



**Halbjahresbericht  
zum 30.06.2013**

**Zwischenbilanz zum 30. Juni 2013**  
**AE Innovative Capital SE, Berlin**

AKTIVA	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.586,60	0,00
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. sonstige Vermögensgegenstände	639,03	0,00
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	204.349,08	30.000,00
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<u>213,01</u>	<u>0,00</u>
	<b>206.787,72</b>	<b>30.000,00</b>
 PASSIVA		
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	300.000,00	120.000,00
nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	<u>0,00</u>	<u>90.000,00-</u>
eingefordertes Kapital	300.000,00	30.000,00
II. Verlustvortrag	25.503,27-	0,00
III. Jahresfehlbetrag	75.296,51-	0,00
<b>B. Rückstellungen</b>		
1. sonstige Rückstellungen	<u>7.587,50</u>	<u>0,00</u>
	<b>206.787,72</b>	<b>30.000,00</b>

**Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2013 bis 30.06.2013****AE Innovative Capital SE, Berlin**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
1. Abschreibungen			
a) auf immaterielle Vermögens- gegenstände des Anlage- vermögens und Sachanlagen		198,40	0,00
2. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) ordentliche betriebliche Aufwendungen			
aa) Raumkosten	1.278,06		0,00
ab) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	80,00		0,00
ac) Werbe- und Reisekosten	144,99		0,00
ad) verschiedene betriebliche Kosten	<u>73.595,06</u>	<u>75.098,11</u>	<u>0,00</u>
<b>3. Ergebnis der gewöhnlichen   Geschäftstätigkeit</b>		<u>75.296,51-</u>	<u>0,00</u>
<b>4. Jahresfehlbetrag</b>		<b>75.296,51</b>	<b>0,00</b>

## Anhang

### Allgemeine Angaben

Der Zwischenabschluss zum 30.06.2013 wurde nach den Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BILMOG) aufgestellt.

Angaben, die wahlweise in der Bilanz gemacht werden können, sind insgesamt im Anhang aufgeführt.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

Nach den in § 267 HGB angegebenen Grössenklassen ist die Gesellschaft eine kleine Kapitalgesellschaft.

### Angaben zur Bilanzierung und Bewertung einschliesslich der Vornahme steuerrechtlicher Massnahmen

#### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsetze

Der Zwischenabschluss der AE Innovative Capital SE wurde nach den geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt.

Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des Aktiengesetzes zu beachten.

**Forderungen** und sonstige **Vermögensgegenstände** werden zum Nominalwert angesetzt.

Alle Forderungen haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Die **liquiden Mittel** werden zum Nominalwert angesetzt.

Das **gezeichnete Kapital** ist zum Nennbetrag angesetzt.

Die **sonstigen Rückstellungen** wurden für alle weiteren ungewissen Verbindlichkeiten gebildet. Dabei wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Die **Verbindlichkeiten** werden mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

### Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital:	EUR 300.000
davon einbezahlt:	EUR 300.000
Anzahl Aktien:	300.000 (auf Inhaber lautende Stückaktien)

Die Gesellschaft wurde am 20. November 2008 mit einem Grundkapital in Höhe von EUR 120.000 gegründet. Mit Beschluss vom 26. Oktober 2012 und Eintragung am 3. Dezember 2012 wurde das Grundkapital um EUR 180.000 auf EUR 300.000 erhöht.

Überleitung gemäss § 158 Abs. 1 AktG:

	<b>EUR</b>
Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-25.503,27
Fehlbetrag per 30. Juni 2013	-75.296,51
Entnahmen aus/Einstellungen in Gewinnrücklagen	0,00
Bilanzverlust per 30. Juni 2013	-100.799,78

### Sonstige Pflichtangaben

#### Namen des Vorstandes:

Während des ersten Halbjahres 2013 wurden die Geschäfte des Unternehmens durch folgende Person geführt:

Dr. Ivo Bechtiger, geschäftsführender Direktor

**Bezüge des Vorstandes:**

Dr. Bechtiger hat im ersten Halbjahr 2013 vereinbarungsgemäss keine Bezüge für seine Vorstandstätigkeit erhalten.

**Verwaltungsrat:**

Herr Dr. Matthias Schröder, München, Rechtsanwalt, seit 26. Oktober 2012

Dr. Helge-Torsten Wöhlert, München, Rechtsanwalt, seit 17. Januar 2013

Astrid Wellhöner, München, Rechtsanwältin, seit 17. Januar 2013

Die Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrates betragen im ersten Halbjahr 2013 EUR 0.

**Angabe gemäss § 20 Abs. 1 oder 4 AktG:**

Avelina Holdings Limited mit Sitz in Belize City hält eine Mehrheitsbeteiligung.

**Bericht des geschäftsführenden Direktors über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen:**

Der geschäftsführende Direktor erklärt nach § 312 Abs. 3 AktG folgendes:

Der geschäftsführende Direktor hat einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt und erklärt abschliessend:

„Im Berichtsjahr waren keine berichtspflichtigen Sachverhalte zu verzeichnen.“

Berlin, 06. September 2013

Dr. Ivo Bechtiger, geschäftsführender Direktor



## Zwischenlagebericht per 30. Juni 2013

### AE Innovative Capital SE, Berlin

- 1) **Allgemeines**
  - 2) **Geschäftsverlauf im ersten Halbjahr 2013 und Lage**
  - 3) **Finanzlage**
    - 3.1) **Entwicklung der Vermögens- und Kapitalstruktur inkl. Eigenkapitalspiegel**
    - 3.2) **Kapitalflussrechnung**
    - 3.3) **Ertragslage**
  - 4) **Chancen und Risiken der künftigen Geschäftsentwicklung**
    - 4.1) **Marktbezogene Chancen und Risiken**
    - 4.2) **Unternehmensbezogene Chancen und Risiken**
    - 4.3) **Risikomanagement**
  - 5) **Prognosebericht**
- 

#### 1) **Allgemeines**

AE Innovative Capital SE ist eine Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mit Schwerpunkt auf innovativen Business-Konzepten und Technologien. Die Gesellschaft unterstützt ihre Portfolio-Unternehmen bei der Erschließung von deren Wachstumspotenzialen mit Managementleistung und Kapital, um so diese Unternehmen mittelfristig an die Kapitalmärkte heranzuführen. AE Innovative Capital SE plant Beteiligungen, unter anderem mittels Asset-Details oder auch im Rahmen von Kapitalerhöhungen, einzugehen.

#### 2) **Geschäftsverlauf im ersten Halbjahr 2013 und Lage**

Die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2013 standen im Zeichen der Evaluierung erster Beteiligungsmöglichkeiten.

Ein wichtiger Meilenstein der Gesellschaft war die Notierung der AE-Aktien im Primärmarkt der Börse Düsseldorf am 31. Mai 2013. Die Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, Düsseldorf fungiert hierbei als Skontrofführer.

Das Geschäftsergebnis des ersten Halbjahres 2013 war in erster Linie geprägt von den mit dem vorgenannten Börsenlisting verbundenen Kosten (Emissionsbank, BaFin, Prospekterstellung, Rechtsberatung). Umsätze oder Erträge aus Beteiligungen konnten bis dato noch nicht generiert werden.

#### 3) **Finanzlage**

##### 3.1) **Entwicklung der Vermögens- und Kapitalstruktur inkl. Eigenkapitalspiegel**

Die Vermögenslage und Kapitalstruktur sowie deren Veränderungen gegenüber dem Vorjahr ergeben sich aus den folgenden Zusammenstellungen der Bilanzzahlen in EUR für die beiden Abschlussstichtage 31. Dezember 2012 und 30. Juni 2013.

Die Gesellschaft verfügt vermögensseitig nur über ihr Bankguthaben bei der UniCredit Bank AG, Dresden. Dieses ist aufgrund der im zweiten Halbjahr 2012 vorgenommenen Barkapitalerhöhung deutlich höher als im Vorjahr.

**Entwicklung der Vermögenslage**

	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		639,03
1. sonstige Vermögensgegenstände	639,03	213,01
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	204.349,08	276.977,66

**Entwicklung der Kapitalstruktur**

	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	300.000,00	300.000,00
nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	0,00	<u>0,00</u>
eingefordertes Kapital	300.000,00	300.000,00
II. Verlustvortrag	25.503,27-	0,00
III. Jahresfehlbetrag	75.296,51-	25.503,27-

**Eigenkapitalspiegel per 30. Juni 2013 (alle Angaben in EUR)**

	Stand 30.06.2013	Stand 31.12.2012	Veränderung per 30.06.2013
Gezeichnetes Kapital	300.000	300.000	0
+ Kapitalrücklage	0	0	0
+ Erwirtschaftetes Eigenkapital	-75.297	-25.503	-49.794
= Eigenkapital	224.703	274.496	-49.793

**3.2) Kapitalflussrechnung**

Einen Überblick über die Herkunft und über die Verwendung der finanziellen Mittel der AE Innovative Capital SE gibt die Kapitalflussrechnung, welche die Zahlungsmittelflüsse nach der indirekten Methode darstellt und den Grundsätzen des vom Deutschen Standardisierungsrat DSR erarbeiteten Deutschen Rechnungslegungsstandards Nr. 2 (DRS 2) entspricht.

**Kapitalflussrechnung (indirekt) vom 01.01.2013 bis 30.06.2013**  
**AE Innovative Capital SE, Berlin**

	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	75.296,51-	0,00
+ Abschreibungen auf Gegen- stände des Anlagevermögens	198,40	0,00
+ Zunahme der Rückstellungen	4.437,50	0,00
- Abnahme der Verbindlich- keiten aus Lieferungen und Leistungen	<u>182,97</u>	<u>0,00</u>
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>70.843,58-</b>	<b>0,00</b>
- Auszahlungen für Investi- tionen in das immaterielle Anlagevermögen	<u>1.785,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Cashflow aus der Investitions- tätigkeit</b>	<b>1.785,00-</b>	<b>0,00</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe der Cashflows)	72.628,58-	0,00
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	<u>276.977,66</u>	<u>30.000,00</u>
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>204.349,08</b>	<b>30.000,00</b>



## Kapitalflussrechnung (direkt) vom 01.01.2013 bis 30.06.2013

### AE Innovative Capital SE, Berlin

	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
- Auszahlungen an Lieferanten und Beschäftigte	70.603,58	0,00
- Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	<u>240,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>70.843,58-</b>	<b>0,00</b>
- Auszahlungen für Investi- tionen in das immaterielle Anlagevermögen	<u>1.785,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Cashflow aus der Investitions- tätigkeit</b>	<b>1.785,00-</b>	<b>0,00</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe der Cashflows)	72.628,58-	0,00
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	<u>276.977,66</u>	<u>30.000,00</u>
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>204.349,08</b>	<b>30.000,00</b>

### 3.3) Ertragslage

Die aus der Gewinn- und Verlustrechnung abgeleitete Gegenüberstellung der Erfolgsrechnungen der beiden Geschäftshalbjahre 2012 und 2013 zeigt folgendes Bild der Ertragslage und ihrer Veränderungen:

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
1. Abschreibungen			
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		198,40	0,00
2. sonstige betriebliche Aufwendungen			
a) ordentliche betriebliche Aufwendungen			
aa) Raumkosten	1.278,06		0,00
ab) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	80,00		0,00
ac) Werbe- und Reisekosten	144,99		0,00
ad) verschiedene betriebliche Kosten	<u>73.595,06</u>	<u>75.098,11</u>	<u>0,00</u>
<b>3. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<u>75.296,51-</u>	<u>0,00</u>
<b>4. Jahresfehlbetrag</b>		<b>75.296,51</b>	<b>0,00</b>

Im Zusammenhang mit dem Listing der Aktien der Gesellschaft im Primärmarkt der Börse Düsseldorf fielen hohe Ausgaben an. Die grössten Positionen entfielen dabei in der Position "Verschiedene betriebliche Kosten" auf die Prospekterstellung, die Prospektprüfung durch die BaFin und Bankgebühren der begleitenden Emissionsbank in Höhe von insgesamt EUR 67.035,09. Im Vorjahr waren zum Halbjahr insgesamt EUR 0.00 an verschiedenen betrieblichen Kosten angefallen.

#### 4) Chancen & Risiken der künftigen Geschäftsentwicklung

Die AE Innovative Capital SE sieht sich einer Reihe von Chancen & Risiken ausgesetzt, von denen die folgenden als wesentlich betrachtet werden können.

##### 4.1) Marktbezogene Chancen & Risiken

- Der Erfolg der Investments hängt vom allgemeinen Börsenumfeld und von konjunkturellen Entwicklungen ab: Eine Verschlechterung der externen Bedingungen kann zu Verlusten aus der Investmenttätigkeit führen oder die Aufnahme von Kapital erschweren und somit die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ beeinflussen. Ein positives Umfeld kann dagegen Vermögenseffekte bewirken, die nicht nur allein durch die der Werthaltigkeit des einzelnen Investments begründet sind.
- Abhängigkeit von Branchenbewertungen der Teilnehmer des Kapitalmarktes: Die Bewertung einzelner Investments kann sich durch eine veränderte Brancheneinschätzung von Marktteilnehmern verschlechtern, aber auch verbessern.

- Volatilität der Kapitalmärkte: Schwankungen von Preisen auf dem Kapitalmarkt können die Werthaltigkeit der Investments negativ wie auch positiv beeinflussen.
- Währungs- und Wechselkursrisiko: Bei Investments ausserhalb des Euro-Raumes können Währungsschwankungen den Wert von Beteiligungen negativ wie positiv beeinflussen.
- Auslandsinvestitionen: Bei Beteiligungen ausserhalb von Deutschland kann es zu erhöhten Risiken aus einer unterschiedlichen rechtlichen bzw steuerlichen Situation kommen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ beeinflussen. Gerade im steuerlichen Bereich können sich aber auch Vorteile ergeben.
- Verschärfter Wettbewerb: Risikokapitalgeber, die im Wettbewerb zur AE Innovative Capital SE stehen, können durch zusätzliche Kapitalaufnahme den Konkurrenzkampf um Beteiligungen verschärfen.
- Chancen & Risiken aus Änderung der Zinsen: Durch die Änderung des Zinsniveaus können sich sowohl die Bewertungen der Beteiligungen verändern, als auch eventuell aufgenommene, nicht zinsgebundene Fremdmittel verbilligen oder verteuern und damit zu einer Veränderung der Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Gesellschaft führen.

#### **4.2) Unternehmensbezogene Chancen & Risiken**

- Chancen & Risiken der Investitionstätigkeit der Gesellschaft: die Werthaltigkeit von Investments kann trotz intensiver Prüfung durch die Gesellschaft nicht gewährleistet werden. Misserfolge können den Bestand der Gesellschaft gefährden, Erfolge die Vermögenslage der Gesellschaft dagegen positiv beeinflussen.
- Abhängigkeit von Informationen: Die Gesellschaft ist abhängig von Informationen, die ihr vom Verkäufer bzw. von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden. Es kann nicht vollständig ausgeschlossen werden, dass diese Informationen falsch oder irreführend sind.
- Besondere Risiken & Chancen junger Unternehmen: die Zielunternehmen der AE Innovative Capital SE befinden sich in einer frühen Phase ihrer Entwicklung, die ein hohes Risiko einer Insolvenz und damit Totalverlust für die AE Innovative Capital SE mit sich bringt. Andererseits liegen die Bewertungen in der Frühphase einer Unternehmung oftmals erheblich unter ihrem zukünftigen Niveau, was sich sehr positiv für die AE Innovative Capital SE auswirken kann.
- Begrenzte Rechte bei den Beteiligungen: Aufgrund einer möglichen Minderheitsbeteiligung bei den Zielunternehmen wird die Gesellschaft nicht immer in der Lage sein, ihre Interessen bei den Beteiligungen wahren zu können.
- Keine historische Geschäftsaktivität: Die AE Innovative Capital SE hat im November 2008 ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen und bis dato noch keine Beteiligung erworben.
- Limitierte finanzielle Mittel: Das derzeit vorhandene Geschäftskapital reicht nicht für die etwaige angestrebte grossvolumigere Investitionen aus. Die AE Innovative Capital SE ist daher u.U. auf die Zuführung weiterer liquider Mittel durch Ihren Großaktionär angewiesen.
- Steuerliche Risiken: Ein potenzielle Änderung der steuerlichen Gesetzgebung kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens nachhaltig negativ beeinflussen.

- Risiken aus fehlendem Versicherungsschutz: Die Gesellschaft verfügt über keinen eigenen Versicherungsschutz. Externe Ereignisse können die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage nachhaltig negativ beeinflussen.
- Chancen & Risiken aus einer Kreditfinanzierung: Die AE Innovative Capital SE beabsichtigt den Erwerb von Beteiligungen eventuell auch unter Aufnahme von Fremdmitteln durchzuführen. Die damit einzugehenden Verpflichtungen können die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens stark negativ beeinflussen und sogar die Insolvenz der Gesellschaft auslösen. Aus Sicht der Eigenkapitalgeber bieten das derzeit historisch sehr geringe Zinsniveau eventuell attraktive Kreditkonditionen, die die Eigenkapitalrendite positiv beeinflussen können.
- Möglichkeit des vollständigen oder teilweisen Verkaufs des Anteils durch den Großaktionär Avelina Holdings Ltd.: ein neuer Grossaktionär könnte beherrschenden Einfluss auf die Gesellschaft ausüben oder zumindest eine Sperrminorität erlangen.

#### **4.3) Risikomanagement**

Ein effizientes Risikomanagement soll Gefahren frühzeitig und systematisch erkennen, um rechtzeitig Gegenmassnahmen ergreifen zu können und etwaige Risiken zu managen. Das Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil der werthaltigkeits- und wachstumsorientierten Führung der AE Innovative Capital SE. In der AE Innovative Capital SE werden daher im Rahmen des Risikomanagements bei allen wesentlichen Geschäftsvorgängen und -prozessen mögliche Risiken erfasst, analysiert und überwacht. Die Risikostrategie setzt stets eine Bewertung der Risiken einer Beteiligung und der mit ihr verbundenen Chancen voraus. Das Management der Gesellschaft geht darüber hinaus nur angemessene überschaubare und beherrschbare Risiken ein, wenn sie gleichzeitig eine Steigerung des Unternehmenswertes beinhalten. Spekulationsgeschäfte oder sonstige Massnahmen mit spekulativem Charakter sind grundsätzlich nicht zulässig.

Die Eigenkapital- und Liquiditätssituation wird fortlaufend überwacht. Dem Aufsichtsrat wurde im ersten Halbjahr 2013 regelmässig detailliert über die Finanzlage berichtet. Dieses Vorgehen schafft eine optimale Transparenz und bildet so einen solide Basis für die Einschätzung von Chancen und Risiken. Dadurch sind Vorstand und Aufsichtsrat sofort in der Lage, entsprechende Massnahmen im Sinne einer nachhaltig stabilen Finanz- und Liquiditätssituation des Unternehmens einzuleiten.

#### **5) Prognosebericht**

Die Gesellschaft plant für das laufende Geschäftsjahr 2013, jedoch spätestens in 2014, die erste Beteiligung zu erwerben. Dieses Ziel ist abhängig von den sich bietenden Beteiligungsmöglichkeiten, einer positiven Due Diligence und steht ferner unter dem Vorbehalt einer ausreichenden Finanzierungsmöglichkeit.

Berlin, 06. September 2013

AE Innovative Capital SE

Dr. Ivo Bechtiger, geschäftsführender Direktor

