

Bericht des unabhängigen Prüfers

zur Herabsetzung des Aktienkapitals mit Vernichtung von Aktien

Bâloise Holding AG, Basel

An die Generalversammlung der
Bâloise Holding AG, Basel

Basel, 17. März 2017

Bericht des unabhängigen Prüfers zur Herabsetzung des Aktienkapitals mit Vernichtung von Aktien

Wir haben im Sinne von Art. 732 Abs. 2 OR geprüft, ob die Forderungen der Gläubiger der Bâloise Holding AG trotz der beantragten Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung der Bilanz per 31. Dezember 2016 und die Durchführung der Kapitalherabsetzung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften.

Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, das Aktienkapital von bisher eingeteilt in 50'000'000 Namenaktien zu nominell je CHF 0.10	CHF	5'000'000
durch Vernichtung von 1'200'000 Namensaktien zu nominell CHF 0.10 je Aktie oder total	CHF	120'000
herabzusetzen auf	CHF	<u>4'880'000</u>

Nach der Herabsetzung ist das Aktienkapital in 48'800'000 Aktien zu je CHF 0.10 nominell eingeteilt.

Verantwortung des Prüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Prüfungsurteil darüber abzugeben, ob die Forderungen der Gläubiger trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesen Standards haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit darüber erlangen, ob die Forderungen der Gläubiger trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Antrag des Verwaltungsrates enthaltenen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung der Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Antrag ein.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung sind die Forderungen der Gläubiger der Bâloise Holding AG trotz der beantragten Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt.

Ernst & Young AG



Stefan Marc Schmid
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Christian Fleig
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Bilanz per 31. Dezember 2016 (vor und nach Kapitalherabsetzung)

Bilanz Baloise Holding AG

Vor Kapitalherabsetzung

	Anhang	31.12.2015	31.12.2016
in Mio. CHF			
Aktiven			
Flüssige Mittel ¹	7	253.4	76.5
Forderungen gegenüber Gruppengesellschaften ¹	8	169.6	207.5
Forderungen gegenüber Dritten		4.1	5.0
Umlaufvermögen		427.1	289.0
Finanzanlagen			
Darlehen an Gruppengesellschaften ¹	9	102.0	102.0
Beteiligungen	10	1'874.9	1'849.5
Anlagevermögen		1'976.9	1'951.5
Total Aktiven		2'404.0	2'240.5
Passiven			
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten gegenüber Gruppengesellschaften ¹		0.1	8.5
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		0.1	0.0
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten ¹	11	242.5	225.0
Passive Rechnungsabgrenzung		28.2	22.9
Langfristiges Fremdkapital			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten ¹	12	1'475.0	1'250.0
Rückstellungen		9.7	8.2
Fremdkapital		1'755.6	1'514.6
Aktienkapital			
Gesetzliche Gewinnreserven		5.0	5.0
Allgemeine Reserve		11.7	11.7
Reserve für eigene Aktien		3.5	2.3
Freiwillige Gewinnreserven ¹			
Freie Reserven ¹		387.6	573.9
Bilanzgewinn: ¹			
- Gewinnvortrag ¹		0.5	0.4
- Jahresgewinn ¹		434.9	289.2
Eigene Aktien	13	-194.8	-156.6
Eigenkapital	14	648.4	725.9
Total Passiven		2'404.0	2'240.5

1 Anpassungen Bilanzpositionen; siehe Erläuterung im Anhang.

Bilanz Baloise Holding AG

Nach Kapitalherabsetzung

	Anhang	31.12.2015	31.12.2016
in Mio. CHF			
Aktiven			
Flüssige Mittel ¹	7	253.4	76.5
Forderungen gegenüber Gruppengesellschaften ¹	8	169.6	207.5
Forderungen gegenüber Dritten		4.1	5.0
Umlaufvermögen		427.1	289.0
Finanzanlagen			
Darlehen an Gruppengesellschaften ¹	9	102.0	102.0
Beteiligungen	10	1'874.9	1'849.5
Anlagevermögen		1'976.9	1'951.5
Total Aktiven		2'404.0	2'240.5
Passiven			
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten gegenüber Gruppengesellschaften ¹		0.1	8.5
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		0.1	0.0
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten ¹	11	242.5	225.0
Passive Rechnungsabgrenzung		28.2	22.9
Langfristiges Fremdkapital			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten ¹	12	1'475.0	1'250.0
Rückstellungen		9.7	8.2
Fremdkapital		1'755.6	1'514.6
Aktienkapital			
Gesetzliche Gewinnreserven		5.0	4.9
Allgemeine Reserve		11.7	11.7
Reserve für eigene Aktien		3.5	2.3
Freiwillige Gewinnreserven ¹			
Freie Reserven ¹		387.6	447.2
Bilanzgewinn: ¹			
- Gewinnvortrag ¹		0.5	0.4
- Jahresgewinn ¹		434.9	289.2
Eigene Aktien	13	-194.8	-29.9
Eigenkapital	14	648.4	725.9
Total Passiven		2'404.0	2'240.5

1 Anpassungen Bilanzpositionen; siehe Erläuterung im Anhang.