

independent capital
Unternehmensbeteiligungen AG



GESCHÄFTSBERICHT 2006

Organe der Gesellschaft

Vorstand

Hans-Rudi Kufner
Remscheid

weiterer Vorstand
seit 02.04.2007
Thorsten Mattis
Calw

Mitglieder des Aufsichtsrats

Vorsitzender

Martin Rubensdörffer
Rechtsanwalt, Remscheid

Stellvertretender Vorsitzender

Klaus Hellwig
Journalist, Bochum

Christian Rentrop
Bankkaufmann, Haan

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organe der Gesellschaft	2
Lagebericht 2006	4-6
Bilanz zum 31. Dezember 2006	7-8
Gewinn- und Verlustrechnung	9
Anhang für das Geschäftsjahr 2006	10-14
Bestätigungsvermerk	15-16
Bericht des Aufsichtsrats	17
Stammdaten	18

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2006

Aufgrund der durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30.08.2005 erteilten Ermächtigung wurde das Grundkapital um 625.655 Euro auf 1.876.965 Euro erhöht. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 13.06.2006.

In den vergangenen Jahren wurde das Portfolio der Gesellschaft durch die Aktie der Fuhrländer AG, einem international tätigen Windkraftanlagenhersteller aus Waigandshain, dominiert. Dadurch bestand eine besondere Abhängigkeit von der Entwicklung der Fuhrländer AG. Im August 2006 gelang es, den gesamten Anteilsbestand an der Fuhrländer AG zu veräußern. Aus dieser Transaktion entstand ein wesentlicher Anteil am Ergebnis.

Nach Abwicklung der Transaktion nutzten wir die Gelegenheit, uns durch den Kauf eines größeren Aktien-Paketes bei der Fuhrländer AG erneut zu positionieren. Obwohl uns zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Lageberichtes die Zahlen der Fuhrländer AG für das Geschäftsjahr 2006 noch nicht vorliegen, gehen wir von einer weiterhin positiven Geschäftsentwicklung aus.

Unsere Beteiligung an der NTI AG haben wir durch den Verkauf von 15.000 Aktien im ersten Quartal 2006 und 15.000 Aktien im vierten Quartal 2006 komplett veräußert, da die Gesellschaft unsere Erwartungen nicht erfüllt hat.

Unsere langjährige Beteiligung an der Endor AG (Landshut) haben wir nach dem vollzogenen Börsengang der Gesellschaft im dritten Quartal 2006 ebenfalls vollständig veräußert.

Eine erfreuliche Entwicklung nahm unsere Beteiligung an der CytoTools GmbH. In 2006 erfolgte ein Formwechsel der GmbH in eine Aktiengesellschaft in Verbindung mit einer Kapitalerhöhung. Die Aktien der CytoTools AG werden seit dem 13. Dezember 2006 im Open Market notiert. Die von der independent capital Unternehmensbeteiligungen AG gehaltenen Aktien unterliegen einer lock-up-Vereinbarung zwischen drei und achtzehn Monaten, beginnend ab dem 07. Dezember 2006. Aufgrund der durchgeführten Kapitalmaßnahmen / des Börsengangs wurde eine Wertzuschreibung erforderlich, die das Jahresergebnis 2006 mitgeprägt hat.

Vermögenslage

Das Betriebsvermögen in Höhe von TEUR 2.991,9 setzt sich zu 37,6% aus langfristig gebundenen Vermögenswerten sowie zu 62,4% aus kurzfristig gebundenen Vermögenswerten zusammen. Davon entfallen TEUR 1.124,1 (37,6%) auf Wertpapiere des Anlagevermögens und TEUR 1.849,0 (61,8%) auf liquide Mittel.

Finanzlage

Der Bestand an liquiden Mitteln stieg im Berichtsjahr von TEUR 21,9 um TEUR 1.827,1 auf TEUR 1.849,0. Dieser Mittelzufluss resultierte aus der laufenden Geschäftstätigkeit sowie der Finanzierungstätigkeit.

Unter der Berücksichtigung des kurzfristigen Fremdkapitals und der kurzfristig gebundenen Vermögenswerte ergibt sich eine Liquidität in Höhe von TEUR 1.859,3.

Ertragslage

Die Ertragslage war in 2006 durch die vorstehend genannten Transaktionen und Zuschreibungseffekte sehr zufriedenstellend.

Voraussichtliche Entwicklung / Ausblick

Entscheidend für die zukünftige Ertragslage wird sein, wie sich unsere größeren Investments bei der Fuhrländer AG und der CytoTools AG entwickeln. Größere Neuinvestments sind derzeit nicht geplant.

Vorgänge von Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres

Liegen nicht vor.

Remscheid, 23. Januar 2007

independent capital Unternehmensbeteiligungen AG

Der Vorstand

Ergänzung zum Lagebericht für das Geschäftsjahr 2006 Bericht gemäß § 312 AktG

Die HORUS AG in Remscheid hat am 24.01.2006 mitgeteilt, dass ihre Beteiligung nunmehr weniger als 50% beträgt. Wir haben über die Beziehungen unserer Gesellschaft zur HORUS AG und den mit dieser Gesellschaft verbundenen Unternehmen einen Bericht nach § 312 AktG erstellt. Wir haben im abgelaufenen Geschäftsjahr 2006 weder Rechtsgeschäfte mit der HORUS AG in Remscheid noch mit einem ihr verbundenen Unternehmen noch auf Veranlassung oder im Interesse dieser Unternehmen vorgenommen. Ebenso wenig haben wir im abgelaufenen Geschäftsjahr 2006 Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse dieser Unternehmen getroffen oder unterlassen.

Remscheid, 23. Januar 2007

independent capital Unternehmensbeteiligungen AG

Der Vorstand

BILANZ zum 31. Dezember 2006

independent capital Unternehmensbeteiligungen AG, Remscheid

AKTIVA		Geschäftsjahr	Vorjahr
		Euro	Euro
A. Anlagevermögen			
Finanzanlagen			
1. Beteiligungen		0,00	1,00
2. Wertpapiere des Anlagevermögens		1.124.140,05	0,00
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
Sonstige Vermögensgegenstände		18.838,01	526,71
II. Anteile im Umlaufvermögen		2,00	1.242.680,69
III. Wertpapiere			
Sonstige Wertpapiere		3,00	83.150,67
IV. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		1.848.961,08	21.872,50

PASSIVA			
		Geschäftsjahr Euro	Vorjahr Euro
A. Eigenkapital			
I.	Grundkapital	1.876.965,00	1.251.310,00
II.	Kapitalrücklage	11.675,69	11.675, 69
III.	Gewinnrücklage	54.740,17	2.282,26
IV.	Bilanzgewinn	1.040.063,28	43.362,93
B. Rückstellungen			
	Sonstige Rückstellungen	8.500,00	7.500,00
C. Verbindlichkeiten			
1.	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	6,58
	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro 0,00 (Euro 6,58)		
2.	Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	32.094,11
	- davon aus Steuern Euro 0,00 (Euro 6.716,44)		
	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr Euro 0,00 (Euro 32.094,11)		

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 01.01. bis 31.12.2006

independent capital Unternehmensbeteiligungen AG, Remscheid

	Geschäftsjahr Euro	Vorjahr Euro
1. Erträge aus Wertpapiergeschäften des Umlaufvermögens	925.227,31	7.656,45
2. Sonstige betriebliche Erträge	142.198,17	103.787,10
3. Personalaufwand Löhne und Gehälter	0,00	4.092,83
4. Sonstige betriebliche Aufwendungen	54.582,02	52.219,32
5. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	25.486,75	55,36
6. Abschreibungen auf Finanzanlagen sowie Anteile und Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,75	2.120,91
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	7,26	713,39
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.038.322,20	52.352,46
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	10.836,06-	6.707,27
10. Jahresüberschuss	1.049.158,26	45.645,19
11. Gewinnvortrag (Vj. Verlustvortrag) aus dem Vorjahr	43.362,93	689.791,98-
12. Entnahmen aus anderen Gewinnrücklagen	0,00	75.810,67
13. Erträge aus der Kapitalherabsetzung	0,00	625.657,00
14. Einstellungen in die Kapitalrücklage	0,00	11.675,69
15. Einstellungen in die gesetzliche Rücklage	52.457,91	2.282,26

Anhang für das Geschäftsjahr 2006

1. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2006 der independent capital Unternehmensbeteiligungen AG ist nach den Vorschriften des Dritten Buches des Handelsgesetzbuches aufgestellt worden. Ergänzende Vorschriften des Aktiengesetzes wurden berücksichtigt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist gemäß § 275 Abs. 2 HGB nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert worden und wurde gemäß § 265 HGB der Geschäftstätigkeit angepasst.

Die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde gemäß § 265 Abs. 4 Satz 2 HGB mit der Position „Erträge aus Wertpapiergeschäften des Umlaufvermögens“ dem Geschäftszweig des Wertpapierhandels angepasst. Aus Gründen der Klarheit gemäß § 265 Abs. 7 Nr. 2 HGB wurden die Posten „Erlöse aus Wertpapierverkäufen“ und „Aufwendungen aus Wertpapierverkäufen“ sowie „Abgang der Restbuchwerte zum Verkaufszeitpunkt“ zusammengefasst unter der Position „Erträge aus Wertpapiergeschäften des Umlaufvermögens“.

Die Erträge aus Wertpapiergeschäften gliedern sich wie folgt:

	31.12.2006	31.12.2005
	EUR	EUR
Erlöse aus dem Verkauf von Wertpapieren des Umlaufvermögens	2.034.022,41	94.300,05
Aufwendungen in Höhe des Restbuchwertes im Zeitpunkt des Verkaufs	./ 1.108.795,10	./ 86.643,60
<u>Erträge aus Wertpapier- geschäften des Umlaufvermögens</u>	<u>925.227,31</u>	<u>7.656,45</u>

Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung enthalten Vergleichsbeträge des Vorjahres entsprechend § 265 Abs. 2 HGB.

2. Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Währungsumrechnung

Die **Finanzanlagen** wurden mit den Anschaffungskosten bewertet.

Die **Anteile und die sonstigen Wertpapiere des Umlaufvermögens** wurden mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet.

Sonstige Vermögensgegenstände sowie das **Bankguthaben** sind zu Nennwerten bewertet worden.

Das **Eigenkapital** wird zu Nominalwerten ausgewiesen.

Die ausgewiesenen **Rückstellungen** sind nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung bewertet worden. Ungewisse Verbindlichkeiten und Risiken sind in angemessener Höhe berücksichtigt worden.

3. Erläuterungen zur Bilanz

Die sonstigen **Rückstellungen** in Höhe von EUR 8.500,00 umfassen die voraussichtlichen Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses, die Erstellung der Steuererklärungen und die restlichen Kosten für die Führung der Buchhaltung.

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im nachfolgenden Anlagespiegel dargestellt.

independent capital Unternehmensbeteiligungen AG
Entwicklung des Anlagevermögens 2006

	Anschaffungs-und Herstellungskosten					Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
	Stand 01.01.2006	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	Stand 31.12.2006	Stand 01.01.2006	Abschrei- bungen	Abgänge	Stand 31.12.2006	Stand 31.12.2006	Stand 31.12.2005
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
Finanzanlagen											
Beteiligungen	30.000,00	0,00	30.000,00	0,00	0,00	29.999,00	0,00	29.999,00	0,00	0,00	1,00
Wertpapiere des Anlage- vermögens	0,00	718.000,00	0,00	406.140,05	1.124.140,05	0,00	0,00	0,00	0,00	1.124.140,05	0,00
	30.000,00	718.000,00	30.000,00	406.140,05	1.124.140,05	29.999,00	0,00	29.999,00	0,00	1.124.140,05	1,00
Summe	30.000,00	718.000,00	30.000,00	406.140,05	1.124.140,05	29.999,00	0,00	29.999,00	0,00	1.124.140,05	1,00

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ist belastet durch Abschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von EUR 0,75.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ist nicht durch Steuern vom Einkommen und vom Ertrag belastet. Aus der Aktivierung des Körperschaftsteuerguthabens ergibt sich ein abgezinster Erstattungsanspruch in Höhe von EUR 10.835,35. Darüber hinaus wurden im Berichtsjahr EUR 0,71 der Körperschaftsteuer und des Solidaritätszuschlages erfolgswirksam erstattet.

5. Sonstige Angaben

Vorstand der independent capital Unternehmensbeteiligungen AG ist Herr Hans-Rudi Kufner, Kaufmann.

Mitglieder des Aufsichtsrates sind:

Herr Martin Rubensdörffer, Rechtsanwalt, Vorsitzender,
Herr Klaus Hellwig, Journalist, stellvertretender Vorsitzender,
Herr Christian Rentrop, Bankkaufmann

Folgende Mitglieder des Aufsichtsrates haben weitere Aufsichtsratssitze inne:

Herr Martin Rubensdörffer ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der NB Nebenwerte - Beteiligungen AG, Bochum, sowie der Horus AG, Remscheid. Des Weiteren ist Herr Rubensdörffer stellvertretender Vorsitzender der Weberhof AG, Remscheid, sowie Mitglied im Aufsichtsrat der Rücker Immobilien AG, Remscheid und der Rücker Immobilien Portfolio AG, Remscheid.

Herr Klaus Hellwig ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Horus AG, Remscheid.

Herr Christian Rentrop ist Mitglied des Aufsichtsrates der come2cityAG, Mülheim a. d. R.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrates im Jahr 2006 betragen EUR 6.960,00.

Der Aufsichtsrat erfüllte seine Aufgaben durch Sitzungen und Zusammenkünfte, fernmündliche Unterredungen und insbesondere durch elektronischen Informations- und Meinungsaustausch.

Behandelt wurden einerseits Themen von grundsätzlicher Bedeutung und aktuelle Themen, um den Fortbestand der Gesellschaft zu sichern.

Neben den Aufsichtsratssitzungen fand eine Vielzahl von Gesprächen zwischen dem Vorstand der Gesellschaft und den Aufsichtsratsmitgliedern statt.

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr keine Arbeitnehmer.

Die Gesellschaft hat keine sonstigen finanziellen Verpflichtungen, die sich nicht aus der Bilanz ergeben oder nach § 251 HGB anzugeben sind.

6. Angaben nach dem Aktiengesetz

Zum 31.12.2006 beträgt die Zahl der Stückaktien 1.876.965 Stück mit einem nominalen Wert von EUR 1,00 pro Aktie.

Angaben über das genehmigte Kapital gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 4 AktG

Auf der Hauptversammlung am 30.08.2005 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 29.08.2010 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates ein- oder mehrmalig um bis zu insgesamt EUR 625.655,00 durch Ausgabe von bis zu 625.655 neuer, auf den Inhaber lautender Aktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage zu erhöhen. Diese Ermächtigung wurde durch den Beschluss von Vorstand und Aufsichtsrat vom 29.03.2006 in Anspruch genommen und das Grundkapital von EUR 1.251.310,00 um EUR 625.655,00 auf EUR 1.876.965,00 erhöht. Auf der Hauptversammlung am 21.08.2006 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 20.08.2011 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates ein- oder mehrmalig um bis zu insgesamt EUR 938.482,00 durch Ausgabe von bis zu 938.482 neue, auf den Inhaber lautender Aktien gegen Bar- und / oder Sacheinlage zu erhöhen.

Angaben gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Die Horus AG teilte der independent capital Unternehmensbeteiligungen AG am 30.05.2005 mit, dass sie mehrheitlich am Grundkapital der independent capital Unternehmensbeteiligungen AG beteiligt ist. Am 24.01.2006 teilte die Horus AG der independent capital Unternehmensbeteiligungen AG mit, dass ihre Beteiligung nunmehr weniger als 50% beträgt.

Remscheid, 23. Januar 2007

Der Vorstand

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der

independent capital Unternehmensbeteiligungen AG

für das Geschäftsjahr vom 01. Januar bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des gesetzlichen Vertreters der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden.

Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des gesetzlichen Vertreters sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu **keinen Einwendungen** geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Remscheid, 29. Januar 2007

MORISON DORN BACH AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Diplom-Kaufmann Franz-Bernd Daum

Wirtschaftsprüfer

Mitglied des Vorstands

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat erfüllte in seinen Sitzungen vom 15.2., 2.6. und 21.8.2006, darüber hinaus in ständigem Kontakt untereinander und mit dem Vorstand auf den diversen Kommunikationswegen seine ihm nach Gesetz und Satzung der Gesellschaft zukommenden Verpflichtungen.

In der Aufsichtsratssitzung vom 15.03.2007 wurden der dem Aufsichtsrat rechtzeitig zugesandte und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers versehene Jahresabschluss und der Lagebericht ausführlich erörtert und sodann gebilligt. Beschlüsse von Vorstand und Aufsichtsrat gemäß § 172 Satz 1, 2. Hs. AktG wurden nicht gefasst; aufgrund einstimmigen Beschlusses des Aufsichtsrats wurde der Jahresabschluss festgestellt gemäß § 172 Satz 1, 1.Hs. AktG.

Das Kontrollgremium der Gesellschaft, welches vom Vorstand regelmäßig in die Entscheidungsprozesse des operativen Geschäfts eingeweiht wurde, hat mit Respekt und Freude an der erneut erfolgreichen Tätigkeit des Vorstands Anteil genommen und verfolgt mit Interesse die weitere Entwicklung der Gesellschaft entsprechend den im Lagebericht des Vorstandes genannten Faktoren.

Zum Abschluss des Geschäftsjahrs gelten dem Vorstand und seiner zuverlässigen Mitarbeiterin Dank und Anerkennung für ihre geleistete Arbeit.

Remscheid, im März 2007

Der Aufsichtsrat

Rubensdörffer, Vorsitzender

Stammdaten

Wertpapierkennnummer	513 290
ISIN	DE0005132906
Tätigkeitsbereich	Die Unternehmensberatung und die Erbringung sämtlicher damit in Zusammenhang stehenden Dienstleistungen. Der Erwerb, die Verwaltung und die Verwertung von Unternehmen und Unternehmensbeteiligungen aller Art und in jeder Form.
Gründungsjahr	1999
Anschrift	independent capital Unternehmensbeteiligungen AG Friedrichstr. 95 42897 Remscheid
Telefon	0 21 91 / 66 66 06
Telefax	0 21 91 / 61 07 55
Internet	www.independent-capital.de
e-Mail	info@independentcapital.de