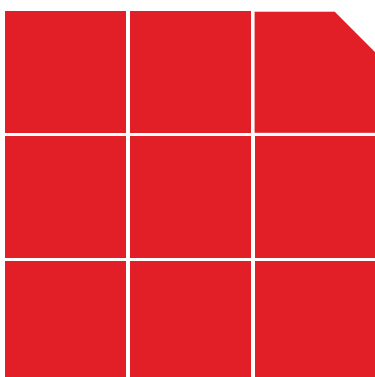


# Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der

**gebana AG**  
**8005 Zürich**

zur Jahresrechnung 2018



**Bericht der Revisionsstelle**  
an die Generalversammlung der  
gebana AG  
8005 Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der gebana AG 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.

OBT AG



Thomas Pfister  
zugelassener Revisionsexperte  
leitender Revisor



Stefan Traber  
zugelassener Revisionsexperte

St.Gallen, 22. März 2019

- Jahresrechnung 2018 (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)

2018

gebana AG  
8005 Zürich

- **Jahresrechnung 2018**
  - Bilanz per 31. Dezember 2018
  - Erfolgsrechnung 2018
  - Anhang per 31. Dezember 2018

<b>Bilanz per 31. Dezember 2018</b>	<b>Berichtsjahr</b> CHF	<b>Vorjahr</b> CHF
<b>A K T I V E N</b>		
Kassa	681.23	2'414.37
Post	758'156.69	1'323'441.61
Bank	63'392.08	702'245.19
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>822'230.00</b>	<b>2'028'101.17</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
- gegenüber Dritten	982'555.70	1'176'864.26
- gegenüber Beteiligungen	20'345.05	127'630.86
- gegenüber Beteiligten und Organen	30'338.97	15'513.32
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>1'033'239.72</b>	<b>1'320'008.44</b>
Sonstige Forderungen		
- gegenüber Dritten	234'445.61	56'749.29
- gegenüber Beteiligungen	2'139'509.38	1'170'000.00
- gegenüber staatlichen Stellen	27'206.58	12'000.00
<b>Übrige kurzfristige Forderungen</b>	<b>2'401'161.57</b>	<b>1'238'749.29</b>
Vorräte	1'061'129.10	1'122'571.60
<b>Vorräte und nicht fakturierte Dienstleistungen</b>	<b>1'061'129.10</b>	<b>1'122'571.60</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>56'850.48</b>	<b>50'226.35</b>
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>5'374'610.87</b>	<b>5'759'656.85</b>
Wertschriften	3'386.00	3'394.00
Langfristige Darlehen		
- gegenüber Beteiligungen - Treuhanddarlehen	0.00	530'023.96
- gegenüber Beteiligten und Organen	0.00	12'000.00
<b>Finanzanlagen</b>	<b>3'386.00</b>	<b>545'417.96</b>
Beteiligung gebana B.V.	400'000.00	400'000.00
Beteiligung Afrique Sarl.	900'000.00	0.00
Beteiligung gebana Benin	0.00	20'000.00
Beteiligung Cataratas do Iguacu Produtos Organicos Ltda.	900'000.00	900'000.00
Beteiligung Gebana Togo Sarl.	35'100.00	35'100.00
<b>Beteiligungen</b>	<b>2'235'100.00</b>	<b>1'355'100.00</b>
Bewegliches Vermögen	72'019.39	93'021.62
<b>Materielle Sachanlagen</b>	<b>72'019.39</b>	<b>93'021.62</b>
Software/ERP-System	422'323.29	443'395.65
<b>Immaterielle Werte</b>	<b>422'323.29</b>	<b>443'395.65</b>
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>2'732'828.68</b>	<b>2'436'935.23</b>
<b>A K T I V E N</b>	<b>8'107'439.55</b>	<b>8'196'592.08</b>

<b>Bilanz per 31. Dezember 2018</b>	<b>Berichtsjahr</b> CHF	<b>Vorjahr</b> CHF
<b>PASSIVEN</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		
- gegenüber Dritten	1'314'583.53	1'070'377.70
- gegenüber Beteiligungen	56'420.46	496'407.36
- gegenüber Beteiligten und Organen	1'259.45	430.33
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>1'372'263.44</b>	<b>1'567'215.39</b>
Kurzfristige verzinsliche Darlehen		
- gegenüber Dritten ohne Nachrangverpflichtung	585'887.00	235'887.00
- gegenüber Dritten mit Nachrangverpflichtung	30'000.00	20'000.00
- gegenüber Beteiligten und Organen ohne Nachrangverpflichtung	280'000.00	315'000.00
- gegenüber Beteiligten und Organen mit Nachrangverpflichtung	330'000.00	0.00
<b>Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>1'225'887.00</b>	<b>570'887.00</b>
Sonstige Verpflichtungen		
- gegenüber Dritten	12'617.81	9'228.32
- gegenüber Beteiligungen	88'990.99	67'765.41
- gegenüber staatlichen Stellen	0.00	9'281.81
<b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>101'608.80</b>	<b>86'275.54</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>208'462.15</b>	<b>578'511.79</b>
<b>KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>2'908'221.39</b>	<b>2'802'889.72</b>
Langfristige verzinsliche Darlehen		
- gegenüber Dritten ohne Nachrangverpflichtung	1'095'000.00	1'085'000.00
- gegenüber Dritten mit Nachrangverpflichtung	75'000.00	85'000.00
- gegenüber Beteiligten und Organen ohne Nachrangverpflichtung	570'000.00	700'000.00
- gegenüber Beteiligten und Organen mit Nachrangverpflichtung	190'000.00	470'000.00
<b>Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>1'930'000.00</b>	<b>2'340'000.00</b>
<b>LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>1'930'000.00</b>	<b>2'340'000.00</b>
<b>Aktienkapital</b>	<b>2'000'000.00</b>	<b>2'000'000.00</b>
<b>Partizipationskapital</b>	<b>2'000'000.00</b>	<b>2'000'000.00</b>
<b>Gesetzliche Gewinnreserve</b>	<b>13'300.00</b>	<b>13'300.00</b>
Verlustvortrag	-959'597.64	-1'118'760.58
Jahresgewinn	215'515.80	159'162.94
<b>Bilanzverlust</b>	<b>-744'081.84</b>	<b>-959'597.64</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>	<b>3'269'218.16</b>	<b>3'053'702.36</b>
<b>PASSIVEN</b>	<b>8'107'439.55</b>	<b>8'196'592.08</b>

Erfolgsrechnung 2018	Berichtsjahr CHF	Vorjahr CHF
Erlöse aus Lieferungen und Leistungen (Handel)	10'188'480.06	8'291'408.67
Erlöse aus Dienstleistungen	1'288'100.48	1'471'058.50
Übrige Erlöse	15'302.70	30'626.20
Fremdwährungserfolg aus Lieferungen und Leistungen / Dienstleistungen	-5'560.37	5'053.51
Erlösminderungen	-87'300.13	-69'534.02
<b>Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>11'399'022.74</b>	9'728'612.86
Handelswarenaufwand	-5'764'461.75	-4'856'659.54
Aufwand für Dienstleistungen	-336'396.72	-294'977.13
<b>Materialaufwand</b>	<b>-6'100'858.47</b>	-5'151'636.67
<b>BRUTTOGEWINN</b>	<b>5'298'164.27</b>	4'576'976.19
<b>Personalaufwand</b>	<b>-2'555'800.14</b>	-2'498'253.20
Raumaufwand	-58'530.84	-53'298.00
Unterhalt mobile Sachanlagen	-110'888.03	-63'843.64
Versicherungen, Abgaben, Gebühren und Entgelte	-9'330.44	-10'289.74
Verwaltungs- und Informatikaufwand	-337'519.98	-279'674.62
Werbe- und Vertriebskosten	-1'376'468.91	-993'358.67
Übriger sonstiger Betriebsaufwand	-71'138.26	-80'994.28
<b>Übriger betrieblicher Aufwand</b>	<b>-1'963'876.46</b>	-1'481'458.95
<b>BETRIEBSERGEBNIS I (EBITDA)</b>	<b>778'487.67</b>	597'264.04
Abschreibungen Sachanlagen	-232'777.82	-187'853.20
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Positionen das Anlagevermögens</b>	<b>-232'777.82</b>	-187'853.20
<b>BETRIEBSERGEBNIS II (EBIT)</b>	<b>545'709.85</b>	409'410.84
Zinsertrag	53'146.67	28'395.38
Fremdwährungsgewinne	66'988.09	114'499.62
<b>Finanzertrag</b>	<b>120'134.76</b>	142'895.00
Zinsaufwand	-103'847.91	-83'426.93
Fremdwährungsverluste	-137'816.73	-14'973.33
<b>Finanzaufwand</b>	<b>-241'664.64</b>	-98'400.26
<b>BETRIEBSERGEBNIS III</b>	<b>424'179.97</b>	453'905.58
Aufwand Starthilfe Eigenständigkeit gebana Benin	-114'000.00	0.00
Abschreibungen Beteiligungen	-128'384.00	-337'574.20
<b>Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand</b>	<b>-242'384.00</b>	-337'574.20
Erlös aus Abtretungsgeschäft	39'507.98	50'780.01
<b>Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag</b>	<b>39'507.98</b>	50'780.01
<b>BETRIEBSERGEBNIS III (EBT)</b>	<b>221'303.95</b>	167'111.39
<b>Direkte Steuern</b>	<b>-5'788.15</b>	-7'948.45
<b>JAHRESGEWINN</b>	<b>215'515.80</b>	159'162.94

**Anhang der Jahresrechnung 2018****Berichtsjahr**  
CHF**Vorjahr**  
CHF**Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze, soweit diese nicht vom Gesetz vorgeschrieben sind:**

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Gesetzes, insbesondere der Artikel über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (Art. 957 bis 962) erstellt.

In der Jahresrechnung wurden die nachfolgenden Grundsätze angewendet:

**Vorräte:**

Die Vorräte sind zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigung zu Einstandspreisen unter Anwendung des FIFO-Verfahrens bewertet. Im Rahmen der verlustfreien Bewertung wird unkurante Ware halbjährlich aussortiert und wertberichtigt. Allfällige Wertberichtigungen im steuerlich zulässigen Rahmen (Warendrittel) werden nach Ermessen des Verwaltungsrates vorgenommen.

**Materielles und Immaterielles Sachanlagevermögen:**

Die Bewertung von Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- bzw. Herstellkosten. Die Sachanlagen werden indirekt abgeschrieben. Die Abschreibungen erfolgen planmässig nach degressiver Methode. Allfällige zusätzliche Wertberichtigungen (Impairments) werden in betriebswirtschaftlich notwendigem Rahmen vorgenommen. Allfällige zusätzliche Abschreibungen im steuerlich zulässigen Rahmen werden nach Ermessen des Verwaltungsrates vorgenommen.

**Wertschriften im Finanzanlagevermögen:**

Die Wertschriften sind zu Anschaffungskosten bewertet. Allfällige Wertberichtigungen auf die Anschaffungskosten werden in betriebswirtschaftlich notwendigem Rahmen vorgenommen.

**Darlehen im Finanzanlagevermögen:**

Darlehen werden zu Nominalwerten abzüglich allfälligen betriebswirtschaftlichen notwendigen Wertberichtigungen bewertet.

**Beteiligungen:**

gebana AG ist an den Gesellschaften gebana B.V (Holland), Cataratas do Iguacu Produtos Organicos Ltda. (Brasilien), gebana Burkina Faso (Burkina Faso) sowie gebana Togo Sarl. (Togo) finanziell beteiligt.

Die Beteiligungen sind einzeln zu Anschaffungskosten abzüglich einer allfälligen betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigung bewertet. Ab dem Rechnungsjahr 2012 erfolgt die Beurteilung der Werthaltigkeit dieser Beteiligungen unter Einbezug der Eigenkapitalsituation der jeweiligen Beteiligung mit einer Gewichtung von um die 50% sowie mittels einer modifizierten DCF-Berechnung mit einem Zeithorizont von fünf Jahren mit ebenfalls einer Gewichtung von um die 50% für alle Beteiligungen. Die Folgejahre in dieser DCF-Berechnung werden mit einer ewigen Rente ohne Wachstumsrate berücksichtigt. Wichtige Annahmen dieser Berechnungen liegen, wie bereits auch in den vergangenen Jahren, in den herangezogenen Gewinnwachstumsraten und Diskontsatz. Die Projektionen basieren einerseits auf Erfahrungswerten und andererseits auf einer aktuellen Einschätzung des Managements zur wahrscheinlichen wirtschaftlichen Entwicklung der relevanten Märkte. Zukunftsbezogene Einschätzungen bergen immer Unsicherheiten in sich. Die tatsächlichen Beteiligungswerte können von diesen Schätzungen abweichen.



Anhang der Jahresrechnung 2018	Berichtsjahr	Vorjahr
	CHF	CHF

**Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz und der Erfolgsrechnung:**

***Lang- und kurzfristige Passivdarlehen mit Nachrangverpflichtung:***

Die gebana AG regelt vertraglich mit Dritten die automatische Wandlung der Passivdarlehen in Eigenkapital, im Falle einer Überschuldung der gebana AG. Insgesamt zeigt sich der Bestand an Darlehen mit Nachrangverpflichtung wie folgt:

Kurzfristige Darlehen mit Nachrangverpflichtung	360'000	20'000
Langfristige Darlehen mit Nachrangverpflichtung	265'000	555'000
<b>Total Darlehen mit Nachrangverpflichtung</b>	<b>625'000</b>	<b>575'000</b>

***Eigenkapital:***

Die gebana AG führte im 2018 keine Kapitalerhöhung durch.

Anhang der Jahresrechnung 2018	Berichtsjahr CHF	Vorjahr CHF
<b>Anzahl Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt</b>	<b>&lt; 250</b>	< 250
<b>Beteiligungen (direkte und indirekte wenn wesentlich)</b>		
gebana B.V., Niederlande		
Kapitalanteil	<b>100%</b>	100%
Stimmanteil	<b>100%</b>	100%
gebana Afrique Sarl., Burkina Faso		
Kapitalanteil	<b>80%</b>	100%
Stimmenanteil	<b>80%</b>	100%
Societe gebana Benin, Benin		
Kapitalanteil	<b>0%</b>	67%
Stimmanteil	<b>0%</b>	67%
Cataratas do Iguacu Produtos Organicos Ltda., Brasilien		
Kapitalanteil	<b>50.3%</b>	50.3%
Stimmenanteil	<b>50.3%</b>	50.3%
Gebana Togo Sarl., Togo		
Kapitalanteil	<b>90%</b>	90%
Stimmenanteil	<b>90%</b>	90%
<b>Weitere vom Gesetz verlangte Angaben:</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen	<b>1'394</b>	727
Gesamtbetrag der für Verbindlichkeiten Dritter bestellten Sicherheiten: Solidarbürgschaften		
- zugunsten Staatssekretariat für Wirtschaft (SECO) als Sicherheit für Darlehen an gebana Burkina Faso, Burkina Faso in CHF	<b>75'000</b>	125'000
- zugunsten Artava AG als Sicherheit für gebana BV, Holland in EURO	<b>1'250'000</b>	1'500'000
- zugunsten Impact Finance Fund SICAV als Sicherheit für gebana BV, Holland in EURO	<b>500'000</b>	0

#### **Erläuterungen zu ausserordentlichen, einmaligen oder periodenfremden Positionen der Erfolgsrechnung:**

Der ausserordentliche Ertrag beinhaltet Einnahmen aus der Geschäftsabtretungsvereinbarung Futtersoja mit der DEMETER-Felderzeugnis GmbH, Alsbach, Deutschland. Gemäss dieser Vereinbarung verzichtet die gebana AG auf den Handel mit Bio-Futtersoja und erhält im Gegenzug eine einmalige Abgeltung sowie weitere mengenabhängige Abgeltungen und Kommissionen. Die Vertragsdauer ist von 2014 - 2019. Danach verlängert er sich automatisch um jeweils 12 Monate, sofern der Vertrag nicht mit einer Kündigungsfrist von 6 Monate zum 30.04 jeden Jahres gekündigt wird.

Der ausserordentliche Aufwand beinhaltet eine Starthilfe in die Eigenständigkeit von gebana Nassara (vormals gebana Benin) im Dezember 2018 (Assemblée Générale Extraordinaire Société Gebana Benin SARL 07.12.2018)

