

**Bericht der Revisionsstelle
zur Eingeschränkten Revision
an die Generalversammlung
der gebana AG
8500 Frauenfeld**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) der gebana AG für das am 31. Dezember 2010 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.

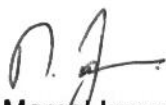
Die Positionen Kontokorrent/Darlehen an nahestehende Gesellschaften umfasst u.a. Guthaben für Vorfinanzierungen von Warenlieferungen an Produzenten. Die Werthaltigkeit dieser Positionen hängt ab von der Fähigkeit der Schuldner zur Rückzahlung der Kontokorrente und Darlehen. Die Rückzahlung dieser Forderungen ist abhängig von der Finanzkraft und der Ertragslage dieser Gesellschaften. Die Rückzahlung sämtlicher Forderungen lässt sich zum heutigen Zeitpunkt nicht beurteilen, womit eine abschliessende Beurteilung objektiv nicht möglich ist.

Die Gesellschaft hält diverse Beteiligungen. Die Werthaltigkeit der sich zum Teil nach wie vor im Aufbau befindenden Beteiligungen ist abhängig von der zukünftigen Ertragslage dieser Gesellschaften. Eine abschliessende Beurteilung zum heutigen Zeitpunkt ist jedoch objektiv nicht möglich.

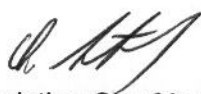
Bei unserer Revision sind wir mit Ausnahme der in den beiden vorstehenden Absätzen dargelegten Einschränkungen nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung nicht Gesetz und Statuten entsprechen.

Sollten sich herausstellen, dass die Werthaltigkeit der Kontokorrentforderungen/Darlehen sowie Beteiligungen nicht gegeben ist, wären Wertberichtigungen notwendig. Damit könnte ein Kapitalverlust oder eine Überschuldung im Sinne von Art. 725 OR eintreten und es wären die entsprechenden Vorschriften zu befolgen.

OBT AG



Marcel Inauen
zugelassener Revisionsexperte
leitender Revisor



Christian Siegfried
zugelassener Revisionsexperte

St. Gallen, 29. April 2011

- Jahresrechnung 2010 (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)

Bilanz per 31. Dezember 2010

(mit Vorjahresvergleich)

AKTIVEN

| | 31.12.2010 | Vergleich |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | CHF | 31.12.2009 |
| | CHF | CHF |
| Umlaufvermögen | | |
| Flüssige Mittel | | |
| Kassa | 1'676.63 | 638.23 |
| Postcheck | 251'244.40 | 353'095.65 |
| Bankguthaben | 556'792.59 | 337'914.73 |
| | <u>809'713.62</u> | <u>691'648.61</u> |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten | 419'205.97 | 513'095.61 |
| gegenüber nahestehenden Gesellschaften | 35'764.20 | 23'056.54 |
| abzüglich Delkredere | -7'000.00 | -5'000.00 |
| | <u>447'970.17</u> | <u>531'152.15</u> |
| Andere Forderungen | | |
| Kontokorrent nahestehende Gesellschaften | 175'194.35 | 294'752.06 |
| Mehrwertsteuer | 16'392.56 | 16'883.52 |
| übrige Forderungen | 59'222.45 | 12'205.65 |
| | <u>250'809.36</u> | <u>323'841.23</u> |
| Vorräte | | |
| Handelswaren/Verpackungen | 580'031.27 | 502'765.57 |
| | <u>580'031.27</u> | <u>502'765.57</u> |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 63'380.28 | 36'931.02 |
| | <u>63'380.28</u> | <u>36'931.02</u> |
| Total Umlaufvermögen | <u>2'151'904.70</u> | <u>2'086'338.58</u> |
| | | |
| Anlagevermögen | | |
| Sachanlagen | | |
| Betriebseinrichtungen | 35'249.21 | 37'000.00 |
| Finanzanlagen | | |
| Beteiligungen | 803'498.20 | 701'993.05 |
| Wertschriften | 20'250.09 | 20'299.86 |
| Darlehen Dritten | 45'161.98 | 0.00 |
| Darlehen nahestehende Gesellschaften | 642'452.06 | 347'700.00 |
| | <u>1'511'362.33</u> | <u>1'069'992.91</u> |
| Immaterielle Anlagen | | |
| Software/Website | 162'500.00 | 70'000.00 |
| | <u>162'500.00</u> | <u>70'000.00</u> |
| Total Anlagevermögen | <u>1'709'111.54</u> | <u>1'176'992.91</u> |
| Total Aktiven | <u><u>3'861'016.24</u></u> | <u><u>3'263'331.49</u></u> |

PASSIVEN

| | 31.12.2010 | Vergleich |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | CHF | 31.12.2009 |
| Fremdkapital | | CHF |
| Schulden aus Lieferungen und Leistungen | | |
| Gegenüber Dritten | 900'096.16 | 619'018.70 |
| Gegenüber nahestehenden Gesellschaften | 168'472.44 | 79'773.64 |
| | <u>1'068'568.60</u> | <u>698'792.34</u> |
| Andere Verbindlichkeiten | | |
| Diverse Verbindlichkeiten | 27'076.23 | 58'439.86 |
| Mehrwertsteuer | 4'766.53 | 12'062.65 |
| Darlehen Aktionäre kurzfristig | 365'000.00 | 535'500.00 |
| Darlehen Dritte kurzfristig | 257'375.04 | 101'000.00 |
| | <u>654'217.80</u> | <u>707'002.51</u> |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 52'093.31 | 118'515.86 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | |
| Darlehen Aktionäre | 192'499.98 | 147'000.00 |
| Darlehen Dritte | 399'750.03 | 290'000.00 |
| | <u>592'250.01</u> | <u>437'000.00</u> |
| <i>Total Fremdkapital</i> | <u>2'367'129.72</u> | <u>1'961'310.71</u> |
| Eigenkapital | | |
| Aktienkapital | 1'910'000.00 | 1'470'000.00 |
| Partizipationskapital | 798'000.00 | 686'750.00 |
| Allgemeine Reserve | 1'300.00 | 1'300.00 |
| Bilanzverlust | -1'215'413.48 | -856'029.22 |
| | <u>1'493'886.52</u> | <u>1'302'020.78</u> |
| <i>Total Eigenkapital</i> | <u>1'493'886.52</u> | <u>1'302'020.78</u> |
| Total Passiven | <u><u>3'861'016.24</u></u> | <u><u>3'263'331.49</u></u> |

Erfolgsrechnung vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010

(mit Vorjahresvergleich)

| | 2010 CHF | Vergleich 2009 CHF |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Betriebsertrag | | |
| Erlös aus Lieferungen und Leistungen | 2'771'135.79 | 2'737'769.48 |
| Erlös aus Dienstleistungen/ Lizenzen | 282'105.25 | 410'024.31 |
| ./. Erlösminderungen | 9'915.74 | 4'460.96 |
| | <u>3'043'325.30</u> | <u>3'143'332.83</u> |
| ./. Material- und Warenaufwand | 1'741'210.63 | 1'928'766.81 |
| Bruttogewinn 1 | 1'302'114.67 | 1'214'566.02 |
| Personalaufwand | 996'345.49 | 842'255.91 |
| Bruttogewinn 2 | 305'769.18 | 372'310.11 |
| Sonstiger Betriebsaufwand | | |
| Mietaufwand | 30'000.00 | 28'080.00 |
| Versicherungen | 5'012.40 | 4'459.15 |
| Werbeaufwand | 372'914.98 | 331'756.30 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 121'120.88 | 123'285.95 |
| | <u>529'048.26</u> | <u>487'581.40</u> |
| Betriebsergebnis vor Finanzerfolg | -223'279.08 | -115'271.29 |
| Finanzertrag | 181.10 | 49'641.13 |
| Finanzaufwand | -42'769.10 | -33'509.83 |
| | <u>-42'588.00</u> | <u>16'131.30</u> |
| Betriebsergebnis vor Abschreibungen | -265'867.08 | -99'139.99 |
| Abschreibungen | -74'684.77 | -50'676.94 |
| Betriebsergebnis vor Steuern | -340'551.85 | -149'816.93 |
| Ausserordentlicher Aufwand/Ertrag | | |
| Kursverluste | -56'083.67 | -22'018.43 |
| Kursgewinne | 38'925.81 | 51'232.17 |
| | <u>-17'157.86</u> | <u>29'213.74</u> |
| Unternehmensergebnis vor Steuern | -357'709.71 | -120'603.19 |
| Steuern | -1'674.55 | -1'748.45 |
| Jahresverlust | <u><u>-359'384.26</u></u> | <u><u>-122'351.64</u></u> |

Anhang zur Jahresrechnung per 31. Dezember 2010

(mit Vorjahresvergleich)

| | <u>31.12.2010</u> CHF | <u>Vergleich</u> <u>31.12.2009</u> CHF |
|--|--------------------------|--|
| Solidarbürgschaft | | |
| zugunsten Staatssekretariat für Wirtschaft (SECO) als Sicherheit für Darlehen an Cataratas do Iguacu Produtos Organicos Ltda. (Brasilien) | 150'000 | 250'000 |
| zugunsten Staatssekretariat für Wirtschaft (SECO) als Sicherheit für Darlehen an gebana Afrique Sarl. (Burkina Faso) | 225'000 | 0 |
| Wesentliche Beteiligungen | Buchwert | Buchwert |
| gebana B.V., Holland (Anteil 100%) | 440'000 | 440'000 |
| gebana Afrique Sarl., Burkina Faso (Anteil 60%; Vorjahr 33%) | 281'328 | 179'823 |
| Societe South Organic Sarl., Tunesien (Anteil 26%) | 70'000 | 70'000 |
| Cataratas do Iguacu Produtos Organicos Ltda. Brasilien (Anteil 5%) | 12'170 | 12'170 |
| Bewertung Beteiligung | | |
| <p>gebana AG ist an den Gesellschaften gebana B.V (Holland), Cataratas do Iguacu Produtos Organicos Ltda. (Brasilien), gebana Afrique Sarl. (Burkina Faso) sowie an der Societe South Organic Sarl. (Tunesien) finanziell beteiligt. Die Beurteilung der Werthaltigkeit dieser Beteiligungen erfolgt mittels einer modifizierten DCF-Berechnung mit einem Zeithorizont von vier Jahren. Die Folgejahre werden mit einer ewigen Rente ohne Wachstumsrate berücksichtigt. Wichtige Annahmen dieser Berechnungen sind Gewinnwachstumsraten und Diskontsätze. Die Projektionen basieren einerseits auf Erfahrungswerten und andererseits auf einer aktuellen Einschätzung des Managements zur wahrscheinlichen wirtschaftlichen Entwicklung der relevanten Märkte.</p> | | |
| Brandversicherungswerte der Sachanlagen | | |
| Waren/Betriebseinrichtungen | 660'000 | 660'000 |

Kapitalerhöhung

Am 22. Mai 2008 hat die Generalversammlung die Schaffung eines genehmigten Partizipationskapital in der Höhe von CHF 300'000 beschlossen und den Verwaltungsrat ermächtigt bis 21. Mai 2010 das Eigenkapital um diesen Betrag zu erhöhen. Per 20. Mai 2010 waren davon CHF 226'500 (per 31.12.2009: CHF 186'750) liberiert. Ebenfalls am 22. Mai 2008 hat die Generalversammlung die Schaffung eines genehmigten Aktienkapitals in der Höhe von CHF 500'000 beschlossen und den Verwaltungsrat ermächtigt bis 21. Mai 2010 das Aktienkapital um maximal diesen Betrag zu erhöhen. Die vollständige Liberierung wurde am 20. Mai 2010 abgeschlossen (per 31.12.2009: CHF 370'000).

Am 24. Juni 2010 hat die Generalversammlung die Schaffung eines genehmigten Partizipationskapital in der Höhe von CHF 363'000 beschlossen und den Verwaltungsrat ermächtigt bis 23. Juni 2012 das Eigenkapital um diesen Betrag zu erhöhen. Per 31. Dezember 2010 waren davon CHF 71'500 liberiert. Ebenfalls am 24. Juni 2010 hat die Generalversammlung die Schaffung eines genehmigten Aktienkapitals in der Höhe von CHF 400'000 beschlossen und den Verwaltungsrat ermächtigt bis 23. Juni 2012 das Aktienkapital um maximal diesen Betrag zu erhöhen. Per 31. Dezember 2010 waren davon CHF 310'000 liberiert.

Anhang zur Jahresrechnung per 31. Dezember 2010

(Fortsetzung)

Gliederung Erfolgsrechnung

Im Berichtsjahr wurde eine Veränderung der Gliederung der Erfolgsrechnung vorgenommen. Um die Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurden die Vorjahresangaben ebenfalls an die neue Gliederung angepasst.

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat hat eine Risikobeurteilung vorgenommen und allfällig sich daraus ergebende Massnahmen eingeleitet. Das Ergebnis der Risikobeurteilung ist in der Jahresrechnung berücksichtigt.