

# Geschäftsbericht 2015



Grant Thornton

An instinct for growth™

# eny Finance Holding AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur  
Konzernrechnung per 31. Dezember 2015





# Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Bankrevision AG

Im Tiergarten 7  
P.O. Box 9317  
CH-8036 Zürich

T +41 43 960 71 71  
F +41 43 960 71 00  
www.grantthornton.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der  
**eny Finance Holding AG, Zürich**

## **Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Konzernrechnung der eny Finance Gruppe, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung 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 Konzernrechnung, 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 Konzernrechnung 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 Konzernrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung 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 Konzernrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Konzernrechnung 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 Konzernrechnung. 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 Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

### *Hervorhebung eines Sachverhalts*

Wir weisen auf die Anmerkung "Fortführung" im Anhang der Konzernrechnung hin, wo dargelegt ist, dass falls die für das Wachstum der eny Finance Gruppe oder die bei einer allfälligen Kündigung des kurzfristigen Bankdarlehens notwendige Liquidität nicht beschafft werden kann, eine wesentliche Unsicherheit hinsichtlich der Fortführung der Unternehmenstätigkeit der eny Finance Gruppe besteht. Würde die Fähigkeit der eny Finance Gruppe zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit verunmöglicht, müsste die Konzernrechnung auf Basis von Veräusserungswerten erstellt werden.

### **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 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 Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Zürich, 15. Februar 2016

### **Grant Thornton Bankrevision AG**

Christian Bögli  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Marco Valenti  
Revisionsexperte

Beilagen:

- Konzernrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung und Anhang)

<b>KONZERNBILANZ</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>AKTIVEN</b>	<b>CHF</b>
Umlaufvermögen	
Flüssige Mittel	2'288'632
Forderungen gegenüber Kunden	44'891'973
Übrige kurzfristige Forderungen	188'431
Aktive Rechnungsabgrenzungen	240'192
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>47'609'228</b>
Anlagevermögen	
Sachanlagen	358'062
Immaterielle Anlagen	497'625
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>855'687</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>48'464'915</b>
<b>PASSIVEN</b>	
Kurzfristiges Fremdkapital	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	54'306
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	9'360'000
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	199'070
Passive Rechnungsabgrenzungen	497'147
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>10'110'523</b>
Langfristiges Fremdkapital	
nachrangige Obligationsanleihe	46'000'000
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>	<b>46'000'000</b>
Eigenkapital	
Aktienkapital	21'000'000
Bilanzverlust	
-Verlustvortrag	-25'686'796
-Jahresverlust	-2'958'812
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>-7'645'608</b>
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>48'464'915</b>

**KONZERNERFOLGSRECHNUNG****2015****ERTRAG**

CHF

Krediterträge

3'304'243

Sonstige Erträge

1'701

**TOTAL ERTRAG****3'305'944****AUFWAND**

Personalaufwand

-1'323'410

Übriger Betriebsaufwand

-2'097'661

Verwaltungs- und Informatikaufwand

-802'110

Werbeaufwand

-1'040'712

Sonstiger Betriebsaufwand

-254'839

Wertberichtigungen auf Forderungen ggü Kunden

-739'567

Abschreibungen auf dem Anlagevermögen

-372'260

Finanzertrag

2'161

Finanzaufwand

-1'598'075

Steuern

-135'944

**TOTAL AUFWAND****-6'264'756****Jahresverlust****-2'958'812**

KONZERNGELDFLUSSRECHNUNG	31.12.2015
<b>GELDFLUSS AUS BETRIEBSTÄTIGKEIT</b>	<b>CHF</b>
Jahresergebnis	-2'958'812
Abschreibung Sachanlagen	79'613
Abschreibung immaterielle Anlagen	292'647
Abnahme / (Zunahme) Forderungen ggü Kunden	-6'247'760
Zunahme / (Abnahme) Wertberichtigung ggü Kunden	76'481
Abnahme / (Zunahme) übrige Forderungen	-186'123
Abnahme / (Zunahme) aktive Rechnungsabgrenzungen	14'145
Zunahme / (Abnahme) Verbindlichkeiten aus L+L	-49'536
Zunahme / (Abnahme) übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	154'104
Zunahme / (Abnahme) passive Rechnungsabgrenzungen	56'771
<b>TOTAL GELDFLUSS AUS BETRIEBSTÄTIGKEIT</b>	<b>-8'768'470</b>
<b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	
Desinvestitionen / (Investitionen) immaterielle Anlagen	-183'600
<b>TOTAL GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>-183'600</b>
<b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	
Zunahme / (Abnahme) kurzfristiges Finanzdarlehen	-5'000'000
Zunahme / (Abnahme) lfr Finanzdarlehen (mit Rangrücktritt)	6'378'169
<b>TOTAL GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>1'378'169</b>
<b>SALDO AUS GELDFLUSS</b>	<b>-7'573'901</b>
<b>FLÜSSIGE MITTEL</b>	
Anfangsbestand an flüssigen Mittel	9'862'533
Endbestand an flüssigen Mittel	2'288'632
<b>VERÄNDERUNG AN FLÜSSIGEN MITTELN</b>	<b>-7'573'901</b>

**ANHANG****ALLGEMEINE ANGABEN**

(Unternehmen, Rechnungslegungsgrundsätze)

**Firma/Name, Rechtsform, Sitz**

Die eny Finance Gruppe besteht aus der eny Finance Holding AG mit Sitz in Zürich (CHE-298.706.917) und deren Tochtergesellschaft der eny Finance AG mit Sitz in Windisch (CHE-152.030.457).

**Anzahl Vollzeitstellen**

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt lag im Berichtsjahr unter 10.

**Name der Revisionsstelle**

Die eny Finance Gruppe unterliegt von Gesetzes wegen der ordentlichen Revision. Seit dem Geschäftsjahr 2012 amtet die Grant Thornton Bankrevision AG, Zürich, CHE-107.841.337 (ehemals Bankrevisions- und Treuhand AG, Zürich, CHE-107.841.337) als Revisionsstelle.

**Erstmalige Anwendung neues Rechnungslegungsgesetz**

Die Jahresrechnung 2015 wurde erstmals nach den Bedingungen des Schweizerischen Rechnungslegungsrechts (32. Titel OR) erstellt. Auf die Nennung der Vorjahreszahlen wurde gemäss den Übergangsbestimmungen der Änderung vom 23. Dezember 2011 Art. 2 Absatz 4 verzichtet.

**BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODE****Schuldenkonsolidierung, Innenumsätze und Zwischengewinne**

Sämtliche konzerninternen Forderungen, Verbindlichkeiten, Aufwendungen und Erträge werden in der Konsolidierung eliminiert. Zwischengewinne aufgrund konzerninterner Transaktionen werden - sofern wesentlich - eliminiert.

**Konsolidierungskreis**

Gesellschaft	Grundkapital in CHF	Kapital- anteile	Stimm- anteile	Voll- konsolidierung
eny Finance Holding AG	21'000'000	---	---	Ja
eny Finance AG	21'000'000	100%	100%	Ja

Aktiven und Passiven sowie Aufwand und Ertrag dieser Unternehmen werden nach der Methode der Vollkonsolidierung zu 100% erfasst.

**Rechnungslegungsgrundsätze**

Die für die vorliegende Jahresrechnung angewendeten Grundsätze der Rechnungslegung erfüllen die Anforderungen des schweizerischen Rechnungslegungsrechts. Die wesentlichen Abschlusspositionen sind wie nachstehend bilanziert.



**ANHANG****Forderungen gegenüber Kunden**

Die Risikovorsorge der Forderungen an die Kundschaft wird nach der statischen Methode gebildet. Sie besteht aus pauschalieren Einzelwertberichtigungen sowie aus einer Pauschalwertberichtigung in Höhe von 1,00% (2012: 1.5%) auf den Weissbestand. Der Weissbestand beinhaltet alle Forderungen, die nicht mit mindestens 100 CHF in Verzug und Forderungen bei denen keine Anzeichen für einen Forderungsausfall erkennbar sind.

Die pauschalierte Einzelwertberichtigung wird prozentual auf den gesamten ausstehenden Saldo gebildet, wenn mindestens 95% einer Rate nicht innerhalb der vereinbarten Zahlungsfrist beglichen wurde oder Anzeichen für einen Forderungsausfall erkennbar sind.

Die Höhe der Risikovorsorge ist abhängig vom Alter der überfälligen Rate.

Ausstehende Forderung (Rate)	Risikovorsorge auf den offenen Saldo
1 bis 30 Tage	10.0 %
31 bis 60 Tage	50.0 %
ab 61 Tage	70.0 %
Vertrag durch eny gekündigt	80.0 %
Im Betreibungsprozess	80.0 %
Übrige Forderungen (nicht fällig)	1.0 %

Trotz der Kreditlaufzeit von 6 bis 120 Monate werden die Kundenforderungen im Umlaufvermögen bilanziert da die Kunden jederzeit die gesamte Forderung zurückzahlen können.

Erwartete Rückzahlung	Betrag in TCHF
Restlaufzeit < 1 Jahr	1'462
Restlaufzeit > 1 Jahr	46'198

**Anlagevermögen**

Die Bewertungsgrundsätze orientieren sich grundsätzlich an historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten als Bewertungsgrundlage.

Die Sach- bzw. immaterielle Anlagen werden indirekt, linear abgeschrieben.

Anlagekategorie	Abschreibungsdauer
Geschäftsausstattung	10 Jahre
Mietereinbauten	10 Jahre
EDV-Hardware	3 Jahre
Personenwagen	5 Jahre
Lizenzen	5 Jahre

**ANHANG****Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten**

Es handelt sich hierbei um eine Bankverbindlichkeit, welche am 22. April 2016 ausläuft, welche durch Sicherheiten Dritter gesichert ist. Die Bankverbindlichkeit wird zum Nominalwert bilanziert.

**Obligationsanleihe**

Die nachrangige Obligationsanleihe wird zum Nominalwert bilanziert.

**WEITERE ANGABEN, DIE NICHT BEREITS AUS DER BILANZ ODER DER ERFOLGSRECHNUNG ERSICHTLICH SIND****Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellung zugunsten Dritter**

- Solidarhaftung aufgrund Gruppenbesteuerung MWST
- Mietbürgschaft CHF 110'000
- Kaution Kreditvermittlung CHF 10'000

**Leasinggeschäfte**

Leasing- und Mietverträge werden nach Massgabe des rechtlichen Eigentums bilanziert. Entsprechend werden die Aufwendungen als Leasingnehmerin bzw. als Mieterin periodengerecht im Aufwand erfasst.

in CHF	31.12.2015
Mietverpflichtungen aus langfristigen Mietverträgen	934'830

**Obligationsanleihe (langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten)**

Per 18.09.2015 wurde an der Börse Düsseldorf eine nachrangige Anleihe von MCHF 46 liberiert.

- Laufzeit: 18.09.2015-30.06.2020
- Verzinsung: 3% p.a., zahlbar jährlich am 31. Dezember, erstmals am 31.12.2015

Jahr	Betrag in CHF
2015 Zins	394'833
2016 Zins	1'380'000
2017 Zins	1'380'000
2018 Zins	1'380'000
2019 Zins	1'380'000
2020 Zins	690'000
Rückzahlung	46'000'000

**ANHANG**

---

**Honorare für Revisionsdienstleistungen und andere Dienstleistungen**

---

in CHF	2015
Revisionsdienstleistungen	47'834

**Fortführung**

---

Die Entwicklung der Tochtergesellschaft kann nur erfolgreich realisiert werden, wenn genügend Kapital und Liquidität zur Verfügung gestellt wird, was Aufgabe der eny Finance Holding AG ist. Die eny Finance Holding AG ist ihrerseits darauf angewiesen, dass ihr künftig die notwendige Liquidität zur Verfügung gestellt wird. Für weitere Zuflüsse besteht diesbezüglich aber weiterhin eine Unsicherheit.

Ferner hat die eny Finance Holding AG eine Bankverbindlichkeit von MCHF 9.36, welche am 22. April 2016 ausläuft, welche durch Sicherheiten Dritter gesichert ist. Es gibt keine Hinweise, dass dieser feste Vorschuss nicht verlängert werden sollte oder die Sicherungsgeber die Sicherheiten nicht mehr zur Verfügung stellen sollten. Sollte dies aber wider Erwarten der Fall sein, so könnte die eny Finance Holding AG die Bankverbindlichkeit nicht im vollen Umfang zurückzahlen, womit sie in Zahlungsschwierigkeiten käme sofern nicht andere Kapitalgeber bzw. der Aktionär die entsprechenden Mittel sicherstellen könnte.

Die Unternehmensfortführung der eny Finance Holding AG ist abhängig davon, ob bestehende oder neue Kapitalgeber die Liquidität für das weitere Wachstum der eny Finance AG sowie bei einer allfälligen Kündigung der Bankverbindlichkeit notwendige Liquidität aufbringen können.

Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass bestehende oder neue Kapitalgeber diese aufbringen können; es besteht diesbezüglich aber eine wesentliche Unsicherheit.

Sollten Zweifel an der Fortführung entstehen, wird der Verwaltungsrat die nötigen Schritte einleiten.

---