

# Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr 2005/2006

vom 01. Oktober 2005 bis 30. September 2006

advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA

Grunewaldstr. 22

D - 12165 Berlin

# INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
- Bilanz Aktiva .....	3
- Bilanz Passiva .....	4
- Gewinn- und Verlustrechnung .....	5
- Anlagenspiegel .....	6
- Abschreibungsübersicht .....	7
- Anhang .....	8
- Lagebericht .....	21
- Bericht des Aufsichtsrats .....	27

# BILANZ

## A K T I V A

	in EUR	<u>30.09.2006</u> in EUR	<u>Vorjahr</u> in TEUR
<b>A ANLAGEVERMÖGEN</b>			
<b>I Finanzanlagen</b>			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.661.500,00		1.357,0
2. Beteiligungen	1.968.092,00		1.968,1
		4.629.592,00	
<b>B UMLAUFVERMÖGEN</b>			
<b>I Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen - davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr EUR 29.835,00)	0,00		29,8
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	21.110,00		487,7
3. Sonstige Vermögensgegenstände	501.320,48		210,7
		522.430,48	
<b>II Wertpapiere</b>			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	314.364,12		83,7
2. sonstige Wertpapiere	2.802,80		2,8
		317.166,92	
<b>III Kassenbestand, Bundesbank- guthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks</b>		2.590,88	13,5
_____		<u>5.471.780,28</u>	<u>4.153,3</u>
=====		=====	=====

# BILANZ

## PASSIVA

	in EUR	<u>30.09.2006</u> in EUR	<u>Vorjahr</u> in TEUR
<b>A EIGENKAPITAL</b>			
<b>I Gezeichnetes Kapital</b>	3.283.500,00		2.985,0
Aktiengattung: 3.283.500 nennwertlose Stückaktien zu 1,00 EURO/Stück Genehmigtes Kapital (2005/I): EUR 69.000,00 (Vorjahr: EUR 367.500,00) Genehmigtes Kapital (2006/I): EUR 1.125.000,00 (Vorjahr: EUR 0,00)			
<b>II Kapitalrücklage</b>	9.710.193,00		9.411,7
<b>III Verlustvortrag</b>	- 8.321.397,36		- 8.854,4
<b>IV Jahresfehlbetrag/-überschuss</b>	- 269.316,36		533,0
<b>Buchmäßiges Eigenkapital</b>		<b>4.402.979,28</b>	
<b>B RÜCKSTELLUNGEN</b>			
1. Sonstige Rückstellungen		10.000,00	10,0
<b>C VERBINDLICHKEITEN</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	573.355,00		65,9
2. Sonstige Verbindlichkeiten	485.446,00		2,1
		1.058.801,00	
-----		<u>5.471.780,28</u>	<u>4.153,3</u>
=====		=====	=====

# GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	<u>30.09.2006</u> in EUR	<u>Vorjahr</u> in TEUR
1. Umsatzerlöse	81.490,04	778,5
2. Sonstige betriebliche Erträge	0,00	45,2
3. Gesamtleistung	81.490,04	823,7
4. Materialaufwand		
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	- 66.040,00	- 67,5
5. Rohertrag	15.450,04	756,2
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 263.079,45	- 225,2
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 176.000,04 (Vorjahr: EUR 163.241,00)		
7. Erträge aus Beteiligungen	588,00	0,1
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0,00	2,3
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4.224,21	0,3
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	- 4.757,47	- 0,0
- davon auf verbundene Unternehmen: EUR 4.720,32 (Vorjahr: EUR 0,00)		
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 21.741,69	- 0,7
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 9.981,67 (Vorjahr: EUR 99,79)		
- davon aus langfristigen Verbindlichkeiten: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 390,83)		
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	- 269.316,36	533,0
<b>13. Jahresfehlbetrag/-überschuss</b>	<b>- 269.316,36</b>	<b>533,0</b>
<i><u>Nachrichtlicher Teil I (handelsrechtliche Ergebnisse):</u></i>		
14. Verlustvortrag	- 8.321.397,36	- 8.854,4
15. Bilanzverlust/-gewinn	- 8.590.713,72	- 8.321,4
16. Eigenkapital	12.993.693,00	12.396,7
17. Buchmäßiges Eigenkapital	4.402.979,28	4.075,3
<i><u>Nachrichtlicher Teil II (steuerrechtliche Ergebnisse)*:</u></i>		
18. körperschaftsteuerlicher Jahresüberschuss	- 274.224,00	373,0
19. körperschaftsteuerlicher Verlustvortrag	- 8.137.034,00	- 8.510,0
20. verbleibender körperschaftsteuerlicher Verlustvortrag	- 8.411.258,00	- 8.137,0
21. gewerbesteuerlicher Jahresüberschuss	- 274.224,00	373,0
22. gewerbesteuerlicher Verlustvortrag	- 582.902,00	- 955,9
23. verbleibender gewerbesteuerlicher Verlustvortrag	- 857.126,00	- 582,9

\* Bei der Ermittlung der steuerlichen Ergebnisse sind die Prüfungsfeststellungen aus dem Bericht über die im Jahr 2006 erfolgte Außenprüfung der Geschäftsjahre 2000/2001 bis 2002/2003 vom 11.10.2006 entsprechend berücksichtigt worden.

# ANLAGENSPIEGEL

## ANLAGEVERMÖGEN

### I. Finanzanlagen

	Historische Anschaffungskosten in EUR	Zugänge 2005/2006 in EUR	kumulierte Abschreibungen in EUR	Zuschreibung 2005/2006 in EUR	Abgänge 2005/2006 in EUR	Restbuchwerte 30.09.2006 in EUR	Restbuchwerte 30.09.2005 in EUR
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.661.500,00	1.304.500,00	0,00	0,00	0,00	2.661.500,00	1.357.000,00
2. Beteiligungen	2.420.754,69	0,00	452.662,69	0,00	0,00	1.968.092,00	1.968.092,00
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>5.082.254,69</b>	<b>1.304.500,00</b>	<b>452.662,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.629.592,00</b>	<b>3.325.092,00</b>

# ABSCHREIBUNGSÜBERSICHT

## ABSCHREIBUNGEN auf das Anlagevermögen

### I. Finanzanlagen

	Stand 01.10.2005 in EUR	Zugänge 2005/2006 in EUR	Abgänge 2005/2006 in EUR	Stand 30.09.2006 in EUR	Zuschreibung 2005/2006 in EUR
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Beteiligungen	452.662,69	0,00	0,00	452.662,69	0,00
Summe der Abschreibungen auf das Anlagevermögen	452.662,69	0,00	0,00	452.662,69	0,00

# ANHANG

## 1. Rechtliche Verhältnisse

Die rechtlichen Verhältnisse der advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA, Berlin, im folgenden Gesellschaft genannt, stellen sich zum Geschäftsjahresende 2005/2006 am 30.09.2006 im Überblick wie folgt dar:

Firma	advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA (vormals advantec Wagniskapital AG & Co. KGaA)
Rechtsform	Aktiengesellschaft & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien
Sitz	Berlin
Anschrift	Grunewaldstr. 22 12165 Berlin
Handelsregistereintragung	Amtsgericht Berlin-Charlottenburg HRB 72 275
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September
Gezeichnetes Kapital	EUR 3.283.500,00 (VJ EUR 2.985.000,00)
Genehmigtes Kapital 2005/I	EUR 69.000,00 (VJ EUR 367.500,00)
Genehmigtes Kapital 2006/I	EUR 1.125.000,00 (VJ EUR 0,00)
Anzahl der Aktien	3.283.500 Stück (VJ 2.985.000 Stück)
Wertpapier-Kennnummer (WKN)	A0E95R
Art der Aktien	auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien
Handelsplätze im Freiverkehr	Frankfurt, Stuttgart, Xetra, Berlin-Bremen, Hamburg
geschäftsführende Komplementärin	advantec Geschäftsführungs GmbH, Berlin HRB 86 965 Berlin
weitere Komplementärin	WITTCO Management Consulting AG, Berlin HRB 72 669 Berlin
Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin	Herr Bankfachwirt Bernd Henke, Berlin
Vorstand der weiteren Komplementärin	Frau Ingrid Abel, Berlin
Aufsichtsrat	Herr Rechtsanwalt Andreas Gemeinhardt, Berlin (Vorsitzender) Herr Dipl.-Inf. Harald Buchner, Berlin Herr Kaufmann Gert Stoss, Berlin

### 1.1 Historie / Gründung

Die Gesellschaft wurde am 03.06.1999 in Berlin unter der Firma advantec Wagniskapital AG & Co. KGaA errichtet (UR-Nr. 218/1999 des Notars Klaus Reinhardt, Berlin). Die Eintragung erfolgte beim Amtsgericht Berlin-Charlottenburg am 24.09.1999 unter der Nummer HRB 72 275.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 24.02.2006 wurde die Firma in advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA geändert und die neue Firmierung am 27.03.2006 im Handelsregister eingetragen.

### 1.2 Geschäftsgegenstand

Der Geschäftsgegenstand des Unternehmens ist und war der Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung von Unternehmensbeteiligungen.

Mit Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 12. April 2002 wurde die Satzung im § 2 (Geschäftsgegenstand) wie folgt geändert und der Status als Unternehmensbeteiligungsgesellschaft aufgegeben:

„§ 2 Gegenstand

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist die Gründung und der Erwerb von sowie die Beteiligung an Unternehmen, die Veräußerung von Unternehmen und die Beteiligung hieran, die Übernahme der Geschäftsführung dieser Unternehmen sowie die Verwaltung der Beteiligungen an Unternehmen.
- (2) In diesem Zusammenhang ist die Gesellschaft zur Durchführung von Handelsgeschäften jeglicher Art berechtigt, die zur Erreichung des unter Absatz 1 genannten Gesellschaftszweckes dienlich sind und keiner behördlichen Genehmigung bedürfen. Die Gesellschaft wird ihre Geschäfte **nicht** nach der Maßgabe des Gesetzes über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften betreiben.“

### 1.3 Entwicklung

Zum Beginn des Geschäftsjahres 2005/2006 betrug das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) der Gesellschaft EUR 2.985.000,00, eingeteilt in 2.985.000 nennwertlose, auf den Inhaber lautende und voll eingezahlte Stückaktien.

Mit Beschluss der Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterinnen und mit Zustimmung des Aufsichtsrats der Gesellschaft vom 22.03.2006 wurde

- das Grundkapital der Gesellschaft aufgrund der erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung vom 16.06.2005 gem. der Satzung § 5 Abs. 2 (genehmigtes Kapital), durch Kapitalerhöhung des Grundkapitals von EUR 2.985.000,00 um EUR 298.500,00 auf EUR 3.283.500,00 erhöht und die erfolgte Kapitalerhöhung am 19.04.2006 im Handelsregister eingetragen. Die Kapitalerhöhung erfolgte hierbei durch Ausgabe von 298.500 Stück nennwertlose auf den Inhaber lautende Stückaktien, wobei die Ausgabe der neuen Aktien gegen Bareinlage zum geringsten Ausgabebetrag von EUR 1,00 je Aktie zzgl. eines Aufgeldes von EUR 1,00 je Aktie erfolgte und das gesetzliche Bezugsrecht der Altaktionäre ausgeschlossen wurde.

Mit Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2004/2005 vom 24.02.2006 wurde/n

- den persönlich haftenden Gesellschafterinnen und den Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2004/2005 Entlastung erteilt,
- der durch die persönlich haftenden Gesellschafterinnen aufgestellte und der Hauptversammlung vorgelegte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2004/2005 nebst Lagebericht und Bericht des Aufsichtsrats, festgestellt,
- die Satzung der Gesellschaft entsprechend dem Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechtes geändert bzw. angepasst,
- die persönlich haftenden Gesellschafterinnen ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft innerhalb einer Frist von fünf Jahren ab dem 24. Februar 2006 durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlage einmal oder mehrmals, insgesamt jedoch höchstens um EUR 1.125.000,00 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2006/I).

Zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 am 30.09.2006 beträgt das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) der Gesellschaft somit EUR 3.283.500,00, eingeteilt in 3.283.500 nennwertlose, auf den Inhaber lautende und voll eingezahlte Stückaktien. Das genehmigte Kapital (2005/I & 2006/I) gem. § 5 Abs. 2 und 3 der Satzung beträgt nach teilweiser Ausschöpfung nunmehr noch insgesamt EUR 1.194.000,00.

### 1.4 Komplementärgesellschaften

Geschäftsführende Komplementärin, im folgenden Komplementärin (1) genannt, ist die

advantec Geschäftsführungs GmbH  
Grunewaldstr. 22  
D - 12165 Berlin.

Als weitere Komplementärin, im folgenden Komplementärin (2) genannt, wurde die

WITTCO Management Consulting AG  
Grunewaldstr. 22  
D - 12165 Berlin

durch den Aufsichtsrat zugelassen und am 04.08.2004 im Handelsregister eingetragen.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 am 30.09.2006 hält weder die Komplementärin (1) noch die Komplementärin (2) Anteile an der Gesellschaft.

Eine Komplementär-Einlage wurde nicht vereinbart und nicht geleistet.

## 2. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss 2005/2006 wurde unter Anwendung der Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) gem. §§ 242 ff, §§ 264 ff und nach Maßgabe der Vorschriften des Aktien-Gesetzes (AktG) aufgestellt. Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft i. S. d. § 267 Abs. 1 HGB.

## 2.1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die dem Jahresabschluss zugrunde liegenden Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden unverändert zum Vorjahr angewandt.

Die Bilanz per 30.09.2006 ergibt sich aus den Vorträgen der Bilanz zum 30.09.2005 unter Berücksichtigung der Geschäftsvorfälle des abgelaufenen Geschäftsjahres 2005/2006 vom 01.10.2005 bis zum 30.09.2006.

Die Bewertung erfolgt nach den Vorschriften der §§ 252 ff und § 279 HGB.

Die Gliederung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt nach den für mittelgroße Kapitalgesellschaften geltenden Gliederungsvorschriften i. S. d. § 267 Abs. 2 HGB i. V. m. § 266 und § 275 HGB.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gem. § 275 Abs. 2 HGB aufgestellt.

## 3. Erläuterungen zum Jahresabschluss

### 3.1 Erläuterungen zur Bilanz

#### 3.1.1 Finanzanlagen

Das Finanzanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten zuzüglich der Anschaffungsnebenkosten bewertet. Der Umfang der Finanzanlagen in Form von Anteilen an verbundenen Unternehmen (EUR 2.661.500,00/ VJ EUR 1.357.000,00) und Beteiligungen (wie im VJ EUR 1.968.092,00) beläuft sich zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres 2005/2006 auf einen Gesamtwert i.H.v. EUR 4.629.592,00/ VJ EUR 3.325.092,00.

Im Einzelnen:

<b>Übersicht der Finanzanlagen</b>	<b>Geschäftsanteile in %, Anzahl der Aktien in Stück, Stille Beteiligungen in EUR</b>	<b>Anlagevolumen Wert in EUR</b>	<b>Anlagevolumen Wert in EUR (Vorjahr)</b>
<b><i>Anteile an verbundenen Unternehmen</i></b>			
bit by bit Holding AG, Berlin HRB 64 306 Berlin WKN A0EZF3	40,6 % / VJ 19,9 % > 920.000 Stück Aktien / VJ 450.000 Stück Aktien<	1.450.000,00	900.000,00
Innovativ Capital AG, Berlin HRB 101 267 Berlin WKN A0H505 (seit Mai 2006)	23,1 % / VJ 0,0 % > 157.500 Stück Aktien / VJ 0 Stück Aktien<	157.500,00	0,00
Innovator AG, Berlin HRB 101 308 Berlin WKN 548965 (seit Juni 2006)	50,0% / VJ 0,0 % > 225.000 Stück Aktien / VJ 0 Stück Aktien<	225.000,00	0,00
Meteor AG, Berlin HRB 101 637 Berlin WKN 663893 (seit Juni 2006)	50,0% / VJ 0,0 % > 225.000 Stück Aktien / VJ 0 Stück Aktien<	225.000,00	0,00
orgAnice GmbH, Berlin HRB 91 459 Berlin	100 % / VJ 100 % der GmbH-Anteile	332.000,00	332.000,00
orgAnice international GmbH, Bln HRB 92 268 Berlin	100 % / VJ 100 % der GmbH-Anteile	125.000,00	125.000,00
Protektus AG, Berlin HRB 99 927 Berlin WKN A0JCXG (seit April 2006)	22,2% / VJ 0,0 % > 147.000 Stück Aktien / VJ 0 Stück Aktien<	147.000,00	0,00

<b>Beteiligungen</b>	<b>Geschäftsanteile in %, Anzahl der Aktien in Stück, Stille Beteiligungen in EUR</b>	<b>Anlagevolumen Wert in EUR</b>	<b>Anlagevolumen Wert in EUR (Vorjahr)</b>
Essential Invest GmbH & Co. KGaA, Schwäbisch Hall (vorm. GUB 4. KG) HRB 1448 Schwäbisch Hall WKN DE0003287181	72.660 Stück Genussscheine (vorm. EUR 460.162,69 aus atypisch stiller Beteiligung - KG-Anteile der GUB 4. KG - )	30.000,00	30.000,00
KnowLogy Solutions AG, Potsdam HBR 13 912 P	45 % > 22.500 Stück Aktien <	0,00	0,00
ProVolta AG, Berlin HRB 98 198 Berlin	20,7 % / VJ 30 % > 15.000 Stück Aktien <	15.000,00	15.000,00
Roboscreen GmbH, Leipzig HRB 17 503 Leipzig	5 % der GmbH-Anteile	212.075,74	212.075,74
Varengold AG, Hamburg HRB 73 684 Hamburg	3,7 % > 8.324 Stück Aktien <	353.000,00	353.000,00
VisionLab AG, München (HBR 114 529) Venali Inc., USA  VL.net Technologies, USA	16,3 % > 24.636 Stück Aktien < 2,3 % / VJ 14,7 % > 4.927.200 Stück Aktien < 14,7 % > 246.360 Stück Aktien <	1.330.917,79	1.330.917,79
Wita GmbH, Teltow HBR 4125	25,2 % der GmbH-Anteile	27.098,47	27.098,47
<b>Summe der Finanzanlagen</b>		<b>4.629.592,00</b>	<b>3.325.092,00</b>

Wertberichtigungen auf die Finanzanlagen waren im Geschäftsjahr 2005/2006 nicht erforderlich.  
Zur Übersicht über die Entwicklung des Finanzanlagevermögens wird auf den Anlagenspiegel nebst Abschreibungsübersicht verwiesen.

### 3.1.2 Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens sind zu Anschaffungskosten bewertet worden. Ausfallrisiken sind entsprechend berücksichtigt. Der Umfang der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände in Form von Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen (EUR 21.100,00 / VJ EUR 487.717,50) und sonstigen Vermögensgegenständen (EUR 501.320,48/ VJ EUR 210.670,94) beläuft sich zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 auf einen Gesamtwert von EUR 522.430,48 / VJ EUR 728.223,44.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bestehen nicht mehr (VJ EUR 29.835,00).

Im Einzelnen:

<b>Übersicht der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände</b>	<b>Forderungsvolumen in EUR</b>	<b>Forderungsvolumen in EUR (Vorjahr)</b>
<b><i>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</i></b>		
Abel, Ingrid – Berlin	0,00	11.700,00
Haase, Andreas – Berlin	0,00	3.510,00
Kayser, Markus – Berlin	0,00	14.625,00
<b><i>Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen</i></b>		
advantec Geschäftsführungs GmbH, Berlin	0,00	62.717,50
orgAnice Software GmbH, Berlin (Darlehen)	21.110,00	20.000,00
orgAnice Software Deutschland GmbH, Berlin	0,00	5.000,00
Real Beteiligungs Holding GmbH, Berlin	0,00	400.000,00

<b>Sonstige Vermögensgegenstände und Forderungen</b>	<b>Forderungsvolumen in EUR</b>	<b>Forderungsvolumen in EUR (Vorjahr)</b>
Protektus AG, Berlin (vorm. AAFortuna)	0,00	10.003,33
BaFin, Bonn (Erstattungsbetrag)	0,00	526,00
Finanzamt für Körperschaften III, Berlin Steuererstattungsansprüche aus ZaSt, KapErSt und Solidaritätszuschlag	320,48	27,21
Proregio-Immobilien & Beteiligungs GmbH, Bln	0,00	200.114,40
Jupiter Beteiligungs AG, Berlin (Kapitaleinlage)	250.000,00	0,00
Neptun Holding AG, Berlin (Kapitaleinlage)	250.000,00	0,00
Darlehen an Zeichner der Kapitalerhöhung in der Neptun Holding AG, Berlin	1.000,00	0,00
<b>Summe der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände</b>	<b>522.430,48</b>	<b>728.223,44</b>

Forderungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr bestehen nicht.

### 3.1.3 Wertpapiere des Umlaufvermögens

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens sind zu den Anschaffungskosten zu bewerten, sofern der Kurswert zum Bilanzstichtag über den Anschaffungskosten liegt. Andernfalls wird auf einen entsprechend niedrigeren Kurswert abgestellt. Ist kein Kurswert zu ermitteln, ist den Wertpapieren zum Bilanzstichtag ein angemessener Wert beizulegen. Wertaufholungen auf den Kurswert zum Bilanzstichtag sind grundsätzlich für die in früheren Geschäftsjahren erfolgten Wertberichtigungen bis höchstens zu den ursprünglichen Anschaffungskosten vorzunehmen.

Die Summe der Wertpapiere des Umlaufvermögens sind zum Bilanzstichtag per 30.09.2006 mit einem Wert i.H.v. EUR 317.166,92 / VJ EUR 86.485,39 zu berücksichtigen. Hierbei handelt es sich um die Anteile an verbundenen Unternehmen i.H.v. EUR 314.364,12 / VJ EUR 83.645,44 und um die sonstige Wertpapiere des Umlaufvermögens i.H.v. EUR 2.802,80 / VJ EUR 2.839,95.

Im Einzelnen:

<b>Übersicht über die Wertpapiere des Umlaufvermögens</b>	<b>Aktienzahl in Stück</b>	<b>Bewertung in EUR</b>	<b>Bewertung in EUR (Vorjahr)</b>
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			
bit by bit Holding AG, Berlin WKN AOEZF3	71.456 (VJ 67.456)	71.885,12	83.645,44
Innovativ Capital AG, Berlin WKN AOH505 (seit Mai 2006)	52.483	52.483,00	0,00
Innovator AG, Berlin WKN 548965 (seit Juni 2006)	75.000	75.000,00	0,00
Meteor AG, Berlin WKN 663893 (seit Juni 2006)	75.000	75.000,00	0,00
Protektus AG, Berlin WKN A0JCXG (seit April 2006)	39.996	39.996,00	0,00
<b>Sonstige Wertpapiere</b>			
Cobracrest AG & Co. KGaA, Berlin WKN A0AHTe	40	2,80	39,95
GSC Info und Beteiligungen AG, Düsseldorf	5.600	2.800,00	2.800,00
<b>Summe der Wertpapiere des Umlaufvermögens</b>		<b>317.166,92</b>	<b>86.485,39</b>

Wertberichtigungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens waren zum Bilanzstichtag zum 30.09.2006 i.H.v. EUR 4.757,47 erforderlich (vgl. Punkt 3.2.9).

### 3.1.4 Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Der Kassenbestand sowie Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert angesetzt und betragen zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 EUR 2.590,88 / VJ EUR 13.524,77.

### 3.1.5 Eigenkapital

Das Kapital der Gesellschaft beläuft sich ohne Berücksichtigung der Verlustvorträge aus Vorjahren und des Jahresfehlbetrages des abgelaufenen Geschäftsjahres 2005/2006 zum Bilanzstichtag per 30.09.2006 auf insgesamt EUR 12.993.693,00 / VJ EUR 12.396.693,00.

Es untergliedert sich in das gezeichnete Kapital (EUR 3.283.500,00 / VJ EUR 2.985.000,00) und die Kapitalrücklagen (EUR 9.710.193,00 / VJ EUR 9.411.693,00).

Das Eigenkapital stellt sich im Einzelnen wie folgt dar:

<b>Übersicht über das Kapital (Eigenkapital)</b>	<b>Kapitalvolumen in EUR</b>	<b>Kapitalvolumen in EUR (Vorjahr)</b>
<b>Gezeichnetes Kapital aus der Gründungsphase</b>		
Gezeichnetes Kapital der Alt-Aktionäre (Gründungsphase)	2.780.000,00	2.780.000,00
<b>Gezeichnetes Kapital aus Kapitalerhöhungen im öffentlichen Zeichnungsgebot</b>		
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. HV-Beschluss vom 08.11.1999/27.04.2000, eingetragen im HR am 23.11.2000/15.03.2001	847.740,00	847.740,00
<b>Gezeichnetes Kapital aus sonstigen Kapitalerhöhungen bzw. Kapitalherabsetzungen</b>		
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. HV-Beschluss vom 12.04.2002, eingetragen im Handelsregister am 27.06.2002	511.280,00	511.280,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Aufsichtsratsbeschluss vom 29.07.2002, eingetragen im Handelsregister am 18.11.2002	120.000,00	120.000,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Aufsichtsratsbeschluss vom 09.01.2004, eingetragen im Handelsregister am 04.02.2004	210.980,00	210.980,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalherabsetzung lt. HV-Beschluss vom 16.06.2005 (Verhältnis 1:2), eingetragen im Handelsregister am 13.09.2005	- 2.235.000,00	-2.235.000,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Aufsichtsratsbeschluss vom 11.08.2005, eingetragen im Handelsregister am 13.09.2005	750.000,00	750.000,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Aufsichtsratsbeschluss vom 22.03.2006, eingetragen im Handelsregister am 19.04.2006	298.500,00	0,00
<b>Summe des gezeichneten Kapitals</b>	<b>3.283.500,00</b>	<b>2.985.000,00</b>
<b>Kapitalrücklagen aus den Kapitalerhöhungen im öffentlichen Zeichnungsgebot</b>		
Agiobeträge auf die Kapitalerhöhung lt. HV-Beschluss vom 08.11.1999 (HR 23.11.2000)	4.710.000,00	4.710.000,00
Agiobeträge auf die Kapitalerhöhung lt. HV-Beschluss vom 27.04.2000 (HR 15.03.2001)	2.463.187,50	2.463.187,50
<b>Kapitalrücklagen aus den sonstige Kapitalerhö- hungen</b>		
Agiobeträge auf die Kapitalerhöhung lt. ASR-Beschluss vom 22.03.2006 (HR 19.04.2006)	298.500,00	0,00
<b>Sonstige Kapitalrücklagen</b>		
Veräußerungsentgelt für die Ausgabe von Optionsrechten	3.505,50	3.505,50
Einstellungen in die Kapitalrücklagen aus erfolgten Kapi- talherabsetzungen	2.235.000,00	2.235.000,00
<b>Summe der Kapitalrücklagen</b>	<b>9.710.193,00</b>	<b>9.411.693,00</b>
<b>Summe des Kapitals</b>	<b>12.993.693,00</b>	<b>12.396.693,00</b>

Die Gesellschaft weist zum Bilanzstichtag für das Geschäftsjahr 2005/2006 einen Jahresfehlbetrag i.H.v. EUR 269.316,36 / VJ EUR 533.033,23 (Jahresüberschuss) aus.

Unter Berücksichtigung der im Geschäftsjahr erfolgten Kapitalerhöhung inklusive des gezahlten Agios um insgesamt EUR 597.000,00 und des Verlustvortrages i.H.v. EUR 8.321.397,36 / VJ EUR 8.854.430,59 erhöht sich die Summe des buchmäßigen Eigenkapitals zum 30.09.2006 um EUR 327.683,64 auf EUR 4.402.979,28/ VJ EUR 4.075.295,64. Dies entspricht einem Anstieg um etwa 8,0 % und einem Anteil des buchmäßigen Eigenkapitals am Grundkapital der Gesellschaft von etwa 134,1 % / VJ 136,5 %.

### 3.1.6 Rückstellungen

Rückstellungen werden für ungewisse Verbindlichkeiten in Höhe des Betrages gebildet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Sie entsprechen den zu erwartenden Aufwendungen.

Bei den gebildeten Rückstellungen handelt es sich ausnahmslos um sonstige betriebliche Rückstellungen i.H.v. EUR 10.000,00/VJ EUR 10.000,00. Die Rückstellungen betreffen ausschließlich die voraussichtlichen Aufwendungen für die Durchführung der Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2005/2006.

Steuerrückstellungen entsprechend § 274 Abs. 1 HGB sind nicht zu bilden.

### 3.1.7 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit dem Zahlbetrag angesetzt und belaufen sich zum Geschäftsjahresende auf insgesamt EUR 1.058.801,00 / VJ EUR 68.029,96. Die Summe der Verbindlichkeiten in Form von Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (EUR 573.355,00 / VJ EUR 65.929,90) und sonstigen Verbindlichkeiten (EUR 485.446,00 / VJ EUR 2.100,00) stellen sich im Einzelnen wie folgt dar:

<b>Übersicht der Verbindlichkeiten</b>	<b>per 30.09.2005 in EUR</b>	<b>per 30.09.2006 in EUR</b>	<b>davon mit einer LZ bis zu 1 Jahr in EUR</b>	<b>davon mit einer LZ von über einem Jahr in EUR</b>
<b><i>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</i></b>				
advantec GF GmbH, Berlin	43.024,96	66.410,00	66.410,00	0,00
Innovator AG, Berlin (Darlehen)	0,00	46.327,50	46.327,50	0,00
Meteor AG, Berlin (Darlehen)	0,00	46.327,50	46.327,50	0,00
Real Beteiligungs Holding GmbH, Berlin (Darlehen)	0,00	412.050,00	412.050,00	0,00
WITTCO Management & Consulting AG, Berlin	22.905,00	2.240,00	2.240,00	0,00
<b><i>Sonstige Verbindlichkeiten</i></b>				
Aufsichtsratsvergütungen	2.100,00	2.436,00	2.436,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Aktionären der Neptun Holding AG, Berlin (Aktien-Lieferanspruch)	0,00	1.000,00	1.000,00	0,00
ProInva VV GmbH & Co. KGaA, Berlin (Darlehen)	0,00	50.250,00	50.250,00	0,00
Proregio-Immobilien und Beteiligungs GmbH, Berlin (Darlehen)	0,00	431.760,00	431.760,00	0,00
<b><i>Summe Verbindlichkeiten</i></b>	<b><i>68.029,96</i></b>	<b><i>1.058.801,00</i></b>	<b><i>1.058.801,00</i></b>	<b><i>0,00</i></b>

Mittel- bis langfristige Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bestehen nicht.

## 3.2 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 3.2.1 Umsatzerlöse

Die erzielten Umsatzerlöse des abgelaufenen Geschäftsjahres i.H.v. EUR 81.490,04 / VJ EUR 778.523,00 resultieren ausschließlich aus der Veräußerung von Wertpapieren des Umlaufvermögens.

### **3.2.2 Sonstige betriebliche Erträge**

Sonstige betriebliche Erträge (VJ EUR 45.154,69) sind im abgelaufenen Geschäftsjahr 2005/2006 nicht zu berücksichtigen.

### **3.2.3 Materialaufwand**

Der Materialaufwand i.H.v. EUR 66.040,00 / VJ EUR 67.459,50 resultiert aus den Anschaffungskosten bzw. Restbuchwerten der veräußerten Geschäftsanteile und Wertpapiere (vgl. 3.2.1).

### **3.2.4 Rohertrag**

Das Rohergebnis i.H.v. EUR 15.450,04 / VJ EUR 756.218,19 ermittelt sich aus der erwirtschafteten Gesamtleistung der Gesellschaft i.H.v. EUR 81.490,04 (Summe aus Umsatzerlösen und sonstigen betrieblichen Erträgen) abzüglich des eingesetzten Materialaufwandes i.H.v. 66.040,00.

### **3.2.5 Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten eine Vielzahl verschiedener Aufwandpositionen und summieren sich im abgelaufenen Geschäftsjahr 2005/2006 auf insgesamt EUR 263.079,45/ VJ EUR 225.159,14.

Die mit Abstand größten Einzelposten bilden hierbei die Geschäftsführungs- bzw. Haftungsvergütungen i.H.v. insgesamt EUR 176.000,04 / VJ EUR 163.241,00 gegenüber der geschäftsführenden Komplementärgesellschaft (1) (EUR 154.000,04 / VJ EUR 142.836,00) und der weiteren Komplementärgesellschaft (2) (EUR 22.000,00 / VJ EUR 20.405,00).

Weitere größere, teilweise gebündelte Einzelposten sind die nicht abziehbaren Vorsteuern (EUR 31.484,77/ VJ EUR 23.314,42), die Rechts- und Beratungskosten (inkl. Gutachten, Due Diligence und sonstigen Beratungshonoraren) (EUR 6.203,19 / VJ EUR 7.146,98), die Aufwendungen für die erfolgte Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2004/2005 am 24.02.2006 (EUR 4.098,39 / VJ EUR 13.318,48) und die durch die Einstellung in die sonstigen Rückstellungen (vgl. 3.1.6) erneut gebildeten Aufwendungen der Hauptversammlung für das abgelaufene Geschäftsjahr 2005/2006 i.H.v. EUR 10.000,00 / VJ EUR 10.000,00. Ferner die Aufwendungen für den Aufsichtsrat (EUR 3.000,00 / VJ EUR 3.000,00) und die Werbekosten (EUR 2.077,49 / VJ EUR 1.816,74).

Aufwendungen für Kapital- und Kurspflegemaßnahmen i.H.v. EUR 10.768,50 und Abschreibungen auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens (Forderungsausfälle) i.H.v. EUR 17.262,50 sind erstmals bzw. erneut wieder zu erfassen.

Die im Geschäftsjahr 2005/2006 als weitere geringfügige Einzelposten der sonstigen betrieblichen Aufwendungen eingestuft Positionen betragen insgesamt EUR 2.184,57 / VJ EUR 3.321,52 und stammen im wesentlichen aus Depotgebühren und den Kosten des Geldverkehrs.

### **3.2.6 Erträge aus Beteiligungen**

Die Erträge aus Beteiligungen i.H.v. EUR 588,00 / VJ EUR 84,53 stammen ausschließlich aus nachlaufenden Zahlungseingängen zugunsten der Gesellschaft für bereits vollständig abgeschriebene Anteile an verbundenen Unternehmen.

### **3.2.7 Erträge aus anderen Wertpapieren und aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens**

Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens konnten im Geschäftsjahr 2005/2006 nicht erzielt werden (VJ EUR 2.356,25).

### **3.2.8 Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge**

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge i.H.v. EUR 4.224,21 / VJ EUR 307,68 stammen einerseits aus der Verzinsung von Geschäfts- und Termingeldkonten bei der Berliner Bank AG (EUR 926,69 / VJ EUR 86,39). Andererseits aus der Verzinsung der im Geschäftsjahr 2005/2006 gewährten Darlehen i.H.v. EUR 3.297,52/ VJ EUR 220,83.

### 3.2.9 Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens sind im abgelaufenen Geschäftsjahr 2005/2006 i.H.v. EUR 4.757,47 vorzunehmen (VJ EUR 0,00). Hierbei waren ausschließlich Wertberichtigungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens zu bilden.

Die Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen stellen sich im Einzelnen wie folgt dar:

<b>Übersicht über die Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens</b>	<b>Abschreibungsvolumen in EUR</b>	<b>Abschreibungsvolumen in EUR (Vorjahr)</b>
<b>Wertpapiere des Umlaufvermögens</b>		
bit by bit Holding AG, Berlin (21.456 Stück x € 0,22) Abschr.-satz lf. GJ 27,3 % (VJ 0 %) vom RBW	4.720,32	0,00
Cobracrest AG & Co. KGaA, Berlin (WKN A0AHTe) Abschr.-satz lf. GJ 93 % (VJ 0 %) vom RBW	37,15	0,00
<b>Summe der Abschreibungen</b>	<b>4.757,47</b>	<b>0,00</b>

Für die Wertpapiere des Umlaufvermögens ergibt sich zum Bilanzstichtag ein Wertberichtigungsbedarf, da die Kurswerte der Aktien unterhalb der Anschaffungskosten liegen.

Berechnung des Wertberichtigungsbedarfs der Anteile an der bit by bit Holding AG, Berlin:

ANK der Aktien (WKN A0EZF3)	= 21.456 Stück x EUR 1,24	= EUR 26.605,44
Kurswert der Aktien per 30.09.2006	= 21.456 Stück x EUR 1,02	= EUR 21.885,12
Wertberichtigungsbedarf per 30.09.2006	= 21.456 Stück x EUR 0,22	= EUR 4.720,32

Abschreibungen auf die Finanzanlagen erfolgten in Höhe des Betrages, der nach vorsichtiger vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Als Grundlage zur Feststellung der Abschreibungshöhe dienen alle zum Bilanzstichtag und darüber hinaus bekannt gewordenen Sachverhalte, die eine dauerhafte Wertminderung der Finanzanlagen vermuten lassen. Hierzu zählt insbesondere die bereits erfolgte oder kurz bevorstehende Eröffnung eines Insolvenzverfahrens. Dies gilt im Geschäftsjahr 2005/2006 erneut für keines der Unternehmen im Beteiligungsportfolio der Gesellschaft.

Für den Fall, dass auf eine kurz- bis mittelfristige positive Entwicklung eines Investments zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung voraussichtlich keine realistische Aussicht mehr besteht oder das Geschäftsmodell einer Beteiligungsgesellschaft als gescheitert einzustufen ist, sind die Beteiligungsbuchwerte entsprechend anzupassen. Auch dies gilt im Geschäftsjahr 2005/2006 für keines der im Beteiligungsportfolio der Gesellschaft vorhandenen Unternehmen.

### 3.2.10 Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen i.H.v. EUR 21.741,69 / VJ EUR 774,28 stammen nahezu ausschließlich aus der Verzinsung von im Geschäftsjahr 2005/2006 in Anspruch genommenen Darlehen.

### 3.2.11 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit / Jahresergebnis

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit beläuft sich somit zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 auf einen Jahresfehlbetrag in Höhe von EUR 269.316,36 / VJ Jahresüberschuss EUR 533.033,23. Mangels eines außerordentlichen Ergebnisses im Geschäftsjahr 2005/2006 entspricht das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit dem Jahresergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres.

## 4. Sonstige Angaben

### 4.1 Vertretung und Geschäftsführung

Die Vertretung und Geschäftsführung der Gesellschaft erfolgte im abgelaufenen Geschäftsjahr ausschließlich durch die geschäftsführende Komplementärin (1), die advantec Geschäftsführungs GmbH, Berlin. Die mit Beschluss des Aufsichtsrats vom 29.01.2004 in die Gesellschaft eingetretene Komplementärin (2), die WITCON Management Consulting AG, Berlin, hat die Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr weder nach außen vertreten, noch geschäftsführende Tätigkeiten vollzogen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind gegenüber den Komplementärgesellschaften Netto-Vergütungen in Form von jährlichen Haftungsvergütungen i.H.v. EUR 40.000,00 / VJ EUR 30.000,00 und die Vergütung für die Geschäftsführungstätigkeit i.H.v. EUR 120.000,00/VJ EUR 90.000,00 vereinbart und geleistet worden, wobei die Haftungsvergütungen je zur Hälfte auf die Komplementärgesellschaften aufzuteilen waren, während die Geschäftsführungsvergütung vollständig der leistenden Komplementärin (1) zuzurechnen war.

Grundlage für die Berechnung der Vergütungen ist die mit Beschluss des Aufsichtsrats vom 22.10.2003 gebilligte Mindestvergütung i.H.v. EUR 10.000,00 monatlich. Die Mindestvergütung gilt für den Fall, dass die in der Satzung gem. § 9 Abs. 1 festgeschriebene Haftungsvergütung i.H.v. 1 % und gem. § 9 Abs. 2 festgelegte Vergütung für die Geschäftsführungstätigkeit i.H.v. 3 % des Eigenkapitals der Gesellschaft zum jeweiligen Geschäftsjahresende diesen Mindestbetrag unterschreitet. Als Berechnungsgrundlage für die Geschäftsführungs- und Haftungsvergütung diente jedoch im Geschäftsjahr 2005/2006 das gerundete buchmäßige Eigenkapital der Gesellschaft am 31.03.2006 (EUR 4.000.000,00).

Da sich aufgrund der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2005/2006 erfolgten Kapitalerhöhung, eine Erhöhung des buchmäßigen Eigenkapitals der Gesellschaft zum 30.09.2006 auf gerundete EUR 4.400.000,00 ergeben hat, führt die Berechnung der jährlichen Geschäftsführungs- und Haftungsvergütung auf der Basis der Satzung zu einem Vergütungsbetrag, der über der bereits geleisteten Vergütung ausfällt, so dass sich zum Bilanzstichtag eine entsprechende Nachbelastung i.H.v. Netto EUR 16.000,00 ergeben hat.

## **4.2 Geschäftsleitung der Komplementär-Gesellschaften**

### **4.2.1 Geschäftsführer der Komplementärin (1)**

Während des gesamten Geschäftsjahres 2005/2006 war  
a) Herr Bankfachwirt, Bernd Henke, Berlin  
zum Geschäftsführer der Komplementärin (1) bestellt.

### **4.2.2 Vorstand der Komplementärin (2)**

Während des gesamten Geschäftsjahres 2005/2006 war  
b) Frau Ingrid Abel, Berlin  
zum Vorstand der Komplementärin (2) bestellt.

Über das Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 zum 30.09.2006 hinaus haben sich keine Veränderungen in der Geschäftsführung bzw. im Vorstand der Komplementärgesellschaften ergeben.

Dem Geschäftsführer der Komplementärin (1) und dem Vorstand der Komplementärin (2) sind für ihre geleisteten Tätigkeit in den Komplementär-Gesellschaften im Geschäftsjahr 2005/2006 Vergütungen i.H.v. insgesamt EUR 4.800,00 / VJ EUR 4.800,00 gewährt worden.

## **4.3 Beschäftigte**

Die Gesellschaft beschäftigt selbst kein eigenes Personal.

Den geschäftsführenden Komplementärgesellschaften sind im Geschäftsjahr 2005/2006 durch direkte und indirekte Mitarbeiter/innen (Anstellungs-, Dienst- und Werkverträge) Personalaufwendungen i.H.v. insgesamt etwa EUR 81.500,00 / VJ EUR 77.000,00 entstanden.

## **4.4 Aufsichtsrat**

Während des gesamten Geschäftsjahres 2005/2006 waren  
a) Herr Rechtsanwalt, Andreas Gemeinhardt (Vorsitzender), Berlin,  
b) Herr Dipl. Inf. Harald Buchner (stellvertretender Vorsitzender), Berlin,  
c) Herr Gert Stoss (Beisitzer), Berlin,  
zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt.

Für die geleistete Tätigkeit der Mitglieder des Aufsichtsrats wurden im Geschäftsjahr 2005/2006 vereinbarte Vergütungen und Aufwandsentschädigungen i.H.v. EUR 3.000,00 / VJ EUR 3.000,00 gewährt.

Über das Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 zum 30.09.2006 hinaus haben sich bisher keine Änderungen im Aufsichtsrat der Gesellschaft ergeben.

## 5. Zusätzliche Angaben für Kapitalgesellschaften

### 5.1 Angaben zu den Aktien der Gesellschaft

Das Grundkapital der Gesellschaft ist zum Geschäftsjahresende 2005/2006 am 30.09.2006 unterteilt in 3.283.500 nennwertlose auf den Inhaber lautende Stückaktien. Jede Aktie begründet hierbei einen Gesellschaftsanteil (Stimm- und Bezugsrechtsanteil) von EUR 1,00 des Grundkapitals i.H.v. EUR 3.283.500,00. Die aktuelle Wertpapierkennnummer lautet A0E95R. Die Aktie der Gesellschaft wird seit Mai 2001 im Freiverkehr der Handelsplätze Berlin-Bremen und Hamburg gehandelt. Seit Dezember 2005 ist der Handel im Freiverkehr auf die Börsenplätze Frankfurt, Stuttgart und im Xetra ausgeweitet worden.

### 5.2 Kapitalmaßnahmen

Das zum Beginn des Geschäftsjahres vorhandene gezeichnete Kapital der Gesellschaft i.H.v. EUR 2.985.000,00 wurde mit Beschluss der Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterinnen und mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom 22.03.2006 um EUR 298.500,00 auf EUR 3.283.500,00 erhöht und die erfolgte Kapitalerhöhung am 19.04.2006 im Handelsregister eingetragen. Die Kapitalerhöhung erfolgte hierbei durch Ausgabe von 298.500 Stück nennwertlose auf den Inhaber lautende Stückaktien, wobei die Ausgabe der neuen Aktien gegen Bareinlage zum geringsten Ausgabebetrag von EUR 1,00 je Aktie zzgl. eines Aufgeldes von EUR 1,00 je Aktie erfolgte und das gesetzliche Bezugsrecht der Altaktionäre ausgeschlossen wurde.

Über das Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 hinaus haben sich bisher keine weiteren Änderungen im Grundkapital der Gesellschaft ergeben.

### 5.3 Anteilsbesitz (mindestens 20 %) gem. § 285 Nr. 11 HGB

Name	Sitz	a) Anteil am Grundkapital am 30.09.2006 b) Eigenkapital des letzten Geschäftsjahres c) Ergebnis des letzten Geschäftsjahres
<b>Anteilsbesitz an verbundenen Unternehmen</b>		
1. bit by bit Holding AG HRB 64 306 Berlin / WKN A0EZF3 (Beteiligungsquote: 43,8%)	Berlin	a) EUR 991.456,00 (von EUR 2.265.000,00) b) EUR 3.156.337,85 (per 31.12.2005) c) EUR 141.914,71 (per 31.12.2005)
2. Innovativ Capital AG HRB 101 267 Berlin / WKN A0H505 (Beteiligungsquote: 30,8%)	Berlin	a) EUR 209.983,00 (von EUR 682.000,00) b) EUR 42.366,45 (per 31.12.2005) c) EUR - 15.448,28 (per 31.12.2005)
3. Innovator AG HRB 101 308 Berlin / WKN 548965 (Beteiligungsquote: 66,7%)	Berlin	a) EUR 300.000,00 (von EUR 450.000,00) b) EUR 46.209,84 (per 31.12.2005) c) EUR 4.675,57 (per 31.12.2005)
4. Meteor AG HRB 101 637 Berlin / WKN 663893 (Beteiligungsquote: 66,7%)	Berlin	a) EUR 300.000,00 (von EUR 450.000,00) b) EUR 51.426,28 (per 31.12.2005) c) EUR - 256,40 (per 31.12.2005)
5. orgAnice GmbH HRB 91 459 Berlin (Beteiligungsquote: 100%)	Berlin	a) EUR 332.000,00 (von EUR 332.000,00) b) EUR 319.612,64 (per 30.09.2005) c) EUR - 848,48 (per 30.09.2005)
6. orgAnice international GmbH HRB 92 268 Berlin (Beteiligungsquote: 100%)	Berlin	a) EUR 130.000,00 (von EUR 130.000,00) b) EUR 125.218,68 (per 31.12.2005) c) EUR - 1.890,48 (per 31.12.2005)
7. Protektus AG HRB 99 927 Berlin / WKN A0JXCXG (Beteiligungsquote: 28,2%)	Berlin	a) EUR 186.996,00 (von EUR 662.332,00) b) EUR 267.692,18 (per 31.12.2005) c) EUR - 28.179,77 (per 31.12.2005)

Name	Sitz	a) Anteil am Grundkapital am 30.09.2006 b) Eigenkapital des letzten Geschäftsjahres c) Ergebnis des letzten Geschäftsjahres
<b>Anteilsbesitz an Beteiligungsunternehmen</b>		
1. KnowLogy Solutions AG Potsdam HBR 13 912 P (Beteiligungsquote : 45,0%)	Potsdam	a) EUR 22.500,00 (von EUR 50.00,00) b) EUR - 94.479,02 (per 31.12.2005) c) EUR - 37.753,80 (per 31.12.2005)
2. ProVolta AG HRB 98 198 Berlin (Beteiligungsquote : 20,7%)	Berlin	a) EUR 15.000,00 (von EUR 72.500,00) b) EUR 45.968,86 (per 31.12.2005) c) EUR - 4.503,16 (per 31.12.2005)
3. Wita GmbH Teltow HBR 4125 (Beteiligungsquote : 25,2%)	Teltow	a) EUR 6.697,92 (von EUR 26.587,18) b) EUR - 442.845,69 (per 31.12.2005) c) EUR 100.973,66 (per 31.12.2005)

#### 5.4 Wechselseitige Beteiligungen zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006

1. <> Beteiligung der Gesellschaft an der bit by bit Holding AG, Berlin,
  - mit 991.456 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 43,8 % (Grundkapital = EUR 2.265.000,00)
<> Beteiligung der bit by bit Holding AG, Berlin, an der Gesellschaft
  - mit 1.601.475 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 48,8 % (Grundkapital = EUR 3.283.500,00)
2. <> Beteiligung der Gesellschaft an der Innovativ Capital AG, Berlin,
  - mit 209.983 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 30,8 % (Grundkapital = EUR 682.000,00)
<> Beteiligung der Innovativ Capital AG, Berlin, an der Gesellschaft
  - mit 90.000 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 2,7 % (Grundkapital = EUR 3.283.500,00)
3. <> Beteiligung der Gesellschaft an der Innovator AG, Berlin,
  - mit 300.000 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 66,7 % (Grundkapital = EUR 450.000,00)
<> Beteiligung der Innovator AG, Berlin, an der Gesellschaft
  - mit 37.500 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 1,1 % (Grundkapital = EUR 3.283.500,00)
4. <> Beteiligung der Gesellschaft an der Meteor AG, Berlin,
  - mit 300.000 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 66,7 % (Grundkapital = EUR 450.000,00)
<> Beteiligung der Meteor AG, Berlin, an der Gesellschaft
  - mit 40.000 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 1,2 % (Grundkapital = EUR 3.283.500,00)
5. <> Beteiligung der Gesellschaft an der Protektus AG, Berlin,
  - mit 186.996 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 28,2 % (Grundkapital = EUR 662.332,00)
<> Beteiligung der Protektus AG, Berlin, an der Gesellschaft
  - mit 106.000 Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 je Stück
  - entspricht einem Geschäftsanteil von 3,2 % (Grundkapital = EUR 3.283.500,00)

## 6. Ergebnisverwendung

Der im Geschäftsjahr 2005/2006 erwirtschaftete Jahresfehlbetrag i.H.v. EUR 269.316,36 wird auf neue Rechnung vorgetragen.

\* \* \*

Berlin, den 12.03.2007



---

Bernd Henke  
Geschäftsführer der geschäftsführenden  
Komplementärin (1)  
advantec Geschäftsführungs GmbH



---

Ingrid Abel  
Vorstand der Komplementärin (2)  
WITTCON Management Consulting AG

# L A G E B E R I C H T

## 1. Darstellung des Geschäftsverlaufs

### 1.1 Allgemeines

Bedingt durch ein weiterhin nicht unproblematisches Börsenklima insbesondere im Bereich des Venture Capital im Berichtsjahr 2005/2006 waren die Möglichkeiten für Kapitalbeschaffungen in der Gesellschaft außerhalb des bereits bestehenden Investorenkreises erneut äußerst begrenzt, da externe Kapitalgeber und neue Investoren verständlicherweise weiterhin mit großer Skepsis und hoher Vorsicht bei der Auswahl ihrer Investments vorgehen.

Ausgehend von einem Grundkapital i.H.v. EUR 2.985.000,00 zum Geschäftsjahresbeginn wurde mit Beschluss des Aufsichtsrats vom 22.03.2006 das Grundkapital der Gesellschaft aufgrund der erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung vom 16.06.2005 gem. Satzung § 5 Abs. 2 (genehmigtes Kapital), durch Kapitalerhöhung des Grundkapitals von EUR 2.985.000,00 um EUR 298.500,00 auf EUR 3.283.500,00 erhöht und die erfolgte Kapitalerhöhung am 19.04.2006 im Handelsregister eingetragen. Die Kapitalerhöhung erfolgte hierbei durch Ausgabe von 298.500 Stück nennwertlosen auf den Inhaber lautenden Stückaktien, wobei die Ausgabe der neuen Aktien gegen Bareinlage zum geringsten Ausgabebetrag von EUR 1,00 je Aktie zzgl. eines Aufgeldes von EUR 1,00 je Aktie erfolgte und das gesetzliche Bezugsrecht der Altaktionäre ausgeschlossen wurde.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 betrug das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) der Gesellschaft somit EUR 3.283.500,00, eingeteilt in 3.283.500 nennwertlose, auf den Inhaber lautende und voll eingezahlte Stückaktien.

Das anhaltend schwierige Börsenklima wirkte sich ebenfalls negativ auf den Beteiligungs- und Eigenkapitalmarkt aus. Geplante und notwendige Finanzierungsrunde in den Unternehmen des Beteiligungsportfolios der Gesellschaft konnte nur bedingt oder nur unter größten Anstrengungen durchgeführt werden.

Erfreulicherweise ist es bereits im vorigen Jahr gelungen, aufgrund intensiver Bemühungen der Geschäftsleitungen der Komplementärgesellschaften und der zuständigen Fachabteilung für das Geschäftsmodell der Venali Inc. USA einen potenten Investor zu gewinnen, der die wirtschaftliche Entwicklung der Unternehmung mittel- bis langfristig absichern sollte. Die Anteilseigner mussten jedoch mit dem Eintritt des neuen Investors das Risiko einer zukünftigen Verwässerung hinnehmen. Für die Gesellschaft bedeutet dies, dass ihr Anteil an der Venali Inc. USA von vormals 14,7 % auf nunmehr 2,3 % abgesunken ist. Dieser massive Anteilsverlust resultiert im Wesentlichen daraus, dass es der Venali Inc. USA nicht gelungen ist, die in den Finanzierungsvereinbarungen festgeschriebenen Meilensteine zu erreichen und dadurch umfangreiche Wandlungsmöglichkeiten des Investors vollzogen werden mussten. Die Geschäftsleitung der Gesellschaft erwägt nunmehr, aufgrund der negativen Entwicklung in der Venali Inc. USA Teile dieser Beteiligung bestmöglich zu veräußern, um das Ausfallrisiko zu reduzieren.

Entsprechend ihrem Unternehmensgegenstand bildet die Neuinvestition, die Erweiterung bestehender Investitionen und die Verwaltung der erworbenen Anteile und Beteiligungen weiterhin die wesentliche Geschäftstätigkeit der Gesellschaft. Die hierfür zur Verfügung stehenden Barmittel sind vollständig investiert. In der näheren Zukunft wird die weitere Entwicklung des Beteiligungsportfolios der Gesellschaft voraussichtlich weiterhin nur durch die Einbringung von Beteiligungen im Wege der Sachkapitalerhöhung, durch kurzfristige Fremdfinanzierungen oder durch Aktientausch möglich sein.

Insbesondere das im Geschäftsjahr 2005/2006 aufgenommene bzw. intensiviertere Geschäft mit Mantelgesellschaften zeigt positive Entwicklungspotentiale. Die Mantelgesellschaften werden mit dem Ziel erworben, deren Aktien an einer oder mehreren Börsen zu platzieren und in der Folge einen oder mehrere Investoren für diese Unternehmen zu gewinnen.

Den mittel- bis langfristig zu erwartenden Erträgen der Gesellschaft aus Anteilsverkäufen stehen inzwischen relativ stabile laufende Aufwendungen gegenüber. Bestehende Verbindlichkeiten sind durch das Vermögen der Gesellschaft gedeckt.

## 1.2 Investitionen

Die im Zuge der erfolgten offenen Kapitalerhöhungen in den Geschäftsjahren 1999/2000 und 2000/2001 eingeworbenen Mittel i.H.v. insgesamt etwa EUR 8,0 Mio. sind im Wesentlichen zur Finanzierung der Beteiligungsinvestitionen in innovative Technologie- und Dienstleistungsunternehmen eingesetzt worden. Mit den in den darauf folgenden Jahren darüber hinaus durch mehrere kleinere Kapitalerhöhungsmaßnahmen zugeflossenen Mittel i.H.v. etwa EUR 2,2 Mio. sind weitere neue Investitionen und der Ausbau bestehender Investments finanziert worden.

Die vorhandenen Eigenmittel der Gesellschaft wurden auch im Geschäftsjahr 2005/2006 zum überwiegenden Teil für den Erwerb neuer Investments und die Erweiterung bestehender Finanzanlagen im Bereich der Anteile an verbundenen Unternehmen (EUR 1.304.500,00 / VJ EUR 125.000,00) eingesetzt. In offene Beteiligungen (VJ EUR 598.000,00) wurde im Geschäftsjahr 2005/2006 nicht weiter investiert.

Das Investitionsvolumen des abgelaufenen Geschäftsjahres 2005/2006 i.H.v. insgesamt EUR 1.304.500,00/ VJ EUR 723.000,00 wurde an fünf Unternehmen vergeben, von denen sich eines bereits im Beteiligungsportfolio der Gesellschaft befand.

Das Investitionsvolumen des Geschäftsjahres 2005/2006 stellt sich im Einzelnen wie folgt dar:

<b>Übersicht über das Investitionsvolumen</b>	<b>Investitions- volumen in EUR</b>	<b>Investitionsvolumen in EUR (Vorjahr)</b>
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		
bit by bit Holding AG, Berlin, HRB 64 306	550.000,00	0,00
Innovativ Capital AG, Berlin, HRB 101 267 Berlin	157.500,00	0,00
Innovator AG, Berlin, HRB 101 308 Berlin	225.000,00	0,00
Meteor AG, Berlin, HRB 101 637 Berlin	225.000,00	0,00
Protektus AG, Berlin, HRB 99 927 Berlin	147.000,00	0,00
orgAnice international GmbH, Berlin, HRB 92 268 (Beteiligungsquote : 100 %)	0,00	125.000,00
<b>Offene Beteiligungen</b>		
ProVolta AG, Berlin HRB 98 198 (Beteiligungsquote : 30%)	0,00	15.000,00
Varengold AG, Hamburg HRB 73 684 (Beteiligungsquote : 3,7%)	0,00	353.000,00
VisionLab AG, München HBR 114 529 (Beteiligungsquote : 16,3%/VJ 15,9 %)	0,00	230.000,00
<b>Summe der Investitionen</b>	<b>1.304.500,00</b>	<b>723.000,00</b>

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2005/2006 waren Wertberichtigungen auf die Finanzanlagen erneut nicht erforderlich. Wertberichtigungen erfolgen grundsätzlich in Höhe des Betrages, der nach vorsichtiger, vernünftiger, kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Als Grundlage zur Feststellung der Abschreibungshöhe dienen alle der Geschäftsleitung der Komplementärin zum Bilanzstichtag und darüber hinaus bekannt gewordenen Sachverhalte, die eine dauerhafte Wertminderung der Finanzanlagen vermuten lassen.

Hierzu zählt insbesondere die bereits erfolgte oder bevorstehende Eröffnung eines Insolvenzverfahrens. Dies war im Geschäftsjahr 2005/2006 in keinem der Unternehmen des Beteiligungsportfolio der Gesellschaft notwendig.

Für den Fall, dass auf eine kurz- bis mittelfristige positive Entwicklung eines Investments zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung voraussichtlich keine realistische Aussicht mehr besteht oder das Geschäftsmodell einer Beteiligungsgesellschaft als gescheitert einzustufen ist, sind die Beteiligungsbuchwerte entsprechend anzupassen. Auch dies gilt im Geschäftsjahr 2005/2006 für keine der im Beteiligungsportfolio der Gesellschaft vorhandenen Unternehmen.

Die Anteile und Beteiligungen an den Unternehmen im Beteiligungsportfolio der Gesellschaft sind entweder als werthaltig zu betrachten oder weisen ggf. stille Reserven auf.

Die in der Vergangenheit erfolgten Wertberichtigungen auf die Beteiligungsunternehmen im Portfolio der Gesellschaft haben es ermöglicht, dass die advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA, Berlin, weiterhin mit einem realistisch bewerteten, effizienten Beteiligungsportfolio ins neue Geschäftsjahr 2006/2007 starten kann.

Die Wertentwicklung des Beteiligungsportfolios der Gesellschaft kann zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts jedoch nicht endgültig eingeschätzt werden, da diese weiterhin im Wesentlichen von den Entwicklungen an den Eigenkapital-, Beteiligungs- und Aktienmärkte bestimmt wird.

Übersicht über das aktuelle Beteiligungsportfolio der Gesellschaft (Stand 28.02.2007):

1) bit by bit Holding AG		43,8 %
2) Essential Invest GmbH & Co. KGaA	St. 72.660 Genussscheine	
3) eeMaxx Energy Systems AG (vorm. Innovator AG)		66,7 %
4) Innovativ Capital AG		22,8 %
5) Jupiter Beteiligungs AG		62,3 %
6) KnowLogy Solutions AG		45,0 %
7) Meteor AG		20,1 %
8) Neptun Holding AG		62,3 %
9) orgAnice GmbH		100,0 %
10) orgAnice international GmbH		100,0 %
11) Protektus AG (vorm. AAFortuna)		22,5 %
12) ProVolta AG		20,7 %
13) Roboscreen Gesellschaft für molekulare Biotechnologie mbH		5,0 %
14) Varengold Wertpapierhandelsbank AG		3,7 %
15) VisionLab AG		16,3 %
16) Venali, Inc. USA		1,1 %
17) VL.net USA		14,7 %
18) Wita Proteomics GmbH		25,2 %

Für weitere Informationen zu den einzelnen Beteiligungsunternehmen wird auf die Veröffentlichungen auf der Internet-Seite der advantec-Guppe unter [www.advantec.net](http://www.advantec.net) verwiesen.

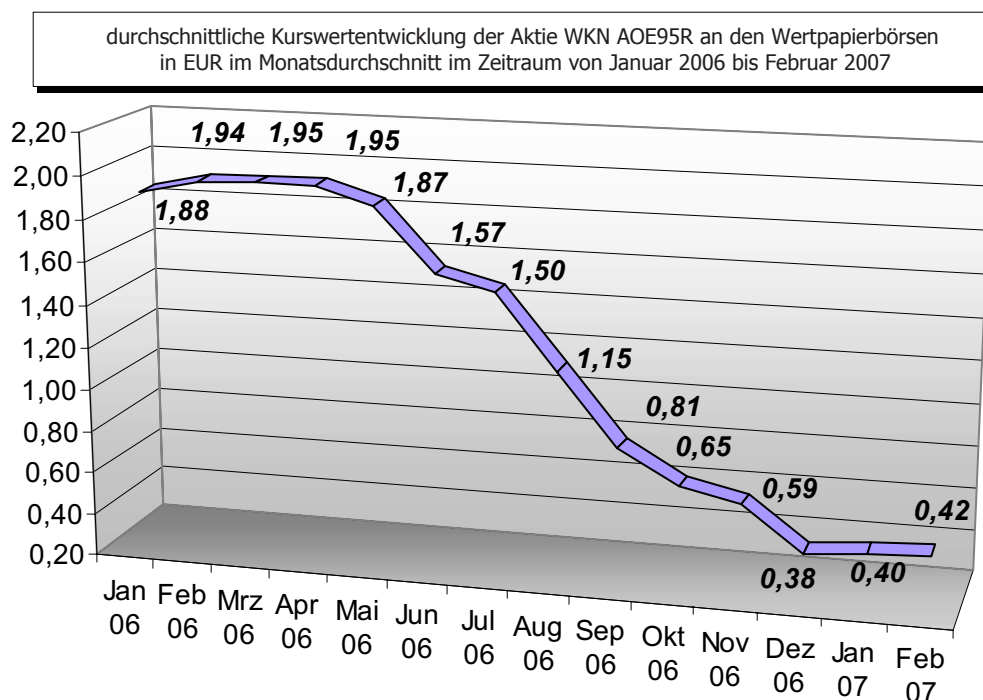
### 1.3 Eigenkapital, Kurswert und -entwicklung der Aktie

Die advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA, Berlin, weist zum Ende des Geschäftsjahres 2005/2006 ein Grundkapital in Höhe von EUR 3.283.500,00 aus. Zum Bilanzstichtag per 30.09.2006 wird das Grundkapital mit einem Anteil von über 134 % / VJ 136 % durch das buchmäßige Eigenkapital gedeckt.

Der Kurswert der Aktie der Gesellschaft (WKN A0E95R) zum 28.02.2007 i.H.v. EUR 0,42 überschreitet den bilanziellen Substanzwert (das buchmäßige Eigenkapital) der Gesellschaft zum Bilanzstichtag des abgelaufenen Geschäftsjahres 2005/2006 per 30.09.2006 um etwa 68,7 %.

Trotz der sich langsam positiv entwickelnden neuen Geschäftsumfelder der Gesellschaft, bleibt das allgemeine Umfeld in den Kernbereichen der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft eher schwierig. Die Anleger sehen in der Aktie der Gesellschaft offensichtlich eher Kursrisiken als Kurspotentiale, was sich in der negativen Kursentwicklung der letzten Monate widerspiegelt. Das gesunkene Anlegervertrauen resultiert vermutlich im Wesentlichen aus der bedauerlichen Entwicklung der Beteiligungen an der Venali Inc., USA.

Die Kurswertentwicklung der Aktie der Gesellschaft stellt sich in der Übersicht wie folgt dar:



Die Geschäftsleitung der geschäftsführenden Komplementärin sieht aufgrund des inneren Wertes der Aktie der Gesellschaft ein deutliches Kurssteigerungspotential zum gegenwärtigen Kurswert, insbesondere bei einer zu erwartenden positiveren Entwicklung des Aktien- und Eigenkapitalmarktes im kommenden Geschäftsjahr und der Weiterentwicklung der neuen Geschäftsfelder in der Gesellschaft.

## 2. Darstellung der Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

### 2.1 Ertragslage

Das negative Jahresergebnis im Geschäftsjahr 2005/2006 aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft i.H.v. EUR 269.316,36 / VJ Jahresüberschuss EUR 533.033,23 resultiert im Wesentlichen daraus, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr keine nennenswerten Umsatzerlöse erzielt werden konnten. Zwar waren erneut keine Wertberichtigungen auf das Finanzanlagevermögen notwendig und Wertberichtigungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens (EUR 4.757,47) von eher untergeordneter Bedeutung. Dennoch konnten die erzielten Erträge die sonstigen laufenden Aufwendungen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit nicht decken.

Den mittel- bis langfristig zu erwartenden Erträgen der Gesellschaft aus Anteilsverkäufen stehen inzwischen wieder leicht ansteigende laufende Aufwendungen gegenüber. Zukünftig sind durch gezielte Anteilsveräußerungen weiterhin erhebliche Erträge zu erwarten, so dass die mittel- bis langfristige Ertragslage der Gesellschaft erneut als grundsätzlich positiv eingeschätzt werden kann, sofern es auch zukünftig gelingt, den kurzfristigen Liquiditätsbedarf der Gesellschaft über kleinere Bar-Kapitalerhöhungen aus dem Kreis der Anteilseigner aus genehmigtem Kapital oder über kurzfristige Inanspruchnahme von Darlehen zu decken.

Abweichend vom gesetzlichen Gliederungsschema kann die Ertragslage der Gesellschaft im Berichtsjahr wie folgt dargestellt werden:

<b>Übersicht über die Ertragslage</b>	<b>in TEUR</b>	<b>in TEUR (Vorjahr)</b>
<i>Betriebliche Erlöse/Erträge</i>		
Umsatzerlöse aus Aktienverkäufen	81,5	561,3
Umsatzerlöse aus Anteilsveräußerungen	0,0	217,2
Erträge aus Ausleihungen und Beteiligungen	0,6	2,4
Sonstige betriebliche Erträge	0,0	45,2
Zinsen und ähnliche Erträge	4,2	0,3
<b>Betriebliche Gesamtleistung</b>	<b>86,3</b>	<b>826,4</b>
<i>Erlösminderungen</i>		
Anschaffungskosten der veräußerten Wertpapiere, Beteiligungen und VG des UV	- 66,0	- 67,5
<b>Betriebliches Rohergebnis</b>	<b>20,3</b>	<b>758,9</b>
<i>Betriebliche Aufwendungen</i>		
Geschäftsführungs- und Haftungsvergütung	- 176,0	- 163,2
Sonstige Aufwendungen	- 69,8	- 62,0
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 21,7	- 0,7
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen</b>	<b>- 247,2</b>	<b>533,0</b>
<i>Abschreibungen</i>		
Abschreibungen auf Forderungen	- 17,3	- 0,0
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des UV	- 4,8	- 0,0
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 269,3</b>	<b>- 533,0</b>
Außerordentliches Ergebnis	0,0	0,0
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>- 269,3</b>	<b>533,0</b>

## 2.2 Vermögenslage

Abweichend vom gesetzlichen Gliederungsschema kann die Vermögenslage der Gesellschaft wie folgt dargestellt werden:

<b>Übersicht über die Vermögenslage</b>	<b>in TEUR</b>	<b>in TEUR (Vorjahr)</b>
<b>AKTIVA</b>		
Finanzanlagen	4.629,6	3.325,1
Forderungen und sonstige VG	522,4	728,2
Wertpapiere	317,2	86,5
Liquide Mittel	2,6	13,5
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>5.471,8</b>	<b>4.153,3</b>
<b>PASSIVA</b>		
Rückstellungen	10,0	10,0
Verbindlichkeiten gegenüber VU	573,4	65,9
Sonstige Verbindlichkeiten	485,4	2,1
<b>Summe der Passiva</b>	<b>1.068,8</b>	<b>78,0</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>4.403,0</b>	<b>4.075,3</b>
<b>Eigenkapitalentwicklung zum VJ</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>+ 45,9 %</b>

## 2.3 Finanzlage

Die kurzfristige Finanzierung der Gesellschaft kann aufgrund der zwischenzeitlich relativ stabilen laufenden Aufwendungen als gesichert eingestuft werden. Kurz- bis mittelfristig sind jedoch weiterhin Beteiligungsveräußerungen und ggf. Kapitalerhöhungen erforderlich, um die Finanzlage der Gesellschaft weiter zu sichern.

Die Gesellschaft beschäftigt kein eigenes Personal. Die gesamte Geschäftsführung erfolgt durch die geschäftsführende Komplementärin (1), die advantec Geschäftsführungs GmbH, Berlin.

Die Gesellschaft hat im abgelaufenen Geschäftsjahr kurzfristige Darlehen aufgenommen, die bis zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres noch nicht wieder vollständig zurückgeführt worden sind.

## 3. Risiken der künftigen Entwicklung

### 3.1 Allgemeines

Das grundsätzliche geschäftliche Risiko besteht heute und in Zukunft in der Entwicklung der Beteiligungsunternehmen. Verfehlen die Investments dauerhaft die in sie gesetzten Erwartungen, oder führen unter ungünstigsten Umständen sogar zu einem Totalverlust, würde die Gesellschaft in ihrem wirtschaftlichen Bestand jedoch nur dann bedroht, wenn der noch verbliebene Teil des Beteiligungsportfolios vollständig wertberichtigt werden müsste, ohne dass Rückgriffsmöglichkeiten aus Haftungsübernahmen bestehen. Eine derartige Gefährdung der Gesellschaft ist gegenwärtig nicht erkennbar.

Im neu entwickelten Geschäftsbereich der Veräußerung von Mantelanteilen ist es von wesentlicher Bedeutung, dass es gelingt, die Zeitspanne zwischen dem Erwerb der Anteile, der Börseneinführung der Aktien und der Veräußerung der Anteile an einen potentiellen Investor möglichst kurz zu gestalten.

Für die bestehenden Beteiligungen ist ferner das Risiko der weiteren Finanzierungen der Geschäftsmodelle zu beachten. Ohne neues Eigenkapital oder die Finanzierung durch Risikokapitalgeber ist die Entwicklung der Beteiligungsgesellschaften in der Regel nicht plangemäß möglich, sofern sich die Unternehmen nicht bereits aus dem eigenen Cash flow finanzieren können. Die Werthaltigkeit der Beteiligungen ist somit nur dann gegeben, wenn die weitere Finanzierung der Gesellschaften sichergestellt ist oder kurzfristig gesichert werden kann.

### 3.2 Rechtliche Risiken

Weder gegen noch durch die Gesellschaft sind gegenwärtig Rechtsstreitigkeiten oder Prozesse anhängig. Aus heutiger Sicht sind keine Gründe erkennbar, dass aus der bisherigen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft rechtliche Auseinandersetzungen drohen.

### 3.3 Risikokontrolle

Ein weitestgehend eingerichtetes System des Beteiligungscontrollings sieht verschiedene Maßnahmen zur Früherkennung und Vermeidung von Risiken aus dem Beteiligungsbestand der Gesellschaft vor. Neben den im Zuge von Beteiligungsübernahmen auferlegten Pflichten zur regelmäßigen, umfassenden und aktuellen Berichterstattung der einzelnen Beteiligungsunternehmen, wurde ein System des passiven Zugriffs auf die aktuellen Bewegungsdaten der Finanzbuchhaltungen der Beteiligungsunternehmen vorbereitet. Unter Berücksichtigung der beschriebenen Entwicklungen im Beteiligungsportfolio der Gesellschaft wurde auf die Umsetzung dieser Maßnahme jedoch aus Kostengründen weiterhin verzichtet.

Ein derart weitreichendes Beteiligungscontrolling war auch im abgelaufenen Geschäftsjahr bei keiner der bisherigen Beteiligungen dringend erforderlich, da die relativ geringe Anzahl an Beteiligungen im Portfolio eine hohe Intensität der persönlichen, institutionellen und informellen Betreuung und Begleitung der einzelnen Unternehmen bei gleichzeitiger Überschaubarkeit des Gesamtbestandes ermöglicht hat.

Hinzu kommen, soweit möglich, weitgehende Zustimmungsvorbehalte für geschäftliche Maßnahmen von besonderer Bedeutung. Bei Aktiengesellschaften wird dies in der Regel durch Besetzung von Aufsichtsratsposten institutionell verankert, bei der Beteiligung an einer GmbH werden die Zustimmungsvorbehalte über privatrechtlich geschlossene Konsortial-, Gewährleistungs- und Beteiligungsverträge vereinbart.

### 4. Forschung und Entwicklung/Zweigniederlassungen

Forschung und Entwicklung werden nicht unmittelbar betrieben und Zweigniederlassungen nicht unterhalten.


### 5. Schlusserklärung zum Abhängigkeitsbericht nach § 312 AktG Abs. 3

Der Geschäftsführer der Komplementärin (1) und der Vorstand der Komplementärin (2) erklären, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Gesellschaft bei jedem Rechtsgeschäft zwischen ihr und der jeweiligen Komplementärin sowie den mit diesen verbundenen Unternehmen eine angemessene Gegenleistung erhalten hat.

Die Komplementärgesellschaften haben in diesem Zeitraum in Vertretung der Gesellschaft keine berichtspflichtigen Maßnahmen getroffen oder unterlassen.

\* \* \*

Berlin, 12.03.2007



---

Bernd Henke  
Geschäftsführer der geschäftsführenden  
Komplementärin (1)  
advantec Geschäftsführungs GmbH



---

Ingrid Abel  
Vorstand der Komplementärin (2)  
WITTCO Management Consulting AG

# BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat die Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterinnen im Geschäftsjahr 2005/2006 überwacht und sie beratend bei der Leitung des Unternehmens begleitet. Er informierte sich über den Gang der Geschäfte und die Lage des Unternehmens regelmäßig, zeitnah und umfassend durch schriftliche und mündliche Berichte. Die Berichterstattung des Vorstandes bzw. des Geschäftsführers der persönlich haftenden Gesellschafterinnen umfasste alle wichtigen Informationen zur Geschäftsentwicklung und über die Lage der Gesellschaft, einschließlich der Unternehmensplanung, der strategischen Weiterentwicklung und der Rentabilität der Gesellschaft. Der Aufsichtsrat war in alle Entscheidungen, die für das Unternehmen von besonderer Bedeutung waren, eingebunden. Geschäfte, zu denen die Zustimmung des Aufsichtsrates erforderlich ist, wurden überprüft und mit dem Vorstand bzw. des Geschäftsführers der persönlich haftenden Gesellschafterinnen behandelt.

Der Aufsichtsrat ist im abgelaufenen Geschäftsjahr zweimal zusammengetreten. Regelmäßige Themen der Aufsichtsratssitzungen waren die Berichterstattung über Geschäfts- und Ergebnisentwicklung der Gesellschaft, Erwartung der Finanzlage, Umsetzung der Strategien, Erwartungen in die Beteiligungsgesellschaften, im Besonderen Venali, Inc., die Kursentwicklung der Aktien der Gesellschaft an der Börse und die vermutlichen Gründe dafür sowie die Öffentlichkeitsarbeit der Gesellschaft. Darüber hinaus wurde über die Namensänderung der Gesellschaft diskutiert und entschieden.

Allen Mitgliedern des Aufsichtsrates haben der Jahresabschluss sowie der Lagebericht für die Gesellschaft vorgelegen. Die persönlich haftenden Gesellschafterinnen haben den Jahresabschluss und den Lagebericht erläutert. Nach eigener Prüfung des Jahresabschlusses und des dazugehörigen Lageberichtes, die keine Einwände ergab, stimmte der Aufsichtsrat dem Ergebnis zu und billigte den Jahresabschluss. Dem Vorschlag der persönlich haftenden Gesellschafterinnen, den Jahresfehlbetrag in Höhe von Euro 269.316,36 auf neue Rechnung vorzutragen, schloss sich der Aufsichtsrat an.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand bzw. dem Geschäftsführer der persönlich haftenden Gesellschafterinnen Dank und Anerkennung für ihren Einsatz im vergangenen Geschäftsjahr aus.

Berlin, 15. März 2007



Andreas Gemeinhardt  
Vorsitzender