



Prüfungsbericht

mit Jahresrechnung per 31. Dezember 2007 der

Cleantech Invest AG, St. Gallen

An den Verwaltungsrat
Cleantech Invest AG, St. Gallen

Zürich, 17. April 2008

Prüfungsbericht

Auftragsgemäss haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Veränderung des Eigenkapitals, Kapitalflussrechnung und Anhang) der Cleantech Invest AG für das den Zeitraum vom 6. August 2007 (Gründungsdatum) bis 31. Dezember 2007 umfassende Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.


Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards sowie den International Standards on Auditing (ISA), wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS).

Ernst & Young AG



Louis Siegrist
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Revisor)



Markus Lehmann
dipl. Wirtschaftsprüfer

Beilage

- Jahresrechnung (Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Veränderung des Eigenkapitals, Kapitalflussrechnung und Anhang)

Cleantech Invest AG

Bilanz per 31. Dezember 2007

Aktiva		
		31.12.2007
	Anhang	EUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.1.3	4.413.833
Kredite und Forderungen	3.1.2	500.000
Summe Aktiva		4.913.833

Passiva		
		31.12.2007
	Anhang	EUR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	3.1.4	1.389.404
Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen	3.1.5	31.273
Abgegrenzte Schulden	3.1.6	34.797
Fremdkapital, gesamt		1.455.474
Aktienkapital	3.2.1	3.693.700
Kapitalreserve	3.2.2	189.410
Gewinnreserve		- 424.751
Eigenkapital, gesamt		3.458.359
Summe Passiva		4.913.833

Cleantech Invest AG

Gewinn- und Verlustrechnung 2007

		06.08.2007 - 31.12.2007
	Anhang	EUR
Administrationsaufwand	4.1	- 411.844
Börsenkosten	4.2	- 35.750
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4.3	- 34.815
Betriebsergebnis (EBIT)		- 482.409
Sonstige Finanzerträge	4.4	75.703
Finanzaufwendungen	4.5	- 18.045
Finanzergebnis		57.658
Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)		- 424.751
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	4.6	-
Ergebnis nach Steuern		- 424.751
Ergebnis je Aktie	2.5	
unverwässert		- 0,25
verwässert		- 0,25
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert), Anzahl		1.666.216
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert), Anzahl		1.666.216

Cleantech Invest AG

Veränderungen des Eigenkapitals per 31.12.2007

	Aktienkapital EUR	Kapitalreserve EUR	Gewinnreserve EUR	Eigenkapital, gesamt EUR
Gründung 06.08.2007	59.930	-	-	59.930
Jahresergebnis			- 424.751	- 424.751
Gesamtes Ergebnis der Periode			- 424.751	- 424.751
Kapitalerhöhung	3.633.770			3.633.770
Aktienbasierte Vergütung		189.410		189.410
Stand 31.12.2007	3.693.700	189.410	- 424.751	3.458.359

Cleantech Invest AG

Kapitalflussrechnung 2007

	Anhang	2007
	5	EUR
Ergebnis nach Steuern		- 424.751
+ / - Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	2.8	189.410
Brutto-Cashflow		- 235.341
Zunahme (-) / Abnahme (+) übriger Aktiva (saldiert)		- 500.000
Zunahme (+) / Abnahme (-) übriger Passiva (saldiert)		1.455.474
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		955.474
Total Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit		720.133
Total Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		-
Gründungskapital		59.930
Kapitalerhöhung		3.633.770
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		3.693.700
Total Mittelzufluss (+) / Mittelabfluss (-)		4.413.833
Anfangsbestand Fonds flüssige Mittel		-
Schlussbestand Fonds flüssige Mittel		4.413.833

Anhang zum Jahresabschluss

1 Grundlagen

1.1 Geschäftstätigkeit

Die Geschäftstätigkeit der Cleantech Invest AG umfasst laut Satzung und Handelsregistereintrag den Erwerb, das Halten sowie die Verwaltung von Beteiligungen im Technologiesektor. Die Förderung, Unterstützung und Finanzierung von Privaten und Unternehmungen im Technologiesektor sowie die Finanzierung von verbundenen Unternehmen ist ebenfalls Bestandteil des Unternehmenszwecks. Darüber hinaus ist es der Cleantech Invest AG gestattet, Lizenzen zu erhalten, selbige eigenständig zu verwerten oder zu veräußern. Der Handel mit Waren aller Art und die Entwicklung von immateriellen Vermögenswerten sind ebenfalls möglich. Zur Förderung der genannten Tätigkeiten ist die Cleantech Invest AG befähigt, die hierfür erforderlichen Geschäfte einzugehen. Die Möglichkeit der Errichtung von Zweigniederlassungen sowie die Möglichkeit des Erwerbs von Immobilien im In- und Ausland sind gegeben.

Der Sitz der Cleantech Invest AG – die unter der Handelsregisternummer CH-320.3.061.727-8 eingetragen ist – befindet sich in der Dufourstrasse 121, 9001 St. Gallen, Schweiz.

1.2 Grundlagen des Jahresabschlusses

Die Cleantech Invest AG veröffentlicht erstmalig für das Geschäftsjahr 2007 – welches am 31.12.2007 endet – einen Jahresabschluss. Selbiger steht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS). Aufgrund der Gründung der Cleantech Invest AG am 06.08.2007 ist das erste Geschäftsjahr verkürzt und erstreckt sich vom 06.08.2007 bis zum 31.12.2007.

Cleantech Invest AG

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt grundsätzlich unter der Anwendung des Anschaffungskostenprinzips. Hiervon ausgenommen sind derivative Finanzinstrumente. Dies gilt ebenso für zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden. Die Buchwerte der in der Bilanz erfassten Vermögenswerte und Schulden, die Grundgeschäfte im Rahmen von Absicherungen des beizulegenden Zeitwerts darstellen und ansonsten zu Anschaffungskosten bilanziert werden, werden aufgrund von Änderungen der beizulegenden Zeitwerte, die den abgesicherten Risiken zugerechnet werden, angepasst.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, sind verschiedene Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz zusammengefasst worden. Diese Posten werden im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert. Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert. Sowohl die Berichtswährung als auch die funktionale Währung ist Euro (EUR). Angaben im Anhang erfolgen in Euro (EUR).

Im Jahresabschluss wurden in einigen Fällen Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen, die Auswirkungen auf die Höhe und den Ausweis von bilanziellen Vermögenswerten, Schulden, Erträgen, Aufwendungen sowie Eventualverbindlichkeiten haben. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Kenntnis erfolgswirksam berücksichtigt.

1.3 Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die folgenden neuen oder überarbeiteten Richtlinien (IFRS) oder Interpretationen (IFRIC) werden für die Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2008 wirksam:

- IAS 23 – Aktivierung von Fremdkapitalkosten (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2009)
- IFRS 8 – Operative Segmente (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2009)
- IFRIC 12 – Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2008)
- IFRIC 13 – Kundenbindungsprogramme (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Juli 2008)

Cleantech Invest AG

- IFRIC 14 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2008)
- IFRS 2 – Aktienbasierte Vergütung: Ausübungsbedingungen und Annullierungen (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2009)
- IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse, überarbeitet (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Juli 2009)
- IAS 27 – Konzern- und separate Einzelabschlüsse, überarbeitet (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Juli 2009)
- IAS 1 – Darstellung des Abschlusses, überarbeitet (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2009)
- IAS 32 – Finanzinstrumente: Darstellung, überarbeitet (gültig für Berichtsjahre beginnend am oder nach dem 01. Januar 2009)

Die Konzernleitung der Cleantech Invest AG hat die Auswirkungen der Veränderungen dieser Richtlinien und Interpretationen beurteilt und kommt zum Schluss, dass mit Ausnahme von IFRIC 14, dessen Auswirkungen noch nicht abschließend beurteilt werden können, keine wesentlichen Effekte auf das Ergebnis und die finanzielle Lage entstehen.

2 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1 Kredite und Forderungen sowie sonstige kurzfristige Forderungen

Kredite und Forderungen werden im Rahmen der Erstbewertung mit ihrem beizulegenden Zeitwert zuzüglich der dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten angesetzt. Dabei entspricht der Wert am Tag des Erwerbs des finanziellen Vermögenswertes dem beizulegenden Zeitwert. Die Folgebewertung wird unter Verwendung der fortgeführten Anschaffungskosten durchgeführt. Liegen weder Agien noch Disagien bei den Krediten und Forderungen vor, wird eine Bewertung mit den Nominalwerten abzüglich angemessener Einzelwertberichtigungen vorgenommen. Im Falle von Agien oder Disagien erfolgt eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Nutzung der Effektivzinsmethode.

Cleantech Invest AG

2.2 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bestehen aus Bankguthaben und Kassenbeständen, die eine hohe Liquidität aufweisen und zum Nennwert angesetzt werden. Die Festgeldanlagen weisen eine maximale Laufzeit von unter drei Monaten auf, weshalb die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente keine nennenswerten Zinsrisiken tragen.

2.3 Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind mit ihren Erfüllungsbeträgen angesetzt. Sonstige kurzfristige Rückstellungen werden in Höhe des voraussichtlichen Erfüllungsbetrages angesetzt und berücksichtigen sämtliche am Bilanzstichtag erkennbaren Verpflichtungen, die auf vergangene Geschäftsvorfälle oder auf vergangene Ereignisse vor dem Bilanzstichtag zurückzuführen sind und deren Höhe und Fälligkeit ungewiss sind. Die bestmögliche Schätzung determiniert hierbei den Erfüllungsbetrag. Rückstellungen werden nur gebildet, wenn ihnen eine rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber Dritten zugrunde liegt und ein Abfluss wirtschaftlichen Nutzens, dessen Höhe verlässlich geschätzt werden kann, wahrscheinlich ist.

2.4 Steuern

Tatsächliche Ertragssteuern

Die tatsächlichen Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden für die laufende und die früheren Perioden werden mit dem Betrag bemessen, in dessen Höhe eine Erstattung von der Steuerbehörde bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörde erwartet wird. Der Berechnung des Betrags werden die Steuersätze und Steuergesetze zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag gelten.

Tatsächliche Steuern, die sich auf Posten beziehen, die direkt im Eigenkapital erfasst werden, werden nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung, sondern im Eigenkapital erfasst.

Latente Steuern

Latente Steuern werden auf Grundlage der bilanzorientierten Vermögens- und Verbindlichkeitsmethode ermittelt, wonach sie jeweils auf Ansatz- und

Cleantech Invest AG

Bewertungsunterschiede bei den Vermögenswerten und Schulden zwischen IFRS- und Steuerbilanz gebildet werden. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern in dem Umfang auf noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge gebildet, in dem wahrscheinlich in Zukunft steuerpflichtige Gewinne zur Verfügung stehen, die für temporäre Differenzen verwendet werden können. Aktive und passive latente Steuern werden auf Grundlage der aktuellen Steuersätze bewertet, die für den Zeitraum gelten, in dem sich die zeitlichen Unterschiede voraussichtlich ausgleichen.

Änderungen von latenten Steuern werden grundsätzlich erfolgswirksam erfasst, soweit ihnen zugrunde liegende Sachverhalte auch erfolgswirksam behandelt und nicht erfolgsneutral im Eigenkapital verrechnet werden.

Cleantech Invest AG

2.5 Ergebnis je Aktie

Das „unverwässerte“ Ergebnis je Aktie wird berechnet, indem das den Inhabern von Stückaktien zuzurechnende Ergebnis durch den für den Zeitraum gewogenen Durchschnitt der ausgegebenen Aktien geteilt wird.

Aufgrund der Ausgabe von 620.000 Call-Optionen auf Aktien der Cleantech Invest AG ist der Einbezug potenzieller Stimmaktien in die Berechnung des „verwässerten“ Ergebnisses je Aktie erforderlich. Eine Ausnahme hiervon besteht nur für den Fall, dass die Hinzurechnung der potenziellen Stammaktien einen eventuellen Verlust verringern würde. Folglich stimmen „unverwässertes“ und „verwässertes“ Ergebnis je Aktie überein.

2.6 Fremdwährungsumrechnungen

Die Geschäftsführung hat nach eigenem Urteil den Euro als funktionale Währung bestimmt, weil der Euro die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Geschäftsvorgänge, Ereignisse und Umstände am glaubwürdigsten darstellt.

Transaktionen in Fremdwährungen – nicht in EUR lautende Währungen – werden zum Monatsdurchschnittskurs im Zeitpunkt der Transaktion umgerechnet.

Kursgewinne und Kursverluste aus der Anpassung von Fremdwährungsbeständen am Bilanzstichtag werden grundsätzlich erfolgswirksam erfasst. Lediglich im Falle nicht monetärer Posten, deren Wertänderungen direkt im Eigenkapital erfasst werden, findet keine Berücksichtigung etwaiger Kursgewinne oder Kursverluste in der Gewinn- und Verlustrechnung statt.

2.7 Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten werden in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie anfallen. Eine Aktivierung von Fremdkapitalkosten wird nicht vorgenommen.

Cleantech Invest AG

2.8 Aktienbasierte Vergütung

Die Cleantech Invest AG nutzt die Möglichkeit der aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit einem Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente. So hat die Mountain Cleantech AG für die Erbringung von Managementdienstleistungen Call-Optionen erhalten. Diese sind grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert der Dienstleistung anzusetzen. Da dieser Wert nicht verlässlich zu ermitteln ist, erfolgt ein Rückgriff auf den beizulegenden Zeitwert des gewährten Eigenkapitalinstrumentes. Die Optionen sind nicht an eine bestimmte Dienstzeit gebunden, weshalb die erhaltenen Leistungen in voller Höhe mit einer entsprechenden Veränderung des Eigenkapitals erfasst werden.

2.9 Definition von Geschäftsfeldern und geographischen Segmenten

Die Cleantech Invest AG weißt nur ein einziges Segment auf, weshalb die Segmentberichterstattung entfällt.

3 Erläuterungen zur Bilanz

3.1 Finanzinstrumente

3.1.1 Grundlagen

Ein Finanzinstrument stellt einen Vertrag dar, der gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder zu einem Eigenkapitalinstrument führt.

Die Cleantech Invest AG unterscheidet im Rahmen der Finanzinstrumente Kategorien und Klassen von Finanzinstrumenten. Die Kategorien von Finanzinstrumenten dienen der Bewertung und die Klassen von Finanzinstrumenten dem Ausweis. Folgende Unterteilung wird für die weiteren Ausführungen getroffen.

Cleantech Invest AG

➤ Kategorien von Finanzinstrumenten

1. Financial Assets – held to maturity
2. Financial Assets – available for sale
3. Financial Assets – at fair value through profit or loss
 - Financial assets held for trading
 - Financial assets designated by the entity as at fair value through profit or loss
4. Financial Assets – loans and receivables
5. Financial Liabilities – at fair value through profit or loss
 - Financial liabilities held for trading
 - Financial liabilities designated by the entity as at fair value through profit or loss
6. Financial Liabilities – other Liabilities

➤ Klassen von Finanzinstrumenten

1. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
2. Forderungen
3. Verbindlichkeiten
4. Börsennotierte Eigenkapitalinstrumente
5. Nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente
6. Strukturierte Finanzinstrumente

Eine Überleitungsrechnung, welche die Verknüpfung zwischen den Klassen und Kategorien von Finanzinstrumenten aufzeigt sowie eine Gegenüberstellung der Buchwerte mit den beizulegenden Zeitwerten ist der nachstehenden Abbildung zu entnehmen.

Cleantech Invest AG

Bewertung		Kategorie nach IAS 39.9		Nominalwert		at cost - Bilanzierung			
				Klasse nach IFRS 7.8		Forderungen		Verbindlichkeiten	
Buchwert	Fair Value			Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
500.000	500.000	langfristiges Vermögen							
		Darlehen (Forderung gegenüber nahe stehenden Unternehmen)							
500.000	500.000		0	0	500.000	500.000		0	0
			0	0	500.000	500.000		0	0
4.413.833	4.413.833	kurzfristiges Vermögen							
		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente							
4.413.833	4.413.833		4.413.833	4.413.833	0	0		0	0
			4.413.833	4.413.833	0	0		0	0
1.455.474	1.455.474	Verbindlichkeiten							
		Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen							
31.273	31.273		0	0	0	0		31.273	31.273
		Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Sonstige Verbindlichkeiten							
1.389.404	1.389.404		0	0	0	0		1.389.404	1.389.404
34.797	34.797	Abgegrenzte Schulden	0	0	0	0		34.797	34.797
			0	0	0	0		1.455.474	1.455.474

Cleantech Invest AG

Die Cleantech Invest AG tritt weder als Sicherungsgeber noch als Sicherungsnehmer gegenüber Gläubigern respektive Schuldern auf. Folglich erübrigt sich auch die nach IFRS 7.14 f. für Sicherheiten geforderte Überleitungsrechnung.

Eine Verletzung von Zahlungsvereinbarungen, die unter anderem auf die Tilgungszahlungen, Zinszahlungen, den Tilgungsfonds oder die Tilgungsbedingungen zurückzuführen sind, konnte im Berichtszeitraum nicht festgestellt werden.

Zudem nimmt die Cleantech Invest AG nicht vom Wahlrecht der Nutzung eines Wertberichtigungskontos für Ausweiszwecke gemäß IFRS 7.16 Gebrauch. Wertminderungen erfolgen durch Direktabschreibungen der finanziellen Vermögenswerte.

Hinsichtlich des Ansatzzeitpunktes wählt die Cleantech Invest AG die Bilanzierung unter Verwendung des Trade Date Accounting (Handelstag).

3.1.2 Kredite und Forderungen

EUR 500.000

	31.12.2007
	EUR
Darlehen	500.000
Gesamt	500.000

Das Darlehen hat eine Laufzeit von 1 Jahr, kann aber jederzeit von beiden Vertragsparteien frühzeitig gekündigt werden. Das Darlehen wird mit fünf Prozent verzinst und ohne Sicherheiten gewährt. Das maximale Kreditrisiko per Jahresende entspricht dem Buchwert desselbigen. In der Berichtsperiode waren keine Wertberichtigungen erforderlich.

Das Darlehen (EUR 500.000) stellt eine Forderung gegenüber nahe stehenden Unternehmen dar. Eine Übersicht zu nahe stehenden Unternehmen und Personen findet sich unter dem Gliederungspunkt 7.

Cleantech Invest AG

3.1.3 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

EUR 4.413.833

	31.12.2007
	EUR
Festgeldanlagen	4.407.514
Kasse	6.319
Gesamt	4.413.833

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen ausschließlich Barmittel und Guthaben bei Kreditinstituten. Sie haben jeweils zum Zeitpunkt der Anschaffung bzw. Anlage eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten.

3.1.4 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten

EUR 1.389.404

	31.12.2007
	EUR
Verbindlichkeiten aus LuL (einschließlich Verbindlichkeiten gegenüber Aktionären)	44.275
Sonstige Verbindlichkeiten	1.345.129
Gesamt	1.389.404

Die Position besteht insbesondere (EUR 1.345.129) aus der Einzahlung für die geplante Aktienkapitalerhöhung vom 20.02.2008. Die Position ist innerhalb von 90 Tagen fällig und nicht verzinslich. Es wurden keinerlei Sicherheiten dafür geleistet.

Cleantech Invest AG

3.1.5 Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen

EUR 31.273

	31.12.2007
	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen	31.273
Gesamt	31.273

Die Bewertung der Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen erfolgt auf Basis der Rückzahlungswerte. Sie enthalten zum Großteil Kontokorrentkredite (EUR 27.648). Diese werden nicht verzinst und weisen eine Laufzeit von maximal 360 Tagen auf. Es wurden keinerlei Sicherheiten zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zu nahe stehenden Unternehmen sind dem Gliederungspunkt 7 zu entnehmen.

3.1.6 Abgegrenzte Schulden

EUR 34.797

	31.12.2007
	EUR
Abgegrenzte Schulden	34.797
Gesamt	34.797

Die Bewertung der abgegrenzten Schulden erfolgt auf Basis der Rückzahlungswerte. Diese betragen am Beginn der Berichtsperiode EUR 0,00. Hieraus folgt, dass sämtliche abgegrenzte Schulden in der Berichtsperiode gebildet wurden. Die abgegrenzten Schulden umfassen insbesondere (EUR 20.000) Aufwendungen für den Börsengang sowie Aufwendungen für die Revision (EUR 8.600). Sämtliche abgegrenzte Schulden sind kurzfristiger Natur und werden voraussichtlich in den ersten sechs Monaten des Jahres 2008 fällig. Unsicherheiten hinsichtlich der Zahlungshöhe sind dem Management der Cleantech Invest AG nicht bekannt. Lediglich der Zahlungs- bzw. Fälligkeitszeitpunkt unterliegt einer Unsicherheit.

Cleantech Invest AG

3.2 Eigenkapital

3.2.1 Gezeichnetes Kapital

EUR 3.693.700

	Aktien	Aktienkapital in CHF	Aktienkapital in EUR
Gründung 06.08.2007	100.000	100.000	59.930
Kapitalerhöhung vom 24.11.2007	6.100.000	6.200.000	3.633.770
Stand am 31.12.2007	6.200.000	6.200.000	3.693.700

Im Geschäftsjahr wurde das gezeichnete Kapital durch die Ausgabe von 6.100.000 Inhaberaktien zu je CHF 1 um CHF 6.100.000 (EUR 3.633.770) erhöht.

Unabhängig von den im Rahmen der Kapitalerhöhungen ausgegebenen Aktien wurden von diesen bis zum 31.12.2007 100.000 Stück zum Handel am Open Market der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen. Als Information wird an dieser Stelle auf die Zulassung der übrigen 6.100.000 Aktien am 15.01.2008 hingewiesen.

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis zum 24.11.2009 eine genehmigte Kapitalerhöhung durchzuführen. Gemäß den Statuten der Cleantech Invest AG erfolgt die genehmigte Kapitalerhöhung in einem oder mehreren Schritten durch die Ausgabe von maximal 3.100.000 neuen, auf den Inhaber lautende Aktien mit einem Nennwert von je CHF 1. Dies führt zu einer Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft um maximal CHF 3.100.000.

Bedingte Kapitalerhöhung

Darüber hinaus besteht die Möglichkeit der bedingten Kapitalerhöhung durch die Ausgabe von maximal 3.100.000 neuen, auf den Inhaber lautende Aktien mit einem Nennwert von je CHF 1. Die bedingte Kapitalerhöhung führt folglich zu einer Erhöhung des Aktienkapitals der Gesellschaft um maximal CHF 3.100.000. Zum Bezug der neuen Inhaberaktien auf Basis der bedingten Kapitalerhöhung sind die jeweiligen Inhaber von Wandel- und/oder Optionsrechten

Cleantech Invest AG

berechtigt. Die Mountain Cleantech AG besitzt das Optionsrecht auf 620.000 Aktien. Somit stehen 2.480.000 Aktien frei zur Verfügung.

3.2.2 Kapitalreserven

EUR 189.410

Gemäß IFRS 2.7 hat die Cleantech Invest AG eine Zunahme der Kapitalreserven zu erfassen sobald Güter oder Dienstleistungen bei einer aktienbasierten Vergütungstransaktion mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente erhalten wurden. Nähere Informationen hierzu finden sich unter dem Gliederungspunkt 3.2.3.

3.2.3 Aktienbasierte Vergütung

Bei der durch die Cleantech Invest AG durchgeführten aktienbasierten Vergütung handelt es sich um eine mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente. Im Gegenzug erhielt das zu berichtende Unternehmen Dienstleistungen hinsichtlich der Beratung in allen Bereichen der Geschäftstätigkeit. Hierzu zählen unter anderem die Vorbereitung des Erwerbs und der Veräußerung von Beteiligungen, die strukturierte Suche nach Zielunternehmen, die für ein Investment geeignet sind sowie die Untersuchung von Zielunternehmen auf ihre Investitionstauglichkeit. Darüber hinaus werden Dienstleistungen im Rahmen der Vorbereitung und Durchführung von Verhandlungen mit den Zielunternehmen (Mountain Cleantech AG), die Verwaltung der Kapitalbeteiligungen und die Betreuung der Portfoliounternehmen sowie die Abwicklung des übrigen Geschäftsverkehrs erbracht. Ein wesentlicher Bestandteil ist auch die Organisation von Kapitalerhöhungen der Cleantech Invest AG und dessen laufenden Verwaltung.

Zur Vergütung wurden 620.000 Call-Optionen zum Kauf von 620.000 Aktien der Cleantech Invest AG an den Dienstleister ausgegeben. Der Ausübungspreis beträgt ein Schweizer Franken je Option. Die Laufzeit der Optionen beträgt fünf Jahre (Laufzeitbeginn 24.11.2007). Eine vorzeitige Ausübung der Optionen ist jederzeit möglich (Amerikanische Optionen). Für die Erfüllung von Optionspflichten (nicht ausschließlich für die beschriebene Option) wurde

Cleantech Invest AG

seitens der Cleantech Invest AG eine bedingte Kapitalerhöhung durchgeführt. Eine Ausübung der Optionen blieb bis zum Bilanzstichtag durch die Vertragspartei aus.

Da der beizulegende Zeitwert der erhaltenen Dienstleistung nicht verlässlich ermittelt werden kann, ist ein Rückgriff auf den beizulegenden Zeitwert des gewährten Eigenkapitalinstrumentes erforderlich.

Die Optionen sind nicht an eine bestimmte Dienstzeit gebunden, weshalb die erhaltenen Leistungen in voller Höhe mit einer entsprechenden Veränderung des Eigenkapitals erfasst werden.

Der beizulegende Zeitwert der gewährten Aktienoptionen wird zum Zeitpunkt der Gewährung unter Anwendung des Binomial-Modells nach Cox-Ross-Rubenstein ermittelt. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden zu jedem Bilanzstichtag erfolgswirksam erfasst.

Beizulegender Zeitwert der Aktienoption und Annahmen:

Beizulegender Zeitwert	EUR	0,3055
Aktienkurs	EUR	0,675
Ausübungspreis	EUR	0,6041
Erwartete Volatilität (durchschnittliche Volatilität vergleichbarer Unternehmen)		42,74 %
Erwartete Laufzeit		5 Jahre
Erwartete Dividende	EUR	0,00
Risikoloser Zinssatz (basierend auf CHF Swap Rate)		3,1 %
Anzahl der Intervalle		1825

Bis zum Bilanzstichtag wurden noch keine Optionen ausgeübt.

4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

4.1 Administrationsaufwand

EUR 411.844

Die Cleantech Invest AG beschäftigt in Übereinstimmung mit den Statuten der Gesellschaft keine Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen. Sämtliche administrativen Tätigkeiten, einschließlich der Beratung durch Investmentmanager, werden durch externe Dienstleistungsunternehmen erbracht.

4.2 Börsenkosten

EUR 35.750

Der Posten Börsenkosten umfasst Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Vorbereitung der Emission der Anteile der Cleantech Invest AG am Open Market der Frankfurter Wertpapierbörse angefallen sind.

4.3 Sonstige betriebliche Aufwendungen

EUR 34.815

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen im Wesentlichen Aufwendungen hinsichtlich der rechtlichen Beratung (EUR 23.018) sowie Aufwendungen für Leistungen durch Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (EUR 8.600). Darüber hinaus umfassen die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sonstige Steuern (EUR 3.197).

4.4 Sonstige Finanzerträge

EUR 75.703

Sonstige Finanzerträge bestehen insbesondere aus unrealisierten Fremdwährungsgewinnen (EUR 64.309). Des Weiteren umfassen die sonstigen Finanzerträge Zinserträgen, welche durch kurzfristige Anlagen, ausgegebene Darlehen sowie Bankguthaben erzielt wurden (EUR 11.394).

Cleantech Invest AG

4.5 Finanzaufwendungen

EUR 18.045

Die Finanzaufwendungen betreffen insbesondere unrealisierte Fremdwährungsverluste (EUR 15.956). Finanzaufwendungen umfassen zudem Spesen, welche in Höhe von EUR 2.089 angefallen sind.

4.6 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

EUR 0,00

Aufgrund des Ausweises eines negativen zu versteuernden Einkommens – sowohl in der Steuerbilanz als auch in der IFRS-Bilanz – sind in der Berichtsperiode keine Steuern vom Einkommen und vom Ertrag angefallen.

Die Überleitungsrechnung zwischen dem ausgewiesenen und dem erwarteten Ertragssteueraufwand für das Geschäftsjahr zum 31.12.2007 setzt sich wie folgt zusammen:

Ergebnis vor Ertragssteuern	EUR	- 424.751
Erwarteter Steueraufwand auf der Grundlage des in der Schweiz gültigen Steuersatzes in der Höhe von 19%	EUR	80.703
<u>Nicht aktivierte latente Steuern auf Verlustvortrag</u>	<u>EUR</u>	<u>- 80.703</u>
Tatsächlicher Ertragssteueraufwand	EUR	0

Für den steuerlichen Verlust von EUR 424.751, der nach sieben Jahren verfällt, wurden keine aktiven latenten Steuern erfasst, da die Geschäftsführung es nicht als wahrscheinlich einschätzt, dass zukünftiges zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen welches die steuerlichen Verlustvorträge verwendet werden können.

5 Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Ein gesonderter Ausweis von erhaltenen und gezahlten Zinsen sowie Dividenden wurde in der Kapitalflussrechnung nicht durchgeführt. Ein solcher erfolgt an dieser Stelle. Sämtliche Zins-

Cleantech Invest AG

und Dividendenzahlungen werden in der Berichtsperiode dem Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit zugeordnet.

	2007
Erhaltene Zinsen	11.395 €
Gezahlte Zinsen	0 €
Erhaltene Dividenden	0 €
Gezahlte Dividenden	0 €
Zinsergebnis	11.395 €

6 Risikobericht – Finanzinstrumente

6.1 Allgemeine Angaben zum Risiko

6.1.1 Risikopolitische Zielsetzung

Der bewusste Umgang mit Risiken – insbesondere, aber nicht ausschließlich im Bereich der Finanzinstrumente – setzt eine zuvor getroffene Entscheidung über die Risikoziele des Unternehmens voraus. Oberste Priorität in der Zielhierarchie der Cleantech Invest AG wird der langfristigen Unternehmensexistenz zugesprochen. Die Cleantech Invest AG möchte ihren Anteilseignern auf Dauer eine adäquate Renditeerzielung (Kurs- und Dividendenrendite) ermöglichen. Dies setzt ein ausgewogenes Verhältnis von eingegangenen Risiken und den sich daraus entwickelnden Chancen voraus. Sowohl das Chancenpotenzial als auch das Potenzial der Risiken aus der Geschäftstätigkeit der Cleantech Invest AG – Investments in junge technologieorientierte Unternehmen – ist vergleichsweise hoch. Um der Aufrechterhaltung der Unternehmensexistenz nachzukommen, ist das Management der Cleantech Invest AG darauf bedacht, Risiken lediglich in Höhe der eigenen Risikotragfähigkeit einzugehen. Die Risikotragfähigkeit wird hierbei durch das zur Verfügung stehende Eigenkapital der Cleantech Invest AG (Vgl. zum Management des Eigenkapitals Punkt 6.5) Zur Erreichung des risikopolitischen Ziels ist ein bewusster Umgang mit Risiken und den damit in Zusammenhang stehenden Chancen in sämtlichen unternehmerischen Entscheidungen unabdingbar. Nur auf diese Weise können bestehende und potenzielle

Cleantech Invest AG

Risiken gemindert werden. Eine vollständige Vermeidung von Risiken wird nur angestrebt, sobald dem Risiko keine Chance inhärent ist.

6.1.2 Risikostrategie

Neben der Definition eines Risikozieles ist eine Auseinandersetzung mit Risikostrategien erforderlich. Im Rahmen des derzeit vorhandenen Risikomanagementsystems trägt die Geschäftsführung die alleinige Verantwortung für sämtliche Risiken. Risikopolitisch relevante Informationen werden in der Berichtsperiode durch die externen Investmentmanager lediglich auf Nachfrage durch die Geschäftsleitung weitergeleitet.

So umfasst die Risikostrategie unter anderem den Ausbau des Risikomanagements- und Risikoberichtssystems. Hierdurch soll das Risikobewusstsein der externen Investmentmanager erhöht und die Versorgung der Geschäftsführung mit risikospezifischen Informationen verbessert werden.

6.1.3 Risikomanagementprozess

Eine Bewertung und Steuerung von Risiken erfolgt durch das Management der Cleantech Invest AG auf Basis des Risikomanagementprozesses. Letzterer ist in die Schritte der Risikoidentifikation, Risikobewertung sowie -analyse, Risikosteuerung und Risikokontrolle eingeteilt. Die Risikodefinition der Cleantech Invest AG beschränkt sich derzeit insbesondere auf finanzielle Risiken (Kredit-, Liquiditäts- sowie Marktrisiken), wobei eine langfristige Ausrichtung auf sämtliche unternehmerischen Risiken angestrebt wird.

Die durch die Investmentmanager identifizierten Risiken bedürfen im Anschluss einer Bewertung. Hierbei wird insbesondere auf die potenzielle Schadenshöhe und die Wahrscheinlichkeit des Schadenseintritts eingegangen. Sowohl die Schadenshöhe als auch die Wahrscheinlichkeit des Schadenseintritts werden durch die Investmentmanager geschätzt. Hierbei wird – soweit es sich um standardisierte Finanzinstrumente handelt – auf Erfahrungswerte aus der Vergangenheit zurückgegriffen.

Cleantech Invest AG

6.2 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko resultiert aus den Schwierigkeiten einer Vertragspartei der Cleantech Invest AG bei der Erfüllung der sich aus finanziellen Verbindlichkeiten ergebenden Verpflichtungen gegenüber der Cleantech Invest AG. Folglich liegt das Kreditrisiko in der wirtschaftlichen Lage des Kreditnehmers begründet. Für die Cleantech Invest AG resultiert hieraus die Gefahr des teilweisen bis vollständigen Ausfalls vertraglich vereinbarter Zahlungen.

6.3 Liquiditätsrisiko

Der Begriff Liquiditätsrisiko subsumiert das Risiko der Cleantech Invest AG, eigenen Zahlungsverpflichtungen nicht mehr nachkommen zu können. Zahlungsverpflichtungen können dabei sowohl aus Zins- und Tilgungsleistungen als auch aus verschlechterten Kapitalbeschaffungskonditionen sowie der verlustbringenden Auflösung von Verträgen entstehen.

Die Liquiditätsreserve im Berichtsjahr beträgt EUR 4.413.833.

Die Bruttogeldabflüsse der finanziellen Verbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

	Bis 3 Monate	3-12 Monate	1-5 Jahre	Über 5 Jahre
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (einschließlich Verbindlichkeiten ggü. Aktionären)	44.275 €	0 €	0 €	0 €
Sonstige Verbindlichkeiten	1.345.129 €	0 €	0 €	0 €
Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen	3.625 €	27.648 €	0 €	0 €

Cleantech Invest AG

6.4 Marktrisiko

Im Rahmen des Marktrisikos werden Änderungen des beizulegenden Zeitwertes sowie künftiger Zahlungsströme aufgrund von Marktpreisschwankungen behandelt. Für die Cleantech Invest AG sind insbesondere Wechselkursrisiken sowie Zinsrisiken relevant. Sonstige Risiken, wie z.B. Aktienkursverläufe oder Geschäftsentwicklungen sind derzeit noch nicht bedeutsam, da in der Berichtsperiode keine Beteiligungskäufe stattgefunden haben.

Währungsrisiko

Da ein Großteil der Geschäftstätigkeit der Cleantech Invest AG in Schweizer Franken abgewickelt wird und selbiger Kursschwankungen unterliegt, ergibt sich hieraus ein Währungsrisiko für die Cleantech Invest AG.

Ausgehend von dem zum Bilanzstichtag gültigen Umrechnungskurs (EUR 1 : CHF 1,6553) werden im Folgenden die Auswirkungen von Währungskursschwankungen dargestellt.

	Kursentwicklung des CHF	Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern	Auswirkungen auf das Eigenkapital
2007	+ 7 %	205.014 €	0 €
	- 7 %	-204.332 €	0 €

Zinsrisiko

Wie der folgenden Darstellung zu entnehmen ist, hat die Cleantech Invest AG sowohl auf der Aktiv- als auch auf der Passivseite der Bilanz lediglich unbedeutende variabel verzinsliche Finanzinstrumente im Bestand. Hieraus ist zu konstatieren, dass die Cleantech Invest AG keinem Zinsrisiko unterliegt. Eine Sensitivitätsanalyse, die die Auswirkungen eines Anstiegs beziehungsweise einer Senkung des variablen Zinssatzes aufzeigt, ist somit nicht erforderlich.

Cleantech Invest AG

	Effektivzins	Gesamtbetrag
	2007	2007
Festverzinsliche Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2 %	4.413.833 €
Forderungen	5 %	500.000 €
Verbindlichkeiten	0 %	1.455.474 €
Variabel verzinsliche Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0 %	0 €
Forderungen	0 %	0 €
Verbindlichkeiten	0 %	0 €

6.5 Kapitalmanagement

Wie aus den Erläuterungen zur risikopolitischen Zielsetzung (Gliederungspunkt 6.1.1) hervorgeht, ist die Cleantech Invest AG darum bemüht, Risiken lediglich entsprechend der Risikotragfähigkeit einzugehen. Dies bedeutet, dass Risiken nur in dem Maße eingegangen werden sollen, wie sie durch das Eigenkapital des Unternehmens gedeckt werden können. Da sich beide Ziele einander bedingen, ist ein Ausgleich zwischen der Bereitstellung von Eigenkapital im oben definierten Sinne und dem Eingehen von Risiken vorzunehmen. Die Cleantech Invest AG ist darauf ausgerichtet, sämtliche Risiken aus geplanten Zukäufen von Beteiligungen durch das Eigenkapital der Gesellschaft zu decken. Dabei werden lediglich die Risiken aus den Beteiligungen betrachtet. Risiken aus Festgeldanlagen und vergebenen Darlehen werden nicht in die Betrachtung mit einbezogen.

Externe Mindestkapitalanforderungen werden an die Cleantech Invest AG nicht gestellt.

Cleantech Invest AG

7 Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Als nahe stehende Unternehmen im Sinne des IAS 24 werden betrachtet:

- Mountain Cleantech AG
- Mountain Partners AG
- Rosenberg Venture AG

Die Mountain Partners AG stellt die Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrates und hat somit die Möglichkeit der Beherrschung der Cleantech Invest AG, weshalb die Mountain Partners AG als Mutterunternehmen zu bezeichnen ist. Gleichzeitig ist die Mountain Partners AG das oberste Mutterunternehmen.

		Zinserträge	Administrationsaufwand	Forderungen gegen nahe stehende Unternehmen und Personen	Schulden gegenüber nahe stehenden Unternehmen und Personen
Unternehmen mit maßgeblichem Einfluss auf die Cleantech Invest AG					
Mountain Partners AG	2007				
Verbundene Unternehmen					
Mountain Cleantech AG	2007		191.281 €	500.000 €	27.648 €
Rosenberg Venture AG	2007				3.625 €

Die Mountain Cleantech AG hat darüber hinaus für die Erbringung von Dienstleistung Optionen zum Erwerb auf Aktien der Cleantech Invest AG erworben. Nähere Informationen hierzu sind dem Gliederungspunkt 3.2.3 zu entnehmen.

Daneben gab es im Geschäftsjahr 2007 keine Geschäftsvorfälle mit weiteren Personen in Schlüsselpositionen oder nahen Angehörigen von Personen in Schlüsselpositionen.

8 Verwaltungsrat und Beirat

Die Cleantech Invest AG verfügt über keinen Vorstand

Verwaltungsrat:

Jürgen F. Habichler (Präsident)

Daniel S. Wenzel (Vizepräsident)

Dr. Patrick Stach (Sekretär)

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten für Ihre Tätigkeit keine Vergütung.

9 Billigung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat hat am 16.04.2008 den Jahresabschluss geprüft und erklärt, dass er den Jahresabschluss billigt.

10 Gewinnverwendungsvorschlag

Aufgrund der Erzielung eines negativen Gewinns kommt es zu keiner Gewinnausschüttung. Die Verluste trägt die Gesellschaft.

11 Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Darüber hinaus hat am 20.02.2008 eine Kapitalerhöhung um CHF 4.450.000 stattgefunden. Hierbei wurden 4.450.000 Aktien ausgegeben.

Neben den bereits im Jahr 2007 am Open Market der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassenen Aktien wurden am 15.01.2008 weitere 6.100.000 Aktien zum Handel zugelassen.