



Tel. +41 44 444 37 08
Fax +41 44 444 35 35
www.bdo.ch
franco.straub@bdo.ch

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zürich

An die Generalversammlung der

visaVento Holding AG

Zürcherstrasse 310
8500 Frauenfeld

**Bericht der Revisionsstelle
zur Jahresrechnung 2020**

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2020)

27. September 2021
21601129
FST/TOS

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Generalversammlung der visaVento Holding AG, Frauenfeld

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der visaVento Holding AG bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2020 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir weisen auf Anmerkung 11 im Anhang der Jahresrechnung hin, in der dargelegt ist, dass die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft von der Finanzierung, dem Bau und dem zukünftigen Betrieb der Windkraftanlagen der polnischen Tochtergesellschaften abhängig ist. Kann dies nicht sichergestellt werden, müsste die Bilanz zu Liquidationswerten dargestellt werden und es sind Vorschriften von Art. 725 Abs. 2 OR zu befolgen. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

Sonstiger Sachverhalt

Wir machen darauf aufmerksam, dass die Jahresrechnung des Vorjahres noch nicht von der Generalversammlung genehmigt wurde. Wir gehen davon aus, dass die Genehmigung der Jahresrechnung 2019 in der von uns gemäss Bericht vom 27. September 2021 revidierten Form erfolgen wird. Sollte dies nicht der Fall sein, könnte dies Auswirkungen auf den Jahresabschluss haben.

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.

Im Rahmen unserer Prüfung gemäss Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 haben wir festgestellt, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung den Risiken des Unternehmens, unter Berücksichtigung der Grösse, Komplexität und Risikoprofil, nicht angemessen ist.

Nach unserer Beurteilung entspricht das interne Kontrollsystem nicht dem schweizerischen Gesetz, weshalb wir die Existenz des internen Kontrollsystems für die Aufstellung der Jahresrechnung nicht bestätigen können.

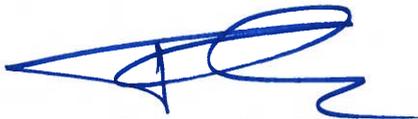
Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die visaVento Holding AG im Sinne von Art. 725 Abs. 2 OR überschuldet ist. Da Gläubiger der Gesellschaft im Betrag von CHF 3'888'650 Rangrücktritt erklärt haben, hat der Verwaltungsrat von der Benachrichtigung des Richters abgesehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass die Generalversammlung nicht innerhalb von sechs Monaten nach Bilanzstichtag im Sinne von Art. 699 Abs. 2 OR abgehalten worden ist.

Zürich, 27. September 2021

BDO AG



Franco A. Straub

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung

Bilanz per 31. Dezember 2020

(CHF)

AKTIVEN

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Bankguthaben	908'697	8'247
Flüssige Mittel	908'697	8'247
Wertschriften (eigene Anleihe)	0	5'750'000
Kurzfristig gehaltene Aktiven (ohne Börsenkurs)	0	5'750'000
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	140'938
Übrige kurzfristige Forderungen		
- gegenüber Dritten	6'093	648'931
Forderungen	6'093	789'869
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5'879	0
Übriges Umlaufvermögen	5'879	0
TOTAL UMLAUFVERMÖGEN	<u>920'669</u>	<u>6'548'116</u>
Finanzanlagen		
- gegenüber Dritten	16'173'144	14'693'155
- gegenüber Beteiligungen (Darlehen)	342'118	16'256
Beteiligungen	7	7
Finanzanlagen	16'515'269	14'709'418
Einrichtungen, EDV	1	1
Sachanlagen	1	1
TOTAL ANLAGEVERMÖGEN	<u>16'515'270</u>	<u>14'709'419</u>
TOTAL AKTIVEN	<u>17'435'938</u>	<u>21'257'535</u>

Bilanz per 31. Dezember 2020

(CHF)

PASSIVEN

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		
- gegenüber Dritten	1'321'819	694'605
Übrige verzinsliche Verbindlichkeiten		
- gegenüber Dritten	0	471'325
Anlehensobligation 2016 - 2020 (wovon mit Rangrücktritt belegt CHF 644'000)	0	16'873'000
Passive Rechnungsabgrenzungen	360'846	362'175
Rückstellungen		
- RS Fertigstellungskosten	369'801	2'095'840
- RS Rechtskosten	26'500	0
Kurzfristiges Fremdkapital	2'078'966	20'496'945
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten		
- gegenüber Dritten (wovon mit Rangrücktritt belegt CHF 3'244'650)	16'629'212	3'261'000
- gegenüber nahestehender Gesellschaft	503'000	500'000
Langfristiges Fremdkapital	17'132'212	3'761'000
TOTAL FREMDKAPITAL	<u>19'211'178</u>	<u>24'257'945</u>
Aktienkapital	990'396	948'025
Gesetzliche Kapitalreserve	6'312'617	3'812'899
Bilanzverlust		
- Verlustvortrag	-7'761'333	
- Jahresergebnis	-1'316'919	-7'761'333
Eigene Aktien	-1	-1
TOTAL EIGENKAPITAL	<u>-1'775'240</u>	<u>-3'000'410</u>
TOTAL PASSIVEN	<u>17'435'938</u>	<u>21'257'535</u>

ERFOLGSRECHNUNG
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020
(CHF)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Erbrachte DL für Beteiligungen	0	600'000
Erlös Betriebsführung	0	187'500
Verkauf Beteiligungen	0	3'243'190
Zinsen von Darlehen an Beteiligungsgesellschaften	8'078	316'000
Übriger Ertrag	0	1'108'740
Erlös	8'078	5'455'430
Lohnaufwand	-183'626	-175'536
Sozialversicherungsaufwand	-31'047	-26'435
Übriger Personalaufwand	0	-245
Personalaufwand	-214'673	-202'216
Raumaufwand	-33'329	-28'444
Verwaltungs- und Informatikaufwand	-289'486	-603'092
Leistungen Dritter für Holding	-1'190'895	-878'993
Marketing- und Werbeaufwand	-48'153	-33'118
Betriebsaufwand	-1'561'863	-1'543'648
Betriebliches Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	<u>-1'768'458</u>	<u>3'709'566</u>

ERFOLGSRECHNUNG
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

(CHF)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Abschreibungen von Umlaufvermögen	0	-598'800
Wertberichtigungen von Beteiligungen	0	-5'644
Wertberichtigungen von Darlehen	-15'025	-2'944'740
Betriebliches Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	-1'783'483	160'382
Zinsen an Darlehen von Dritten	-136'147	-220'562
Zinsen an Obligationäre	-535'062	-899'038
Zinsaufwand inkl. Währungsverluste	-15'339	-11'740
Finanzaufwand	-686'548	-1'131'341
Zinserträge inkl. Währungsgewinne	1'295'402	814'984
Finanzertrag	1'295'402	814'984
Betriebliches Ergebnis vor Steuern	-1'174'629	-155'975
Ausserord., einmaliger oder periodenfremder Aufwand	-475'884	-25'721
Ausserord., einmaliger oder periodenfremder Ertrag	334'800	6'728
Jahresergebnis vor Steuern (EBT)	-1'315'713	-174'968
Direkte Steuern	-1'206	-2'542
JAHRESERGEBNIS	-1'316'919	-177'510

Anhang

1. Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze

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

Die Rechnungslegung erfordert vom Verwaltungsrat Schätzungen und Beurteilungen, welche die Höhe der ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Eventualverbindlichkeiten im Zeitpunkt der Bilanzierung, aber auch Aufwendungen und Erträge der Berichtsperiode beeinflussen können. Der Verwaltungsrat entscheidet dabei jeweils im eigenen Ermessen über die Ausnutzung der bestehenden gesetzlichen Bewertungs- und Bilanzierungsspielräume. Zum Wohle der Gesellschaft können dabei im Rahmen des Vorsichtsprinzips Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen über das betriebswirtschaftlich benötigte Ausmass hinaus gebildet werden.

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen umfassen lediglich langfristig gehaltene Darlehen an Tochtergesellschaften. Sie sind höchstens zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bewertet. Die gewährten Darlehen sind Rahmendarlehensverträge im Gesamttotal von CHF 3.5 Mio. Ausbezahlt wurden bisher CHF 0.34 Mio.

Beteiligungen

Die Beteiligungen umfassen langfristig gehaltene Beteiligungen gemäss Aufstellung im Anhang 3. Sie sind höchstens zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bewertet.

Langfristig verzinsliche Verbindlichkeiten

Im Jahr 2017 wurde ein Darlehen von Dritten in Höhe von EUR 3 Mio. (CHF 3'380'700) aufgenommen. Im Jahr 2019 wurde auf dieses Darlehen ein Rangrücktritt eingeholt und damit die Laufzeit auf unbestimmte Zeit verlängert.

Eigene Aktien

Eigene Aktien werden zu CHF 1 bewertet (Anschaffungskosten). Diese werden als Minusposition im Eigenkapital bilanziert. Eine allfällige Wiederveräusserung wird erfolgswirksam gebucht.

2. Angaben und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz und Erfolgsrechnung

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Eigene Aktien		
Anfangsbestand aus Vorjahr	811'664	965'234
Erwerb eigener Aktien (Anzahl)	0	83'334
Veräusserung eigener Aktien (Anzahl)	-99'301	-236'904
Bestand am Jahresende	<u>712'363</u>	<u>811'664</u>
Bilanziert zu Anschaffungskosten	<u>1.00</u>	<u>1.00</u>

Die im Jahre 2020 verkauften 99'301 Aktien wurden zu einem Durchschnittspreis von CHF 4.75 verkauft.

3. Beteiligungen

Alle Beteiligungen sind in PLN, sie wurden zu Einstandskursen bewertet

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<u>Evelop Przedborowa sp zoo, Wroclaw</u>		
Buchwert	1	1
Zweck: Fachprojektentwicklung im Energiebereich		
Stammkapital: PLN 300'000		
Kapital-/Stimmenanteil	100%	100%
<u>visaVento Sun sp zoo, Wroclaw</u>		
Buchwert	1	1
Zweck: Fachprojektentwicklung im Energiebereich		
Stammkapital: PLN 30'000		
Kapital-/Stimmenanteil	100%	100%
<u>visaVento Krzanowice II sp zoo, Wroclaw</u>		
Buchwert	1	1
Zweck: Fachprojektentwicklung im Energiebereich		
Stammkapital: PLN 50'000		
Kapital-/Stimmenanteil	100%	100%
<u>visaVento Immobilien sp zoo, Wroclaw</u>		
Buchwert	1	1
Zweck: Fachprojektentwicklung im Energiebereich		
Stammkapital: PLN 50'000		
Kapital-/Stimmenanteil	100%	100%

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<u>visaVento Bau sp zoo, Wroclaw</u>		
Buchwert	1	1
Zweck: Fachprojektentwicklung im Energiebereich		
Stammkapital: PLN 700'000		
Kapital-/Stimmenanteil	100%	100%
 <u>visaVento Ekologiczny Bierutow sp zoo, Wroclaw</u>		
Buchwert	1	1
Zweck: Fachprojektentwicklung im Energiebereich		
Stammkapital: PLN 455'000		
Kapital-/Stimmenanteil	98%	98%
 <u>visaVento Energia sp zoo, Tupadly</u>		
Buchwert	1	1
Zweck: Fachprojektentwicklung im Energiebereich		
Stammkapital: PLN 150'000		
Kapital-/Stimmenanteil	100%	100%
 4. Sonstige Angaben		
Verbindlichkeiten ggn. Vorsorgeeinrichtungen	0	120

5. Eventualverbindlichkeiten

Im Berichtsjahr bestehen folgende Forderungen gegenüber der visaVento:

PLN 1'062'000 (CHF 271'500); Klage eines lokalen Projektentwicklers. Die visaVento Holding AG erachtet die Forderung als nicht gerechtfertigt und stuft diese daher als Eventualverbindlichkeit ein.

Am 13.5.2019 ist am Bezirksgericht Frauenfeld eine Klage von Pestalozzi Group AG, Islikon gegen visaVento Holding AG eingegangen mit einer Forderung über PLN 707'000 (CHF 186'000). Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung erachten diese Forderung als nicht gerechtfertigt.

6. Anzahl Mitarbeiter

Es waren weniger als 10 Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt, wie im Vorjahr.

7. Honorar Revisionsstelle

Das Honorar für die ordentliche Revision der Jahresrechnung durch die Prüfgesellschaft beträgt CHF 96'000, im Vorjahr CHF 120'100.

8. Bestellte Sicherheiten für Dritte

Als Sicherheit für ein Darlehen von CHF 100'000 wurde ein Pfandrecht auf die Tochtergesellschaft Ekologiczny Bierutow sp zoo gewährt.

9. Finanzanlagen gegenüber Beteiligungen (Darlehen)

Per 31. Dezember 2020 bestehen gegenüber Beteiligungen Darlehen in der Höhe von CHF 342'117.75.

10. Beteiligungen

Gemäss dem Vertrag vom 5. Januar 2019 wurden die Windkraftanlagen visaVento Krzanowice sp. z o.o. an die CIME V-E-Asset AG verkauft. Mit dem Vertrag vom 15. Dezember 2019 wurde zusätzlich die Windkraftprojektgesellschaft visaVento Krzanowice I sp. z o.o. verkauft. Die in den Finanzanlagen enthaltenen Forderungen gegenüber Krzanowice I und Krzanowice sp. z o.o. im Umfang von CHF 20'858'248 sollen im Rahmen dieser Transaktion zurückgeführt werden. Zum heutigen Zeitpunkt wurden die Vollzugbestimmungen weitgehend erfüllt und der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass die entsprechenden Bestimmungen erfüllt werden können. Es verbleibt jedoch ein Restrisiko, dass die entsprechenden Bestimmungen nicht erfüllt und der Vertrag nicht vollzogen werden kann.

11. Annahme der Unternehmensfortführung

Die vorliegende Jahresrechnung wurde unter Annahme der Fortführung der Gesellschaft erstellt. Die Gesellschaft ist abhängig von der Finanzierung, dem Bau und dem zukünftigen Betrieb der Windkraftanlagen der polnischen Tochtergesellschaften. Die Geschäftsleitung und der Verwaltungsrat gehen von einer positiv verlaufenden Finanzierung und Fertigstellung der Projekte aus und erwartet die Erzielung von Gewinnen in den kommenden Jahren.

12. Erläuterungen zu ausserordentlichen Positionen in der Erfolgsrechnung

Der ausserordentliche Aufwand und der ausserordentliche Ertrag betrifft Rückkäufe und Verkäufe von eigenen Anleihen unter dem Nominalwert.

13. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die visaVento Holding AG hat am 01.06.2021.21 eine Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 576'252 durchgeführt .

Im Rechtsfall Pestalozzi haben sich die Parteien am 25.2.2021 auf eine Vergleichszahlung von CHF 26'500.- geeingt.

Mittelflussrechnung per 31.12.2020

(in Tausend Schweizer Franken)

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<u>Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit</u>		
Gewinn / -Verlust	-1'317	-178
Nicht ausgabenwirksame Posten der Erfolgsrechnung		
- Abschreibungen Umlaufvermögen	0	9
- Abschreibungen Darlehen	15	2'945
- Abschreibungen Beteiligungen	0	6
- Veränderung Rückstellungen	0	590
- Weitere nicht realisierte Positionen wie WB FW, etc.	-183	0
Cash Flow	<u>-1'485</u>	<u>3'372</u>
Veränderungen des Netto-Umlaufvermögens		
- Wertschriften ohne Börsenkurs (Abnahme)	5'759	-5'759
- Andere Forderungen (Abnahme)	141	-141
- Übrige kf Forderungen (Abnahme)	642	-648
- Aktive Rechnungsabgrenzungen (Zunahme)	-669	560
- Übrige kf Verbindlichkeiten (Zunahme)	41	193
- Passive Rechnungsabgrenzungen / RS (Abnahme)	-861	-616
Total Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit	<u>5'053</u>	<u>-3'039</u>
<u>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</u>		
- Darlehen an Konzerngesellschaften	0	0
Total Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</u>		
- Lf. Finanzanlagen / Darlehen an Dritte (Zunahme)	-817	-14'683
- Darlehen an Konzerngesellschaften (Zunahme)	-578	17'714
- RZ Anleihe/Darlehen von Dritten (Abnahme)	-3'822	-977
- Kapitalerhöhung	2'542	912
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	<u>-2'675</u>	<u>2'966</u>
Veränderung flüssige Mittel	<u>893</u>	<u>-73</u>
Bestand flüssige Mittel 1. Januar 2020	8	81
Bestand flüssige Mittel 31. Dezember 2020	901	8
Bestandesveränderung	<u>893</u>	<u>-73</u>