

An die Generalversammlung der

Novavisions AG

Grundstrasse 12
6343 Rotkreuz

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2012

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2012)

28. März 2013
21108534/5+3/RFU/BRU

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der

Novavisions AG, Risch

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Novavisions AG, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2012 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 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, machen wir auf Anmerkung "12 Weitere Angaben" im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam, wo dargelegt ist, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Novavisions AG zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwirft. Würde die Fähigkeit der Novavisions AG zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit verunmöglich, müsste die Jahresrechnung auf Basis von Veräusserungswerten erstellt werden. Damit entstünde zugleich begründete Besorgnis einer Überschuldung im Sinne von Art. 725 Abs. 2 OR und es wären die entsprechenden Vorschriften zu befolgen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare 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.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 28. März 2013

BDO AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. F.' followed by a stylized flourish.

René Füglister

Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Brühlmann' followed by a stylized flourish.

ppa. Manuela Brühlmann

Zugelassene Revisionsexpertin

Beilage

Jahresrechnung

Bilanz

	31.12.12		31.12.11	
	CHF	%	CHF	%
Umlaufvermögen	155'800	6.99	524'766	10.12
Flüssige Mittel	139'811		11'921	
Forderungen übrige gegenüber Dritten	5'272		3'134	
Aktive Rechnungsabgrenzung gegenüber Dritten	10'717		9'711	
Kurzfristige Darlehen	0		500'000	
Anlagevermögen	2'074'513	93.01	4'659'902	89.88
Finanzanlagen	2'073'187	92.95	4'656'813	89.82
Darlehen	0		2'590'294	
Beteiligungen	2'073'187		2'066'519	
Sachanlagen	1'326	0.06	3'089	0.06
Mobiliar, Einrichtungen	231		631	
EDV-Infrastruktur	1'095		2'458	
TOTAL AKTIVEN	2'230'313	100.00	5'184'668	100.00

Bilanz

	31.12.12		31.12.11	
	CHF	%	CHF	%
Fremdkapital	467'754	20.97	3'368'426	64.97
Kurzfristiges Fremdkapital	282'754	12.68	710'799	13.71
Übrige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	27'969		169'830	
Passive Rechnungsabgrenzung gegenüber Dritten	68'094		173'194	
Rückstellungen	0		182'775	
Darlehen kurzfristig	0		185'000	
Anleihen kurzfristig	186'691		0	
Langfristiges Fremdkapital	185'000	8.29	2'657'627	51.26
Darlehen	185'000		0	
Anleihen	0		2'358'131	
Rückstellungen	0		299'496	
Eigenkapital	1'762'559	79.03	1'816'242	35.03
Aktienkapital	1'453'874		8'427'115	
Reserve aus Kapitaleinlagen	694'713		694'713	
Allgemeine Reserve	155'406		155'406	
Bilanzverlust	-541'434		-7'460'992	
TOTAL PASSIVEN	2'230'313	100.00	5'184'668	100.00

Erfolgsrechnung

	01.01. - 31.12.12	01.01. - 31.12.11
	CHF	CHF
Ertrag aus Dienstleistungen	89'126	134'932
Verlust aus Beteiligungsverkäufen	0	-3'657'684
BRUTTOVERLUST/-GEWINN	89'126	-3'522'752
Betriebsaufwand	-522'936	-509'024
Personalaufwand	-266'633	-277'083
Verwaltungsaufwand	-110'679	-113'609
Rechts- und Beratungsaufwand	-83'603	-71'171
Aufwand Marketing / Public Relations	-62'021	-47'161
EBITDA	-433'810	-4'031'776
Abschreibungen	-1'763	-2'309
Wertberichtigung Darlehen	-659'420	0
BETRIEBSVERLUST	-1'094'993	-4'034'085
Finanzerfolg	682'699	9'531
Finanzertrag	110'978	108'882
Finanzaufwand	-84'647	-97'245
Währungserfolg	656'368	-2'106
Ausserordentlicher Erfolg	109'001	246'017
Ausserordentlicher Ertrag	109'001	246'017
Steuererfolg	-390	-395
REINVERLUST	-303'683	-3'778'932

Anhang

	31.12.12		31.12.11	
	CHF		CHF	
1 Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten		8'187		8'554
Fahrzeuge		8'187		8'554
2 Brandversicherungswerte		225'000		225'000
3 Vorsorgeverbindlichkeiten		310		28'146
4 Wesentliche Beteiligungen		2'073'187		2'066'519
NovaStor AG, CH-Zug				
Aktienkapital:	CHF	100'000	CHF	100'000
Beteiligungsquote:		16.6%		16.6%
Buchwert:	CHF	298'800	CHF	298'800
MultiCom Software Oy, FI-Lappeenranta				
Aktienkapital:	EUR	166'912	EUR	166'912
Beteiligungsquote:		40%		40%
Buchwert:	CHF	1'156'371	CHF	1'156'371
petshop.de GmbH, D-Viersen				
Gesellschaftskapital:	EUR	81'428	EUR	81'428
Beteiligungsquote:		30.00%		30.00%
Buchwert:	CHF	618'016	CHF	611'348
5 Anleiheobligationen		CHF 186'691		CHF 2'358'131
Die Anleiheobligation mit einem Nennwert von EUR 1'090'000 und einer Laufzeit bis zum 16. Juni 2013, wurde bis auf EUR 20'000 vorzeitig zurückbezahlt. Die Anleihe wird mit 4% verzinst.	kurzfristig	31'449	langfristig	1'714'299
Die Wandelanleiheobligation mit einem Nennwert von EUR 99'000 und einer Verzinsung von 7% hat eine Laufzeit bis zum 31. März 2013.	kurzfristig	155'242	langfristig	155'242
Die Wandelanleihe über EUR 400'000, welche zu 73% des Nennwertes ausgegeben wurde, hatte eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2014. Diese Schuld wurde von NovaStor AG übernommen.		0	langfristig	488'590
6 Bedeutende Aktionäre				
Per 31. Dezember sind der Gesellschaft folgende Aktionäre mit 3 Prozent oder mehr am Kapital/Stimmen der Gesellschaft bekannt:				
Adrian Knapp		7.5%		9.1%
M.M. Warburg LuxInvest SA		6.2%		5.0%

7 Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 28. Mai 2014 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 351'936.75 durch Ausgabe von höchstens 7.038.735 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.05 zu erhöhen.

8 Bedingte Kapitalerhöhung

Das Aktienkapital kann sich durch Ausgabe von höchstens 12.038.735 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.05 um höchstens CHF 601'936.75 erhöhen. Das bedingte Kapital stellt die Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten auf die Inhaberaktie der Novavisions AG sicher.

Für die Inhaber von Wandel- und Optionsrechten verbunden Anleiheobligationen stehen maximal 12.000.000 Inhaberaktien zur Verfügung und für Verwaltungsratsmitglieder, Mitarbeiter und Berater der Gesellschaft maximal 38.735 Inhaberaktien.

9 Angaben gemäss Art. 663b bis OR

Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

(CHF)		Basisvergütung brutto (Geldmittel)	Variable Vergütung (Geldmittel)	Beiträge für berufliche Vorsorge und Sozialabgaben	Beiträge für Kranken- und Unfallversiche- rung	Gesamt- vergütungen
Verwaltungsrat						
Knapp Adrian, Präsident	2011	19'500				19'500
	2012	19'500				19'500
Naef Peter Urs	2011	1'850				1'850
	2012	1'850				1'850
Bernhard Markus	2011	4'150				4'150
	2012	0				0
Magsamen Sascha	2011	611				611
	2012	526				526
Total Verwaltungsrat	2011	26'111				26'111
	2012	21'876				21'876
Geschäftsleitung						
Höchstvergütetes Mitglied:						
Knapp Adrian	2011	120'000		24'100	381	144'481
Knapp Adrian	2012	129'500		24'425	414	154'339
Total Geschäftsleitung	2011	193'843	0	24'100	381	218'324
	2012	177'147	0	24'425	414	201'986

Die Verwaltungsräte und die Geschäftsleitungsmitglieder haben in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 keine Vergütungen in Form von Aktien oder Aktienoptionen erhalten.

Beteiligungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Die folgende Tabelle gibt Auskunft über den Aktienbestand per 31. Dezember von Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung :

Name	Position	Jahr	Anzahl Aktien
Knapp Adrian	Präsident Verwaltungsrat & Chief Executive Officer	2011	2'180'422
		2012	2'180'422
Bernhard Markus	Mitglied Verwaltungsrat	2011	221'231
		2012	221'231
Naef Peter Urs	Mitglied Verwaltungsrat	2011	0
		2012	0
Magsamen Sascha	Mitglied Verwaltungsrat	2011	0
		2012	0
Probst Jean-Christophe	Chief Financial Officer	2011	0
		2012	0
Total Verwaltungsrat und Geschäftsleitung		2011	2'401'653
		2012	2'401'653

10 Darlehen und Kredite

Es wurden keine Darlehen und/oder Kredite an einzelne gegenwärtige oder frühere Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung (inklusive den ihnen nahestehenden Personen) gewährt. Ebenso wenig wurden nicht marktübliche Darlehen und/oder Kredite gegenwärtigen oder ehemaligen Mitgliedern der vorgenannten Organe und den ihnen nahestehenden Personen gewährt.

11 Auflösung stiller Reserven

Es wurden stille Reserven in der Höhe von CHF 125'033 aufgelöst.

12 Weitere Angaben

Der Liquiditätsbedarf 2012 wurde durch Dividendenausschüttungen von Beteiligungen, Rückzahlung des an NovaStor AG gewährten Darlehens inkl. Zinsen und durch eine Kapitalerhöhung abgedeckt. Da solche Geldzuflüsse, zeitlich und betragsmässig, nur bedingt planbar sind, weisen wir daraufhin, dass eine wesentliche Unsicherheit in der zukünftigen Sicherung der Liquidität besteht. Der Verwaltungsrat ist jedoch überzeugt, dass eine genügende Liquidität bereit gestellt werden kann. Sollte dies widererwarten nicht möglich sein, könnte die Novavisions AG ihre Tätigkeit nicht fortsetzen.

13 Risikobeurteilung

Der Risikobeurteilungsprozess ist in den laufenden Strategieprozess der Novavisions AG integriert und fester Bestandteil der Verwaltungsratssitzungen. Ziel ist nicht die Vermeidung sämtlicher Risiken, sondern das Schaffen von Handlungsspielräumen, die dazu beitragen sollen, bestehende Chancen konsequent zu nutzen und den Geschäftserfolg zu steigern. Das Risikomanagement unterstützt die Erreichung der Geschäftsziele durch das Schaffen von Transparenz über die Risikosituation (als Grundlage für strategische und operative Entscheidungen), durch das Erkennen möglicher Gefahren für die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage und durch das Ergreifen von Massnahmen zur Begrenzung der Risiken auf ein akzeptables Niveau.

Im Rahmen dieses Risikobeurteilungsprozesses wird dem Verwaltungsrat der Novavisions AG regelmässig über die festgestellten Risiken und Chancen berichtet.

Ergebnisverwendung

	2012	2011
	CHF	CHF
Verlustvortrag 1.1.	-237'751	-3'682'060
Jahresverlust	-303'683	-3'778'932
Total Bilanzverlust 31.12.	-541'434	-7'460'992
Der Verwaltungsrat beantragt an die Generalversammlung den Bilanzverlust folgendermassen zu verwenden:		
Nennwertreduktion von CHF 3.50 auf CHF 0.50		-7'223'241
Vortrag auf neue Rechnung	-541'434	-237'751
Total Verlustvortrag	-541'434	-237'751