem Geschäftsjahr, Kurs: 350, 246 Inhaberaktien	-86 100	–
Wertberichtigungen	–	-14 760
Schlussbestand 31.12.2012	0	86 100
8. Eigentumsbeschränkungen für eigene Verpflichtungen		
Immobilien:		
– Bilanzwert	14 714 445	15 833 579
– Schuldbriefsumme nominal hinterlegt	6 894 000	6 894 000
– Belehnter Betrag	3 800 000	3 800 000

9. Angaben über die Durchführung einer Risikobeurteilung

Um die Übereinstimmung des Jahresabschlusses des Unternehmens mit den anzuwendenden Rechnungslegungsregeln und die Ordnungsmässigkeit der Unternehmensberichterstattung zu gewährleisten, haben wir interne Vorkehrungen getroffen. Diese beziehen sich auf zeigemässe Buchhaltungssysteme und Abläufe ebenso wie auf die Erstellung des Jahresabschlusses. Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Verwaltungsrat keine Risiken identifiziert, die zur wesentlichen Korrektur der im Jahresabschluss dargestellten Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens führen könnten.

Es bestehen keine weiteren ausweispflichtigen Sachverhalte gem. Art. 663b OR.

Ergebnisverwendung

	2012 CHF	2010 / 2011 CHF
Verfügbares Bilanzergebnis		
Vortrag	139 734.97	125 048.42
Jahresergebnis	703 024.56	583 691.55
TOTAL	842 759.53	708 739.97
Vorschlag des Verwaltungsrates		
Zuweisung an freie Reserven	700 995.00	569 005.00
Keine Dividende (siehe Nennwertreduktion)	–	–
Vortrag auf neue Rechnung	141 764.53	139 734.97
TOTAL	842 759.53	708 739.97

Bericht der Revisionsstelle zur Eingeschränkten Revision an die Generalversammlung der

Thermalbad Zurzach AG, Bad Zurzach

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) der **Thermalbad Zurzach AG** für das am **31. Dezember 2012** abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

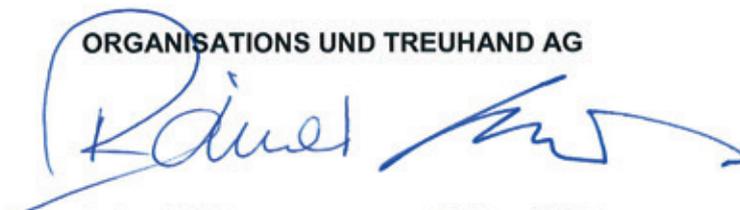
Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

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.

Klingnau, 10. April 2013

ORGANISATIONS UND TREUHAND AG



Roland Widmer
dipl. Wirtschaftsprüfer
zugelassener Revisionsexperte
Mandatsleiter

Christoph Suter
dipl. Wirtschaftsprüfer
zugelassener Revisionsexperte

Beilage: - Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Anhang)
 - Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns

**Prüfungsbericht betreffend Herabsetzung
 des Aktienkapitals mit Mittelfreigabe (Nennwertreduktion)
 an die Generalversammlung der**

Thermalbad Zurzach AG, Bad Zurzach

Der Verwaltungsrat der **Thermalbad Zurzach AG** erteilte uns den Auftrag, den Prüfungsbericht im Sinne von Art. 732 Abs. 2 OR zur beabsichtigten Herabsetzung des Aktienkapitals zu erstellen.

Für die Bilanz per 31.12.2012 sowie für den Antrag zur Durchführung der Kapitalherabsetzung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, zu prüfen, ob die Forderungen der Gläubiger nach Durchführung der beantragten Kapitalherabsetzung voll gedeckt sind. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital wie folgt herabzusetzen:

Gesamtes Aktienkapital bisher			CHF 9'600'000
- bisher eingeteilt:	20'000 Namenaktien	nominell CHF 96	
	16'000 Inhaberaktien	nominell CHF 480	
- durch Rückzahlung von CHF 4	je Namenaktie	CHF 80'000	
- durch Rückzahlung von CHF 20	je Inhaberaktie	CHF 320'000	
Gesamtbetrag Kapitalherabsetzung	(4,167% des Nominalkapitals)		CHF 400'000
Gesamtes Aktienkapital neu			CHF 9'200'000
- neu eingeteilt:	20'000 Namenaktien	nominell CHF 92	
	16'000 Inhaberaktien	nominell CHF 460	

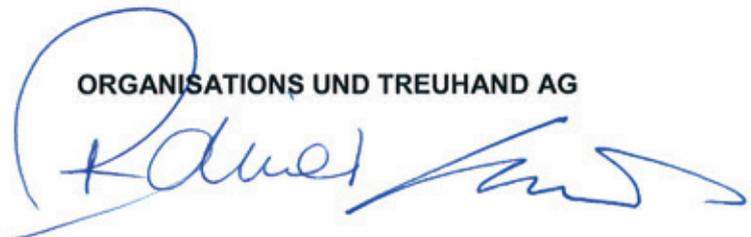
Die Rückzahlung erfolgt im Betrag von CHF 400'000 in bar.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehler im Zusammenhang mit der Beurteilung der Deckung der Forderungen der Gläubiger nach der Kapitalherabsetzung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir haben den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen vorgenommen und sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung sind die Forderungen der Gläubiger auch nach durchgeführter Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt.

Klingnau, 10. April 2013

ORGANISATIONS UND TREUHAND AG



Roland Widmer
 dipl. Wirtschaftsprüfer
 zugelassener Revisionsexperte
 Mandatsleiter

Christoph Suter
 dipl. Wirtschaftsprüfer
 zugelassener Revisionsexperte

Beilage: - Bilanz 31.12.2012 (vor und nach Kapitalherabsetzung)

Bilanz

(vor und nach Kapitalherabsetzung)

Per 31.12.2012

	vor Kapitalherabsetzung CHF	nach Kapitalherabsetzung CHF
Flüssige Mittel	3 384 715	3 384 715
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	237 962	237 962
Forderungen gegenüber Aktionär	404 074	404 074
Forderungen gegenüber Nahestehenden	750 224	750 224
Delkredere	-34 600	-34 600
Übrige Forderungen	84 918	84 918
Warenvorräte	176 650	176 650
Aktive Rechnungsabgrenzungen	147 201	147 201
Total Umlaufvermögen	5 151 144	5 151 144
Wertschriften	940	940
Darlehen an Nahestehende	2 075 000	2 075 000
Beteiligungen	360 000	360 000
Immobilien	14 714 445	14 714 445
Betriebseinrichtungen und Mobiliar	2 746 896	2 746 896
Total Anlagevermögen	19 897 281	19 897 281
TOTAL AKTIVEN	25 048 425	25 048 425
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	683 663	683 663
Barauszahlungsanspruch aus Kapitalherabsetzung	-	400 000
Verbindlichkeiten gegenüber Aktionär	45 785	45 785
Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden	34 164	34 164
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	150 231	150 231
Passive Rechnungsabgrenzungen	1 349 622	1 349 622
Total kurzfristiges Fremdkapital	2 263 465	2 663 465
Hypotheken	3 800 000	3 800 000
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	60 405	60 405
Rückstellungen	3 602 791	3 602 791
Total langfristiges Fremdkapital	7 463 195	7 463 195
Total Fremdkapital	9 726 660	10 126 660
Aktienkapital	9 600 000	9 200 000
Gesetzliche Reserven	2 150 000	2 150 000
Freie Reserven	2 729 005	2 729 005
Bilanzgewinn	842 760	842 760
Total Eigenkapital	15 321 765	14 921 765
TOTAL PASSIVEN	25 048 425	25 048 425

Schweizer Heilbäder
Espaces Thermaux Suisses
Stazioni Termali Svizzere
Swiss Spas



Thermalbad Zurzach AG
Dr. Martin Erb-Strasse 11
5330 Bad Zurzach

Telefon +41 (0)56 265 28 28
Fax +41 (0)56 265 28 09

info@thermalbad.ch
www.thermalbad.ch