

# **J a h r e s a b s c h l u s s**

für das Geschäftsjahr 2010/2011

vom 01. Oktober 2010 bis 30. September 2011

advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA

Grunewaldstr. 22

12165 Berlin

Deutschland

**advantec**

The logo for Advantec consists of the word "advantec" in a bold, lowercase, sans-serif font. The letters "a", "v", "a", "n", "t", "e", and "c" are in black, while the letter "e" is white and set against a dark blue circular background. A light gray circular shadow is visible behind the blue circle.



# INHALTSVERZEICHNIS

INHALTSVERZEICHNIS.....	3
BILANZ .....	5
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG.....	7
ANLAGENSPIEGEL.....	9
ANHANG .....	11
1. Rechtliche Verhältnisse .....	11
2. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss .....	13
2.1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.....	13
3. Erläuterungen zum Jahresabschluss .....	14
3.1 Erläuterungen zur Bilanz .....	14
3.2 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung .....	21
4. Sonstige Angaben .....	24
4.1 Vertretung und Geschäftsführung .....	24
4.2 Geschäftsleitung der Komplementärgesellschaft .....	24
4.3 Beschäftigte.....	25
4.4 Aufsichtsrat .....	25
5. Zusätzliche Angaben für Kapitalgesellschaften.....	25
5.1 Angaben zu den Aktien der Gesellschaft.....	25
5.2 Kapitalmaßnahmen .....	25
5.3 Anteilsbesitz (mindestens 20%) gem. § 285 Nr. 11 HGB.....	26
5.4 Wechselseitige Beteiligungen .....	27
6. Ergebnisverwendung.....	27
LAGEBERICHT.....	28
1. Vorbemerkung.....	28
2. Darstellung des Geschäftsverlaufs .....	28
2.1 Allgemeines .....	28
2.2 Investitionen.....	29
3. Darstellung der Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage.....	32
3.1 Ertragslage.....	32
3.2 Vermögenslage.....	33
3.3 Finanzlage.....	33
4. Risiken der künftigen Entwicklung .....	34
4.1 Allgemeines .....	34

4.2 Rechtliche Risiken.....	34
4.3 Risikokontrolle.....	34
5. Forschung und Entwicklung/Zweigniederlassungen.....	35
6. Schlusserklärung zum Abhängigkeitsbericht nach § 312 AktG Abs. 3.....	35
Bericht des Aufsichtsrates.....	36

# BILANZ

## AKTIVA

	Geschäftsjahr 2010/2011		
	EURO	EURO	EURO
<b>A ANLAGEVERMÖGEN</b>			
<b>I Finanzanlagen</b>			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.396.785,77		1.312.882,39
2. Beteiligungen	74.145,35	1.470.931,12	249.304,27
<b>B UMLAUFVERMÖGEN</b>			
<b>I Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.557,91		208,99
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	680.639,05		566.057,54
3. sonstige Vermögensgegenstände	189.475,35	872.672,31	240.599,97
<b>II Wertpapiere</b>			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	171.130,48		166.987,64
2. sonstige Wertpapiere	43.813,30	214.943,78	38.796,60
<b>III Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postgiroguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten</b>		13.253,93	22.470,68
<b>C RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>		89,24	1.160,24
		2.571.890,38	2.598.468,32

## PASSIVA

	Geschäftsjahr 2010/2011		
	EURO	EURO	EURO
<b>A EIGENKAPITAL</b>			
<b>I Gezeichnetes Kapital</b>	3.283.500,00		3.283.500,00
<b>II Kapitalrücklage</b>	2.708.616,83		2.708.616,83
<b>III Gewinnvortrag/Verlustvortrag</b>	-4.139.632,81		-2.889.476,52
<b>V Jahresfehlbetrag</b>	-64.632,77		-1.250.156,29
<b>buchmäßiges Eigenkapital</b>		1.787.851,25	
<b>B RÜCKSTELLUNGEN</b>			
sonstige Rückstellungen		0,00	15.000,00
<b>C Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	801,08		1.816,96
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	742.835,38		707.255,21
3. sonstige Verbindlichkeiten	39.575,10		21.912,13
4. Umsatzsteuerverbindlichkeiten	827,57	784.039,13	0,00
		2.571.890,38	2.598.468,32



# GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

## für das Geschäftsjahr 2010/2011

	Geschäftsjahr EURO	Vorjahr EURO
1. Umsatzerlöse	661.004,54	1.187.206,44
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		
3. andere aktivierte Eigenleistungen		
4. Sonstige betriebliche Erträge	111.973,94	379.493,55
<i>Gesamtleistung</i>	<i>772.978,48</i>	<i>1.566.699,99</i>
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-124.565,40	-838.375,79
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	0,00	0,00
<i>Rohhertrag</i>	<i>648.413,08</i>	<i>728.324,20</i>
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-78.099,90	-62.215,73
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-13.364,37	-12.382,61
davon für Altersversorgung: EUR 0,00		
7. Abschreibungen		
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	0,00	0,00
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-146.326,14	-104.933,57
9. Erträge aus Beteiligungen	0,00	0,00
10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	34.259,52	75.459,89
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	-557.604,96	-1.905.082,52
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-22.914,96	-24.329,88
davon an verbundenen Unternehmen: EUR 22.912,02/VJ EUR 24.313,94		
14. <i>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</i>	<i>-135.637,73</i>	<i>-1.305.160,22</i>
15. Außerordentliche Erträge	71.004,96	55.003,93
16. Außerordentliche Aufwendungen	0,00	0,00
17. <i>Außerordentliches Ergebnis</i>	<i>71.004,96</i>	<i>55.003,93</i>
18. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	0,00

19. sonstige Steuern	0,00	0,00
20. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag	-64.632,77	-1.250.156,29
21. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-4.139.632,81	-3.690.665,02
22. Entnahmen aus anderen Gewinnrücklagen	0,00	801.188,50
23. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	-4.204.265,58	-4.139.632,81

Nachrichtlicher Teil I (handelsrechtlich)

Verlustvortrag	-4.204.265,58
Verlustausgleich gem. §150 Abs. 4 Nr. 2 AktG	0,00
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	0,00
Bilanzverlust/-gewinn	-4.204.265,58
Eigenkapital	5.992.116,83
Buchmäßiges Eigenkapital	1.787.851,25

Nachrichtlicher Teil II (steuerrechtlich)\*

körperschaftsteuerlicher Jahresüberschuss/-fehlbetrag	-431.026,89
körperschaftsteuerlicher Verlustvortrag	-9.267.975,66
körperschaftsteuerlicher verbleibender Verlustvortrag	-9.699.002,55
gewerbsteuerlicher Jahresüberschuss/-fehlbetrag	-431.026,89
gewerbsteuerlicher Verlustvortrag	-1.713.843,66
gewerbsteuerlicher verbleibender Verlustvortrag	-2.144.870,55

Körperschaftsteuerlich relevante Positionen in der Bilanz bzw. Gewinn- und Verlustrechnung im Geschäftsjahr 2010/2011:

**Abzugsbeträge:**

Beteiligungsveräußerung gem. §8b Abs. 2 KStG

Verkaufserlöse	EUR	643.004,54
./. Anschaffungskosten	EUR	<u>124.565,82</u>
Zwischensumme	EUR	518.438,72
./. 5 % nicht abziehbare Betriebsausgaben	EUR	<u>25.921,94</u>
Summe Abzugsbeträge	EUR	492.516,78

**Hinzurechnungsbeträge:**

Aufsichtsratsvergütung (50% nicht abziehbar)	EUR	1.585,50
Abschreibung für Anteile im Anlagevermögen §8b Abs. 3 Satz 3 KStG	EUR	175.621,66
Korrekturen für Zuschreibungen im Anlagevermögen	EUR	<u>-51.084,50</u>
Summe Hinzurechnungsbeträge	EUR	126.122,66
Ergebnis aus Abzügen und Hinzurechnungen	EUR	-366.394,12
Bilanzergebnis	EUR	-64.632,77
Steuerergebnis	EUR	-431.026,89

## ANLAGENSPIEGEL

Bezeichnung	AH/HK 01.10.10	Zugang	Abgang	Umbuchungen	AHK 30.09.11	Zuschrei- bungen	kumulierte Abschrei- bungen	Buchwert 30.09.11	Buchwert 01.10.10	Abschrei- bungen 2010/11
advantec Vermögensverwaltung AG	50.000,00				50.000,00			50.000,00	50.000,00	
advantec 5. Beteiligungs AG	50.000,00	540,65	50.540,65		0,00				50.000,00	
advantec 6. Beteiligungs AG	50.000,00				50.000,00			50.000,00	50.000,00	
advantec 7. Beteiligungs AG		50.000,00			50.000,00			50.000,00		
advantec 8. Beteiligungs AG		50.000,00			50.000,00			50.000,00		
DGH - Deutsche Grundwert Holding AG	419.007,48				419.007,48		413.741,75	5.265,73	5.265,73	
ES! Energie Systeme AG	423.243,75				423.243,75		412.193,17	11.050,58	11.050,58	
http.net AG	246.550,00				246.550,00		170.338,00	76.212,00	76.212,00	
Infinite WTC Media Group AG	72.999,00				72.999,00		0,00	72.999,00	72.999,00	
StarDSL AG (vorm. INKAH AG)	290.969,94				290.969,94	182.319,49	183.203,71	290.085,72	290.085,72	
Innovativ Capital AG	400.500,00	1.250,88			401.750,88	98.900,67	315.141,17	185.510,38	133.175,00	
HQ Life AG (vorm. LOG AG)	300.000,00	2.801,00	12.851,00		289.950,00		289.950,00		10.050,00	
Meteor AG	15.499,00		8.584,00		6.915,00		0,00	6.915,00	15.499,00	
NAVO Vermögensverwaltungs AG	55.000,00				55.000,00		0,00	55.000,00	55.000,00	
orgAnice GmbH	332.000,00				332.000,00		249.000,00	83.000,00	83.000,00	
orgAnice international GmbH	125.000,00				125.000,00		124.999,00	1,00	1,00	
Dynamic Real Estate GmbH (vorm. Protektor 15. Vermögensverwaltungs GmbH)	25.000,00		25.000,00		0,00		0,00		25.000,00	
Computer Outfit Beteiligungs GmbH (vorm. Protektor 16. Vermögensverwaltungs GmbH)		25.275,91	25.275,91		0,00		0,00			
Protektor 17. Vermögensverwaltungs GmbH		25.202,00			25.202,00		0,00	25.202,00		
Protektus AG	530.000,00				530.000,00	105.580,00	380.580,00	255.000,00	255.000,00	
PS Vermögensverwaltung AG	297.200,00				297.200,00		287.154,64	10.045,36	10.045,36	
Pütz Vermögensverwaltung AG	55.000,00				55.000,00		0,00	55.000,00	55.000,00	
wellyou AG	65.499,00				65.499,00		0,00	65.499,00	65.499,00	
<b>Anteile an verb. Unternehmen</b>	<b>3.803.468,17</b>	<b>155.070,44</b>	<b>122.251,56</b>	<b>0,00</b>	<b>3.836.287,05</b>	<b>386.800,16</b>	<b>2.826.301,44</b>	<b>1.396.785,77</b>	<b>1.312.882,39</b>	<b>0,00</b>
LUWAG Leben und Wohnen AG	175.477,60				175.477,60		161.939,84	13.537,76	13.537,76	0,00
ProteAna GmbH	6.850,00				6.850,00		6.849,00	1,00	6.850,00	6.849,00
AJ Roboscreen GmbH	212.075,74				212.075,74		162.075,74	50.000,00	212.075,74	162.075,74
StarDSL AG	0,00	463,00	0,26		462,74		0,00	462,74	0,00	0,00
Wita GmbH	27.098,47				27.098,47		27.097,47	1,00	6.697,92	6.696,92
Smart Grids AG	10.142,85				10.142,85		0,00	10.142,85	10.142,85	0,00
<b>Beteiligungen</b>	<b>431.644,66</b>	<b>463,00</b>	<b>0,26</b>	<b>0,00</b>	<b>432.107,40</b>	<b>0,00</b>	<b>357.962,05</b>	<b>74.145,35</b>	<b>249.304,27</b>	<b>175.621,66</b>



# ANHANG

## 1. Rechtliche Verhältnisse

Die rechtlichen Verhältnisse der advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA, Berlin, im Folgenden Gesellschaft genannt, stellen sich zum Geschäftsjahresende 2010/2011 am 30.09.2011 im Überblick wie folgt dar:

Firma	advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA
Rechtsform	Aktiengesellschaft & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien
Sitz	Berlin
Anschrift	Grunewaldstraße 22 12165 Berlin
Handelsregister	Amtsgericht Berlin-Charlottenburg HRB 72275
Finanzamt	Finanzamt für Körperschaften III Volkmarstraße 13 12099 Berlin
Steuernummer Umsatzsteueridentifikationsnummer	29/417/02310 DE203733276
Geschäftsjahr	01. Oktober bis 30. September
Gezeichnetes Kapital	EUR 3.283.500,00 VJ: EUR 3.283.500,00
Stückzahl Aktien Wertpapierkennnummer Aktiengattung Freiverkehrshandelsplätze	Stk. 3.283.500,00 VJ: Stk. 3.283.500,00 AOE95R Nennwertlose Aktien/Inhaberaktien Frankfurt a.M., Stuttgart, Hamburg, Berlin
persönlich haftende Gesellschafterin	advantec Management AG HRB 114835 (ab 17.03.2009 lt. Aufsichtsratsbeschluss)
Geschäftsführer der persönlich haftenden Gesellschafterin	Bernd Henke, Bankfachwirt, Berlin
Aufsichtsrat	Andreas Gemeinhardt, Rechtsanwalt, Berlin (Vorsitz) Harald Buchner, Diplominformatiker, Berlin Klaus-Peter Wehner, Fondsmanager, 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 AG Berlin-Charlottenburg am 24.09.1999 unter der Nummer HRB 72275.

Mit dem 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. Mit Beschluss des Aufsichtsrats am 17.03.2009 wurde die Satzung geändert und die persönliche und geschäftsführende Komplementärin advantec Geschäftsführungs GmbH, Berlin, sowie die weitere Komplementärin ohne Geschäftsführungsbefugnis WITTCO Management Consulting AG abberufen. Zur persönlich haftenden Komplementärin wurde seit dem 17.03.2009 die advantec Management AG, Ber-

lin, berufen. Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 24.09.2009 wurden des Weiteren die Haftungsvergütung sowie die Geschäftsführungsvergütung neu ausgerichtet.

## **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 in § 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 Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 betrug das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) der Gesellschaft unverändert zum Vorjahr EUR 3.283.500,00, eingeteilt in 3.283.500 nennwertlose, auf den Inhaber lautende und voll eingezahlte Stückaktien.

Mit Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2009/2010 vom 16.05.2011 wurde

- der persönlich haftenden Gesellschafterin und den Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft für die Geschäftsjahre 2009/2010 Entlastung erteilt,
- der durch die persönlich haftende Gesellschafterin aufgestellte und der Hauptversammlung vorgelegte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2009/2010 nebst Lagebericht und Bericht des Aufsichtsrats festgestellt,
- das durch das Amtsgericht Berlin-Charlottenburg bestellte Mitglied des Aufsichtsrates, Herr Klaus-Peter Wehner wurde mehrheitlich in seinem Amt bestätigt.

Die Aktionäre Karl-Walter Freitag im Namen aller durch ihn vertretenen Aktionäre sowie Jürgen Döding im Namen der Döding Vermögensverwaltung GmbH legten gegen die auf der Hauptversammlung vom 16.05.2011 gefassten Beschlüsse zu allen Tagesordnungspunkten Widerspruch ein.

Die vorgenannten Aktionärsvertreter haben am 16.06.2011 beim Landgericht Berlin Klage auf Nichtigkeit aller Beschlüsse der Hauptversammlung vom 16.05.2011 eingereicht. Diese Klage ist zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Jahresabschlusses noch anhängig.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 am 30.09.2011 beträgt das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) der Gesellschaft unverändert EUR 3.283.500,00, eingeteilt in 3.283.500 nennwertlose, auf den Inhaber lautende und voll eingezahlte Stückaktien. Das genehmigte Kapital (2005/I sowie 2006/I) ist inzwischen ausgelaufen.

## **1.4 Komplementärgesellschaften**

Persönlich haftende und geschäftsführende Komplementärin, im Folgenden Komplementärin genannt, ist seit dem 17.03.2009 die

advantec Management AG  
Grunewaldstr. 22,  
12165 Berlin.

Die Berufung wurde am 07.04.2009 im Handelsregister eingetragen.

Die seit dem 17.03.2009 persönlich haftende Komplementärin advantec Management AG hält 90.000 Aktien an der Gesellschaft (2,74%).

Eine allgemeine Komplementär-Einlage wurde weder vereinbart noch geleistet.

## **2. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss**

Der Jahresabschluss 2010/2011 wurde unter Anwendung der Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) gem. §§ 242 ff, §§ 264 ff und nach Maßgabe der Vorschriften des Aktiengesetzes (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 30.09.2011 ergibt sich aus den Vorträgen der Bilanz zum 30.09.2010 unter Berücksichtigung der Geschäftsvorfälle des abgelaufenen Geschäftsjahres 2010/2011 vom 01.10.2010 bis zum 30.09.2011.

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.

Der Begriff des verbundenen Unternehmens wird im Jahresabschluss der Gesellschaft großzügig ausgelegt, mit dem Ziel, dem Bilanzleser einen möglichst weitreichenden Einblick in die Verbindungen zwischen den beteiligten Unternehmen zu ermöglichen. Es werden alle im § 15 AktG ff. aufgeführten wirtschaftlichen Abhängigkeitskriterien zur Eingliederung eines Unternehmens als verbundenes Unternehmen berücksichtigt. Darüber hinaus werden personelle Abhängigkeiten und Verflechtungen, die eine gleichgerichtete Interessenlage in den Unternehmen vermuten lassen, in die Eingliederungsentscheidungen einbezogen. Ferner werden Unternehmen, die im Laufe eines Geschäftsjahres die Eingliederungskriterien nicht mehr erfüllen, dennoch im kommenden Jahresabschluss als verbundenes Unternehmen weitergeführt und erst im Folgejahr durch Umgliederung aus der Verbundenheit herausgelöst.

### **3. Erläuterungen zum Jahresabschluss**

#### **3.1 Erläuterungen zur Bilanz**

##### **3.1.1 Sachanlagen**

Die Gesellschaft verfügt nicht über Sachanlagevermögen.

##### **3.1.2 Finanzanlagen**

Das Finanzanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten abzüglich voraussichtlich dauerhafter Wertminderung bewertet. Hierbei wurden die Festlegungen des Bundesfinanzministerium (BMF-Schreiben vom 25. Februar 2000 (BStBl I S. 372) - IV C 6 - S 2171-b/0) i.V.m. den Ausführungen des Bundesfinanzhofes (BFH-Urteil vom 26. September 2007 - I R 58/06 BStBl II 2009) zu Grunde gelegt.

Seit Beginn der Wirtschafts- und Finanzkrise kommt es bei einem Teil der zu bewertenden Finanzanlagen zu erheblichen Kursverlusten, die unter Berücksichtigung der genannten Dokumente zu dauernder Wertminderung geführt haben. Entsprechend wurden Abschreibungen vorgenommen, um diese Entwicklung und damit die Situation der Gesellschaft realitätsnah abzubilden. Im gleichen Zeitraum zu verzeichnende Wertaufholungen, die als dauerhaft beurteilt werden konnten, wurden bei den betroffenen Wertpapieren dargestellt.

Das Finanzanlagevermögen stellt sich danach wie folgt dar: der Gesamtbestand i.H.v. EUR 1.470.931,12 / VJ EUR 1.562.186,66 gliedert sich in Anteile an verbundenen Unternehmen i.H.v. EUR 1.396.785,77 /VJ EUR 1.312.882,39 sowie sonstige Beteiligungen i.H.v. EUR 74.145,35 / VJ EUR 249.304,27.

Im Einzelnen gliedern sich die Finanzanlagen wie nachfolgend dargestellt:

Übersicht Finanzanlagen	Geschäftsanteile [%] Anzahl Aktien		Wert [EUR]	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>				
advantec Vermögensverwaltung AG HRB 114839 AG Berlin	100,00 50.000	100,00 50.000	50.000,00	50.000,00
advantec 5. Beteiligungskapital AG HRB 127105 AG Berlin	0,00	100,00 50.000	0,00	50.000,00
advantec 6. Beteiligungskapital AG HRB 127077 AG Berlin	100,00 50.000	100,00 50.000	50.000,00	50.000,00
advantec 7. Beteiligungskapital AG HRB 132539 AG Berlin	100,00 50.000	0,00	50.000,00	0,00
advantec 8. Beteiligungskapital AG HRB 132518 AG Berlin	100,00 50.000	0,00	50.000,00	0,00
DGH Deutsche Grundwert Holding AG HRB 106666 AG Berlin	100,00 400.000	100,00 400.000	5.265,73	5.265,73
ES! Energie Systeme AG HRB 109786 AG Berlin	100,00 400.000	100,00 400.000	11.050,58	11.050,58
http.net AG HRB 92543 AG Berlin	11,25 254.040	11,25 254.040	76.212,00	76.212,00
StarDSL AG (vorm. INKAH AG) HRB 120398 AG Hamburg (vorm. HRB 114187 AG Berlin)	2,86 286.000	71,50 286.000	290.085,72	290.085,72
Innovativ Capital AG HRB 101267 AG Berlin	37,90 379.000	37,55 375.500	185.510,38	133.175,00
Infinite WTC Media Group AG HRB 66601 AG Köln	3,65 72.999	3,65 72.999	72.999,00	72.999,00
HQ Life AG (vorm. LOG AG) HRB 24574 AG Potsdam (vorm. HRB 117153 AG Berlin)	0,00	74,45 297.800	0,00	10.050,00
Meteor AG HRB 101637 AG Berlin	1,54 6.915	3,44 15.499	6.915,00	15.499,00
NAVO Vermögensverwaltungs AG HRB 128164 Berlin	100,00 50.000	100,00 50.000	55.000,00	55.000,00
orgAnice GmbH HRB 91459 AG Berlin	100,00 GmbH-Anteile	100,00 GmbH-Anteile	83.000,00	83.000,00
orgAnice international GmbH HRB 92268 AG Berlin	100,00 GmbH-Anteile	100,00 GmbH-Anteile	1,00	1,00
Protektor 15. Vermögensverwaltungs GmbH HRB 127016 AG Berlin	0,00	100,00 GmbH-Anteile	0,00	25.000,00
Protektor 17. Vermögensverwaltungs GmbH HRB 132201 AG Berlin	100,00 GmbH-Anteile	0,00	25.202,00	0,00
Protektus AG Berlin HRB 99927 AG Berlin	50,00 500.000	50,00 500.000	255.000,00	255.000,00
PS Vermögensverwaltung AG HRB 117198 AG Berlin	74,45 10.045,36	74,45 297.800	10.045,36	10.045,36
Pütz Vermögensverwaltung AG HRB 128790 AG Berlin	100,00 50.000	100,00 50.000	55.000,00	55.000,00
wellyou AG HRB 110430 AG Kiel	0,89 65.499	0,89 65.499	65.499,00	65.499,00
<b>Summe Anteile verbundene Unternehmen</b>			<b>1.396.785,77</b>	<b>1.312.882,39</b>
<b>Beteiligungen</b>				
KnowLog Solutions AG HRB 13912 AG Potsdam	0,00	45,00 22.500	0,00	0,00
LUWAG Leben und Wohnen AG HRB 101308 AG Berlin	0,50 32.080	0,50 32.080	13.537,76	13.537,76

ProteAna GmbH HRB 20879 AG Potsdam	26,40 GmbH-Anteile	26,40 GmbH-Anteile	1,00	6.850,00
AJ Roboscreen GmbH HRB 17503 AG Leipzig	5,00 GmbH-Anteile	5,00 GmbH-Anteile	50.000,00	212.075,74
Smart Grids AG HRB 114407 AG Berlin	0,36 10.000	0,36 10.000	10.142,85	10.142,85
StarDSL AG HRB 120398 AG Hamburg	1,00 99.944	0,00	462,74	0,00
Wita GmbH HRB 4125 AG Potsdam	25,10 GmbH-Anteile	25,10 GmbH-Anteile	1,00	6.697,92
<b>Summe Beteiligungen</b>			<b>74.145,35</b>	<b>249.304,27</b>
<b>Gesamtsumme Finanzanlagen</b>			<b>1.470.931,12</b>	<b>1.562.186,66</b>

Im Geschäftsjahr 2010/2011 wurden Wertberichtigungen auf die vorgenannten Finanzanlagen des Anlagevermögens i.H.v. EUR 175.621,66 vorgenommen. Eine detaillierte Aufstellung ist dem Anlagenspiegel zu entnehmen.

### 3.1.3 Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens wurden zu Anschaffungskosten bewertet und Ausfallrisiken entsprechend berücksichtigt. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Höhe der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände EUR 870.114,40 / VJ EUR 806.657,51. Davon bestanden gegenüber verbundenen Unternehmen EUR 680.639,05 / VJ EUR 566.057,54 und gegenüber sonstigen EUR 189.475,35 / VJ EUR 240.599,97. Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bestanden zum Ende des Wirtschaftsjahres i.H.v. EUR 2.557,91 / VJ EUR 208,99.

Der nachfolgenden Übersicht sind die Einzelposten zu entnehmen:

Übersicht der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände	Forderungsvolumen [EUR]	
	Geschäftsjahr	Vorjahr
<b>Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen</b>		
advantec Vermögensverwaltung AG	45.217,09	45.217,09
bit by bit AG	27.541,84	3.587,92
DGH Deutsche Grundwert Holding AG	27.586,65	25.662,50
http.net AG	16.600,12	0,00
StarDSL Ag (vorm. INKAH AG)	0,00	6.185,33
Innovativ Capital AG	1.250,00	1.000,00
HQ Life AG (vorm. LOG AG)	15.015,96	13.415,96
orgAnice GmbH	218.473,66	207.373,66
Proregio Immobilien- und Beteiligungs GmbH	258.543,54	237.742,67
Confidence Center Information Logistics GmbH	8.060,33	8.955,33
ProInva Vermögensverwaltungs GmbH & CoKG	500,75	0,00
PS Vermögensverwaltung AG	19.436,62	13.339,08
Real Beteiligungs Holding GmbH	0,00	3.019,00
Wittcon Beteiligungs GmbH	34.642,49	0,00
Wittcon Management Consulting AG	7.770,00	559,00
<b>Summe Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen</b>	<b>680.639,05</b>	<b>566.057,54</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen		99.484,10	182.803,56
verauslagte Zahlung HQ Life AG	500,00		
verauslagte Zahlungen DGH Deutsche Grundwert Holding AG	4.345,00		
Knischewski & Boßlet: Restforderung aus Anzahlung	4.639,10		
verauslagte Zahlung StarDSL AG (Eingang bei advantec Management AG)	10.000,00		
Forderung gegen Ralf Nienaber	35.000,00		
Verkauf Grundstück Dahnsdorf	45.000,00		
Forderungen gegenüber dem Finanzamt		193,42	0,00
Forderungen aus Aktienkaufvertrag gg. M. Malloul		35.000,00	0,00
Jaguar XK (Beschlagnahme zwecks Verwertung)		37.750,00	0,00
Darlehen Advertis Unternehmensbeteiligungen Marketing GmbH		0,00	1.589,75
Darlehen Wita GmbH		1,00	22.863,33
Darlehen ProteAna GmbH		1,00	17.197,50
Darlehen Protektor erste Vermögensverwaltung GmbH		17.045,83	16.145,83
<b>Summe Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände</b>		<b>189.475,35</b>	<b>240.599,97</b>
<b>Summe der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände</b>		<b>870.114,40</b>	<b>806.657,51</b>

Es gibt drei Forderungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr i.H.v. EUR 522.234,29 / VJ EUR 490.333,42, gegenüber der Proregio-Immobilien und Beteiligungs GmbH, der orgAnice GmbH und der advantec Vermögensverwaltung AG. Die Beträge sind vorstehender Aufstellung zu entnehmen. Bis zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung waren von den Sonstigen Forderungen EUR 98.984,10 noch ausstehend.

Die Forderungen gegenüber der Wita GmbH und der ProteAna GmbH wurden auf ihren Erinnerungswert wertberichtigt. Die Wita GmbH hat im Geschäftsjahr die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens beantragt, die Forderung gegen die ProteAna GmbH ist zweifelhaft.

Die verbleibenden bilanzierten Forderungen sind zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung nicht ausfallgefährdet.

### 3.1.4 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 30.09.2011 mit einem Wert i.H.v. EUR 214.943,78 / VJ EUR 205.784,24 zu berücksichtigen. Es handelt sich um Anteile an verbundenen Unternehmen EUR 171.130,48 / VJ EUR 166.987,64 und um sonstige Wertpapiere des Umlaufvermögens EUR 43.813,30 / VJ EUR 38.796,60.

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens gliedern sich wie nachfolgend dargestellt:

Wertpapiere des Umlaufvermögens	Anteile [%] Aktien Stück		Bewertung [EUR]	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr Zuschreibg. (+) Abschreibg. (-)	Vorjahr

#### Anteile an verbundenen Unternehmen

Innovativ Capital AG WKN A0H505	5,24 52.441	5,24 52.441	25.643,65 +4.142,84	21.500,81
Meteor AG WKN 663893	16,67 75.000	16,67 75.000	75.000,00	75.000,00
Protektus AG WKN A0JCXG	13,65 136.530	13,65 136.530	69.766,83	69.766,83
http.net AG WKN A0CAYT	0,13 3.000	0,13 3.000	720,00	720,00

#### Sonstige Wertpapiere

LUWAG Leben und Wohnen AG WKN 548965	1,67 107.400	1,32 85.300	41.013,30 -381.983,30	35.996,60
GSC Info und Beteiligungen AG, Düsseldorf	5.600	5.600	2.800,00	2.800,00

#### Summe Wertpapiere Umlaufvermögen

**214.943,78**    **205.784,24**  
**4.142,84**  
**-381.983,30**

Zum Bilanzstichtag wurden auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Abschreibungen i.H.v. EUR 381.983,30 und Zuschreibungen i.H.v. EUR 4.142,84 vorgenommen.

Die Aktien der LUWAG Leben und Wohnen AG mussten im Rahmen der Rücknahmeverpflichtung bei der Abwicklung des Kaufvertrages der StarDSL AG (vormals INKAH AG) zum Einstandspreis zurückgenommen werden. Auf Grund des erheblichen Kursverlustes wurde die Aktien wertberichtigt.

### 3.1.5 Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Der Kassenbestand sowie Guthaben bei Kreditinstituten wurden zum Nennwert bewertet und betragen zum Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 EUR 13.253,93 / VJ EUR 22.470,68.

### 3.1.6 Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten sind auf der Aktivseite abzubilden, sofern sie eine Ausgabe vor dem Abschlussstichtag darstellen. Sie werden zum Nennwert dargestellt, da der Aufwand im Folgejahr in gleicher Höhe erfolgt. Rechnungsabgrenzungsposten wurden zum Ende des Wirtschaftsjahres i.H.v. EUR 89,24 für Aufsichtsratsvergütungen für das folgende Wirtschaftsjahr gebildet (VJ EUR 1.160,24).

### 3.1.7 Eigenkapital

Ohne Berücksichtigung eines Verlustvortrages oder Jahresfehlbetrages im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010/2011 beläuft sich das Kapital der Gesellschaft zum Bilanzstichtag auf insgesamt EUR 5.992.116,83 / VJ EUR 5.992.116,83.

<b>Eigenkapital</b>	<b>Kapital [EUR] Geschäftsjahr</b>	<b>Kapital [EUR] Vorjahr</b>
<b>Gezeichnetes Kapital</b>		
Gezeichnetes Kapital der Alt-Aktionäre (Gründungsphase)	2.780.000,00	2.780.000,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung im öffentlichen Zeichnungsgebot lt. Beschluss der HV v. 08.11.1999/27.04.2000, Eintrag im Handelsregister am 23.11.2000/15.03.2001	847.740,00	847.740,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Beschluss der HV v. 12.04.2002, Eintrag im Handelsregister am 27.06.2002	511.280,00	511.280,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Aufsichtsratsbeschluss v. 29.07.2002, Eintrag im Handelsregister am 18.11.2002	120.000,00	120.000,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Aufsichtsratsbeschluss v. 09.01.2004, Eintrag im Handelsregister am 04.02.2004	210.980,00	210.980,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalherabsetzung lt. Beschluss der HV v. 16.06.2005 (Verhältnis 1:2), Eintrag im Handelsregister am 13.09.2005	-2.235.000,00	-2.235.000,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung laut Aufsichtsratsbeschluss vom 11.08.2005, Eintrag im Handelsregister am 13.09.2005	750.000,00	750.000,00
Gezeichnetes Kapital aus der Kapitalerhöhung lt. Aufsichtsratsbeschluss v. 22.03.2006, Eintrag im Handelsregister am 19.04.2006	298.500,00	298.500,00
<b>Summe des gezeichneten Kapitals</b>	<b>3.283.500,00</b>	<b>3.283.500,00</b>
<b>Kapitalrücklagen</b>		
Agiobeträge auf die Kapitalerhöhung im öffentlichen Zeichnungsgebot lt. Beschluss der HV v. 27.04.2000, Eintrag im Handelsregister am 15.03.2001	2.410.116,83	2.410.116,83
Agiobeträge auf die Kapitalerhöhung lt. Beschluss der HV v. 22.03.2006, Eintrag im Handelsregister am 19.04.2006	298.500,00	298.500,00
<b>Summe Rücklagen</b>	<b>2.708.616,83</b>	<b>2.708.616,83</b>
Verlustvortrag	-4.139.632,81	-2.889.476,52
Jahresfehlbetrag	-64.632,77	-1.250.156,29
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>1.787.851,25</b>	<b>1.852.484,02</b>

Zum Ende des Geschäftsjahres weist die Gesellschaft einen Jahresfehlbetrag i.H.v. EUR 64.632,77 / VJ EUR 1.250.156,29 aus.

Die Summe des buchmäßigen Eigenkapitals reduziert sich am Ende des Geschäftsjahres um den Fehlbetrag auf EUR 1.787.851,25 / VJ EUR 1.852.484,02. Das entspricht einer Verringerung des buchmäßigen Eigenkapitals auf etwa 97% des Vorjahreswertes. Damit ergibt sich eine Eigenkapitalquote von 54,5% / VJ 56,4%

### 3.1.8 Rückstellungen

Das handelsrechtliche Wahlrecht zur Bildung einer Rückstellung für die Durchführung der Hauptversammlung wurde nicht ausgeübt. Andere Rückstellungen, weder handelsrechtlich noch steuerrechtlich wurden nicht gebildet.

Die zum Ende des vorangegangenen Wirtschaftsjahres gebildeten Rückstellungen wurden teilweise verbraucht. Der verbleibende Rest wurde erfolgswirksam aufgelöst.

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

### 3.1.9 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten wurden mit dem Zahlbetrag angesetzt und belaufen sich zum Geschäftsjahresende auf insgesamt EUR 783.211,56 / VJ EUR 730.984,30. Die Summe der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (EUR 742.835,38 / VJ EUR 707.255,21) und sonstigen Verbindlichkeiten (EUR 39.575,10 / VJ EUR 21.912,13) sowie die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen i.H.v. EUR 801,08 / VJ EUR 1.816,96 stellen sich im Einzelnen wie folgt dar:

Verbindlichkeiten	Geschäftsjahr [EUR]	Vorjahr [EUR]	davon mit Restlaufzeit	
			bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr

#### Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

advantec 5. Beteiligungskapital AG ausstehende Einlage	0,00	37.497,09		
advantec 6. Beteiligungskapital AG ausstehende Einlage	37.497,09	37.497,09	37.497,09	
advantec 7. Beteiligungskapital AG ausstehende Einlage	37.500,00	0,00	37.500,00	
advantec 8. Beteiligungskapital AG ausstehende Einlage	37.500,00	0,00	37.500,00	
Dynamic Real Estate GmbH (vorm. Protektor 15. VV GmbH) ausstehende Einlage	0,00	12.497,09	12.497,09	
Darlehen advantec Vermögensverwaltung AG	10.266,67	0,00	10.266,67	
Darlehen Protektus AG	285.591,41	298.776,25		285.591,41
Darlehen Innovativ Capital AG	300.481,70	300.654,35		300.654,35
Darlehen advantec 5. Beteiligungs AG	0,00	10.166,67		
Darlehen advantec 6. Beteiligungs AG	10.166,67	10.166,67	10.166,67	
Darlehen advantec 7. Beteiligungs AG	11.915,92	0,00	11.915,92	
Darlehen advantec 8. Beteiligungs AG	11.915,92	0,00	11.915,92	

#### Sonstige Verbindlichkeiten

advantec Management AG, Berlin Haftungsvergütung ggü. pHG	6.400,00	6.400,00	6.741,60	
ProVolta Investitions- und Beteiligungs GmbH (vorm. Protektor 14. VV GmbH) ausstehende Einlage	0,00	12.497,09	12.497,09	
Ausstehende Rechnungen	0,00	301,84	301,84	
Aufsichtsratsvergütungen	1.200,00	1.200,00	1.200,00	
AKV Aktien Meteor AG	27.695,20	0,00	27.695,20	
AKV Aktien HQ Life AG	2.801,00	0,00	2.801,00	
Lieferantenrechnungen	801,08	1.816,96	1.816,96	
Personalverbindlichkeiten	1.478,90	1.513,20	1.513,20	
Umsatzsteuerverbindlichkeiten	827,57			

**Summe Verbindlichkeiten** **784.039,13** **730.984,30**

## **3.2 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**

### **3.2.1 Umsatzerlöse**

Im Geschäftsjahr wurden Umsatzerlöse in Höhe von EUR 661.004,54 aus der Veräußerung von Wertpapieren des Anlagevermögens realisiert.

### **3.2.2 Sonstige betriebliche Erträge**

Sonstige betriebliche Erträge i.H.v. EUR 111.973,94 / VJ EUR 379.493,55 wurden im Wesentlichen erlöst aus den Zuschreibungen zu den Finanzanlagen i.H.v. EUR 55.227,34 / VJ EUR 335.715,66. Zuschreibungen wurden nur insofern vorgenommen, als angenommen werden konnte, dass die Kursentwicklung nicht nur kurzfristigen Charakter hat. Sie werden nur maximal bis zur Höhe der Einstandsbewertungen vorgenommen. Dieser Wert wurde durch die Zuschreibung bei allen hier zu berücksichtigenden Wertpapieren nicht erreicht.

Sonstige Erlöse wurde erlöst aus der Beschlagnahme des in der Vergangenheit sicherungsübereigneten PKW Typ Jaguar i.H.v. EUR 37.750,00 sowie der Durchführung einer Fremdbuchhaltung.

### **3.2.3 Materialaufwand**

Der ausgewiesene Materialaufwand dokumentiert die Anschaffungskosten bzw. die Restbuchwerte der veräußerten Geschäftsanteile und der Wertpapiere des Anlagevermögens (EUR 124.565,82).

### **3.2.4 Rohertrag**

Der Rohertrag (EUR 648.413,08 / VJ EUR 728.324,20) errechnet sich aus der erwirtschafteten Gesamtleistung der Gesellschaft (vgl. 3.2.1 und 3.2.2) abzüglich des erforderlichen Materialaufwandes (vgl. 3.2.3).

### **3.2.5 Personalaufwand**

Im berichteten Geschäftsjahr wurden durchschnittlich drei Mitarbeiter in den Bereichen Verwaltung und Rechnungswesen unbefristet beschäftigt. Die Personalaufwendungen für diese Mitarbeiter beliefen sich im Berichtszeitraum auf EUR 91.464,27 / VJ EUR 74.598,34. Darin enthalten sind gesetzliche sowie freiwillige Sozialleistungen i.H.v. EUR 13.364,37 / VJ EUR 12.382,61.

### 3.2.6 Sonstiger betrieblicher Aufwand

Der Gesamtaufwand im Geschäftsjahr 2010/2011 beträgt insgesamt EUR 146.326,14 / VJ EUR 104.933,57. Er gliedert sich in nachfolgende Einzelposten (sofern deren Einzelwert EUR 500,00 überschreitet):

· Forderungsverluste	EUR	52.591,11
· Rechts- und Beratungskosten	EUR	34.448,24
· Haftungsvergütung	EUR	12.000,00
· nicht abziehbare Vorsteuer	EUR	9.026,56
· Geschäftsführervergütung	EUR	9.000,00
· Fremdleistungen	EUR	5.000,00
· Beiträge und Gebühren	EUR	4.788,62
· Listing- und Zahlstellengebühr	EUR	4.750,00
· Fremd- und Dienstleistungen	EUR	3.742,89
· Aufsichtsratsvergütung	EUR	3.171,00
· Abschlusskosten	EUR	2.710,37
· Buchführungskosten	EUR	2.607,50
· Sonstige Aufwendungen	EUR	1.566,49

### 3.2.7 Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Aus der Guthabenverzinsung (Geschäfts- und Termingeldkonten) bei der Commerzbank AG wurden Zinserträge i.H.v. EUR 733,33 / VJ EUR 52,86 Erlöst. Die ausgereichten Darlehen erbrachten Zinseinnahmen i.H.v. EUR 33.526,19 / VJ EUR 75.407,03.

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

Im Geschäftsjahr wurden Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen auf Finanzanlagen sowie auf Wertpapiere des Umlaufvermögens vorgenommen.

Auf Wertpapiere des Anlagevermögens entfielen Abschreibungen i.H.v. insgesamt EUR 175.621,66 / VJ EUR 751.297,88 und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens i.H.v. EUR 381.983,30 / VJ EUR 1.153.784,64 (gesamt EUR 557.604,96 / VJ EUR 1.905.082,52).

Einige Wertpapiere des Umlaufvermögens mussten zum Bilanzstichtag wertberichtigt werden, da die Kurswerte einiger Aktien nochmals gesunken sind und weiterhin unterhalb der Anschaffungskosten bzw. der Buchwerte lagen. Die Abschreibungen erfolgten in Höhe des Betrages, der nach vorsichtiger vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig erscheint. Als Grundlage zur Feststellung der Abschreibungshöhe dienten alle zum Bilanzstich-

tag und darüber hinaus bekannt gewordenen Sachverhalte, die eine dauerhafte Wertminderung der Finanzanlagen vermuten lassen.

Aufgrund einer entsprechend der aktuellen Rechtsprechung von BFH und BGH anzunehmenden dauerhaften Wertminderung sind mehrere Investments auf den niedrigeren beizulegenden Wert bzw. den niedrigeren Börsenwert abgeschrieben worden. Im Anlagenspiegel sind die betroffenen Investments im Einzelnen ersichtlich.

Im Bereich des Umlaufvermögens wurden die Anteile an der LUWAG Leben und Wohnen AG (vormals Nau Real Estate Group AG) um EUR 381.983,30 in ihrem Wert berichtigt. Hierfür lag im Wesentlichen die Rückkaufverpflichtung zum Einstandspreis beim Verkauf der INKAH AG (jetzt StarDSL AG) zu Grunde.

### **3.2.9 Zinsen und ähnliche Aufwendungen**

Für in Anspruch genommene Darlehen sind im Geschäftsjahr Zinsaufwendungen in Höhe von EUR 22.914,96 / VJ EUR 24.329,88 entstanden.

### **3.2.10 Sonstige Steuern**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind keine sonstigen Steuern angefallen.

### **3.2.11 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit**

Das Geschäftsjahr 2010/2011 schließt mit einem Verlust in Höhe von EUR 135.637,73 / VJ EUR 1.305.160,22.

### **3.2.12 Außerordentliches Ergebnis**

Im Geschäftsjahr wurde ein außerordentliches Ergebnis i.H.v. EUR 71.004,96 erzielt.

Dieses Ergebnis ergibt sich aus dem Liquidationserlös der NEXUS AG (EUR 8.219,23), einer Forderung gegen einen Mantelkäufer (EUR 35.000,00) sowie der Aktienverwertung von Aktien der METEOR AG beim Verkauf der Gesellschaft (EUR 27.785,73).

### **3.2.13 Jahresergebnis (Jahresfehlbetrag)**

Das Jahresergebnis der Gesellschaft beläuft sich auf EUR -64.632,77 / VJ -1.250.156,29.

## **4. Sonstige Angaben**

### **4.1 Vertretung und Geschäftsführung**

Die Vertretung und Geschäftsführung der Gesellschaft erfolgte im abgelaufenen Geschäftsjahr durch die advantec Management AG.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind satzungsgemäß Haftungsvergütungen i.H.v. EUR 12.000,00 / VJ EUR 16.200,00 gezahlt worden. Grundlage für die Berechnung der Vergütung an die advantec Management AG ist die mit Beschluss der Hauptversammlung neu geregelte Haftungsvergütung (§ 9 der Satzung vom 24.04.2009) der persönlich haftenden Komplementärin advantec Management AG zum 01.01.2009. Die jährliche Haftungsvergütung des persönlich haftenden Gesellschafters beträgt 0,25% des Eigenkapitals der Gesellschaft zum jeweiligen Geschäftsjahresende, aber mindestens 12.000,00 Euro. Die Leistung wird ohne Umsatzsteuer berechnet, da es sich bei Haftungsvergütungen nicht um umsatzsteuerlichen Leistungsaustausch handelt. Die Berechnung des Eigenkapitals kann auf der Basis von bis zu 50% des Net Asset Value (NAV) der Gesellschaft erfolgen.

Da die advantec Management AG seit dem 01.01.2009 die Haftung übernommen hat, wurde für das laufende Geschäftsjahr 2010/2011 der gerundete Wert des buchmäßigen Eigenkapitals zum 31.12.2009 für die Berechnung der Haftungsvergütung an die advantec Management AG zugrundegelegt.

Die Gesellschaft hat durch das Vorhalten eigenen Verwaltungspersonals nur die Bereitstellung der Infrastruktur gegenüber der Geschäftsbesorgungsgesellschaft zu vergüten hat (EUR 3.000,00 pro Quartal).

### **4.2 Geschäftsleitung der Komplementärgesellschaft**

#### **4.2.1 Vorstand der Komplementärin**

Vom 01.10.2010 bis zum 30.09.2011 und darüber hinaus war

- a) Herr Bankfachwirt Bernd Henke, Berlin

zum Vorstand der Komplementärin bestellt.

Über das Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 zum 30.09.2011 hinaus haben sich bisher keine weiteren Veränderungen im Vorstand der Komplementärgesellschaft ergeben.

### **4.3 Beschäftigte**

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr eigenes Personal in den Bereichen Verwaltung, Sachbearbeitung und Rechnungswesen. Durchschnittlich waren drei Arbeitskräfte beschäftigt.

### **4.4 Aufsichtsrat**

Im Geschäftsjahr 2010/2011 waren

- b) Herr Rechtsanwalt Andreas Gemeinhardt (Vorsitzender), Berlin,
- c) Herr Dipl.-Inf. Harald Buchner (stellvertretender Vorsitzender), Berlin,
- d) Herr Klaus-Peter Wehner, Fondsmanager (Mitglied des Aufsichtsrates), Berlin,

zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats wurden im Geschäftsjahr 2010/2011 für ihre Aufwendungen im Zusammenhang mit dieser Tätigkeit wie vereinbart finanziell entschädigt.

Änderungen in der Zusammensetzung des Aufsichtsrates über den 30.09.2011 hinaus sind bis zum Tag der Erstellung des Jahresabschlusses nicht bekannt geworden.

## **5. Zusätzliche Angaben für Kapitalgesellschaften**

### **5.1 Angaben zu den Aktien der Gesellschaft**

Das Grundkapital der Gesellschaft ist zum Geschäftsjahresende 2010/2011 am 30.09.2011 unterteilt in 3.283.500 nennwertlose auf den Inhaber lautende Stückaktien. Jede Aktie begründet hierbei einen Gesellschaftsanteil (Stimm- und Bezugsrecht) von EUR 1,00 des Grundkapitals i.H.v. EUR 3.283.500,00. Die Wertpapierkennnummer lautet AOE95R. Die Aktie der Gesellschaft wird im Freiverkehr der Handelsplätze Frankfurt, Hamburg, Berlin und Stuttgart gehandelt.

### **5.2 Kapitalmaßnahmen**

Die Höhe des gezeichneten Kapitals der Gesellschaft hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht verändert.

Über das Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 hinaus haben sich keine weiteren Änderungen im Grundkapital der Gesellschaft ergeben.

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

Name Sitz Handelsregister-Nr./WKN	Grundkapital [EUR] Anteil [EUR] Beteiligung [%]	Eigenkapital [EUR] per	Ergebnis [EUR] per
---	---	---------------------------	-----------------------

#### 5.3.1 Anteilsbesitz an verbundenen Unternehmen

advantec 6. Beteiligungs AG Berlin HRB 127077 Berlin	50.000,00 50.000,00 100,0	49.499,48 31.12.2010	-500,52 31.12.2010
advantec 7. Beteiligungs AG Berlin HRB 132539 Berlin	50.000,00 50.000,00 100,0	50.000,00 31.12.2010	0,00 31.12.2010
advantec 8. Beteiligungs AG Berlin HRB 132518 Berlin	50.000,00 50.000,00 100,0	50.000,00 31.12.2010	0,00 31.12.2010
advantec Vermögensverwaltung AG Berlin HRB 114836 Berlin/A0XSK	50.000,00 50.000,00 100,0	40.125,02 31.12.2010	6.220,36 31.12.2010
DGH Deutsche Grundwert Holding AG Berlin HRB 106666 Berlin/A0B6VN	400.000,00 400.000,00 100,0	-18.475,93 31.12.2010	-391.721,20 31.12.2010
ES! Energie Systeme AG Berlin HRB 109786 Berlin/A0B6NF	400.000,00 400.000,00 100,0	369.315,50 31.12.2010	-10.765,72 31.12.2010
StarDSL AG (vorm. INKAH AG) Hamburg HRB 120398 Hamburg/A0CASB	290.085,72 286.000,00 71,5	380.866,08 31.12.2010	-4.101,94 31.12.2010
Innovativ Capital AG Berlin HRB 101267 Berlin/A0H505	1.000.000,00 427.941,00 42,8	881.117,31 31.12.2010	-350,76 31.12.2010
NAVO Vermögensverwaltungs AG Berlin HRB 128164 Berlin	50.000,00 50.000,00 100,0	50.047,25 31.12.2010	545,93 31.12.2010
orgAnice GmbH Berlin HRB 91459 Berlin/--	332.000,00 332.000,00 100,0	203.256,09 30.09.2010	-31.724,86 30.09.2010
orgAnice international GmbH Berlin HRB 92268 Berlin/--	125.000,00 125.000,00 100,0	120.679,44 31.12.2010	-504,29 31.12.2010
Protektus AG Berlin HRB 99927 Berlin/A0JCXG	1.000.000,00 636.530,00 63,6	873.833,59 31.12.2010	6.102,97 31.12.2010
PS Vermögensverwaltung AG Berlin HRB 117198 Berlin/A0CAYL	400.000,00 297.800,00 74,5	375.389,02 31.12.2010	-8.917,29 31.12.2010
Pütz Vermögensverwaltung AG Berlin HRB 128790 Berlin	50.000,00 50.000,00 100,0	49.151,18 31.12.2010	976,04 31.12.2010

#### 5.3.2 Anteilsbesitz an Beteiligungsunternehmen

ProteAna GmbH Teltow HRB 4125 Potsdam	26.000,00 6.850,00 26,3	2.753,14 31.12.2009	-11.882,89 31.12.2009
Wita GmbH Teltow HRB 4125 Potsdam	26.587,18 6.697,92 25,1	-685.019,15 31.12.2009	43.851,19 31.12.2009

Die Wita GmbH hat einen Antrag zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens gestellt, das Verfahren wurde eröffnet.

## **5.4 Wechselseitige Beteiligungen**

### **5.4.1 Innovativ Capital AG**

Die Gesellschaft ist mit 436.441 Stückaktien zum Nennbetrag von EUR 1,00 je Stück an der Innovativ Capital AG beteiligt. Dies entspricht bei einem Grundkapital der Gesellschaft von EUR 1.000.000,00 einem Anteil von 43,6%.

Die Innovativ Capital AG hält 90.000 Stückaktien der Gesellschaft mit einem Nennbetrag von EUR 1,00 je Stückaktie. Bei einem Grundkapital der Gesellschaft in Höhe von EUR 3.283.500,00 entspricht das einem Geschäftsanteil von 2,7%.

### **5.4.2 Protektus AG**

Die Gesellschaft ist mit 636.530 Stückaktien (Nennbetrag je Stück EUR 1,00) an der Protektus AG beteiligt. Diese Stückzahl entspricht einem Geschäftsanteil von 63,6 % bei einem Grundkapital der Protektus AG i.H.v. EUR 1.000.000,00.

Die Protektus AG hält 106.000 Stückaktien der advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA bei einem Nennwert von je EUR 1,00 je Stück, entsprechend 3,2% Geschäftsanteil bei einem Grundkapital von EUR 3.283.500,00.

## **6. Ergebnisverwendung**

Der im Geschäftsjahr 2010/2011 erwirtschaftete Jahresfehlbetrag i.H.v. EUR 64.632,77 wird satzungsgemäß durch Beschluss der Geschäftsleitung unter Zustimmung des Aufsichtsrats vollständig auf neue Rechnung vorgetragen.

Es ergibt sich somit gem. § 158 Abs. 1 AktG ein Bilanzverlust zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres i.H.v. EUR 4.204.265,58.

\* \* \* \* \*

Berlin, den 02. Januar 2012

Gez. Bernd Henke  
Vorstand der Komplementärin  
advantec Management AG, Berlin

# LAGEBERICHT

## 1. Vorbemerkung

Mit Klage vom 16.06.2011 wurde u.a. der Jahresabschluss 2009/2010 mit dem Ziel angefochten, diesen für nichtig erklären zu lassen. Die der Klage vom 16.06.2011 zugrunde liegenden Mängel im betreffenden Jahresabschluss wurden behoben.

Der hier vorliegende Jahresabschluss baut auf diesem berichtigten Abschluss für das Geschäftsjahr 2009/2010 auf.

## 2. Darstellung des Geschäftsverlaufs

### 2.1 Allgemeines

Auch im zu berichtenden Geschäftsjahr wirkte die Finanzmarktkrise noch in deutlichem Maß nach. So sind kaum Börsengänge zu verzeichnen gewesen. Die Zeichen der Erholung sollten auch nicht darüber hinweg täuschen, dass nach wie vor Verunsicherung am Markt herrscht. Die Nachfrage nach Börsenmänteln hat zugenommen, der Beratungsaufwand und die Anzahl der Gespräche bis zum Abschluss liegen jedoch deutlich über dem Aufwand vor der Krise.

Durch verschiedene Umstrukturierungsmaßnahmen in den zurück liegenden Jahren konnten Einsparungen erreicht werden. Die Kostensituation der Gesellschaft wird weiterhin kritisch untersucht, um weitere Einsparpotentiale zu erschließen. Die laufenden Kosten der Gesellschaft konnte dergestalt reduziert werden, dass bereits wenige Mantelverkäufe den Fortbestand der Gesellschaft sichern.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 betrug das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) der Gesellschaft unverändert zum Vorjahr EUR 3.283.500,00, eingeteilt in 3.283.500 nennwertlose, auf den Inhaber lautende und voll eingezahlte Stückaktien. Kapitalerhöhungen wurden im Berichtszeitraum nicht durchgeführt und sind für die nahe Zukunft auch nicht geplant. Da der Umfang der Wertberichtigungen deutlich unter dem der Vorjahre liegt, konnte die Eigenkapitalquote der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 stabilisiert werden und ein weiteres Absinken weitgehend vermieden werden.

Das Geschäft mit börsennotierten Aktiengesellschaften hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr weiterhin als funktionierendes Geschäftsfeld gezeigt. Der Wunsch von Investoren und Anlegern ist wieder ungebrochen vorhanden, ein bestehendes und innovatives Geschäftsmodell auf kurzem Weg an die Börse zu führen, um danach neue Mittel einzuwerben. Das Geschäftsmodell wird dabei als Sachkapitalerhöhung in eine börsennotierte Gesellschaft eingebracht und ist sofort für neue Investoren an der Börse handelbar. Die Strategie des Börsenmantelgeschäfts kann somit als erfolgreich angesehen werden. Aufgrund des speziel-

len Charakters sowie der langen und beratungsintensiven Vorbereitung eines Mantelverkaufes kann die Geschäftsleitung aus den vergangenen Monaten nur den Schluss ziehen, dass der Mantelverkauf aufgrund der Nachfrage auch weiterhin das aktive Betätigungsfeld der Gesellschaft darstellt und auch in Zukunft dieses Geschäftsfeld vordringlich bearbeitet wird. Dennoch müssen die Mäntel in der Zukunft schneller umgeschlagen werden, um das gebundene Kapital sowie die für den Verwaltungsprozess eingebundenen Ressourcen möglichst niedrig zu halten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten vier Mantelverkäufe (Protector 15. Vermögensverwaltungs GmbH, Protector 16. Vermögensverwaltungs GmbH, advantec 5. Beteiligungs AG und LOG AG) erfolgreich umgesetzt werden.

Mit dem Verkauf zweier weiterer Gesellschaften (Meteor AG, INKAH AG) wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr begonnen. Zum Zeitpunkt der Berichtserstellung waren beide Mantelverkäufe noch nicht vollständig abgeschlossen.

## 2.2 Investitionen

Die vorhandenen Mittel der Gesellschaft wurden im Geschäftsjahr 2010/2011 für die Neugründung von handelbaren Unternehmen (EUR 150.477,91 / VJ EUR 240.000,00) eingesetzt. In offene Beteiligungen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr wiederum nicht investiert.

Das zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres vorhandene Investitionsvolumen:

<b>Übersicht über das Investitionsvolumen</b>	<b>Investitionsvolumen [EUR]</b> Geschäftsjahr	<b>Investitionsvolumen [EUR]</b> Vorjahr
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		
advantec 5. Beteiligungskapital AG	0,00	50.000,00
advantec 6. Beteiligungskapital AG	0,00	50.000,00
advantec 7. Beteiligungskapital AG	50.000,00	0,00
advantec 8. Beteiligungskapital AG	50.000,00	0,00
Innovativ Capital AG	0,00	5.000,00
NAVO Vermögensverwaltungs AG	0,00	55.000,00
Dynamic Real Estate GmbH (vorm. Protector 15. Vermögensverwaltungs GmbH)	0,00	25.000,00
Computer Outfit Beteiligungs GmbH (vorm. Protector 16. Vermögensverwaltungs GmbH)	25.275,91	0,00
Protector 17. Vermögensverwaltungs GmbH	25.202,00	0,00
Pütz Vermögensverwaltung AG	0,00	55.000,00
<b>Summe der Investitionen</b>	<b>150.477,91</b>	<b>240.000,00</b>
<b>davon Neuinvestitionen</b>	<b>150.477,91</b>	<b>235.000,00</b>
<b>davon Erweiterungsinvestitionen</b>	<b>0,00</b>	<b>5.000,00</b>

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010/2011 waren deutlich geringere Wertberichtigungen auf Finanzanlagen sowie auf Wertpapiere des Umlaufvermögens i.H.v. EUR 557.604,96 / VJ EUR 1.905.082,52 erforderlich.

Die bestehenden Forderungen gegenüber der ProteAna GmbH und der Wita GmbH mussten i.H.v. EUR 40.058,83 wertberichtigt werden, da die Wita GmbH auf Grund von Zahlungsunfähigkeit einen Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens gestellt hat und die Forderung gegen die ProteAna GmbH zweifelhaft ist.

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. 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 oder dauerhaft wertgemindert einzustufen ist, sind die Beteiligungsbuchwerte entsprechend anzupassen. Derartige Wertberichtigungen sind im Wesentlichen bereits in den Geschäftsjahren 2008/2009 und 2009/2010 vorgenommen worden. Im berichteten Geschäftsjahr mussten wiederum Wertberichtigungen vorgenommen werden, die jedoch in ihrer Größenordnung erheblich geringer ausgefallen sind als in den beiden vorangegangenen Berichtsperioden.

Übersicht über die aktuellen Beteiligungsquoten der Gesellschaft (Stand 02.01.2012):

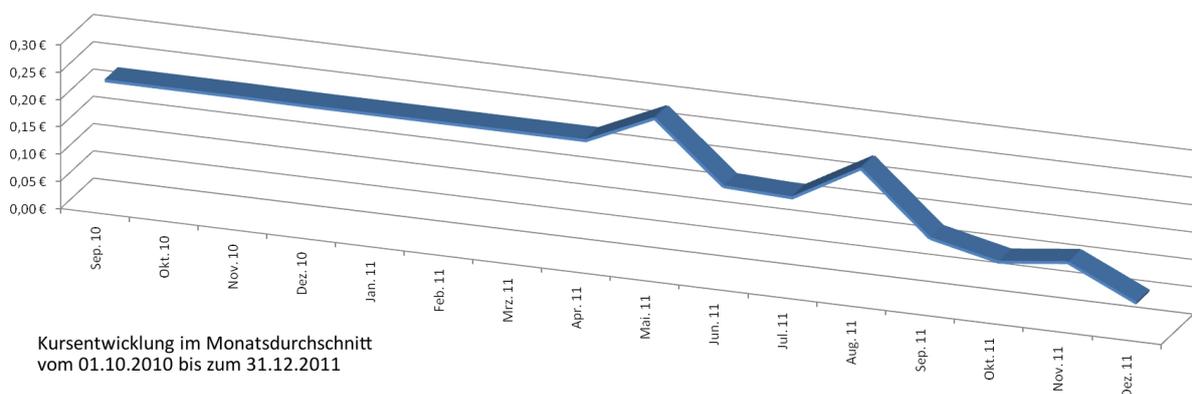
<b>Beteiligungsgesellschaft</b>	<b>Anteile [%]</b>
advantec Vermögensverwaltung AG	100,0
advantec 6. Beteiligungs AG	100,0
advantec 7. Beteiligungs AG	100,0
advantec 8. Beteiligungs AG	100,0
Smart Grids AG	0,4
DGH Deutsche Grundwert Holding AG	100,0
ES! Energie Systeme AG	100,0
http.net AG	11,4
StarDSL AG (vorm. INKAH AG)	2,9
Innovativ Capital AG	43,3
Meteor AG	18,2
LUWAG Leben und Wohnen AG	1,9
NAVO Vermögensverwaltungs AG	100,0
orgAnice GmbH	100,0
orgAnice international GmbH	100,0
ProteAna GmbH	26,4
Protektor 17. Vermögensverwaltungs GmbH	100,0
Protektus AG	63,7
PS Vermögensverwaltung AG	74,3
Pütz Vermögensverwaltung AG	100,0
AJ Roboscreen GmbH	5,0
wellyou AG	0,9
Wita Proteomics AG	25,1
Infinite WTC Media Group AG (vorm. World Trade Center Media AG)	3,7

Die advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA, Berlin, weist zum Ende des Geschäftsjahres 2010/2011 ein Grundkapital in Höhe von EUR 3.283.500,00 aus. Die Deckung des Grundkapitals durch das buchmäßige Eigenkapital hat sich zum Bilanzstichtag 30.09.2011 durch den Jahresfehlbetrag verringert. Es beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 54,4% / VJ 56,4 %.

Der Kaufkurs der Aktie der Gesellschaft (WKN A0E95R) an der Frankfurter Wertpapierbörse zum 31.12.2011 i.H.v. EUR 0,40 unterschreitet nach wie vor den bilanziellen Substanzwert der Aktie i.H.v. EUR 0,544 / VJ EUR 0,564 pro Stück zum Bilanzstichtag des abgelaufenen Geschäftsjahres 2010/2011 per 30.09.2011 um etwa 26,5 % / VJ 60 %.

Anleger sehen offenbar aufgrund der nachwirkenden Finanzmarktkrise die Aktie der Gesellschaft weiterhin sehr kritisch. Seit Anfang 2008 zeichnet sich ein deutlicher Abwärtstrend ab. Ob und wann dieser Trend durchbrochen bzw. umgekehrt werden kann, ist derzeit nach wie vor ungewiss. Anleger nehmen den Wert weiterhin mit hohen Abschlägen auf den Substanzwert wahr, was sich in einem dauerhaft fallenden Kurs widerspiegelt. Das entwickelte und professionalisierte Geschäftsfeld mit Börsenmänteln und das Beteiligungsportfolio der Gesellschaft, sowie eine zufriedenstellende Kapitalstruktur lassen jedoch einen deutlich höheren Kurswert und die Erwartung einer positiven Kurswertentwicklung als gerechtfertigt erscheinen.

Die Geschäftsleitung der geschäftsführenden Komplementärin sieht aufgrund des inneren Wertes der Aktie der Gesellschaft Kurssteigerungspotential zum gegenwärtigen Kurswert. Wann sich die grundsätzlich positiven Rahmendaten der Gesellschaft wieder auf einen steigenden Aktienverlauf auswirken werden, ist derzeit aufgrund der unsicheren allgemeinen Rahmenbedingungen nicht prognostizierbar.



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

#### 3.1 Ertragslage

Das negative Jahresergebnis im Geschäftsjahr 2010/2011 aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft i.H.v. EUR -64.632,77/ VJ EUR -1.250.156,29 resultiert im Wesentlichen aus Wertberichtigungen auf Aktien der LUWAG Leben und Wohnen AG (vorm. Nau Real Estate Group AG), die beim Verkauf der INKAH AG (jetzt StarDSL AG) auf Grund der vertraglich fixierten Rücknahmeverpflichtung zum Einstandspreis von der Gesellschaft zurück gekauft werden mussten. Die Kursentwicklung der Aktie machte diese Wertberichtigung erforderlich, da sie als dauerhaft zu bewerten ist. In Zukunft sind durch gezielte Anteilsveräußerungen wieder angemessene Erträge möglich, so dass sowohl die kurzfristige, als auch die mittel- bis langfristige Ertragslage der Gesellschaft als positiv eingeschätzt werden kann, sofern es weiterhin gelingt, den kurzfristigen Liquiditätsbedarf der Gesellschaft aus dem Cashflow, über kleinere Barkapitalerhöhungen aus dem Kreis der Anteilseigner oder über die kurzfristige Inanspruchnahme von Darlehen zu decken, sofern nicht weitere größere Wertberichtigungen vorzunehmen sind.

Abweichend vom gesetzlichen Gliederungsschema kann die Ertragslage wie folgt dargestellt werden:

<b>Übersicht über die Ertragslage [TEUR]</b>	Geschäftsjahr	Vorjahr
<i>Betriebliche Erlöse/Erträge</i>		
Umsatzerlöse aus Aktienverkäufen (börsennotierte, handelbare Aktien)	661,0	1.187,2
Sonstige betriebliche Erträge	112,0	379,5
Zinsen und ähnliche Erträge	34,3	75,5
<b>Betriebliche Gesamtleistung</b>	<b>807,3</b>	<b>1.642,20</b>
<i>Erlösminderungen</i>		
Anschaffungskosten der veräußerten Wertpapiere, der Beteiligungen und der Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens	-124,6	-838,4
<b>Betriebliches Rohergebnis</b>	<b>682,7</b>	<b>803,8</b>
<i>Betriebliche Aufwendungen</i>		
Geschäftsführungs- und Haftungsvergütung	-21,0	-28,2
Personalkosten und gesetzliche Sozialleistungen	-91,5	-74,6
Sonstige Aufwendungen	-72,7	-72,2
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-22,9	-24,3
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen</b>	<b>474,6</b>	<b>-604,5</b>
<i>Abschreibungen</i>		
Abschreibungen auf Forderungen	-52,6	-4,5
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	-557,6	-1.905,1
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>-135,6</b>	<b>-1.305,1</b>
Außerordentliches Ergebnis	71,0	55,0
<b>Jahresergebnis</b>	<b>-64,6</b>	<b>-1.250,1</b>

### 3.2 Vermögenslage

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

<b>Übersicht über die Vermögenslage</b>	<b>TEUR</b> Geschäftsjahr	<b>TEUR</b> Vorjahr
<b>AKTIVA</b>		
Sachanlagen	0,00	0,0
Finanzanlagen	1.470,9	1.562,2
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens	872,7	806,9
Wertpapiere des Umlaufvermögens	214,9	205,8
Liquide Mittel	13,2	22,5
Aktive Rechnungsabgrenzung	0,0	1,2
<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.571,7</b>	<b>2.598,6</b>
<b>PASSIVA</b>		
Rückstellungen	0,0	15,0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	742,8	707,3
Sonstige Verbindlichkeiten	41,2	23,7
<b>Summe der Passiva</b>	<b>784,0</b>	<b>746,0</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.787,7</b>	<b>1.852,6</b>
<b>Eigenkapitalentwicklung zum Vorjahr</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-40,3%</b>

### 3.3 Finanzlage

Die Finanzlage des abgelaufenen Berichtsjahres und des angelaufenen Geschäftsjahres 2011/2012 konnte durch Wirksamwerden der Maßnahmen im Bereich der laufenden Kosten auf ein solides und belastbares Fundament gestellt werden. Die zu Beginn des neuen Geschäftsjahres bestehende Liquiditätsstruktur bietet eine sichere Grundlage, die Aktivitäten der Gesellschaft mittelfristig zu finanzieren.

Mittel- bis langfristig wird es jedoch mehr denn je durch Beteiligungsveräußerungen, Kapitalerhöhungen oder Inanspruchnahme von Fremdmitteln notwendig sein, die Finanzierungsbasis der Gesellschaft zu stabilisieren, damit alle Geschäftsfelder weiter entwickelt und ausgebaut werden können.

Die in der Satzung neu geregelte Haftungsvergütung wurde umgesetzt. Persönlich haftende Komplementärin ist seit dem 17.03.2009 die advantec Management AG, Berlin. Hierdurch ergab sich eine erhebliche Kostenersparnis.

Verbindlichkeiten bestehen insbesondere aus Darlehensverbindlichkeiten gegenüber den verbundenen Unternehmen Protectus AG und Innovativ Capital AG sowie in Form von ausstehenden Einlagen.

## **4. Risiken der künftigen Entwicklung**

### **4.1 Allgemeines**

Das grundsätzliche Risiko der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in ihrem Kerngeschäftsfeld besteht heute und in Zukunft weiterhin in der Entwicklung der Beteiligungsunternehmen im Portfolio. Verfehlen die bestehenden Investments dauerhaft die in sie gesetzten Erwartungen oder führen unter ungünstigsten Umständen sogar zu einem Totalausfall des Engagements, würde die Gesellschaft in ihrem wirtschaftlichen Bestand jedoch nur dann bedroht, wenn der größte Teil des Beteiligungsportfolios vollständig und unwiederbringlich wertberichtigt werden müsste, ohne dass Rückgriffsmöglichkeiten aus Haftungsübernahmen bestehen. Ein derartiges Gefährdungspotential ist in der Gesellschaft gegenwärtig nicht erkennbar.

Im Geschäftsbereich der Veräußerung von börsennotierten Aktiengesellschaften (Börsenmantelgeschäft) 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 den potentiellen Investor möglichst kurz zu gestalten und die damit verbundene Kapitalbindung zu optimieren.

Für die bestehenden Beteiligungen ist ferner das Risiko der weiteren Finanzierung 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 Cashflow finanzieren können. Die Werthaltigkeit der Beteiligungen ist somit nur dann gegeben, wenn die weitere Finanzierung der Gesellschaften sichergestellt ist oder zumindest kurzfristig gesichert werden kann.

### **4.2 Rechtliche Risiken**

Derzeit ist die bereits im Vorfeld genannte Nichtigkeitsklage gegen Hauptversammlungsbeschlüsse anhängig, deren Ausgang derzeit nicht abgeschätzt werden kann.

Der Jahresabschluss 2009/2010 wurde inzwischen berichtet und entsprechend angepasst und wird der folgenden Hauptversammlung vorgestellt.

### **4.3 Risikokontrolle**

Ein in der Vergangenheit entwickeltes und weitestgehend eingerichtetes System eines 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 eingeführt und zur Überführung in eine entsprechende Konsolidierungsstruktur vorbereitet. Unter Berücksichtigung der negativen Entwicklungen im Beteiligungsportfolio der Gesellschaft in früheren Jahren wurde auf die Umsetzung dieser Maßnahmen jedoch bisher aus Kostengründen größtenteils verzichtet.

Ein solches Beteiligungscontrolling war auch im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010/2011 bei keiner der Beteiligungen erforderlich, da die noch 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 möglichst durch Besetzung von Aufsichtsratsposten institutionell verankert, bei der Beteiligung an einer GmbH werden die Zustimmungsvorbehalte über privatrechtlich geschlossene Konsortial-, Gewährleistungs- und Beteiligungsverträge vereinbart.

## **5. Forschung und Entwicklung/Zweigniederlassungen**

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

## **6. Schlusserklärung zum Abhängigkeitsbericht nach § 312 AktG Abs. 3**

Der Vorstand der Komplementärin erklärt, 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 Komplementärin hat in diesem Zeitraum in Vertretung der Gesellschaft keine berichtspflichtigen Maßnahmen getroffen oder unterlassen.

\* \* \* \* \*

Berlin, den 02. Januar 2012

Gez. Bernd Henke  
Vorstand der Komplementärin  
advantec Management AG, Berlin

## **Bericht des Aufsichtsrates**

Der Aufsichtsrat der advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA hat im Geschäftsjahr 2010/2011 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben wahrgenommen, die Geschäftsführung des Vorstandes der persönlich haftenden Gesellschafterin, advantec Management AG, überwacht und beratend begleitet. Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und ausführlich unterrichtet. Außerhalb der Sitzungen standen der Aufsichtsratsvorsitzende und der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin in engem Kontakt, um strategische Optionen sowie aktuelle Fragen der Geschäftspolitik zu erörtern.

Der Aufsichtsrat hat sich im vergangenen Geschäftsjahr satzungsgemäß in zwei ordentlichen Sitzungen umfassend mit der geschäftlichen und strategischen Entwicklung der Gesellschaft befasst. Die Aufsichtsratssitzungen fanden am 29. Oktober 2010 und 22. März 2011 statt. Alle Aufsichtsratsmitglieder nahmen an den Sitzungen persönlich teil.

In den Aufsichtsratssitzungen wurde vom Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin über die Strategie- und Geschäftsentwicklung des Unternehmens, der Tochtergesellschaften und der operativen und strategischen Beteiligungen sowie über die Entwicklung bereits veräußerter Vorratsgesellschaften und Börsenmantel-Gesellschaften und den aktuellen Verkaufsaussichten berichtet. Mit der Finanzberichterstattung einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements setzte man sich im Rahmen des Jahresabschlusses und der Zwischenabschlüsse auseinander. Weiterer Berichtsgegenstand in den Sitzungen war die anhängige Klage von Aktionären gegen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 20. April 2010.

Der vom Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) aufgestellte Jahresabschluss und Lagebericht lag allen Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vor und wurde nach Erläuterungen durch den Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin von ihnen geprüft. Es werden keine Einwendungen durch den Aufsichtsrat erhoben. Der Aufsichtsrat schlägt der Hauptversammlung vor, den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2010/2011 zu billigen.

Der Aufsichtsrat hat den Abhängigkeitsbericht auf seine Vollständigkeit und Richtigkeit geprüft. Im Ergebnis der Prüfung sind keine Anhaltspunkte ersichtlich, dass Rechtsgeschäfte oder Maßnahmen nicht vollständig erfasst worden sind. Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts sind nicht zu erheben.

Der Jahresabschluss weist einen Jahresfehlbetrag in Höhe von Euro 64.632,77 aus. Unter Berücksichtigung des Verlustvortrages aus dem Vorjahr ergibt sich ein Bilanzverlust in Höhe von Euro 4.204.265,58. Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstandes der persönlich haftenden Gesellschafterin an, den Bilanzverlust auf neue Rechnung vorzutragen.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeitern des Unternehmens Dank und Anerkennung für ihren Einsatz im vergangenen Geschäftsjahr aus.

Berlin, 23. April 2013

Gez. Andreas Gemeinhardt  
Vorsitzender