

Geschäftsbericht

2013

Jahresbericht 2013 ayondo Holding AG

(vormals Next Generation Finance Invest AG)

Das Unternehmen

Die ayondo Holding AG (ayondo Holding) investiert in Unternehmen, die über innovative Technologien und/oder innovative Geschäftsmodelle verfügen und die aussichtsreich positioniert sind, um Effizienzsteigerungen im Bereich Finanzen zu erwirken und von neuen Megatrends in den Bereichen Internet und Finance zu profitieren (Finance 2.0 / Banking 2.0). Die Firma hat sich im Jahre 2014, im Anschluss an eine signifikante Finanzierungsrunde, in eine operative Holding umgewandelt. Die Details sind im Nachtrag ersichtlich.

ayondo Holding ist eine Aktiengesellschaft nach Massgabe des Schweizerischen Obligationenrechts mit Sitz in Zug (Schweiz) und wurde im Januar 2009 als Beteiligungsgesellschaft mit einem Stammkapital von CHF 150'000 gegründet. Das Kapital wurde in mehreren Schritten, zuletzt im Juni 2013, auf CHF 11'997'050 erhöht. Zudem wurde im Dezember, im Hinblick auf eine Finanzierungsrunde, bedingtes Kapital in der Höhe von CHF 5'083'500 Nominal geschaffen. Das Aktionariat besteht aus über 200 Investoren. Seit dem 31. März 2010 ist die Aktie an der Berner Börse (Berne eXchange) kotiert.

Das Umfeld

In 2013 konnte global eine wirtschaftliche Entspannung festgestellt werden, welche durch eine positive Performance der Aktienmärkte bestätigt wurde. Die USA scheinen die Krise hinter sich gelassen zu haben, aber der erwartete Zinsanstieg lässt dennoch auf sich warten. Das Ende der monetären Nullzinspolitik ist wieder in die Ferne gerückt, was doch Fragen offen lässt. Das Wachstums-Pflänzchen ist nach wie vor fragil und auf unterstützende Massnahmen der Regierungen angewiesen. Ein Damoklesschwert über den Industrienationen ist die hohe Schuldenlast sowie die Arbeitslosenquote, welche besonders in Südeuropa zum Teil exorbitant hoch ist. Bei den ‚EU Patienten‘ konnten aber in Irland und Spanien Fortschritte verzeichnet werden. Die BRIC-Staaten sind die eigentlichen Verlierer des Jahres. Insbesondere Russland und Brasilien bekundeten Mühe, was sich auf die Währungen und die Aktienmärkte auswirkte. China kann immer noch ein beträchtliches Wachstum verzeichnen. Starke Umweltverschmutzung und Spekulation im Immobilienmarkt lassen aber Wachstumsgrenzen erahnen.

Zudem stellen energiepolitische Veränderungen, wie die Entdeckung und Förderung von enormen Schiefergas-Vorkommen sowie die immer grössere Bedeutung von alternativen Energien, traditionelle Öl- und Gaslieferanten wie Russland vor grosse Herausforderungen. Dies führt zu geopolitischen Spannungen.

Es zeichnet sich deutlich ab, dass sich auch die Finanzbranche den Auswirkungen der digitalen Revolution nicht entziehen kann. Immer mehr webbasierte Dienstleistungen stossen in den Finanzbereich vor und sorgen für mehr Transparenz und Effizienz in diesem Sektor. Unter den Begriffen „Finance 2.0“ und „Fintech“ steht die Branche am Anfang einer Entwicklung, welche den gesamten Sektor fundamental verändern wird. Dadurch entstehen für neue Geschäftsmodelle höchst interessante Chancen. Diesen Prozess haben andere Branchen bereits vor Jahren erlebt, wie z.B. der Musik- und Buchhandel. Die gleichen fundamentalen Veränderungen finden nun zeitverzögert in der Finanzbranche statt. Mit ayondo sind wir im Bereich „Social Trading und Investing“ hervorragend positioniert, um die enormen Potenziale auszuschöpfen.

Das Jahr 2013

Das Jahr 2013 stand im Zeichen des Ausbaus der grossen Synergien, die zwischen den Portfolio-Unternehmen der ayondo Holding bestehen. Höhepunkt dabei war der Start von ayondo 3.0, einer komplett überarbeiteten und um diverse Funktionen erweiterten Plattform von ayondo. Gleichzeitig wurde mit der Handelsplattform ayondo markets ein Joint Venture zwischen Gekko Global Markets und ayondo gestartet. Durch die enge Verzahnung dieser beiden Unternehmen können die Wertschöpfungsketten im Bereich Trading und Investing optimal ausgeschöpft werden, da über ayondo einerseits die Funktionalitäten des Social Tradings und über Gekko die dafür nötigen Services eines hoch-effizienten Brokers angeboten werden können. Die durch dieses Joint Venture schon direkt nach dem Start massiv gestiegenen Handelsaktivitäten zeigen eindrücklich auf, dass sich unsere hohen Ambitionen, nach rund vier Jahren Vorarbeit, in welchen wir uns primär auf die Technologie fokussiert haben, endlich materialisieren und wir uns damit vermehrt auf die Akquisition von Kunden und die Skalierung der Business-Modelle fokussieren können. Auch in dieser Phase möchte die ayondo Holding ihrer Rolle als aktiver und unternehmerischer Investor gerecht werden, was die Tatsache unterstreicht, dass das Management der ayondo Holding mit Robert Lempka (vier Tage pro Woche als Executive Chairman bei Gekko in London) und Thomas Winkler (als Co-Geschäftsführer von ayondo wöchentlich in Frankfurt) bei diesen Beteiligungen sehr stark involviert ist und die Unternehmen vor Ort intensiv begleitet und unterstützt.

Durch die seit Februar 2013 bestehende Anbindung von Gekko und ayondo sind wir nun optimal positioniert, um im Bereich „Social Trading / Mirror Trading“ eine führende Rolle einzunehmen und das Thema als Early Mover und Innovations-Leader nachhaltig zu besetzen.

Auch bei unseren restlichen Beteiligungen legen wir grossen Wert auf Portfoliosynergien. Wo diese nicht realisierbar sind, werden wir das Portfolio weiter bereinigen. So konnten wir einen Teil unseres 2iQ Investments mit Gewinn veräussern.

Im Juni 2013 wurde die vierte Generalversammlung von der ayondo Holding durchgeführt, bei welcher alle Anträge des Verwaltungsrates gutgeheissen wurden. Das GV-Protokoll kann auf unserer Website www.nextgfi.com eingesehen werden.

An der Berner Börse wurden im Jahr 17'648 Aktien der ayondo Holding im Wert von rund CHF 1.45 Millionen umgesetzt. Die Kapitalisierung der Gesellschaft beträgt rund CHF 20 Mio.

Der Net Asset Value lag per Ende Dezember 2013 bei CHF 84.14 je Aktie. Da der NAV im 2013 die High Watermark nicht übersteigen konnte, wurde keine Performance Fee fällig (im Vorjahr lag diese bei CHF 293'826). Die Management-Fee 2013 beträgt CHF 404'336.

Meilensteine im 2013

- 01.02.2013: ayondo 3.0 (Joint Venture zwischen Gekko Global Markets und ayondo)
- 13.03.2013: Konferenz „Finanzdienstleister der nächsten Generation - Die neue digitale Macht des Kunden“ in Frankfurt
- 22.03.2013: ayondo wird in die "FinTech 50"-Liste aufgenommen
- 08.04.2013: ausserordentliche GV (Erhöhung des bedingten Kapitals und Wahl von Dr. Rainer Rueppel in den VR)

- 19.04.2013: Tagung "New Finance Generation – Finanzdienstleister der neuen Generation" in der Theodor-Heuss-Akademie in Gummersbach
- 29.05.2013: ayondo startet in UK
- 12.06.2013: 5. Generalversammlung der ayondo Holding
- 24.06.2013: die ayondo Holding nimmt via Private Placement CHF 1.0 Mio auf
- 27.06.2013: StockPulse wird von der Wirtschaftswoche zu den „20 spannendsten deutschen Startups“ gewählt
- 28.06.2013: Gekko bringt als erste CFD-Plattform Mini-Futures auf den Markt
- 08.10.2013: erste Finance 2.0-Konferenz in Zürich
- 04.12.2013: ausserordentliche Generalversammlung der ayondo Holding
- 05.12.2013: Schaffung von bedingtem Kapital und Aufnahme von Art. 3c in die Statuten

Nachträge

- 20.01.2014 ausserordentliche Generalversammlung der ayondo Holding
- 21.01.2014 Umwandlung in eine operative Gesellschaft
- 22.01.2014 Unterzeichnung Investment Agreement mit Luminor Capital über CHF 5.5mm
- 17.03.2014 ausserordentliche Generalversammlung der ayondo Holding
- 18.03.2014 Namensänderung in ayondo Holding AG
- 18.03.2014 Erhöhung von ordentlichem Kapital per Sacheinlage
- 30.04.2014 Delisting von der Berner Börse
- 02.05.2014 Aufnahme des Handels an der OTC Plattform der Berner Kantonalbank

Net Asset Value (NAV)

	Angaben in kCHF	31.12.2013	31.12.2012	Bewertungsmethode
ayondo GmbH				
Stimmrechte in der Gesellschaft (%)		36.32%	28.18%	
Zugänge / Anschaffungswert Aktien		1 951	752	1)
Gewinn/Verlust (nicht realisiert)		1 046	1 598	
Bezugsrecht - Call Option*		93	0	
Wert (NAV) der Finanzanlage		8 393	5 303	
Bilanzwert nach Swiss GAAP FER		3 950	1 999	
OANDA Corp.				
Stimmrechte in der Gesellschaft (%)		<0.5%	<0.5%	
Zugänge / Anschaffungswert		0	0	2)
Gewinn/Verlust (nicht realisiert)		-47	-8	
Wert der Finanzanlage		356	403	
Bilanzwert nach Swiss GAAP FER		356	403	
SYCAP Group (UK) Ltd				
Anteile an der Gesellschaft (%)		49.51%	49.51%	
Zugänge- / Anschaffungswert Aktien		0	1 703	1)
Gewinn/Verlust (nicht realisiert)		-94	152	
Wert (NAV) der Finanzanlage		9 340	9 434	
Bilanzwert nach Swiss GAAP FER		5 617	5 617	
2iQ Research GmbH				
Stimmrechte in der Gesellschaft (%)		10.47%	17.44%	
Zugänge / Anschaffungswert		0	0	1)
Gewinn/Verlust (realisiert) aus Verkauf 2'750 Anteile**		22	-	
Gewinn/Verlust (nicht realisiert)		-6	-3	
Wert (NAV) der Finanzanlage		368	623	
Bilanzwert nach Swiss GAAP FER		337	562	
Yavalu GmbH				
Stimmrechte in der Gesellschaft (%)		10.34%	10.34%	
Zugänge / Anschaffungswert		0	0	1)
Gewinn/Verlust (nicht realisiert)		3	-2	
Wert (NAV) der Finanzanlage		184	181	
Bilanzwert nach Swiss GAAP FER		183	181	
Stockpulse UG				
Stimmrechte in der Gesellschaft (%)		20.30%	11.00%	
Zugänge / Anschaffungswert		0	158	1)
Gewinn/Verlust (nicht realisiert)		267	-1	
Wert (NAV) der Finanzanlage		423	156	
Bilanzwert nach Swiss GAAP FER		382	156	
Total Zugänge / Anschaffungswert		1 951	2 612	
Total Gewinn/Verlust (nicht realisiert)		1 168	1 735	
Total Wert (NAV) Finanzanlagen		19 064	16 100	
Bilanz Aktiven nach Swiss GAAP FER				
Bilanzierte Finanzanlagen		10 824	8 918	
Call Option ayondo GmbH		1 031	1 138	
Sonstige Forderungen		293	92	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		67	1 133	
Darlehen		3 240	2 807	
Total Aktiven nach Swiss GAAP FER		15 455	14 088	
Kurzfristige Verbindlichkeiten		-130	-101	
Fremdkapital		-1 031		
Rückstellung für Ausübung der Option*		-1 213		
Management/Performance Fee		-101	0	
High Watermark		92.54	92.54	
Net Asset Value (NAV)		20 188	20 032	
NAV pro Aktie		84.14	88.05	
Berne eXchange		83.00	82.00	
In der Periode belastete Management Fee		-303		
Angewandte Bewertungsmethoden zur Bestimmung der aktuellen Werte:				
1)	Preis pro Aktie gemäss letzter Finanzierungsrunde			
2)	Bewertungsmethode: Peer Group Comparison			
*	Anmerkung zu ayondo: Die Option wurde gegen 2 Prämien von total EUR 75'000 verlängert			
**	Anmerkung zu 2iQ: Für EUR 200'000 wurden 2'750 Geschäftsanteile veräussert.			

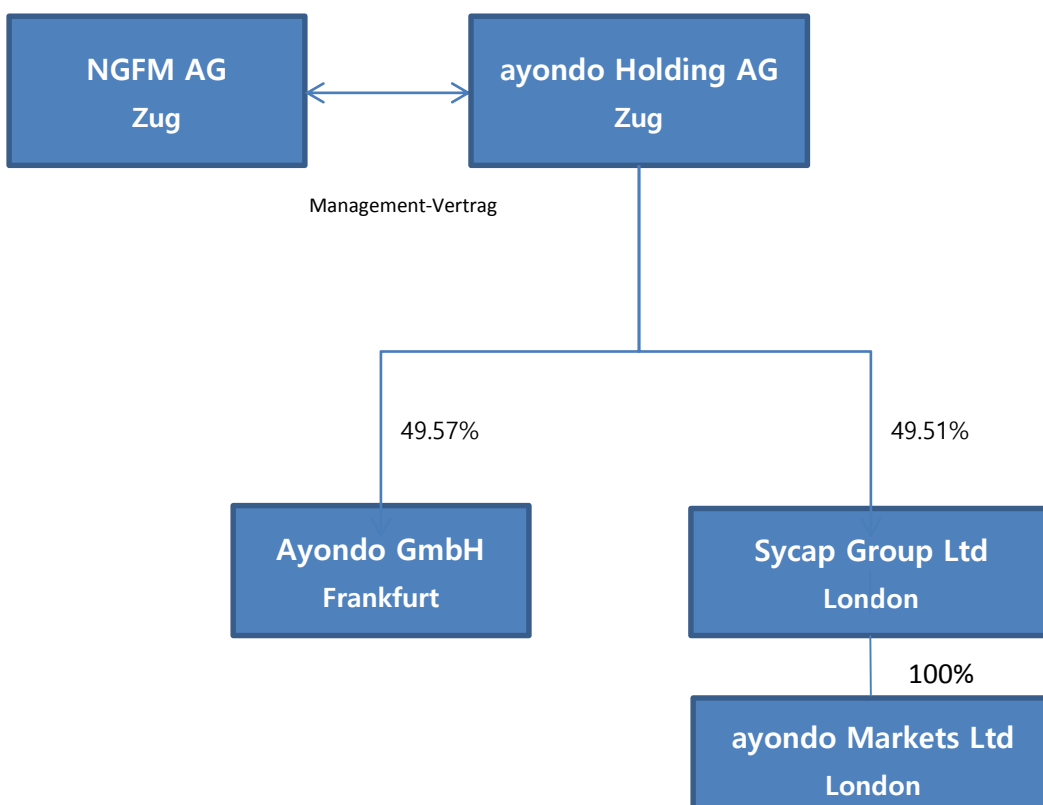
Der **Net Asset Value** lag am 31. Dezember 2013 bei **CHF 84.14**. Da im 2013 keine gesellschaftsrechtlich relevanten Transaktionen bei den Portfolio-Unternehmen stattfanden, hat sich der NAV, abgesehen von kleinen Währungsschwankungen, nicht verändert.

Die **ayondo Holding-Aktie** wurde am 31. Dezember 2013 an der Berner Börse bei einem Preis von **CHF 83.00** gehandelt.

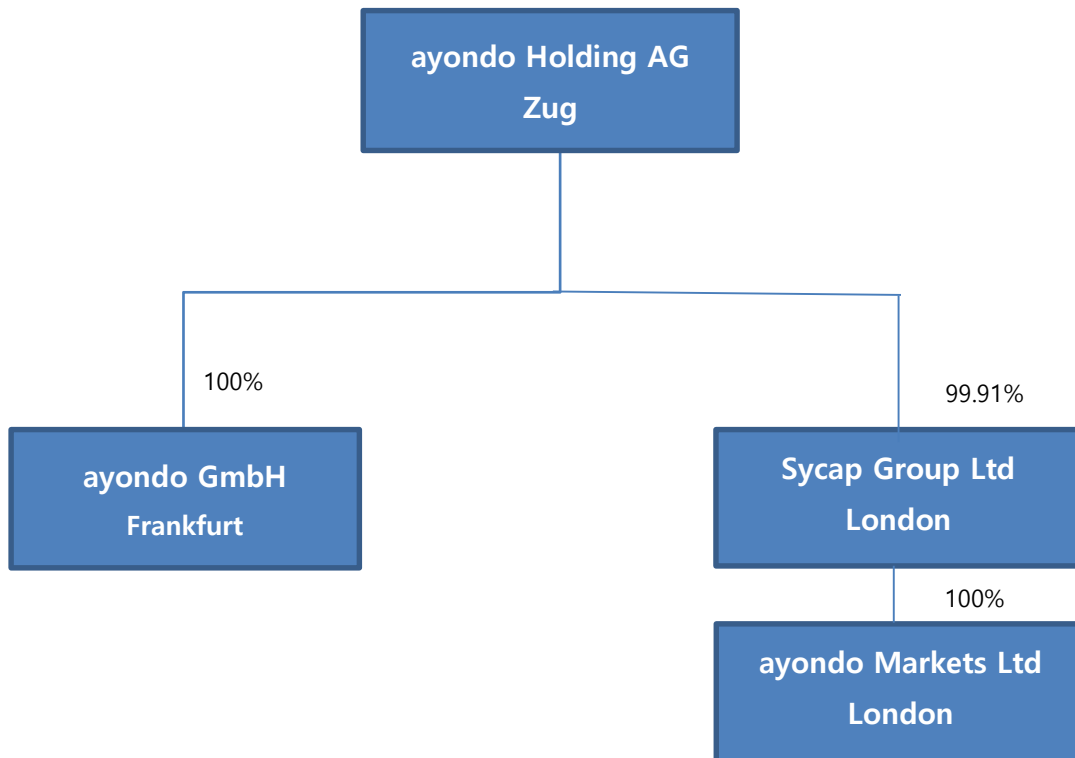
Nachtrag und Ausblick

Die vormalige Next Generation Finance Invest AG hat ihren Namen am 18. März 2014 in ayondo Holding AG geändert. Wie in der Vergangenheit mehrmals berichtet, wurde die Konzentration auf die Schlüsselinvestments Gekko Global Marktes Ltd, London sowie ayondo GmbH, Frankfurt weiter stark fokussiert. Mit der Veränderung der Firmenstruktur von einer Investmentgesellschaft in eine operative Holding (beschlossen an der Generalversammlung vom 20. Januar 2014) konnten die Beteiligungen nun signifikant aufgestockt und die Kontrolle über die Investments übernommen werden. Zudem wurde der Prozess, mittels Aktien-tausch 100% der beiden Schlüsselfirmen zu übernehmen, gestartet.

Von einer Investment Gesellschaft ...



... in eine operative Gesellschaft



Die Management-Struktur wurde diesen neuen Realitäten angepasst: Robert Lempka führt die operative Holding mit einem Management-Team als CEO und wird in Frankfurt, London und Zug arbeiten. Thomas Winkler wurde die Aufgabe des CFO anvertraut. Er wird die restlichen Investments betreuen. Marc P. Bernegger wechselt ins Advisory-Board und wird der Firma in Zukunft als Berater zur Verfügung stehen.

Viel Aufmerksamkeit wird das Management in Zukunft auf den Ausbau von Kooperationen im B2C- und B2B-Geschäft mit anderen Partnern legen.

Der Markt im Bereich „Social Trading / Mirror Trading“ befindet sich noch in den Kinderschuhen. Diverse unabhängige Beobachter sagen diesem Segment phantastische Wachstumszahlen voraus. Durch die ernüchternde Performance vieler traditioneller Investmentprodukte nehmen Anleger weltweit ihre Investitionsentscheidungen vermehrt selbst in die Hand, was unseren Geschäftsmodellen stark in die Hände spielt.

Wir verspüren von verschiedenen Seiten ein stark zunehmendes Interesse an unserem Thema. Die Auseinandersetzung mit dem Megatrend „Digitalisierung der Finanzbranche“ scheint immer mehr Leute zu beschäftigen.

Corporate Governance

Gesellschaft und Aktionariat (per 31.12.2013)

Die Aktien der ayondo Holding AG sind an der BX Berne eXchange kotiert (Valor Nr. 1452198 / ISIN CH0014521980).

Es bestehen keine Kreuzbeteiligungen mit anderen Gesellschaften, die kapital- oder stimmenmässig auf beiden Seiten 5% übersteigen.

Kapitalstruktur und Kapitalveränderungen

Entwicklung	Anzahl Aktien	nomi-nell	Total in CHF
Ausgegebenes und voll liberiertes Aktienkapital per 1. Januar 2013	227'741	50	11'387'050
Ausgegebene Aktien in 2013:			
- Aktienkapitalerhöhung im Juni 2013	12'200	50	610'000
Ausgegebenes und voll liberiertes Aktienkapital per 31.12.2013	239'941	50	11'997'050
Genehmigtes Aktienkapital per 1. Januar 2013	30'634	50	1'531'700
Anlässlich der ordentlichen Generalversammlung vom 8. April 2013 zusätzlich genehmigtes Aktienkapital	113'870	50	5'693'500
Ausgegebene Aktien in 2013:			
- Aktienkapitalerhöhung Juni 2013	-12'200	50	-610'000
Genehmigtes Aktienkapital per 31. Dezember 2013	101'670	50	5'083'500
Anlässlich der ausserordentlichen Generalversammlung vom 4. Dezember 2013 zusätzlich bedingtes Aktienkapital	119'969	50	5'998'450
Bedingtes Aktienkapital per 31. Dezember 2013	119'969	50	5'998'450

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis spätestens 8. April 2015 das Aktienkapital durch Ausgabe von 101'670 Namenaktien zu nominell CHF 50 gesamthaft oder in Teilbeträgen zu erhöhen. Zusätzlich kann das Aktienkapital durch Ausübung von Wandel-und/oder Optionsrechten durch Ausgabe von höchstens 119'969 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von CHF 50 erhöht werden.

Mitwirkungsrechte der Aktionäre

Der Verwaltungsrat führt für die Namenaktien ein Aktienbuch, in welchem Eigentümer und Nutzniesser mit mindestens ihrem Namen und ihrer Adresse bzw. mit Firma und Sitz aufgeführt sind. Das Aktienbuch unterscheidet zwischen „Aktionären mit Stimmrecht“ und „Aktionären ohne Stimmrecht“. Als Aktionär gilt gegenüber der Gesellschaft nur, wer im Aktienbuch gültig eingetragen ist. Der Aktionär ohne Stimmrecht kann weder das Stimmrecht noch die mit dem Stimmrecht zusammenhängenden Rechte ausüben. Nach dem Erwerb von Namenaktien und gestützt auf ein Eintragungsgesuch als Aktionär wird jeder Erwerber als Aktionär ohne Stimmrecht betrachtet, bis ihn die Gesellschaft als Aktionär mit Stimmrecht anerkannt hat. Lehnt

die Gesellschaft das Gesuch um Anerkennung des Erwerbers nicht innert 20 Tagen ab, so ist dieser als Aktionär mit Stimmrecht anerkannt. Zwischen dem 10. Tag vor und dem ersten Tag nach der Generalversammlung werden keine Eintragungen im Aktienbuch vorgenommen.

Nominee-Eintragungen

Der Verwaltungsrat kann Nominees bis max. 5% des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals mit Stimmrecht im Aktienbuch eintragen. Als Nominees im Sinne dieser Bestimmung gelten Personen, die im Eintragungsgesuch nicht ausdrücklich erklären, die Aktien für eigene Rechnung zu halten und mit denen der Verwaltungsrat eine entsprechende Vereinbarung abgeschlossen hat.

Juristische Personen und Personengesellschaften oder andere Personenzusammenschlüsse oder Gesamt-handverhältnisse, die untereinander kapital- oder stimmenmässig, durch einheitliche Leitung oder auf andere Weise verbunden sind, sowie natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften, die im Hinblick auf eine Umgehung der Bestimmung über die Beteiligungsgrenze oder die Nominees (insbesondere als Syndikat) koordiniert vorgehen, gelten als eine Person oder als ein Nominee im Sinne dieses Artikels.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Eintragungen im Aktienbuch, die unter Angabe von falschen Angaben zustande gekommen sind, nach Anhörung des Betroffenen mit Rückwirkung auf das Datum der Eintragung zu streichen. Der Betroffene ist über diese Streichung sofort zu orientieren

Informationspolitik

Die ayondo Holding AG informiert ihre Aktionäre und interessierte Kreise regelmässig und transparent über aktuelle Entwicklungen via ihre Internetseite (www.nextgfi.com) mittels Jahres- und Halbjahresabschlüssen sowie ad-hoc Informationen bei kursrelevanten Ereignissen. Der NAV (Net Asset Value) wird quartalsweise berechnet. Sämtliche Informationsquellen sind elektronisch abrufbar und können auf Anfrage auch in gedruckter Form zugestellt werden.

Verwaltungsrat und Entschädigungen

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Generalversammlung für eine Amtsdauer von zwei Jahren gewählt. Eine Wiederwahl ist zulässig.

Der Verwaltungsrat setzte sich am 31.12.2013 aus folgenden Personen zusammen:

- Dr. Thomas Ladner, Präsident des Verwaltungsrates
- Dr. oec. Toni Calabretti, Mitglied des Verwaltungsrates
- Thomas Winkler, Delegierter des Verwaltungsrates
- Robert Lempka, Delegierter des Verwaltungsrates
- Dr. Rainer Arno Rüppel, Mitglied des Verwaltungsrates
- Nicholas Teller, Mitglied des Verwaltungsrates

Der berufliche Hintergrund der Mitglieder des Verwaltungsrates ist auf der Internetseite www.nextgfi.com ausführlich beschrieben.

Für das Geschäftsjahr 2013 werden im Folgejahr an den Verwaltungsrat Entschädigungen von total CHF 50'000 bezahlt. Es wurden keine weiteren Vergütungen, Darlehen oder andere geldwerte Vorteile gewährt.

Interne Organisation

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Oberleitung der Gesellschaft und übt die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen aus. Er übernimmt die ihm vom Gesetz übertragenen und unentziehbaren Aufgaben.

Die operative Geschäftsführung ist vom Verwaltungsrat an die Geschäftsleitung delegiert. Die Geschäftsleitung erstattet dem Verwaltungsrat regelmässig Bericht über den Geschäftsgang und informiert unverzüglich bei aussergewöhnlichen oder unterwarteten Geschäftsvorgängen.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung üben ihre Tätigkeit als externe Investment Berater im Rahmen des Beratungsvertrags mit der Next Generation Finance Management (NextGFM) aus. Die NextGFM ist eine dem Verwaltungsrat nahestehende Gesellschaft; die Entschädigung für die erbrachten Leistungen setzt sich zusammen aus einer Management- und einer Performance Fee. Der Berechnungsmodus ist in Punkt 3 des Halbjahresabschlusses dargestellt.

Die Geschäftsleitung (Investment Berater) setzt sich per 31.12.2013 aus folgenden Personen zusammen:

- Thomas Winkler
- Robert Lempka
- Marc P. Bernegger

Der berufliche Hintergrund der Mitglieder der Geschäftsleitung ist auf der Internetseite www.nextgfi.com ausführlich beschrieben.

Revisionsstelle

Als externe Revisionsstelle amtiert die BDO AG, Zürich. Die Revisionsstelle wird jährlich von der Generalversammlung gewählt.

Verwaltungsrat der ayondo Holding AG / 10.06.2014

An die Generalversammlung der

ayondo Holding AG (vormals Next Generation Finance Invest AG)

Baarerstrasse 79
6300 Zug

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2013 nach Swiss GAAP FER

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2013)

10. Juni 2014
21109730/ME/TOS

BERICHT DER REVISIONSSTELLE
an die Generalversammlung der

ayondo Holding AG (vormals Next Generation Finance Invest AG), Zug

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2013 nach Swiss GAAP FER

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung nach Swiss GAAP FER der ayondo Holding AG (vormals Next Generation Finance Invest AG), bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Diese Jahresrechnung wurde gemäss Art. 17 ff. des Kotierungsreglements der BX Berne eXchange zusätzlich zur obligatorischen Jahresrechnung erstellt.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER, den zusätzlichen Rechnungslegungsvorschriften des Kotierungsreglements der BX Berne eXchange über die Kotierung von Investmentgesellschaften sowie den gesetzlichen Vorschriften 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 vermittelt die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER, den zusätzlichen Rechnungslegungsvorschriften des Kotierungsreglements der BX Berne eXchange über die Kotierung von Investmentgesellschaften.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir machen gemäss Art. 7.6 des Kotierungsreglements der BX Berne eXchange auf die Anmerkungen 2.2, 5 und 12 im Anhang zur Jahresrechnung aufmerksam. Wie in Anmerkung 5 dargestellt, sind in der Jahresrechnung nicht kotierte Finanzanlagen und Derivate Finanzinstrumente zum Buchwert von insgesamt TCHF 11'856 bilanziert. Wie in Anmerkung 12 dargestellt sind diese Finanzanlagen und Finanzinstrumente mit einem Fair Value von insgesamt TCHF 17'851 zur Bestimmung des Net Asset Value berücksichtigt. Aufgrund der mit der Bewertung solcher Finanzanlagen verbundenen Unsicherheiten und der Absenz eines liquiden Marktes könnten die bilanzierten Werte sowie die Fair Values von deren realisierbaren Werten abweichen, wobei die Abweichung wesentlich sein könnte. Für die Ermittlung dieser Fair Values ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Die für die Bewertung dieser Finanzanlagen angewandten Verfahren sind in den Anmerkungen 2.2 und 12 des Anhangs dargelegt. Wir haben diese Verfahren durchgesehen und die zugrunde liegende Dokumentation gesichtet. Während die angewandten Verfahren als den Umständen angepasst und die Dokumentation als angemessen erscheinen, erfordert die Ermittlung der Fair Values auch eine subjektive Beurteilung, welche nicht objektiv überprüft werden kann. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

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, 10. Juni 2014

BDO AG



Markus Eugster

Zugelassener Revisionsexperte



ppa. Tobias Schüle

Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung nach Swiss GAAP FER

Erfolgsrechnung

für das Jahr 2013 (mit Vorjahresvergleich)

	Anhang	2013 CHF	Restated 2012 CHF
Ertrag aus Finanzanlagen			
Gewinn aus Verkauf Finanzanlagen	4	22'491	0
Auflösung nicht notwendige Wertberichtigungen	4	3'053	0
Bewertungsgewinn Derivate	5	0	1'138'000
Zinsertrag		272'229	94'799
Währungsgewinne		132'963	88'111
Total Ertrag Finanzanlagen		430'736	1'320'910
Aufwand aus Finanzanlagen			
Wertminderung Finanzanlagen	4	-47'008	-11'743
Bewertungsverlust Derivate	5	-200'000	0
Währungsverluste		-75'913	-42'564
Bankzinsen und -spesen		-5'291	-3'265
Total Aufwand Finanzanlagen		-328'212	-57'572
Finanzergebnis		102'524	1'263'338
Verwaltungsaufwand			
Performance Fees		0	-293'826
Management Fees		-403'715	0
Übriger Verwaltungs- und Betriebsaufwand	3	-459'962	-315'120
Total Verwaltungsaufwand		-863'677	-608'946
Ergebnis vor Steuern		-761'153	654'392
Ertragssteuern		0	0
Periodenverlust/ -gewinn		-761'153	654'392

Bilanz

per 31. Dezember 2013 (mit Vorjahresvergleich)

	Anhang	31.12.2013 CHF	Restated 31.12.2012 CHF
AKTIVEN			
Langfristige Vermögenswerte			
Finanzanlagen	5	11'855'643	10'055'503
Darlehen	6	3'240'028	1'347'327
		15'095'671	11'402'830
Kurzfristige Vermögenswerte			
Darlehen	6	0	1'459'750
Sonstige Forderungen	7	292'711	92'297
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8	67'373	1'132'827
		360'084	2'684'874
TOTAL AKTIVEN		15'455'755	14'087'704
PASSIVEN			
Eigenkapital			
Aktienkapital	9	11'997'050	11'387'050
Reserven aus Kapitaleinlagen		3'916'051	3'557'660
Bilanzverlust		-1'719'061	-957'908
		14'194'040	13'986'802
Langfristige Verbindlichkeiten			
Darlehen Nahestehende	10	675'000	0
		675'000	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen / Leistungen	11	61'381	24'619
Darlehen Nahestehende	11	355'746	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	11	169'588	76'283
		586'715	100'902
TOTAL PASSIVEN		15'455'755	14'087'704

Eigenkapitalnachweis

	Aktienkapital	Kapitalreserven (Agio)	Bilanzverlust	Total
Alle Angaben in CHF				
Eigenkapital per 01.01.2012	8'612'500	1'917'651	-1'612'300	8'917'851
Aktienkapitalerhöhung 15.06.2012	1'250'000	753'538		2'003'538
Aktienkapitalerhöhung 23.11.2012	1'524'550	975'712		2'500'262
Transaktionskosten Kapitalerhöhungen		-89'241		-89'241
Periodenergebnis (Restated)			654'392	654'392
Eigenkapital per 31.12.2012 (Restated)	11'387'050	3'557'660	-957'908	13'986'802
Eigenkapital per 01.01.2013	11'387'050	3'557'660	-957'908	13'986'802
Aktienkapitalerhöhung 24.06.2013	610'000	390'400		1'000'400
Transaktionskosten Kapitalerhöhungen		-32'009		-32'009
Periodenergebnis			-761'153	-761'153
Eigenkapital per 31.12.2013	11'997'050	3'916'051	-1'719'061	14'194'040

Gemäss Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 08. April 2013 ist der Verwaltungsrat ermächtigt worden, das Aktienkapital der Gesellschaft bis zum 08. April 2015 um maximal CHF 5'693'500 zu erhöhen durch Ausgabe von maximal 113'870 voll zu liberierenden Namenaktien zum Nennwert von je CHF 50.00.

Am 24. Juni 2013 hat der Verwaltungsrat davon Gebrauch gemacht und durch Ausgabe von 12'200 neuen Namenaktien zu nominal CHF 50.00 das Aktienkapital um nominal CHF 610'000 erhöht. Die Differenz zwischen Ausgabepreis und Nominalwert der Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 390'400 wurde als Agio in den Kapitalreserven erfasst.

Die mit den Kapitalerhöhungen in Zusammenhang stehenden Transaktionskosten wurden direkt in den Kapitalreserven erfasst.

Geldflussrechnung

	Anhang	2013 CHF	Restated 2012 CHF
Betriebliche Tätigkeit			
Ergebnis vor Steuern		-761'153	654'392
Berichtigung für:		-	
Wertminderung Finanzanlagen	4	43'955	11'743
Gewinn Verkauf Finanzanlagen		-22'491	-
Bewertungserfolg Derivate		200'000	-1'138'000
Realisierter Kursgewinn auf Umwandlung Darlehen		-14'764	-61'650
Realisierter Kursverlust auf Umwandlung Darlehen		-	-
Realisierter Kursgewinn auf Rückzahlung Darlehen		-19'853	-
Nicht realisierte Kursgewinne auf Darlehen		-24'651	-
Nicht realisierte Kursverluste auf Darlehen		-	36'326
Abnahme (+) Zunahme (-) sonstige Forderungen		-200'414	-63'087
Zunahme kurzfristige Verbindlichkeiten / Passive Rechnungsabgrenzung		130'067	34'124
Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		-669'304	-526'152
Investitionstätigkeit			
Erwerb Finanzanlagen	5	-2'268'594	-3'109'432
Verkauf Finanzanlagen	5	246'990	495'020
Gewährung Darlehen	6	-2'076'304	-3'936'441
Umwandlung Darlehen in Finanzanlagen	6	1'677'991	1'518'000
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit		-2'419'917	-5'032'853
Finanzierungstätigkeit			
Kapitalerhöhungen		610'000	2'774'550
Einzahlung Agio		390'400	1'729'250
Transaktionskosten Kapitalerhöhung		-32'009	-89'241
Aufnahme kurzfristige Darlehen	11	380'377	-
Aufnahme langfristige Darlehen	10	675'000	-
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		2'023'768	4'414'559
Netto-Veränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente per 01.01.2013		1'132'827	2'277'273
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente per 31.12.2013		67'373	1'132'827

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

PER 31. DEZEMBER 2013

1. INFORMATIONEN ZUM UNTERNEHMEN

Der vorliegende Jahresabschluss der ayondo Holding AG für das Geschäftsjahr 2013 wurde am 10. Juni 2013 durch den Beschluss des Verwaltungsrates zur Veröffentlichung freigegeben.

Die ayondo Holding AG ist ein Unternehmen mit Sitz in Zug, Schweiz. Die Gesellschaft wurde am 8. Januar 2009 mit einem voll einbezahlten Aktienkapital von CHF 150'000 gegründet. Der Eintrag ins Handelsregister und die Aufnahme der Geschäftstätigkeit erfolgte am 21. Januar 2009. Seit der Gründung wurde das nominelle Aktienkapital insgesamt um CHF 11'847'050 mittels Barliberierung erhöht.

Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der ayondo Holding AG liegt im Erwerb, der Verwaltung und der Veräusserung von Beteiligungen jeglicher Art an nicht börsenkotierten und börsenkotierten in- und ausländischen Gesellschaften ohne Rücksicht auf den Grundsatz der Risikodiversifizierung. Die Gesellschaft kann eine aktive Einflussnahme auf die Geschäftsführung der Gesellschaften, in welche sie investiert, ausüben. Die Beteiligungen können langfristig gehalten werden.

2. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

2.1. GRUNDLAGEN DER ERSTELLUNG DER JAHRESRECHNUNG

Die Rechnungslegung der Gesellschaft erfolgt in Übereinstimmung mit den gesamten Richtlinien der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) und basiert auf dem Anschaffungskostenprinzip. Die Jahresrechnung wird in Schweizer Franken aufgestellt. Sofern nicht anderes angegeben ist, werden sämtliche Werte entsprechend kaufmännischer Rundung auf ganze Einheiten (CHF) auf- oder abgerundet.

2.2. WESENTLICHE SCHÄTZUNGEN UND ANNAHMEN

Die Erstellung der Jahresrechnung erfordert vom Verwaltungsrat die Vornahme von Schätzungen und Annahmen, welche die Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen, die Werthaltigkeit der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie das Ergebnis der Berichtsperiode beeinflussen können. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen, wodurch sich Anpassungen in der Bewertung von Bilanzpositionen als auch eine Anpassung des Net Asset Value ergeben könnten. Die Schätzwerte werden periodisch überprüft; allfällige daraus resultierende Änderungen werden in der entsprechenden Rechnungsperiode erfasst.

Die wichtigsten zukunftsbezogenen Annahmen sind nachfolgend erläutert.

Fair Value von nicht kotierten Finanzanlagen

Die Gesellschaft investiert hauptsächlich in nichtkotierte Finanzanlagen. Diese Finanzanlagen werden nach den Bewertungsgrundsätzen der Gesellschaft bilanziert (siehe Anmerkung 2.3.4).

Zur Bestimmung des Net Asset Value (NAV) erfolgt im Anhang eine separate Offenlegung des Fair Values der Finanzanlagen, welche den Bilanzwerten gegenübergestellt werden (siehe Anmerkung 12). Dabei werden, sofern vorhanden, die den Bewertungsmethoden zugrunde liegenden Annahmen durch am Bilanzstichtag beobachtbare Marktdaten gestützt. In Fällen, in denen keine beobachtbaren Marktdaten verfügbar sind, werden Bewertungsmethoden verwendet, denen realistische, auf Marktkonditionen basierende Annahmen zu Grunde liegen. Per 31. Dezember 2013 werden die Fair Values aller nichtkotierten Finanzanlagen entweder anhand des letzten verfügbaren Schlusskurses des ausserbörslichen Handels, des Preises der letzten bekannten Transaktion oder der letzten Finanzierungsrunde, oder gemäss der Peer-Group-Comparison-Methode bestimmt. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die angewandten Bewertungsmethoden respektive die Preise der letzten Transaktionen und Finanzierungsrunden für nichtkotierte Private Equity-Unternehmen vor Erreichung von positiven Cash Flows die besten Indikatoren zur Bestimmung des Fair Values darstellen. Die Bewertung von nichtkotierten Anlagen liegt ausschliesslich in der Verantwortung des Verwaltungsrates und weist naturgemäss Unsicherheiten auf. Aufgrund dieser Unsicherheiten und der Absenz eines liquiden Marktes können die bilanzierten Werte (Anschaffungskosten) sowie die im Anhang offengelegten Fair Values von nichtkotierten Anlagen erheblich von einem künftig realisierbaren Wert abweichen. Der Bilanzwert von nichtkotierten Finanzanlagen beträgt per

31. Dezember 2013 CHF 11'855'643 (Vorjahr: CHF 10'055'503). Der Fair Value dieser Finanzanlagen beträgt per 31. Dezember 2013 CHF 17'850'293 (Vorjahr: CHF 16'100'442).

Aktive latente Steuern

Aktive latente Steuern werden für alle noch nicht verrechneten steuerlichen Verlustvorträge insoweit erfasst, als es wahrscheinlich ist, dass hierfür zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird. Bei der Ermittlung der Höhe der aktiven latenten Steuern ist eine wesentliche Ermessensausübung der Unternehmensleitung bezüglich des Zeitpunkts und der Höhe des künftig zu versteuernden Einkommens erforderlich.

Per Bilanzstichtag sind nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge von CHF1'928'336 vorhanden (Vorjahr: CHF 1'211'208), welche mit künftigen, steuerbaren Gewinnen verrechnet werden können. Der Verwaltungsrat hat auf eine Aktivierung von latenten Steuerguthaben für künftige steuerliche Verlustverrechnungen verzichtet, da der Zeitpunkt und die Höhe zukünftiger, steuerbarer Gewinne nicht verlässlich abgeschätzt werden kann.

2.3. ZUSAMMENFASSUNG WESENTLICHER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

2.3.1. FREMDWÄHRUNGSUMRECHNUNG

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem am Tag des Geschäftsvorfalles gültigen Kurs in CHF umgerechnet. Die Finanzanlagen werden am Bilanzstichtag grundsätzlich zum historischen Transaktionskurs bewertet. Falls jedoch am Bilanzstichtag der historische Anschaffungswert höher ist als der zum Stichtagskurs umgerechnete Marktwert, wird der Kursverlust erfolgswirksam erfasst (siehe auch Anmerkung 2.3.4). Die übrigen Vermögenswerte und Schulden in Fremdwährung werden am Bilanzstichtag zum Stichtagskurs in CHF umgerechnet. Alle Währungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst und in der Erfolgsrechnung separat ausgewiesen.

2.3.2. ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bankguthaben sowie kurzfristige Geldmarktanlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten. Sie werden zu Nominalwerten bewertet.

2.3.3. FORDERUNGEN

Forderungen werden zum Nominalwert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen bilanziert.

2.3.4. FINANZANLAGEN

Die Finanzanlagen umfassen derzeit ausschliesslich nicht kotierte Aktien- und Stammanteilspositionen und werden mit der Absicht der längerfristigen Anlage gehalten. Die Käufe und Verkäufe von Finanzanlagen werden erfasst, wenn die Gesellschaft eine vertragliche Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf eingegangen ist.

Käufe von Finanzanlagen werden zum Anschaffungswert erfasst. Die Folgebewertung erfolgt entweder zum Anschaffungswert oder zum tieferen Marktwert am Bilanzstichtag.

Der Fair Value von Finanzanlagen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird auf Basis kürzlich realisierter Markttransaktionen oder unter Anwendung von Bewertungsmodellen (z.B. Peer Group Comparison) ermittelt. Der auf diese Weise ermittelte Marktwert wird dem Bilanzwert gegenübergestellt. Liegt der Marktwert unter dem Bilanzwert, wird eine erfolgswirksame Wertberichtigung erfasst (siehe auch Abschnitt 2.3.7 Wertminderungen von Vermögenswerten).

2.3.5. DARLEHEN

Darlehen sind auf einen festen Betrag lautende finanzielle Vermögenswerte und werden zum Nominalwert abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bewertet. Nicht realisierte Verluste aus Fremdwährungsbewertungen sowie realisierte Verluste und Gewinne aus Amortisation in Fremder Währung werden erfolgswirksam erfasst.

2.3.6. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Derivate werden in der Bilanz erfasst, sobald sie die Definition eines Aktivums oder einer Verbindlichkeit erfüllen. Dabei gilt der Transaktionspreis als Anschaffungswert. Die Folgebewertung richtet sich nach dem Zweck der Beschaffung der derivativen Finanzinstrumente.

Investitionen in Devisentermingeschäfte werden nur zur Absicherung von Währungsrisiken vorgenommen. Die positiven oder negativen Wiederbeschaffungswerte von am Bilanzstichtag offenen Devisentermingeschäften ergeben sich aus der Differenz zwischen den vertraglichen Terminkursen und den am Bilanzstichtag gültigen Tageskursen und werden erfolgswirksam

erfasst sowie im Anhang offen gelegt. Am Bilanzstichtag bestanden keine offenen Devisentermingeschäfte.

Investitionen in Call-Optionen zum Erwerb von Anteilen an der ayondo GmbH erfolgten zu Investitionszwecken und wurden daher zu aktuellen Werten bewertet.

2.3.7. WERTMINDERUNG VON VERMÖGENSWERTEN

Die Gesellschaft beurteilt quartalsweise, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein Vermögenswert – insbesondere schwer bewertbare Anlagen – wertgemindert sein könnte. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf den Bilanzwert der Anlage, als auch auf deren publizierten Marktwert.

Liegen Anhaltspunkte für eine nachhaltige Wertminderung vor, wird eine Schätzung des realisierbaren Werts des betreffenden Vermögenswerts durchgeführt (Impairment-Test). Der erzielbare Wert ist der höhere der beiden Beträge aus Netto-Marktwert und Nutzwert. Übersteigt der Buchwert eines Vermögenswerts den erzielbaren Wert, wird eine erfolgswirksame Wertminderung erfasst.

Zudem wird quartalsweise überprüft, ob Anhaltspunkte vorliegen, dass ein zuvor erfasster Wertminderungsaufwand nicht mehr länger besteht oder sich verringert hat. Wenn sich in den für die Bestimmung des erzielbaren Werts zugrunde liegenden Faktoren eine wesentliche Änderung ergibt, die zu einer nachhaltigen Wertaufholung führt, werden in früheren Berichtsperioden erfasste Wertminderungen erfolgswirksam rückgängig gemacht.

Veränderungen im Fair Value der Finanzanlagen werden bei der Berechnung des Net Asset Value als unrealisierte Bewertungsgewinne bzw. –verluste berücksichtigt.

2.3.8. RÜCKSTELLUNGEN

Eine Rückstellung ist eine gegenwärtige (gesetzliche oder faktische) Verpflichtung der Gesellschaft aufgrund eines vergangenen Ereignisses, über dessen Höhe und/oder Fälligkeit zwar Ungewissheit besteht, aber eine verlässliche Schätzung dennoch möglich ist.

2.3.9. LATENTE STEUERN

Passive latente Steuern werden gebildet auf der temporären Differenz zwischen dem Buchwert und dem Steuerwert eines Aktivums oder einer Verbindlichkeit. Latente Steuerschulden werden für alle zu versteuernden temporären Differenzen erfasst.

Aktive latente Steuern auf steuerlichen Verlustvorträgen werden nur dann erfasst, wenn wahrscheinlich ist, dass zukünftige steuerbare Erträge zur Verrechnung verfügbar sein werden.

2.3.10. ERTRAGSREALISIERUNG

Erträge werden erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen der Gesellschaft zufließen wird und die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann.

Zinserträge werden erfasst, wenn die Zinsen entstanden sind.

Dividendenerträge werden im Zeitpunkt erfasst, in dem der Rechtsanspruch erworben ist.

2.4. ANPASSUNG VORJAHRESWERTE

Gemäss dem überarbeiteten Swiss GAAP FER 27, in Kraft gesetzt für Geschäftsjahre ab 1.1. 2013, sind Derivate ohne Absicherungszweck zum aktuellen Wert zu erfassen. Die Änderung der aktuellen Werte seit der letzten Bewertung ist im Periodenergebnis zu erfassen.

Next Generation Finance Invest AG bewertete Derivate mit anderen Zwecken als zur Absicherung und zum Handel vormals nach dem Niederstwertprinzip.

Folglich ist eine rückwirkende Anpassungen der Erfolgsrechnung für das Jahr 2012, der Bilanz per 31. Dezember 2012, der Geldflussrechnung 2012 sowie des Eigenkapitalspiegel 2012 notwendig.

Erfolgsrechnung 2012	Berichtet CHF	Anpassung CHF	Restated CHF
Bewertungsgewinn Derivate	0	1'138'000	1'138'000
Total Ertrag Finanzanlagen	182'910	1'138'000	1'320'910
Finanzergebnis	125'338	1'138'000	1'263'338
Ergebnis vor Steuern	-483'608	1'138'000	654'392
Periodenverlust/-gewinn	-483'608	1'138'000	654'392
Bilanz per 31. Dezember 2012			
Finanzanlagen	8'917'503	1'138'000	10'055'503
Langfristige Vermögenswerte	10'264'830	1'138'000	11'402'830
Total Aktiven	12'949'704	1'138'000	14'087'704
Bilanzverlust	-2'095'908	1'138'000	-957'908
Eigenkapital	12'848'802	1'138'000	13'986'802
Total Passiven	12'949'704	1'138'000	14'087'704
Eigenkapitalnachweis per 31. Dezember 2012			
Periodenergebnis	-483'608	1'138'000	654'392
Eigenkapital per 31.12.2012	12'848'802	1'138'000	13'986'802
Geldflussrechnung 2012			
Ergebnis vor Steuern	-483'608	1'138'000	654'392
Bewertungserfolg Derivate	0	-1'138'000	-1'138'000
Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	526'152	0	526'152

3. ÜBRIGER VERWALTUNGS- UND BETRIEBSAUFWAND

	2013 CHF	2012 CHF
Verwaltungsaufwand	150'046	138'654
Werbeaufwand	61'666	40'335
Beratungsaufwand	190'553	103'520
Übriger Betriebsaufwand	57'697	32'611
	459'962	315'120

4. WERTMINDERUNG FINANZANLAGEN / AUFLÖSUNG NICHT NOTWENDIGE WERTBERICHTIGUNGEN / GEWINN AUS VERKAUF FINANZANLAGEN

Aus der Teilveräusserung der Beteiligung 2iQ GmbH resultiert ein Gewinn von CHF 22'491. Die in den Vorperioden erfassten Wertberichtigungen von CHF 3'053 auf dem Anschaffungswert der Yavalu GmbH und Stockpulse GmbH konnten infolge der positiven Wechselkursentwicklung in 2013 wieder aufgelöst werden. Bei der Beteiligung Oanda Corp. ist aufgrund des Impairment-Tests von einer nachhaltigen Wertminderung auszugehen, weshalb die Wertberichtigung um CHF 47'008 erhöht wurde.

Im Vorjahr betraf die Wertminderung von CHF 11'743 die Reduktion des Anschaffungswertes der Beteiligung Oanda Corp. um die nicht realisierten Fremdwährungsverluste per 31. Dezember 2013.

5. FINANZANLAGEN

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Anschaffungskosten:		
Stand Beginn Geschäftsjahr	10'339'352	6'586'937
Zugänge - Erwerb	2'268'594	3'109'434
Bewertungserfolg Derivate	-200'000	1'138'000
Abgänge (zu Anschaffungskosten)	-224'499	-495'019
Stand 31. Dezember	12'183'447	10'339'352
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen:		
Stand Beginn Geschäftsjahr	283'849	272'106
Abgänge	-	-
Wertminderungen (Impairment)	47'008	11'743
Auflösung nicht notwendige Wertminderung	-3'053	-
Stand 31. Dezember	327'804	283'849
Nettobuchwerte		
Stand 31. Dezember	11'855'643	10'055'503

Zusammensetzung der Position Finanzanlagen:

Gesellschaft	Lokalwährung	Art der Beteiligungspapiere	Anzahl/ Nominalwert per 1. Januar	Käufe / Verkäufe im 2013	Anzahl / Nominalwert per 31. Dezember 2013	Anschaffungskosten in Fremdwährung ('000)	Bilanzwert 31. Dezember 2013 TCHF	Realisierte Gewinne
Ayondo GmbH	EUR	2	15'082	6'841	21'923	3'106	3'950	-
OANDA Corp	USD	1	20'000	-	20'000	600	356	-
ZiQ Research GmbH	EUR	2	6'880	-2'750	4'130	241	337	22
SYCAP Group (UK) Ltd	GBP	1	3'251'707	-	3'251'707	3'642	5'617	-
Yavalu GmbH	EUR	2	3'906	-	3'906	150	183	-
Stockpulse GmbH	EUR	2	181	4'894	5'075	310	382	-
Nicht kotierte Aktien und Anteile							10'825	-
Call Option Ayondo GmbH			9'122	-1'122	8'000	75	1'031	-
Nicht kotierte Derivate Instrumente							1'031	-
Total Finanzanlagen							11'856	-

Gesellschaft	Lokalwährung	Art der Beteiligungspapiere	Anzahl/ Nominalwert per 1. Januar	Käufe / Verkäufe im 2012	Anzahl / Nominalwert per 31. Dezember 2012	Anschaffungskosten in Fremdwährung ('000)	Bilanzwert 31. Dezember 2012 TCHF	Realisierte Gewinne
Ayondo GmbH	EUR	2	10'628	4'454	15'082	1'540	1'999	-
OANDA Corp	USD	1	20'000	-	20'000	600	403	-
ZiQ Research GmbH	EUR	2	6'880	-	6'880	401	562	-
SYCAP Group (UK) Ltd	GBP	1	2'674'707	577'000	3'251'707	3'642	5'617	-
Yavalu GmbH	EUR	2	3'906	-	3'906	150	181	-
Stockpulse UG	EUR	2	-	181	181	130	156	-
Nicht kotierte Aktien und Anteile							8'918	-
Call Option Ayondo GmbH			-	9'122	9'122	-	1'138	-
Nicht kotierte Derivate Instrumente							1'138	-
Total Finanzanlagen							10'056	-

Legende Art der Beteiligungspapiere:

1) Namenaktien

2) Geschäftsanteile; Bestand in Nominalwerten angegeben

In Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsgrundsätzen der Gesellschaft sowie Swiss GAAP FER 2 sind die Finanzanlagen zu Anschaffungskosten abzüglich Wertbeeinträchtigungen bewertet. Zur Ermittlung des NAV der Gesellschaft werden die Fair Values der Finanzanlagen verwendet. Die zugrunde gelegten Werte sowie das angewandte Vorgehen für dessen Festsetzung werden unter Anmerkung 12 offengelegt.

Erläuterungen zu Zu- und Abgängen in den Finanzanlagen

a) *Ayondo GmbH*

Am 14. Oktober 2013 wurden Darlehen in Höhe von insgesamt EUR 1'320'000 sowie aufgelaufene Zinsen von EUR 45'547 in 5'967 Anteile an Ayondo GmbH gewandelt. Am 24. Oktober 2013 wurden im Rahmen einer Kapitalerhöhung weitere 874 Anteile für EUR 200'000 liberriert. Damit hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag neu 36.32% an der Ayondo GmbH.

Die vertragliche Vereinbarung über das Recht zum Kauf zusätzlicher Anteile an Ayondo GmbH vom 15. März 2012 wurde am 22. Januar 2013 dahingehend abgeändert, dass die Gesellschaft bis zum 05. Juli 2013 zusätzlich 17'669 statt wie ursprünglich vereinbart 19'689 Anteile erwerben kann. Für die Verlängerung der Ausübungsfrist wurde eine Prämie in Höhe von EUR 25'000 bezahlt. Am 08. Juli 2013 wurde die vertragliche Vereinbarung erneut angepasst, wonach das Recht zum Kauf zusätzlicher Anteile von 17'669 auf 15'891 Anteile herabgesetzt wurde. Gleichzeitig wurde die Ausübungsfrist auf 31. Dezember 2013 verlängert. Für die erneute Verlängerung der Ausübungsfrist wurde eine Prämie in Höhe von EUR 50'000 bezahlt. Am 20. Dezember 2013 wurde die Ausübungsfrist ein weiteres Mal bis 15. Februar 2014 verlängert und gleichzeitig das Recht zum Kauf zusätzlicher Anteile auf 8'000 Anteile herabgesetzt.

b) 2iQ Research GmbH

Am 11. Dezember 2013 hat die Gesellschaft 2'750 Anteile für EUR 200'000 veräussert und hält nunmehr noch 10.47% an der 2iQ Research GmbH. Auf der Veräusserung wurde ein Buchgewinn von EUR 39'317 realisiert, der jedoch infolge Kurszerfall des EUR nur einem Äquivalent von CHF 22'491 entspricht.

c) Stockpulse GmbH

Zur Ergänzung des Portfolios wurden im Juli 2013 im Rahmen einer Kapitalerhöhung 4'894 Anteile für insgesamt EUR 180'000 liberiert. Damit hält die Gesellschaft nun 20.30% an der Stockpulse GmbH.

6. DARLEHEN

a) Sycap Group (UK) Limited

Im 2013 wurden folgende zusätzliche Darlehen in Höhe von insgesamt GBP 600'000 für die Dauer bis zur nächsten Kapitalerhöhung gewährt:

- GBP 100'000 am 21. März 2013
- GBP 150'000 am 22. Juli 2013
- GBP 100'000 am 12. August 2013
- GBP 200'000 am 02. Oktober 2013
- GBP 50'000 am 31. Oktober 2013

Zudem wurde am 05. April 2013 ein Darlehen von CHF 200'000 für die Dauer bis zur nächsten Kapitalerhöhung gewährt. Am 13. Mai 2013 erfolgte eine Teilrückzahlung von CHF 50'000, inkl. aufgelaufener Zinsen von CHF 391. Am 26. Juni 2013 wurde ein weiteres Darlehen von CHF 144'116 für die Dauer bis zur nächsten Kapitalerhöhung gewährt, welche am 22. April 2014 stattgefunden hat

Sämtliche Darlehen werden mit 9% verzinst. Keines der Darlehen ist besichert.

b) Yavalu GmbH

Das Darlehen von EUR 100'000 wurde am 04. März 2013 vollständig und inklusive aufgelaufener Zinsen von EUR 2'635 zurück bezahlt.

c) Ayondo GmbH

Im 2013 wurden folgende zusätzliche nachrangige Darlehen von total EUR 920'000 gewährt:

- EUR 200'000 am 03. Januar 2013
- EUR 170'000 am 18. Februar 2013
- EUR 150'000 am 26. März 2013
- EUR 300'000 am 09. Juli 2013
- EUR 100'000 am 27. September 2013

Am 14. Oktober 2013 wurden Darlehen in Höhe von insgesamt EUR 1'320'000 zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von EUR 45'547 in 5'967 Anteile gewandelt. Die restliche Darlehenssumme von EUR 100'000 wurde am 29. Oktober 2013 zurück bezahlt.

7. SONSTIGE FORDERUNGEN

	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF
Aktive Rechnungsabgrenzungen	269'539	54'820
Sonstige Forderungen gegenüber Nahestehenden	0	7'515
Sonstige Forderungen gegenüber Dritten	5'008	0
Sonstige Forderungen gegenüber staatlichen Stellen	18'164	29'962
	292'711	92'297

In den Aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind aufgelaufene, noch nicht fällige Zinsen auf dem Darlehen an Sycap Group (UK) Limited in Höhe von CHF 266'742 enthalten.

8. ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

Der gesamte Bestand betrifft Guthaben bei einem Schweizer Kreditinstitut und einem Online-Devisenhändler (Oanda Corporation). Diese werden mit variablen Zinssätzen für täglich kündbare Guthaben verzinst.

9. AKTIENKAPITAL

Das Aktienkapital der ayondo Holding AG besteht aus 239'941 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 50. Das Aktienkapital ist vollständig einbezahlt.

Zurzeit bestehen keine Aktienoptionspläne für Führungskräfte.

Das Aktionariat setzt sich, soweit bekannt, wie folgt zusammen:

	31.12.2013 in Prozent	31.12.2012 in Prozent
R. Rüppel	8.26	8.03
T. Calabretti	5.24	5.52
Übrige Aktionäre (unter 5% oder nicht bekannt)	86.50	86.45
	100.00	100.00

Unter den übrigen Aktionären sind der Verwaltungsrat und nahestehende Gesellschaften mit folgenden Aktien vertreten:

	31.12.2013 in Prozent	31.12.2012 in Prozent
Global Money Ventures AG (Th. Winkler / R. Lempka*)	1.10	1.35
Dr. Th. Ladner, Präsident des Verwaltungsrates**	0.53	0.78
Th. Winkler, Delegierter des Verwaltungsrates**	0.07	0.56
N. Teller	3.59	3.25
Next Generation Finance Management AG (Th. Winkler / R. Lempka*)	0.89	0.70
	6.18	6.64

* R. Lempka ist Delegierter des Verwaltungsrates

** inkl. diesem nahestehende Personen

10. LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

Zwecks Deckung des Liquiditätsbedarfs im Zusammenhang mit der geplanten Ausübung des Rechts zum Kauf zusätzlicher Anteile an Ayondo GmbH (siehe Anmerkung 5), haben Nahestehende der Gesellschaft Wandeldarlehen von insgesamt CHF 675'000 gewährt. Die Wandeldarlehen sind am 31. März 2015 fällig und können von den Darlehensgebern nicht vorher gekündigt werden. Die Darlehen sind ab 01. April 2014 bis 31. März 2015 resp. bis zur Wandlung mit 10% zu verzinsen. Die Gesellschaft ist berechtigt, während der Laufzeit die Darlehen gesamthaft oder teilweise zu tilgen mittels Lieferung von entweder (i) 747 eigenen Anteilen zum Anrechnungswert von CHF 83.00 sowie 249 Ayondo Anteil von EUR 123.76 bzw. CHF 152.22 pro CHF 100'000 Darlehensbetrag oder (ii) 1'591 eigene Anteile pro CHF 100'000 Darlehensbetrag.

11. KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		
Verbindlichkeiten aus Lief. u. Leist. ggü Dritten	61'381	24'619
	61'381	24'619
Kurzfristige Darlehen		
Darlehen Nahestehende	355'746	0
	355'746	0
Sonstige Verbindlichkeiten		
Passive Rechnungsabgrenzungen	169'588	76'283
	169'588	76'283

Der Gesellschaft wurde von einem Nahestehenden ein kurzfristiges Überbrückungsdarlehen von USD 400'000 resp. CHF 355'746 bis 30. Juni 2014 gewährt. Das Darlehen wird zum Maximal-Zinssatz gemäss Rundschreiben der Eidg. Steuerverwaltung verzinst; die Zinsen sind bei Darlehensrückzahlung fällig.

Sollte die Gesellschaft bei Fälligkeit nicht in der Lage sein, das Darlehen zu amortisieren, kann die Tilgung durch Lieferung von 20'000 Anteilen an Oanda Corporation erfolgen.

In den Passiven Rechnungsabgrenzungen ist ein Teil der Management Fee von CHF 100'685 enthalten, welche erst im 2014 gestellt und fällig wurde.

Konditionen der vorstehend aufgeführten Verbindlichkeiten:

- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und haben in der Regel eine Zahlungsfrist von 30 Tagen.
- Passive Rechnungsabgrenzungsposten sind ebenfalls unverzinslich. Die durchschnittliche Fälligkeit beträgt unter sechs Monate.

12. ANGABEN ZUM NET ASSET VALUE (NAV) PER 31. DEZEMBER 2013 (INKL. VORJAHR)

Angaben in TCHF

Finanzanlagen (Gesellschaft) per 31.12.2013	Aktuelle Werte per 1.1.2013	Zugänge und Abgänge zum Transaktionspreis	Nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Finanzanlagen	Realisierte Gewinne und Verluste auf Finanzanlagen	Aktuelle Werte per 31.12.2013	Bewertungsmethode	Anzahl in % an Stimmrechten der Gesellschaft per 31.12.2013	Anschaffungswert per 1.1.2013 / Aktuelle Werte Derivate	Zugänge und Abgänge zu Anschaffungswerten	Wertminderungen / Bewertungserfolg	Wertaufholungen / Bewertungserfolg	Buchwerte per 31.12.2013
Ayondo GmbH	4'166	1'951	32		6'149	1	36.3%	1'999	1'951	-	-	3'950
OANDA Corp.	403	-	-47		356	2	< 0.5%	403	-	-47	-	356
2iQ Research GmbH	623	-247	-30	22	368	1	10.5%	561	-224	-	-	337
SYCAP Group (UK) Ltd.	9'434	-	-94		9'340	1	49.5%	5'617	-	-	-	5'617
Yavalu GmbH	181	-	3		184	1	10.3%	181	-	-	1	182
Stockpulse GmbH	156	225	42		423	1	20.3%	157	225	-	-	382
Total nicht kotierte Finanzanlagen	14'963	1'929	-94		16'820			8'918	1'952	-47	1	10'824
Call Option Ayondo GmbH	1'138	-	-107		1'031			1'138	93	-200	-	1'031
Total nicht kotierte derivate Instrumente	1'138	-	-107		1'031			1'138	93	-200	-	1'031
Gesamttotal nicht kotierte Finanzanlagen	16'101	1'929	-201	-	17'851			10'056	2'045	-247	1	11'855
Übrige Aktiven					3'600							3'600
Verbindlichkeiten					-1'263							-1'263
Total Net Asset Value / Eigenkapital					20'188							14'192
NAV pro Aktie in CHF					84.14							

Angaben in TCHF

Finanzanlagen (Gesellschaft) per 31.12.2012	Aktuelle Werte per 1.1.2012	Zugänge und Abgänge zum Transaktionspreis	Nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Finanzanlagen	Realisierte Gewinne und Verluste auf Finanzanlagen	Aktuelle Werte per 31.12.2012	Bewertungsmethode	Anzahl in % an Stimmrechten der Gesellschaft per 31.12.2012	Anschaffungswert per 1.1.2012 / Aktuelle Werte Derivate	Zugänge und Abgänge zu Anschaffungswerten	Wertminderungen / Bewertungserfolg	Wertaufholungen / Bewertungserfolg	Buchwerte per 31.12.2012
Ayondo GmbH	2'953	753	460		4'166	1	28.2%	1'246	753	-	-	1'999
OANDA Corp.	411	-	-8		403	2	< 0.5%	411	-	-8	-	403
2IQ Research GmbH	626	-	-3		623	1	17.4%	561	-	-	-	561
SYCAP Group (UK) Ltd.	7'580	1'703	151		9'434	1	49.5%	3'914	1'703	-	-	5'617
Yavalu GmbH	183	-	-2		181	1	10.3%	183	-	-2	-	181
Stockpulse UG	-	158	-2		156	1	11.0%	-	158	-1	-	157
Total nicht kotierte Finanzanlagen	11'753	2'614	596		14'963			6'315	2'614	-11	-	8'918
Call Option Ayondo GmbH	-	-	1'138		1'138			-	-	-	1'138	1'138
Total nicht kotierte derivate Instrumente	-	-	1'138		1'138			-	-	-	1'138	1'138
Gesamttotal nicht kotierte Finanzanlagen	11'753	2'614	1'734	-	16'101			6'315	2'614	-11	1'138	10'056
Übrige Aktiven					4'032							4'032
Kurzfristige Verbindlichkeiten					-101							-101
Eventualverbindlichkeit Call Option Ayondo GmbH					-							-
Latente Ertragssteuern					-							-
Rundungsdifferenz					-							-
Total Net Asset Value / Eigenkapital					20'032							13'987
NAV pro Aktie in CHF					87.96							

Angewandte Bewertungsmethoden zur Bestimmung der aktuellen Werte:

- 1) Preis pro Aktie gemäss letzter Finanzierungsrunde
- 2) Bewertung nach der Peer Group Comparison Methode

Angabe zur Bewertung der Titel, deren Fair Value anhand der Bewertungsmethode 3 (Peer Group Comparison) ermittelt wurde

Zur Bestimmung des Fair Value der Aktien der Oanda Corporation, Delaware, stützt sich der Verwaltungsrat auf folgende Parameter ab:

- Preis pro Aktie, der durch ayondo Holding AG in 2009 bezahlt wurde;
- Konsolidierte Jahresrechnung 2013; bedingt durch die im Berichtsjahr eingeleitete Strategieänderung sind a.o. Kosten für die Erweiterung des Marktanteils angefallen, die das Periodenergebnis belasten. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass die angestrebten Ziele erreicht werden können und erachtet den Beteiligungswert als nach wie vor durch den Unternehmenswert gestützt.

Peer Group Comparison:

- FXCM Inc. bietet Online Handels-Plattformen, vergleichbar mit Oanda, zum Handel von Devisen, Commodities und verwandten Services an und ist seit dem 2. Dezember 2010 an der NYSE Euronext gelistet (<http://www.nyse.com/about/listed/fxcm.html>).

Berücksichtigung latenter Steuern im NAV

Die Bewertungsreserve (Differenz zwischen aktuellen Werten und Buchwerten) auf den Finanzanlagen beläuft sich auf TCHF 6'934. Hierauf wurden aus folgenden Gründen keine latenten Steuerverbindlichkeiten berücksichtigt:

- a) Die Gesellschaft verfügt auf kantonaler Ebene über den Holdingstatus im Kanton Zug und wird daher auf Kantons- und Gemeindeebene keine Gewinnsteuern bezahlen müssen.
- b) In Bezug auf die direkte Bundessteuer ist es wahrscheinlich, dass auf einem Kapitalgewinn der Beteiligungsabzug geltend gemacht werden kann. Dieser wird gewährt, wenn die veräusserte Quote mindestens 10% beträgt und die Haltedauer der Finanzanlage mindestens ein Jahr betrug.
- c) Die Gesellschaft besitzt nicht aktivierte, steuerlich verrechenbare Verlustvorträge (vgl. Ziffer 2.3). Allfällige künftige Gewinne können zuerst mit diesen Verlustvorträgen innerhalb der vorgesehenen Fristen verrechnet werden, bevor die direkte Bundessteuer erhoben wird.

13. HAFTUNGSVERHÄLTNISSE UND SONSTIGE FINANZIELLE

VERPFLICHTUNGEN

Die ayondo Holding AG hat keine finanziellen Verpflichtungen aus langfristigen Leasing- oder Mietverträgen und es sind keine Rechtsstreitigkeiten hängig.

14. ANGABEN ÜBER TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PERSONEN

Die (variable) Entschädigung an den Verwaltungsrat beläuft sich für 2013 auf CHF 50'000 (Vorjahr: CHF 53'933). Dieser Betrag ist abgegrenzt und wird im Folgejahr bezahlt. Das im Vorjahr abgegrenzte Verwaltungsrats Honorar von CHF 53'933 wurde am 08. März 2013 bezahlt. Zudem hat die Gesellschaft darauf lastende Quellensteuern von CHF 4'242 übernommen.

Ferner wurde der Gesellschaft aufgrund eines Beratungsvertrags und im Einklang mit dem neuen, ab 01.01.2013 gültigen Anlagereglement im 2013 eine Management Fee von total CHF 403'715 belastet, davon waren CHF 100'685 per 30. Dezember 2013 noch nicht fällig, sondern als Passiver Rechnungsabgrenzungsposten erfasst. Die Management Fee beträgt 2% des NAV und ist quartalsweise in Raten von je 0.5% des am Ende des Quartals publizierten NAV fällig. Die Investment Beraterin ist eine Mitgliedern des Verwaltungsrats nahestehende Gesellschaft. Im 2013 wurde der Gesellschaft keine Performance Fee belastet. Diese beträgt vertragsgemäss 25% auf der Überschussrendite, abzüglich der in der gleichen Periode angefallenen Management Fee. Die Überschussrendite wird quartalsweise auf der Basis der prozentualen Veränderung des publizierten inneren Wertes (NAV) berechnet.

Für die Konditionen auf den langfristigen Wandeldarlehen von Nahestehenden wird auf Anmerkung 10 verwiesen; die Darlehensbedingungen des kurzfristigen Darlehens eines Nahestehenden sind unter Anmerkung 11 offen gelegt.

Ansonsten sind keine weiteren Transaktionen mit nahestehenden Personen in 2013 getätigt worden. Die per Bilanzstichtag ausstehenden Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen sind unter den jeweiligen Angaben zu den einzelnen Bilanzpositionen offengelegt.

Es wurden keine weiteren Vergütungen, Kredite oder Darlehen an den Verwaltungsrat oder ihm nahestehende Personen gewährt.

15. ZIELSETZUNGEN UND METHODEN DES FINANZRISIKOMANAGEMENTS

Durch die Geschäftstätigkeit ist die Next Generation Finance Invest AG verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt. Das übergreifende Risikomanagement der Gesellschaft ist auf die Unvorhersehbarkeit der Entwicklungen an den Finanzmärkten fokussiert und zielt darauf ab, die potenziell negativen Auswirkungen auf die Finanzlage der Gesellschaft zu minimieren.

a) Marktrisiko

i) Kursänderungsrisiko

Infolge der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und des damit verbundenen hohen Anteils von Finanzanlagen an der Bilanzsumme bzw. am NAV (siehe Anmerkung 2.4.3) ist die Gesellschaft den Schwankungen der Finanzmärkte in hohem Masse ausgesetzt. Gemäss Anlagereglement strebt die Gesellschaft einen möglichst hohen Wertzuwachs durch Anlagen in nicht börsenkotierten in- und ausländischen Gesellschaften an, ohne Rücksicht auf den Grundsatz der Risikodiversifizierung. Das Anlageportfolio wird aktiv verwaltet, die Anlageentscheide werden aufgrund fundamentaler Daten der entsprechenden Gesellschaften getroffen und basieren hauptsächlich auf folgenden Entscheidungskriterien: Managementqualität, Unternehmensstrategie, Marktstellung, Produktpalette und Kostenstruktur. Die Reduktion oder vollständige Veräusserung von Positionen zur Realisierung von Gewinnen oder Limitierung der Verluste wird vom Investment Manager situativ beschlossen. Über Investitionen in Unternehmen, welche in den Bereich „Private Equity“ fallen, entscheidet der Verwaltungsrat letztinstanzlich. Die Gesellschaft kann zudem zu Absicherungszwecken (oder zur Renditeoptimierung) spezielle Anlageinstrumente wie Optionen auf Aktien und Futures auf Aktienindices verwenden. Sie darf kein Leveraging betreiben, d.h. keine Kredite zu Investitionszwecken aufnehmen.

ii) Fremdwährungsrisiko

Die Gesellschaft investiert hauptsächlich in Unternehmen mit Sitz im Ausland. Die Fremdwährungsrisiken beziehen sich daher auf die relevanten Währungsräume in denen Investitionen in Unternehmen getätigt werden sowie auf die sonstigen Vermögenswerte in Fremdwährungen.

Per Bilanzstichtag setzen sich die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeteilt nach Währung wie folgt zusammen:

Angaben in TCHF	CHF	EUR	GBP	USD	Total in CHF
Finanzanlagen	0	5'884	5'616	356	11'856
Darlehen	294	0	2'946	0	3'240
Zahlungsmittel	47	8	12	0	67
sonstige Vermögenswerte	41	0	252	0	293
Total Vermögenswerte	382	5'892	8'826	356	15'456
Verbindlichkeiten	900	4	0	359	1'263
Total Verbindlichkeiten	900	4	0	359	1'263

iii) Zinsänderungsrisiko

Die flüssigen Mittel werden zu marktüblichen Sätzen verzinst. Im Übrigen ist die Gesellschaft aufgrund unwesentlicher Positionen oder kurzfristigen Zinsbindungen keinen wesentlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

b) Kreditrisiko

Die Gesellschaft hat Kreditrisiken aus den Positionen Flüssige Mittel, Darlehen (Finanzanlage) Forderungen und Rechnungsabgrenzungen. Sie unterhält Geschäftsbeziehungen vornehmlich zu Finanzinstituten, welche ein erstklassiges Rating, einen erstklassigen Ruf oder eine gute Kapitalausstattung aufweisen. Daneben werden zur Abwicklung von Devisengeschäften Geschäftsbeziehungen zu onlinebasierten Devisenhändlern unterhalten.

Bei den Forderungen handelt es sich im Wesentlichen um inländische Verrechnungssteuerguthaben und Mehrwertsteuerguthaben mit entsprechend minimalem Kreditrisiko.

Per Bilanzstichtag wurden an die SYCAP Group (UK) Ltd. ungesicherte Darlehen in Höhe von insgesamt GBP 2'000'000 sowie CHF 344'116 gewährt. Sämtliche Darlehen wurden für die Dauer bis zur nächsten Kapitalerhöhung gewährt (siehe Anmerkung 6). Die Gesellschaft überwacht das Ausfallrisiko laufend durch Monitoring des Geschäftsgangs sowie durch regelmässige Kommunikation mit der Darlehensschuldnerin.

c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist gering, da die Gesellschaft nur über wenig Fremdkapital bzw. Verbindlichkeiten verfügt und die Finanzierung der Geschäftstätigkeit praktisch ausschliesslich mittels Eigenkapital erfolgt. Die Gesellschaft hat per Bilanzstichtag keine nicht in der Bilanz ausgewiesenen Eventualverbindlichkeiten.

d) Regulatorische und steuerliche Risiken

Mögliche zukünftige Änderungen von Gesetzen und Vorschriften, insbesondere im Bereich des Steuerrechts, der Börsenregulierungen sowie der Rechnungslegung können einen Einfluss auf die Kosten und somit auf das Geschäftsergebnis der Gesellschaft haben. Diesbezügliche Entwicklungen werden genau verfolgt und entsprechende Massnahmen getroffen.

e) Bestimmung der Fair Values

Die Bilanzwerte der Flüssigen Mittel, der Forderungen und der Verbindlichkeiten entsprechen per Bilanzstichtag den Fair Values. Bei kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten wird angenommen, dass der Nominalbetrag abzüglich Wertminderungen dem Fair Value entspricht. Betreffend Ermittlung des Fair Values der Finanzanlagen und Berechnung des NAV verweisen wir auf die Anmerkungen in Abschnitt 2.3.4.

16. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft ist gesichert durch Gewinnung eines institutionellen Investors, der sich vertraglich zur Gewährung eines Wandeldarlehens von CHF 5,5 Mio. verpflichtet hat. Die erste Tranche von CHF 2'750 ist am 30. Januar 2014 geflossen, die zweite wurde am 05. Mai 2014 überwiesen.

Gleichzeitig hat der Verwaltungsrat eine strategische Neuausrichtung der Gesellschaft beschlossen, wonach die Beteiligungsquoten an Sycap Group (UK) Ltd. und Ayondo GmbH auf möglichst 100% erhöht werden sollen, damit mittels einer einheitlichen und auf Synergien abgestimmte Strategie der Wert der Anlagen nachhaltig gesteigert werden kann.

Anlässlich der a.o. Generalversammlung vom 17. März 2014 wurde eine ordentliche Kapitalerhöhung um höchstens CHF 11'502'950 mittel Sacheinlage resp. Sachübernahme von Anteilen an den vorstehend erwähnten Gesellschaften beschlossen. Diese wurde am 30. Mai 2014 in Höhe von CHF 9'003'050 durchgeführt. Zudem wurde der Firmenname von Next Generation Finance Invest AG in Ayondo Holding AG geändert. Im Weiteren wurde die Gesellschaft per Ende April 2014 bei der Berne eXchange dekotiert.

Es sind keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, welche einen Einfluss auf die vorliegende Jahresrechnung haben.

17. ÜBERLEITUNG ZWISCHEN DER JAHRESRECHNUNG NACH SWISS GAAP FER UND DER JAHRESRECHNUNG NACH DEN VORSCHRIFTEN DES SCHWEIZERISCHEN OBLIGATIONENRECHTS (OR)

	2013 TCHF	2012 TCHF
Ergebnis nach Swiss GAAP FER	-761	654
Kapitalerhöhungskosten	-32	-89
Rückstellung nicht realisierte Kursgewinne	-25	0
Bewertungserfolg Derivate	200	-1'138
Ergebnis nach OR	-618	-573

Die Differenz zwischen dem Jahresergebnis nach Swiss GAAP FER und dem Ergebnis nach OR ergibt sich aus der unterschiedlichen Behandlung der angefallenen Kapitalerhöhungskosten. Nach Swiss GAAP FER werden diese erfolgsneutral direkt als Abzug der Kapitalreserven verbucht. Nach OR stellen sie Aufwand in der betreffenden Geschäftsperiode dar. Per Ende 2013 ergeben sich keine Differenzen aus der Bewertung der Finanzanlagen (ausgenommen Derivate), da diese als langfristige Aktiven klassiert sind und sowohl nach Swiss GAAP FER wie auch nach OR zu Anschaffungskosten abzüglich Wertbeeinträchtigungen bewertet werden. Die Bewertung der nicht zu Absicherungszwecken eingesetzten Derivate erfolgt nach Swiss GAAP FER zu aktuellen Werten, während diese im OR Abschluss zu Anschaffungswerten bilanziert sind. Die Bewertungsdifferenzen sind in der obigen Tabelle offengelegt.

ayondo Holding AG

Baarerstrasse 79

CH-6300 Zug

10. Juni 2013

An die Generalversammlung der

ayondo Holding AG (vormals Next Generation Finance Invest AG)

Baarerstrasse 79
6300 Zug

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2013

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2013)

10. Juni 2014
21109730/ME/TOS

BERICHT DER REVISIONSSTELLE
an die Generalversammlung der

ayondo Holding AG (vormals Next Generation Finance Invest AG), **Zug**

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der ayondo Holding AG (vormals Next Generation Finance Invest AG) bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2013 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 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir machen auf die Anmerkung 8 im Anhang zur Jahresrechnung aufmerksam. Wie in Anmerkung 8 dargestellt, sind in der Jahresrechnung nicht kotierte Finanzanlagen ohne Marktpreise beinhaltet, welche nach dem Niederstwertprinzip mit TCHF 10'918 bilanziert wurden. Aufgrund der inhärenten Unsicherheit in Bezug auf die Bewertung solcher Investments und ohne einen liquiden Markt, können die bilanzierten Werte von den realisierbaren Werten abweichen. Diese Abweichung könnte wesentlich sein. Wir haben die Prozesse zur Bewertung dieser Investments analysiert und die zugrundeliegende Dokumentation eingesehen. Während die angewandten Verfahren als den Umständen angepasst und die Dokumentation als angemessen erscheinen, beinhaltet die verwendete Bewertung Ermessen und kann nicht objektiv überprüft werden. Unser Prüfungsurteil ist durch diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

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 Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen

Zürich, 10. Juni 2014

BDO AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Eugster'.

Markus Eugster

Zugelassener Revisionsexperte

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'T. Schüle'.

ppa. Tobias Schüle

Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung

Erfolgsrechnung

für das Jahr 2013 (mit Vorjahresvergleich)

	2013 CHF	2012 CHF
Ertrag aus Finanzanlagen		
Gewinn aus Verkauf Finanzanlagen	22'491	0
Zinsertrag	272'229	94'799
Währungsgewinne	108'295	88'111
Total Ertrag Finanzanlagen	403'015	182'910
Aufwand aus Finanzanlagen		
Wertminderung Finanzanlagen	-43'955	-11'743
Währungsverluste	-75'897	-42'564
Bankzinsen und -spesen	-5'290	-3'265
Total Aufwand Finanzanlagen	-125'142	-57'572
Finanzergebnis	277'873	125'338
Verwaltungsaufwand		
Performance Fees	0	-293'826
Management Fees	-403'715	0
Übriger Verwaltungs- und Betriebsaufwand	-491'589	-402'596
Total Verwaltungsaufwand	-895'304	-696'422
Ergebnis vor Steuern	-617'431	-571'084
Kapitalsteuer	-382	-1'766
Periodenverlust	-617'813	-572'850

Bilanz

per 31. Dezember 2013 (mit Vorjahresvergleich)

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Langfristige Vermögenswerte		
Finanzanlagen	10'917'643	8'917'503
Darlehen	3'240'028	1'347'327
	14'157'671	10'264'830
Kurzfristige Vermögenswerte		
Darlehen	0	1'459'750
Sonstige Forderungen	292'711	84'782
Sonstige Forderungen gg. Nahestehenden	0	7'515
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	67'373	1'132'827
	360'084	2'684'874
TOTAL AKTIVEN	14'517'755	12'949'704
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Aktienkapital	11'997'050	11'387'050
Reserven aus Kapitaleinlagen	4'201'359	3'810'959
Bilanzverlust	-2'967'020	-2'349'207
	13'231'389	12'848'802
Langfristige Verbindlichkeiten		
Darlehen Nahestehende	675'000	0
	675'000	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	61'381	24'619
Darlehen Nahestehende	355'746	0
Rückstellung nicht realisierte Kursgewinne	24'651	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	169'588	76'283
	611'366	100'902
TOTAL PASSIVEN	14'517'755	12'949'704

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

per 31. Dezember 2013

1. WESENTLICHE BETEILIGUNGEN / INVESTMENTS

Gesellschaft	31.12.2013		31.12.2012	
Oanda Corporation, Delaware Zweck: Anbieterin von Echtzeit- und historischen Finanz-, Währungs- und Rohstoffinformationen sowie Betrieb einer Online-Handelsplattform zur Abwicklung von Handelsgeschäften für Kunden. Aktienkapital: Beteiligung: Buchwert	USD	149'286	USD	144'208
	<	0.50%	<	0.50%
	CHF	355'746	CHF	402'754
Ayondo GmbH, Frankfurt a.M. Zweck: Anbieterin einer Online-Plattform, die privaten und institutionellen Anlegern Zugang zur Real-Time-Tradingssignalen von erfolgreichen und zertifizierten Tradern bietet. Aktienkapital: Beteiligung: Buchwert	EUR	60'364	EUR	53'523
		36.32%		28.18%
	CHF	3'949'775	CHF	1'999'243
SYCAP Group UK Ltd. Zweck: Anbieterin einer Handelsplattform für Differenzkontrakte und Devisenhandel. Aktienkapital: Beteiligung: Buchwert	GBP	6'567'382	GBP	6'567'382
		49.51%		49.51%
	CHF	5'616'550	CHF	5'616'550
2iQ Research GmbH, Frankfurt a.M. Zweck: Anbieterin von internationalen Director Dealing Daten. Stammkapital Beteiligung: Buchwert	EUR	39'450	EUR	39'450
		10.47%		17.44%
	CHF	337'156	CHF	561'655
Yavalu GmbH Zweck: Vermittlung webbasierter Investment Services für Investoren in Bezug auf Anteilscheine von Kapitalgesellschaften oder Investmentaktiengesellschaften. Stammkapital Beteiligung: Buchwert	EUR	37'760	EUR	37'760
		10.34%		10.34%
	CHF	182'642	CHF	181'020
Stockpulse UG Zweck: Trendanalyse aufgrund von Auswertungen von Nachrichten zu Finanzmärkten. Stammkapital Beteiligung: Buchwert	EUR	25'000	EUR	1'647
		20.30%		11.00%
	CHF	382'352	CHF	156'281

2. GENEHMIGTES KAPITAL / KAPITALERHÖHUNG

Gemäss Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 08. April 2013 ist der Verwaltungsrat ermächtigt worden, das Aktienkapital der Gesellschaft bis zum 08. April 2015 um maximal CHF 5'693'500 zu erhöhen durch Ausgabe von maximal 113'870 voll zu liberierenden Namenaktien zum Nennwert von je CHF 50.00.

Am 24. Juni 2013 hat der Verwaltungsrat davon Gebrauch gemacht und durch Ausgabe von 12'200 neuen Namenaktien zu nominal CHF 50.00 das Aktienkapital um nominal CHF 610'000 erhöht. Die Differenz zwischen Ausgabepreis und Nominalwert der Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 390'400 wurde als Agio in den Kapitalreserven erfasst.

Die mit den Kapitalerhöhungen in Zusammenhang stehenden Transaktionskosten wurden als Aufwand erfasst.

3. ANGABEN ÜBER DIE DURCHFÜHRUNG EINER RISIKOBEURTEILUNG

Die Gesellschaft verfügt über ein der Geschäftsaktivität angepasstes Risikomanagement. Die für die Gesellschaft wesentlichen Risiken werden durch den Verwaltungsrat analysiert und periodisch beurteilt. Der Verwaltungsrat beschliesst Massnahmen zu deren Reduzierung oder Vermeidung und überwacht die selbst zu tragenden Risiken. Die letzte Risikobeurteilung durch den Verwaltungsrat wurde am 6. Dezember 2012 vorgenommen.

4. VERGÜTUNGEN AN DEN VERWALTUNGSRAT

Die (variable) Entschädigung an den Verwaltungsrat beläuft sich für 2013 auf CHF 50'000 (Vorjahr: CHF 53'933). Dieser Betrag ist abgegrenzt und wird im Folgejahr bezahlt. Die Quellensteuern von CHF 4,242 werden von der Gesellschaft übernommen. Das im Vorjahr abgegrenzte Verwaltungsrats honorar von wurde am 08. März 2013 bezahlt.

	2013 CHF	2012 CHF
Th. Ladner, Präsident des Verwaltungsrates	20'000	20'000
R. Lempka, Mitglied des Verwaltungsrates	0	0
Th. Winkler, Mitglied des Verwaltungsrates	0	0
T. Calabretti, Mitglied des Verwaltungsrates	10'000	16'967
N. Teller, Mitglied des Verwaltungsrates	10'000	16'967
R. Rüppel, Mitglied des Verwaltungsrates	10'000	0
	50'000	53'933
* davon Passiver Rechnungsabgrenzungsposten:	50'000	53'933

Ferner wurde der Gesellschaft aufgrund eines Beratungsvertrags und im Einklang mit dem neuen, ab 01.01.2013 gültigen Anlagereglement im 2013 eine Management Fee von total CHF 403'715 belastet, davon waren CHF 100'685 per 31. Dezember 2013 noch nicht fällig, sondern als Passiver Rechnungsabgrenzungsposten erfasst. Die Management Fee beträgt 2% des NAV per 31.12.2013 und ist quartalsweise in Raten von je 0.5% des am Ende des Quartals publizierten NAV fällig. Die Investment Beraterin ist eine Mitgliedern des Verwaltungsrats nahestehende Gesellschaft. Im 2013 wurde der Gesellschaft keine Performance Fee belastet. Diese beträgt 25% auf der Überschussrendite, abzüglich der in der gleichen Periode angefallenen Management Fee. Die Überschussrendite wird quartalsweise auf der Basis der prozentualen Veränderung des publizierten inneren Wertes (NAV) berechnet

5. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN

Zwecks Deckung des Liquiditätsbedarfs im Zusammenhang mit der geplanten Ausübung des Rechts zum Kauf zusätzlicher Anteile an Ayondo GmbH, haben Nahestehende der Gesellschaft Wandeldarlehen von insgesamt CHF 675,000 gewährt. Die Wandeldarlehen sind am 31. März 2015 fällig und können von den Darlehensgebern nicht vorher gekündigt werden. Die Darlehen sind ab 01. April 2014 bis 31. März 2015 resp. bis zur Wandlung mit 10% zu verzinsen. Die Gesellschaft ist berechtigt, während der Laufzeit die Darlehen gesamthaft oder teilweise zu tilgen mittels Lieferung von entweder (i) 747 eigenen Anteilen zum Anrechnungswert von CHF 83.00 sowie 249 Ayondo Anteil von EUR 123.76 bzw. CHF 152.22 pro CHF 100'000 Darlehensbetrag oder (ii) 1'591 eigene Anteile pro CHF 100'000 Darlehensbetrag.

Der Gesellschaft wurde von einem Nahestehenden ein kurzfristiges Überbrückungsdarlehen von USD 400,000 resp. CHF 355,746 bis 30. Juni 2014 gewährt. Das Darlehen wird zum Maximal-Zinssatz gemäss Rundschreiben der Eidg. Steuerverwaltung verzinst; die Zinsen sind bei Darlehensrückzahlung fällig. Sollte die Gesellschaft bei Fälligkeit nicht in der Lage sein, das Darlehen zu amortisieren, kann die Tilgung durch Lieferung von 20'000 Anteilen an Oanda Corporation erfolgen

Ansonsten sind keine weiteren Transaktionen mit nahestehenden Personen in 2012 getätigt worden. Die per Bilanzstichtag ausstehenden Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen sind unter den jeweiligen Angaben zu den einzelnen Bilanzpositionen offengelegt.

Es wurden keine weiteren Vergütungen, Kredite oder Darlehen an den Verwaltungsrat oder ihm nahestehende Personen gewährt.

6. BEDEUTENDE AKTIONÄRE

	31.12.2013 in Prozent	31.12.2012 in Prozent
R. Rüppel	8.26	8.03
T. Calabretti	5.24	5.52
Übrige Aktionäre (unter 5% oder nicht bekannt)	86.50	86.45
	100.00	100.00

7. BETEILIGUNGEN DER MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATES ODER DIESEN NAHESTEHENDEN PERSONEN AN DER GESELLSCHAFT

	31.12.2013 in Prozent	31.12.2012 in Prozent
Global Money Ventures AG (Th. Winkler / R. Lempka *)	1.10	1.35
Dr. Th. Ladner, Präsident des Verwaltungsrates**	0.53	0.78
Th. Winkler, Delegierter des Verwaltungsrates**	0.07	0.56
R. Rüppel	8.26	8.03
T. Calabretti	5.24	5.52
N. Teller	3.59	3.25
Next Generation Finance Management AG (Th. Winkler / R. Lempka *)	0.89	0.70
	19.68	20.19

* R. Lempka ist Delegierter des Verwaltungsrates

** inkl. diesem nahestehende Personen

8. WESENTLICHE SCHÄTZUNGEN UND ANNAHMEN

Die Bewertung von nichtkотиerten Anlagen liegt ausschliesslich in der Verantwortung des Verwaltungsrats und weist naturgemäss Unsicherheiten auf. Aufgrund dieser Unsicherheiten und der Absenz eines liquiden Marktes können die bilanzierten Werte (Anschaffungskosten) erheblich von einem künftig realisierbaren Wert abweichen. Der Bilanzwert von nichtkотиerten Finanzanlagen beträgt per 31. Dezember 2013 CHF 10'917'643 (Vorjahr: CHF 8'917'503). ->

9. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Anlässlich der a.o. Generalversammlung vom 17. März 2014 wurde eine ordentliche Kapitalerhöhung um höchstens CHF 11'502'950 mittel Sacheinlage von Anteilen an den Gesellschaften Ayondo GmbH und Sycap Group UK Ltd beschlossen. Diese wurde am 30. Mai 2014 in Höhe von CHF 9'003'050 durchgeführt. Zudem wurde die Firmenname von Next Generation Finance Invest AG in Ayondo Holding AG geändert. Im Weiteren wurde die Gesellschaft per Ende April 2014 bei der Berne eXchange dekotiert.