

Geschäftsbericht 2007 | Annual Report 2007



## Inhaltsverzeichnis

02 - 03	Brief an die Aktionäre
04 - 05	Bericht der mic AG
06 - 07	mic Leistungen
08 - 09	Entwicklung der mic AG
10 - 13	Portfoliogesellschaften
14 - 15	Die Aktie
16 - 17	Ausblick 2008
18 - 37	Jahresabschluss 2007
38 - 39	Bericht des Aufsichtsrats
40	Impressum

## Content

02 - 03	Letter to the Shareholders
04 - 05	mic AG Report
06 - 07	mic Services
08 - 09	Business Report mic AG
10 - 13	Portfolio Companies
14 - 15	The share
16 - 17	The Outlook 2008
18 - 37	Annual Financial Report 2007
38 - 39	Report of the Board of Directors
40	Imprint

**Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,**

der Ihnen vorliegende Geschäftsbericht umfasst unser erstes Gesamtgeschäftsjahr seit unserem Börsengang im Oktober 2006.

Die mic AG kann auf ein sehr aktives und erfolgreiches Jahr 2007 zurückblicken, das im wesentlichen von zwei Anteilsverkäufen, einer ersten US-Gesellschaft sowie der Aufstockung von Geschäftsanteilen bei zwei Portfoliounternehmen geprägt war.

Mit der Vergrößerung unseres Teams und deutlich verstärkten Marketingmaßnahmen im gesamten Geschäftsjahr konnten wir auch eine überdurchschnittliche Belegung des Synergieeffektes innerhalb unseres Netzwerks feststellen und ausnutzen.

In dem Ihnen vorliegenden Bericht informieren wir Sie über die Entwicklungen der mic AG und unsere Leistungen für die einzelnen Portfoliogesellschaften im Geschäftsjahr 2007.

Wir bedanken uns ganz herzlich bei allen Investorinnen, Investoren und Geschäftspartnern, die uns mit Ihrem Vertrauen und ihrer Unterstützung diesen Erfolgskurs ermöglicht haben!



Claus-Georg Müller  
Vorstandsvorsitzender

Claus-Georg Müller  
Vorstandsvorsitzender | CEO

**Dear Shareholders,**

This Annual Report portrays fiscal year 2007, the first full business year of mic AG, since our IPO in October 2006.

In 2007 mic AG had a very active year that saw solid execution and growth in almost all sectors of our business areas. We completed full sales of two of our portfolio companies, expanded our business by establishing a company in the US and increased ownership in two existing portfolio companies. Innovation and taking good business risks are integral part of our growth strategy in new and existing markets.

On the partnership front, we continued to build strategic relationships that extend our presence and opportunity in the market place in addition to strengthening our team to solidify our position in marketing. Increased synergy effects, partnership opportunities and sharing of insights, help us build new business ventures faster and with less risk.

This annual report evaluates the activities conducted by mic AG in 2007, as well as, those of its individual portfolio companies.

We would like to thank all our key stakeholders – customers, partners, employees and shareholders for believing in us and supporting us as we continue to grow our business and deliver value.



Claus-Georg Müller  
CEO



Die mic AG ist ein Frühphaseninvestor für junge Technologieunternehmen mit hohem Wachstumspotential. Wir unterstützen junge Gesellschaften sowohl finanziell während der Seed- und Early Stage-Phase und begleiten die Unternehmen aktiv im Management und bei Dienstleistungsprozessen. Seit Oktober 2006 sind wir im Entry Standard der Frankfurter Wertpapierbörse gelistet.

Die Leistungen die wir erbringen können gewährleistet werden, weil wir ein ausgezeichnetes Team an Experten mit langjährigem Know How in den einzelnen spezifischen Bereichen haben. Wir verfügen über ein jahrelang gewachsenes internationales Netzwerk, auf das im Bedarfsfall entsprechend schnell zugegriffen werden kann.

Genau das ist unsere Stärke und die Grundlage für ein erfolgreiches Bestehen in den sehr kurzlebigen High Tech-Märkten wie Mikrosystem-; Kommunikationstechnologie, Life Science und Software, in denen wir uns bewegen. Schnell und flexibel – genau nach unserem Motto „der frühe Vogel fängt den Wurm“.

mic AG is an active, early-stage investor with a hands-on investment approach which promotes growth in companies exhibiting market leadership potential. We are typically the first institutional investor in small, growing companies that need seed or early-stage capital to get established and help them fuel their expansions. mic AG is a publicly traded company listed in the Entry Standard of the German Stock Exchange since October 25th, 2006.

Our team is comprised of experts with many years of management experience and Know-How, who leverage their industry knowledge, extensive networks to quickly seize unique investment opportunities and build technology leaders in the Medical, Micro-System, Communication and Software Technology sectors.

We add value to our portfolio companies by providing them with a bandwidth of services and share with them our collective experiences, contacts and resources. Our strength lies in speed and flexibility and is reflected by our motto "The early bird catches the worm".





## mic Leistungen

## mic Services

Was uns von zahlreichen Beteiligungsgesellschaften unterscheidet ist, dass wir nicht nur Kapitalgeber sind, sondern die jungen Unternehmen und Unternehmer aktiv begleiten, zusammen die Strategie für das Unternehmen erarbeiten und diese auch gemeinsam umsetzen. Gerade in den schwierigen Phasen eines Unternehmens, wenn die Gesellschaft noch jung ist, keine Umsätze vorweisen kann und vorerst „nur“ eine Vision im Vordergrund steht, dann sehen wir uns als Partner, der alle Hebel in Bewegung setzt, unser Netzwerk an Lieferanten, Kunden, strategischen Partnern und Kapitalgebern ausnutzt, um alle Hürden zu überwinden und den nächsten Meilenstein für die junge Gesellschaft zu erreichen.

### Unsere Leistungen im einzelnen sind:

#### Marketing & Distribution

- ▶ Entwicklung von Marketing- und Vertriebsstrategien
- ▶ Ausloten geeigneter Vertriebskanäle
- ▶ Strategische Partner für Ideen, Konzepte, Visionen einbinden

#### Finance Services & Cash

- ▶ Erstellen von Finanz- und Businessplänen
- ▶ Ansprache von Investoren, VC's und Beschaffung von Fördermitteln
- ▶ Ausnutzen vorhandener Bankkontakte und auch direkte finanzielle Unterstützung

#### General & Administration

- ▶ Unterstützung in Rechtsberatungsfragen, Vertragsverhandlungen
- ▶ IT, Logistik, Buchhaltung, Sekretariat
- ▶ Personalwesen und Personalsharing

Our approach to investing has always been different from that of other VC firms. We not only bring expertise in handling critical start up issues and provide capital financing, we actively support our portfolio firms by applying best practices and helping them shape their business strategies into successful products. Young companies generally do not generate revenues in the early stages of business, they have a vision and need a partner to help them reach their potential. As their partner, we make special efforts to keep our network of affiliates connected to the visionaries and create strategic partnerships that will help them bring their visions to reality.

### Our Services include:

#### Marketing & Distribution

- ▶ Development of Marketing & Sales Strategy
- ▶ Determination of new Sales Pipelines
- ▶ Integration of strategic partners for new ideas, concepts and visions

#### Finance Services & Cash

- ▶ Creation of Finance strategy & Business Plans
- ▶ Provision of public grants & introductions to VC's and investors
- ▶ Use of Investors Relations, bank contacts & financial support

#### General & Administration

- ▶ Providing Legal Advice, Contract negotiations
- ▶ IT, Logistics, Accounting & Secretarial Services
- ▶ HR and Personnelsharing



## Kerndaten zur mic AG

Die mic AG hat am 26.10.2006 im Entry Standard an der Frankfurter Wertpapierbörse 155.000 Aktien zum Ausgabepreis von 10,00 € pro Aktie platziert. Somit verfügt die mic AG über ein Grundkapital von 2.155.000 Stück Aktien.

Für die mic AG war das Jahr 2007 das erste Gesamtgeschäftsjahr, nachdem die Gesellschaft 2006 mit einem Rumpfgeschäftsjahr abgeschlossen hatte. Im Durchschnitt betreute die mic 10 Beteiligungsgesellschaften im Geschäftsjahr 2007.

Im Zeitraum vom 1.1.2007-31.12.2007 konnten 1.385 T€ Umsatzerlöse erzielt werden, die in erster Linie aus Dienstleistungsverträgen mit den Portfoliogesellschaften und aus Anteilsverkäufen stammen. Der Jahresüberschuss beträgt 916T€. Die Mitarbeiterzahl im Jahr 2007 lag bei 7 Personen.

Bereits im Frühjahr kündigten wir mit der Gründung der 4DForce GmbH auch gleichzeitig unser erstes US Engagement an. Mit der 100 %- Tochter, der 4DForce Inc., konnten wir einen ersten Grundstein für die Internationalisierung der Gesellschaft legen.

Mit dem Verkauf unserer 25,40 % Anteile an der Inheco Industrial Heating & Cooling GmbH haben wir erstmals einen Komplettverkauf einer Beteiligungsgesellschaft nach dem Börsengang durchgeführt und damit unsere Strategie erfolgreich umgesetzt.

Nur wenige Wochen danach vollzogen wir mit dem Verkauf der Amicra Microtechnologies GmbH aus Regensburg einen weiteren Komplettverkauf. Die Anteile an dem Sondermaschinenbauer wurden von der S-Refit AG, einem regionalen Finanzierungsfonds für Innovationen und Technologieunternehmen in Regensburg, erworben.

Die Erlöse aus den beiden Komplettverkäufen sind unter anderem in Investitionen in bestehende Unternehmen und neue Investments geflossen.

So haben wir unseren Anteil an der Proton Power Systems PLC durch Übernahme der Vorschatgesellschaft Southern Blue 01 GmbH auf 5,85 % erhöht; insgesamt halten wir zum 31.12.2007 eine Anzahl von 1.831.946 Aktien. Gleichzeitig haben wir die Gesellschaft in Semilas GmbH umfirmiert.

Im Zuge dieser Anteilerweiterung haben wir ebenfalls unser Engagement an der Aifotec GmbH ausgebaut und nach einer Kapitalerhöhung die Anteile auf 87,31% erhöht.

Doch nicht nur auf Portfolioseite gab es einige Veränderungen, sondern auch in der Besetzung unseres Aufsichtsrats. Zum Jahresende 2007 hat der Vorsitzende, Herr Prof. Dr. Joachim Hesse, sein Amt aus Altersgründen niedergelegt. Zum neuen Aufsichtsratsmitglied wurde Herr Dr. Andreas Widl bestellt. Mit Herrn Dr. Widl konnten wir für die mic AG einen erfahrenen Manager gewinnen, der sowohl über regionale Kenntnisse in den Wachstumsmärkten Asiens als auch über technologisches Verständnis in den verschiedenen High Tech Bereichen verfügt.

## mic AG Facts

On 26.10.2006 mic AG made its initial public offering (IPO) under the Entry Standard of the Frankfurt Stock Exchange with 155,000 shares opening at 10 Euros per share. Share holder's equity of mic AG is comprised of 2,155,000 shares.

2007 was the first full financial business year for mic AG, following a rump year in 2006. On the average, mic AG invested in 10 Portfolio Firms in 2007.

Looking back on 2007, from 1.1.2007-31.12.2007, mic AG generated 1.385T Euros in revenues, deriving mostly from service contracts with the portfolio firms and sale of holdings in portfolio companies. The profit for the year 2007 was 916T Euros. The total number of employees at mic AG in 2007 was 7.

Early in the year we expanded the firm's geographic presence by founding 4Dforce Inc. , thus initiating our 1st US engagement. 4Dforce GmbH is a sister company of 4Dforce Inc. and owns 100 % of the firm. This step laid another milestone in the international expansion of the firm.

By selling 25,40% of its holdings in Inheco Industrial Heating & Cooling GmbH, mic AG achieved its first full sale of a subsidiary held in its portfolio since the company's IPO.

Only a few weeks later followed another successful sale of a portfolio company. mic AG liquidated all of its holdings in Amicra Microtechnologies GmbH, headquartered in Regensburg. S-Refit AG, a Venture Capital firm specializing in innovative technology firms acquired the shares of Amicra.

The proceeds from the sales were used to make new investments and to finance growth and development of the existing companies.

Following this strategy, we were able to increase our stake in Proton Power Systems PLC to 5,85 % by acquiring the shares held by the Southern Blue 01 GmbH; on the date of 31.12.2007 the number of shares held by mic AG totalled 1,831,946. At the same time the name of the company was changed to Semilas GmbH.

Continuing this path, we expanded our engagement in the Aifotec GmbH and increased the capital stock to 87,31 %.

In addition to the operational and organizational changes in our portfolio companies, there were changes in our Board of Directors. In December 2007 Prof. Dr. Joachim Hesse, due to age, resigned from his position as the Chairman of the Board. Dr. Andreas Widl was elected as the new member of the Board. Dr. Widl brings many years of international management experience, a deep understanding of the diverse high tech business and solid knowledge of the Asian Market.

## Portfoliogesellschaften



[www.3-edge.de](http://www.3-edge.de)

mic Anteil 80 %  
Firmensitz Aschheim/München

Konzeption und Vertrieb von Mess- und Testgeräten für die Telekommunikationstechnik. Zusätzlich wird die 3-EDGE ihr Vertriebsprogramm um eine eigene Produktionslinie erweitern. Die Gesellschaft kann auf ein äußerst erfahrenes Salesteam verweisen. Die mic AG leistet Unterstützung in der Buchhaltung und im Financial Management mit Herrn Reitmeier als zweiten Geschäftsführer.

mic share 80 %  
Located in Aschheim/Munich

3-EDGE GmbH is a strong value added selling force in the portfolio. It possesses a highly motivated team, that has a long history in Sales and Marketing of systems and components for the communication technology. It is one of the most capable Sales organisations in the Equipment Branch. The company is the only pure distribution business in the portfolio. mic AG supports the company with accounting services and financial management with Mr. Reitmeier acting as the 2nd CEO



[www.4dforce.de](http://www.4dforce.de)

mic Anteil 100 %  
Firmensitz Meiningen und Los Altos, CA (USA)

Mit ihrem patentierten Verstärker für das Messen von Gehirnströmen und dem geplanten Einsatz in Computerspielen will die 4DForce den Spielekonsolemarkt erobern. Seit Gründung der Gesellschaft haben die Ingenieure im Eiltempo an einem Spiele-Modell gearbeitet, mit dem Ende 2007 die Technologie funktionstüchtig präsentiert werden konnte. Der mic obliegt hier die volle Projektplanung, Administration und Buchhaltung sowie das Finanzwesen. Die Übernahme dieser Leistungen durch die mic garantiert der jungen Gesellschaft die volle Konzentration auf die Technologie.

mic share 100 %  
Located in Meiningen and Los Altos, CA (USA)

4DForce has a revolutionary new Computer Brain Interface device using patented non-invasive and signal processing technology which measures low-frequency brain waves. This technology offers unlimited application possibilities in the Gaming Industry and can be adapted for use in other sectors as well. A highly capable and motivated team of engineers worked hard to present the product BrainStick™ at the end of 2007. The company benefits from a wide array of mic AG services- Project management, accounting, administrative and financial services.

## Portfolio Companies



[www.u-gps.com](http://www.u-gps.com)

mic Anteil 95 %  
Firmensitz Meiningen

3D-Vermessungen mit höchster Genauigkeit. Eine unserer noch sehr jungen Gesellschaften, erst Ende 2006 gegründet, hat in 2007 ihre geplanten Forschungsergebnisse erzielt, so dass bereits weitgehende Gespräche mit einem bedeutenden strategischen Partner Ende des Jahres geführt werden konnten. Die Gesellschaft wird von der mic AG in allen organisatorischen und finanziellen Belangen begleitet, d.h. Buchhaltung, Financial Management, Sales & Marketing etc.

mic share 95 %  
Located in Meiningen

The company which was founded at the end of 2006, specializes in performing very precise 3D-measurements in the  $\mu$ -meter magnitude. New advances in technical applications as well as market potential for this product have led to important discussions and close co-operation with a very well known strategic partner. This young company is supported by mic AG in all aspects of organizational services: accounting, management, Sales & Marketing etc.



[www.fisec.de](http://www.fisec.de)

mic Anteil 50 %  
Firmensitz München

Permanente Online Überwachung von Glasfaserleitungen. Die Gesellschaft ist beispielhaft für unsere Synergieeffekte, die wir mit unserem Portfolio geschaffen haben. So profitiert die FiSEC von dem Technologie-Know How, das wir in Meiningen gebündelt haben. Vor Ort werden Technologie und die dazugehörigen Hardware entwickelt, während Vertrieb und Marketing vom Hauptsitz in München gesteuert werden.

mic share 50 %  
Located in Munich

Offers patented technology for monitoring fiberoptic Networks which provide maximum transparency and data security. The company's Know-How, technology advances and hardware developments are located at their branch office in Meiningen, where the company benefits from the synergy effects that play an integral key role among all mic portfolio companies. Marketing & Sales activities are managed from Munich.

## Portfoliogesellschaften



[www.fibotec.com](http://www.fibotec.com)

mic Anteil 80 %  
Firmensitz Meiningen

Produzent in den Marktsegmenten Faseroptik und Messmittel für die Kommunikationstechnik und industrielle, faseroptische Anwendung. Neben Buchhaltungstätigkeiten betreuen wir die Fibotec auch beim Aufbau der Lagerwirtschaft. Ferner unterstützen wir die Gesellschaft bei Marketingmaßnahmen wie Homepagegestaltung, Imagebroschüren etc.

mic share 80 %  
Located in Meiningen

The company has solid and proprietary technological USP's and excellent client base. It develops and produces fiberoptic modules and sub-systems. In addition to accounting services, mic Ag supports the company with administration of inventory. mic AG has also supported the company in Marketing decisions like image brochures, presentations, web designs.



[www.ficontec.de](http://www.ficontec.de)

mic Anteil 44,82 %  
Firmensitz Bremen

Anbieter im Bereich Sondermaschinenbau für die Mikrosystemtechnik. Die Ficontec ist innerhalb weniger Jahre zu einem führenden Anbieter in ihrem Technologiebereich geworden und zählt zu unserern umsatzstärksten und personell größten Beteiligungsgesellschaften. Das Unternehmen hat zwischenzeitlich eine erstklassige internationale Infrastruktur aufgebaut.

mic share 44,82 %  
Located in Bremen

Ficontec has developed world's 1st fully automated Laser Bar handling machine and in a short time has established itself as a market leader and producer of special machines for the micro-system technology. It is our largest and top-selling portfolio company. The company has assembled a 1st class international infrastructure as well.



[www.aifotec.com](http://www.aifotec.com)

mic Anteil 87,31 %  
Firmensitz Meiningen

Entwicklung, Produktion und Vertrieb von faseroptischen Komponenten für Telecom und Datacom Anwendungen sowie Automobiltechnik und angrenzende Märkte. Die Gesellschaft verfügt über 160 qm Reinraumfläche und ist anerkannter Ausbildungsbetrieb der IHK. Herr Müller ist zweiter Geschäftsführer der Gesellschaft.

mic share 87,31 %  
Located in Meiningen

Aifotec provides significant growth potential as a Fiberoptic Component Producer. It is a leading Producer of hybrid-integrated products for transmitters and receivers in Communications Technology. The company has over 160 sqm of Clean-Room at its disposal and has been recognized as an apprentice training establishment by IHK. Mr. Müller is acting as the 2nd CEO.

## Portfolio Companies



[www.neuroconn.de](http://www.neuroconn.de)

mic Anteil 74,8 %  
Firmensitz Ilmenau

Die neuroConn entwickelt, produziert und vertreibt Geräte zur Messung, Auswertung und Beeinflussung von Gehirnströmen. Neben der Diagnose können auch Krankheiten wie ADHS, Tinnitus, Migräne oder Epilepsie mit Hilfe von NEUROfeedback therapiert werden. Für die neuroConn bieten wir Buchhaltungsleistung sowie Financial Management an. Herr Reitmeier ist dritter Geschäftsführer.

mic share 74,8 %  
Located in Ilmenau

The company develops, produces and markets Diagnostic and Therapy equipment designed for Neurology, Psychiatry and Psychology oriented services. The devices can be successfully applied in Neurofeedback therapy treatments of ADHS, Epilepsy, Migrane and Tinitus. mic AG provides financial management with Mr. Reitmeier acting as a 3rd Managing Director in addition to the accounting services.



[www.proton-motor.de](http://www.proton-motor.de)

mic Anteil indirekt 5,85 %  
Firmensitz Starnberg/München

Liefert Brennstoffzellensysteme auf Basis der eigenentwickelten Brennstoffzellen-Technologie. Mit Übernahme der Vorschaltgesellschaft Southern Blue 01 GmbH haben wir unseren Anteil an den Aktien entsprechend aufgestockt. Hier halten wir 5,85 % des gesamten Aktienpaketes. Die Gesellschaft agiert vollkommen eigenständig und nimmt keine mic Dienstleistungen in Anspruch.

mic share indirectly 5,85 %  
Located in Starnberg/München

Market leader in development, production and distribution of Fuel Cell products and Systems. With a takeover of Southern Blue 01 GmbH we have increased our holding in the company to represent 5,85 %. The company is an independent portfolio holding and does not rely on any services from mic AG.





## Die Aktie

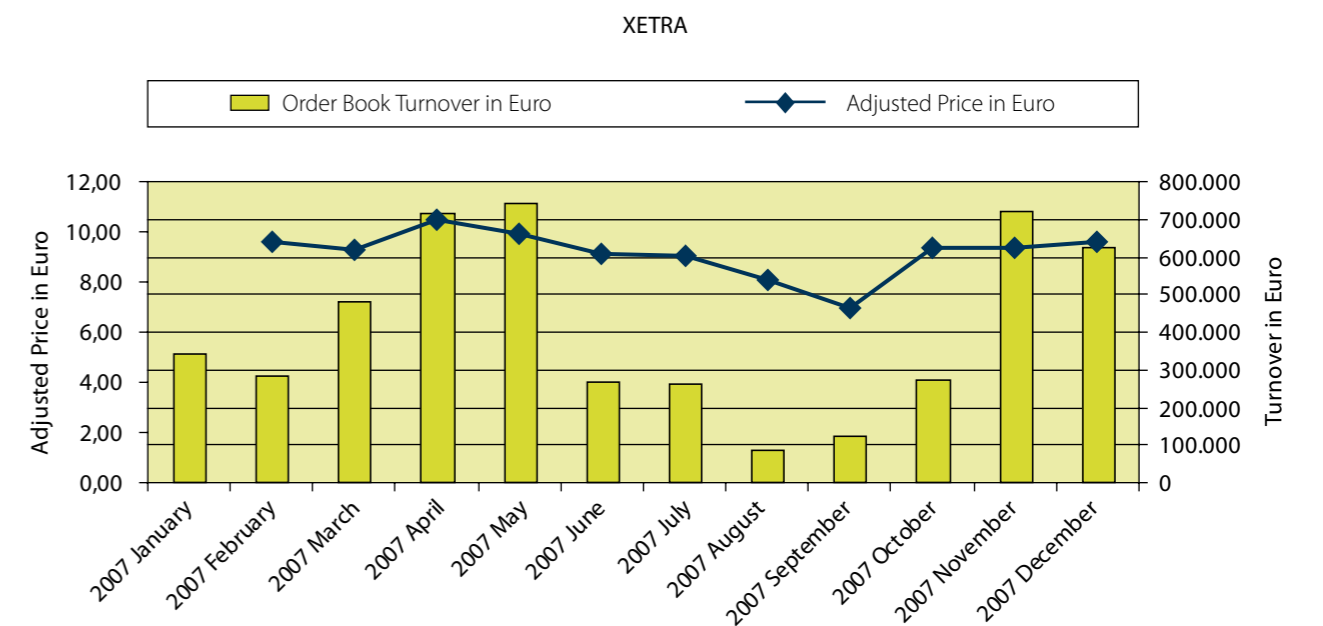
## The share

Nach wie vor ist die Aufmerksamkeit bei Investoren für Small- und Mid Cap Beteiligungsgesellschaften im Entry Standard sehr verhalten. Auch wir haben dies an der stagnierenden Liquidität der Aktie gespürt. Durchschnittlich lag unser Börsenumsatz monatlich bei ca. 5.800 Stück Aktien. Lediglich nach Veröffentlichung von Pressemitteilungen konnte ein kleiner Peak verzeichnet werden, der sich jedoch sehr rasch wieder in das durchschnittliche Volumen einpendelte.

Die unten aufgeführte Graphik zeigt die Preis- /Umsatzentwicklung der mic Aktie im Geschäftsjahr 2007.

There continues to be still much scepticism felt among investors in the Small-and Mid Cap sectors of the Entry Standard. We like most companies were also affected by the poor market conditions. In general, the average volume of shares traded on the stock exchange was approx. 5.800 Shares. We observed a slight peak following the press releases that we issued, however these were quickly integrated in to the average volumes.

The graphs below portray the Price/Sales relationship of the mic share in 2007.



ISIN: DE000A0KF6S5  
WKN: A0KF6S  
Börsenkürzel: M3B

ISIN: DE000A0KF6S5  
WKN: A0KF6S  
Stock Exchange Code: M3B



## Ausblick 2008

Bereits im letzten Quartal 2007 haben wir die personellen Weichen gestellt, um unsere Portfoliogesellschaften auch im folgenden Jahr intensiv und noch professioneller zu betreuen. Zum Jahresende 2007 gehörte ein internationales Team aus Mitarbeitern und externen Partnern zum operativen Kernteam der mic.

Auf den wichtigsten Finanz-, und Mittelstandsmessen und bedeutenden Netzwerkveranstaltungen waren wir präsent wie nie zuvor und wollen dies im neuen Geschäftsjahr noch forcieren. Unsere Inhouse-Veranstaltung 2007, an der unsere langjährigen Partner teilnahmen und nahezu alle Kontinente vertreten waren, zählt zu den Highlights des abgelaufenen Jahres und hat uns nachhaltig in unserem Konzept bestärkt.

Die Entwicklung der einzelnen Gesellschaften verlief durchweg positiv, sodass wir bereits zu Beginn 2008 mit Erfolg versprechenden Neuigkeiten und weiteren Meilensteinen rechnen.

Für die  $\mu$ -GPS stehen wir in engen Gesprächen mit einem bedeutenden strategischen Investor. Wir gehen davon aus, dass wir schon im ersten Quartal 2008 nennenswerte Resultate nennen können.

Die Aifotec profitiert am deutlichsten von dem Technologieumfeld in Thüringen. Die Gesellschaft hat sich zwischenzeitlich zum Ausbildungsunternehmen für Mikrosystemtechniker akkreditiert und hat das Unternehmen um drei Auszubildende aufgestockt. In enger Zusammenarbeit mit der lokalen TU und FH und dem Fraunhofer Institut verfolgt die Gesellschaft zielstrebig ihr Planziel.

Eine positive Entwicklung verzeichnet die FiSEC GmbH, deren Prototypen sich erfolgreich bei bedeutenden Kunden erwiesen haben. Um Sales & Marketing zu forcieren, unterstützen wir die Gesellschaft bei der Suche nach weiteren Co-Investoren. Zurzeit sind wir in engen Verhandlungen mit institutionellen Investoren und erwarten im Frühjahr 2008 vielversprechende Ergebnisse.

Auch bei unserer Bremer Gesellschaft Ficontec werden wir in 2008 eine deutliche Umsatzsteigerung verzeichnen können. Das Unternehmen befindet sich in der Expansion und plant 2008 einen Umzug in größere Räume. Die Ficontec verzeichnet zum Jahresende 2007 bereits ca. 40 Mitarbeiter, Tendenz steigend.

Unsere Ilmenauer Beteiligungsgesellschaft neuroConn zeichnet sich durch ein gesundes Umsatzwachstum aus. Für 2008 erwarten wir einen verstärkten internationalen Vertrieb; wir unterstützen das Unternehmen bei entsprechenden Verhandlungen mit Distributionspartnern.

Kurz vor Jahresende 2007 haben wir erste Verhandlungen zum Erwerb an der Starnberger Softwaregesellschaft Hello2morrow GmbH geführt. Das Unternehmen bietet spezialisierte Werkzeuge zur Qualitätsprüfung von Software-Architekturen an. Im Januar 2008 haben wir den Erwerb der Anteile vollzogen und konnten mit der Investition schneller als geplant den USA Vertrieb vorantreiben. Wir gehen davon aus, bis Mitte 2008 weitere Meilensteine für die Gesellschaft initiieren zu können.



## The Outlook 2008

In the last quarter of 2007 we worked hard to make changes to position the firm for future growth, while maintaining our commitment to provide exceptional service to our portfolio companies. By the end of the year 2007, an international team of professionals and partners with outstanding skills and talents comprised the workforce of mic AG.

Maintaining firm's focus to improve our marketing image and increase profitability, we were present at the most important financial and business trade fairs. We intend to further develop this networking aspect in the coming year.

We hosted a company event that fostered team-spirit and became one of the highlights of 2007. Many of our most prominent and long term partners from almost all the continents attended this event.

The positive developments and progress seen throughout the individual portfolio firms makes us excited and assures us that many other important achievements can be materialized in 2008.

We are confident that the constructive discussions with an important strategic partner involved with  $\mu$ -GPS will flourish and we will be able to report a successful outcome in the first quarter of 2008.

The firm Aifotec clearly profits from the technological environment in Thüringen and through its many apprentices has established itself as an accredited training center specializing in the micro-system technology sector. Its close co-operation with re-known institutes like the Fraunhofer Institute or the local TU and FH show this company's determination to succeed and predict further positive developments.

FiSEC can also demonstrate notable operational highlights. The company's prototype has been successfully reviewed by many of its clients. To promote Sales & Marketing, we actively support the company in their search for Co-Investors. At the moment there are ongoing negotiations with institutional investors that should reveal positive results at the beginning of 2008.

The performance of our Bremen based portfolio Ficontec has also gained momentum and should reveal a significant increase in revenue in 2008. The firm is undergoing an expansion and is in the process of looking for more space for its employees in 2008. Approx. 40 employees are currently working there, and the trend is expected to continue.

Positive growth can also be observed at neuroConn, our Ilmenau based portfolio company. The neurofeedback sector is enjoying much interest and the firm is focusing to strengthen its international network of distribution channels and Marketing. mic Ag actively supports the firm in these developments.

Shortly before the end of 2007, we started negotiations with a Starnberg based Software company Hello2morrow GmbH. The firm specializes in providing services and solutions which focus on the software architecture. In January 2008 the firm was added to our portfolio, and plans to expand business and establish a US facility became the focus of our attention. We are certain that we will be able to report several other milestones by the end of 2008 for this portfolio firm.

## Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007

## „Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers“

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung der mic AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis zum 31. Dezember 2007 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung 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 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 und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. 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 mic AG.

Ohne diese Beurteilung einzuschränken, weisen wir darauf hin, dass die Gesellschaft in ihrem Anhang erläutert, dass das Jahresergebnis durch den ausgesprochenen Forderungsverzicht durch die mic Holding GmbH, Feldafing, gegen Besserungsschein positiv beeinflusst wurde.

Düsseldorf, den 6. Juni 2008

Verhülsdonk & Partner GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft



Dr. Michael Hüchtebrock  
Wirtschaftsprüfer



Rainer Grote  
Wirtschaftsprüfer

## For the year ended on 31. December 2007

## Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by mic AG which comprise the consolidated balance sheet, the income statement, statement of changes in equity, the cash flow statement, as well as, the notes to consolidated financial statements for the business year from January 1, 2007 to December 31, 2007. The directors are responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with the regulations issued by the German Accounting Standards and the law. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements providing information on net assets, financial position and results of operations are free from material misstatement. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated statements. These procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also involves evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, the consolidated financial statements comply with the laws and regulations and give a true and fair view of the financial position, net assets and results of operations of mic AG as of 31 December 2007.

With out qualifying our opinion, we draw attention to the information listed in the Notes to the financial statements, where it is indicated that the positive results for the business year 2007 were influenced by the debt write-off of mic Holding GmbH, Feldafing.

Düsseldorf, June 6, 2008

Verhülsdonk & Partner GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft



Dr. Michael Hüchtebrock  
German Public Auditor



Rainer Grote  
German Public Auditor

Bilanz zum 31. Dezember 2007

AKTIVA			Anlage 1	PASSIVA		
			Stand 31.12.2006	Stand 31.12.2006		
A. Anlagevermögen	€	€	€	A. Eigenkapital	€	€
I. <u>Sachanlagen</u>				I. <u>Gezeichnetes Kapital</u>	2.155.000,00	2.155.000,00
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		18.094,00	17.926,00	Bedingtes Kapital: 200.000,00 €; Vorjahr 0,00 €		
II. <u>Finanzanlagen</u>				II. <u>Kapitalrücklage</u>	715.902,80	715.902,80
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.147.439,89		123.650,00	III. <u>Bilanzgewinn / Bilanzverlust</u>	915.742,25	0,00
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	818.065,28		1.338.301,95		<b>3.786.645,05</b>	<b>2.870.902,80</b>
3. Beteiligungen	165.700,00		348.300,00			
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	255.120,08	4.386.325,25	141.500,00	<b>B. Rückstellungen</b>		
		<b>4.404.419,25</b>	<b>1.969.677,95</b>	1. Steuerrückstellungen	22.802,28	0,00
<b>B. Umlaufvermögen</b>				2. Sonstige Rückstellungen	36.544,00	53.640,53
I. <u>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</u>					<b>59.346,28</b>	<b>53.640,53</b>
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	459.996,52		400.103,67	<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	50.000,00		36.243,63	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	49.339,60	0,00
3. Sonstige Vermögensgegenstände	52.943,35		79.362,45	2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	9.635,35	0,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr:	719,32 €	562.939,87	515.709,75	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	9.635,35 €	
(Vorjahr: 719,32 €)				(Vorjahr: 0,00 €)		
II. <u>Wertpapiere</u>				3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	6.000,00	0,00
Sonstige Wertpapiere	0,00		283.282,46	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	6.000,00 €	
III. <u>Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks</u>	145.974,66		213.257,67	(Vorjahr: 0,00 €)		
	<b>708.914,53</b>		<b>1.012.249,88</b>	4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.216.938,30	66.768,57
				- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	241.938,30 €	
				(Vorjahr: 66.768,57 €)		
				- davon aus Steuern	9.431,23 €	
				(Vorjahr: 0,00 €)		
				- davon gegen Gesellschafter:	981.647,62 €	1.281.913,25
				(Vorjahr: 23.239,97 €)		66.768,57
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>						
	14.570,80		9.384,07			
	<b>5.127.904,58</b>		<b>2.991.311,90</b>		<b>5.127.904,58</b>	<b>2.991.311,90</b>



Anlage 2		2006		Enclosure 2		2006	
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2007 bis zum 31. Dezember 2007		€	€	Profit & Loss Statement for the period from January 1, 2007 to December 31, 2007		€	€
1. Umsatzerlöse	1.384.523,55		53.408,97	1. Sales		1.384.523,55	53.408,97
2. Sonstige betriebliche Erträge	814.732,59		10.148,20	2. Other operating income		814.732,59	10.148,20
3. Materialaufwand				3. Cost of materials:			
Buchwertabgang Finanzanlagevermögen	-171.350,00		0,00	Book value of shares in affiliated companies and participatin interests in the time of disposal		-171.350,00	0,00
4. Personalaufwand				4. Personnel expenses			
a) Löhne und Gehälter		-520.752,44	-198.538,82	a) Salaries		-520.752,44	-198.538,82
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		-59.259,45	-21.302,77	b) Social security, pension and other benefits		-59.259,45	-21.302,77
- davon für Altersversorgung:	12.384,00 €			- of which relating to penisons:	12.384,00 €		
(Vorjahr:	4.430,00 €)			(prior year:	4.430,00 €)		
		-580.011,89				-580.011,89	
5. Abschreibungen auf Sachanlagen		-9.875,73	-9.785,36	5. Amortization and depreciation of tangible assets		-9.875,73	-9.785,36
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-660.232,25	-530.049,74	6. Other operating expenses		-660.232,25	-530.049,74
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		176.339,88	23.532,14	7. Other interest and similiar income		176.339,88	23.532,14
- davon aus verbundenen Unternehmen	164.899,71 €			- of which from affiliated companies	164.899,71 €		
(Vorjahr:	20.659,42 €)			(prior year:	20.659,42 €)		
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-37.225,90	-6.509,82	8. Interest and similiar expenses		-37.225,90	-6.509,82
- davon an Gesellschafter	31.686,18 €			- of which to the shareholder	31.686,18 €		
(Vorjahr:	0,00 €)			(prior year:	0,00 €)		
9. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		<u>916.900,25</u>	<u>-679.097,20</u>	9. Result on ordinary activities		<u>916.900,25</u>	<u>-679.097,20</u>
10. Sonstige Steuern		-1.158,00	0,00	10. Other taxes		-1.158,00	0,00
11. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag		<u>915.742,25</u>	<u>-679.097,20</u>	11. Net income/Net loss for the year		<u>915.742,25</u>	<u>-679.097,20</u>
12. Entnahme aus der Kapitalrücklage		0,00	679.097,20	12. Withdrawal from capital reserves		0,00	679.097,20
13. Bilanzgewinn		<u>915.742,25</u>	<u>0,00</u>	13. net retained earnings		<u>915.742,25</u>	<u>0,00</u>

## zu III. Angaben zur Bilanz

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

## Anlage 3

	Anschaffungs- und Herstellungskosten		Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Anschaffungs- und Herstellungskosten		Kumulierte					Buchwert 31.12.2007	Buchwert 31.12.2006
	01.01.2007	31.12.2007				01.01.2007	31.12.2007	Abschreibungen	Zugänge	Zuschreibungen	Umbuchungen	Abgänge		
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
<b>A. Anlagevermögen</b>														
I. Sachanlagen														
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	27.711,36	10.043,73	0,00	11.715,81	26.039,28	9.785,36	9.875,73	0,00	0,00	11.715,81	7.945,28	18.094,00	17.926,00	
	<b>27.711,36</b>	<b>10.043,73</b>	<b>0,00</b>	<b>11.715,81</b>	<b>26.039,28</b>	<b>9.785,36</b>	<b>9.875,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.715,81</b>	<b>7.945,28</b>	<b>18.094,00</b>	<b>17.926,00</b>	
II. Finanzanlagen														
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	123.650,00	3.012.539,89	12.500,00	1.250,00	3.147.439,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.147.439,89	123.650,00	
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	1.338.301,95	1.828.132,53	0,00	2.348.369,20	818.065,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	818.065,28	1.338.301,95	
3. Beteiligungen	348.300,00	0,00	-12.500,00	170.100,00	165.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	165.700,00	348.300,00	
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	141.500,00	163.620,08	0,00	50.000,00	255.120,08	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	255.120,08	141.500,00	
	<b>1.951.751,95</b>	<b>5.004.292,50</b>	<b>0,00</b>	<b>2.569.719,20</b>	<b>4.386.325,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.386.325,25</b>	<b>1.951.751,95</b>	
	<b>1.979.463,31</b>	<b>5.014.336,23</b>	<b>0,00</b>	<b>2.581.435,01</b>	<b>4.412.364,53</b>	<b>9.785,36</b>	<b>9.875,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.715,81</b>	<b>7.945,28</b>	<b>4.404.419,25</b>	<b>1.969.677,95</b>	

## to III. Information on the Balance Sheet

The following represent the changes in the Fixed Assets for the business year:

Enclosure 3

	Acquisition & and Manufacturing Costs 01.01.2007	Increase 2007	Adjustments 2007	Decrease 2007	Acquisition & Manufacturing Costs 31.12.2007	Accumulated Depreciation 01.01.2007	Increase 2007	Write-ups 2007	Adjustments 2007	Decrease 2007	Accumulated Depreciation 31.12.2007	Book Value 31.12.2007	Book Value 31.12.2006
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
<b>A. Fixed Assets</b>													
I. Tangible Assets													
Other Property,-													
Plant & Equipment	27.711,36	10.043,73	0,00	11.715,81	26.039,28	9.785,36	9.875,73	0,00	0,00	11.715,81	7.945,28	18.094,00	17.926,00
	<b>27.711,36</b>	<b>10.043,73</b>	<b>0,00</b>	<b>11.715,81</b>	<b>26.039,28</b>	<b>9.785,36</b>	<b>9.875,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.715,81</b>	<b>7.945,28</b>	<b>18.094,00</b>	<b>17.926,00</b>
II. Financial Assets													
1. Shares in Affiliated Companies	123.650,00	3.012.539,89	12.500,00	1.250,00	3.147.439,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.147.439,89	123.650,00
2. Loans to affiliated Companies	1.338.301,95	1.828.132,53	0,00	2.348.369,20	818.065,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	818.065,28	1.338.301,95
3. Shares in Associates	348.300,00	0,00	-12.500,00	170.100,00	165.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	165.700,00	348.300,00
4. Loans to Associates	141.500,00	163.620,08	0,00	50.000,00	255.120,08	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	255.120,08	141.500,00
	<b>1.951.751,95</b>	<b>5.004.292,50</b>	<b>0,00</b>	<b>2.569.719,20</b>	<b>4.386.325,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.386.325,25</b>	<b>1.951.751,95</b>
	<b>1.979.463,31</b>	<b>5.014.336,23</b>	<b>0,00</b>	<b>2.581.435,01</b>	<b>4.412.364,53</b>	<b>9.785,36</b>	<b>9.875,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.715,81</b>	<b>7.945,28</b>	<b>4.404.419,25</b>	<b>1.969.677,95</b>



**I. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss**

Die mic AG weist zum Bilanzstichtag die Größenmerkmale einer kleinen Kapitalgesellschaft im Sinne von § 267 Abs. 1 HGB auf. Da die Gesellschaft im Freiverkehr notiert ist und der Freiverkehr kein organisierter Markt im Sinne des § 2 Abs. 5 WpHG ist, ist die mic AG als kleine Kapitalgesellschaft zu klassifizieren. Die Bestimmungen des § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB greifen nicht. Die Erleichterungsvorschriften für kleine Kapitalgesellschaften wurden teilweise in Anspruch genommen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde im Berichtsjahr nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Da die mic AG am 8. Mai 2006 im Wege der Bargründung gegründet wurde, handelt es sich bei den Vorjahresangaben um die des Rumpfgeschäftsjahres. Die Vergleichbarkeit der Zahlen ist damit nur eingeschränkt gegeben.

**II. Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Jahresabschluss der mic AG zum 31.12.2007 wurde auf der Grundlage der Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (Bilanzrichtliniengesetz) und unter Berücksichtigung der steuerrechtlichen Vorschriften sowie der Bestimmungen der Satzung aufgestellt.

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen entsprechend der branchenüblichen Nutzungsdauer und steuerlich zulässigen Höchstbeträge, angesetzt. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden im Geschäftsjahr sofort voll abgeschrieben.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und die Beteiligungen sind zu Anschaffungskosten bilanziert. Die Ausleihungen werden

zum Nennwert zzgl. langfristiger bisher nicht gezahlter Zinsen bilanziert.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht sowie die sonstigen Vermögensgegenstände werden zum Nennwert unter Beachtung des Niederstwertprinzips angesetzt. Sofern erforderlich werden entsprechende Wertberichtigungen gebildet.

Kassen- und Bankguthaben werden zum Nennwert angesetzt.

Rückstellungen wurden in Höhe des Betrags angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich ist, um alle erkennbaren Risiken und Verpflichtungen zu berücksichtigen.

Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

**III. Angaben zur Bilanz**

Die Entwicklung der in der Bilanz erfassten Anlagegegenstände ergibt sich aus dem Anlagespiegel, der dem Anhang beigefügt ist.

Das gezeichnete Kapital setzt sich wie folgt zusammen:

Auf den Inhaber lautende Stammaktien

2.155.000 Stück á € 1,00 € 2.155.000,00

Im Geschäftsjahr 2006 wurde das im Zusammenhang mit der Kapitalerhöhung von € 2.000.000,00 auf € 2.155.000,00 erhobene Agio von € 9,00/Aktie, insgesamt somit € 1.395.000,00 in die Kapitalrücklage eingestellt. Zur Deckung des Jahresfehlbetrags des Rumpfwirtschaftsjahres 2006 wurden € 679.097,20 aus der Kapitalrücklage entnommen.

**I. General Notes to the consolidated Financial Statements**

The consolidated Financial Statements for mic AG have been prepared in accordance with the rules for small corporations as set forth in § 267 Abs. 1 HGB. The company is a publicly listed company in the Entry Standard but according to rules set in § 2 Abs. 5 WpHG, it is not active in the unofficial open market and therefore can be said to be a small corporation. The regulations listed under § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB do not apply. The facilitation provisions set forth for small corporations have been applied.

The consolidated financial statements including the statement of recognized income and loss have been prepared using the Total Cost method.

Since mic AG was incepted on May 8th 2006, the previous year was a shortened fiscal year, and as such, can not be used in comparison.

**II. Notes to the consolidated balance sheet and the accounting methods.**

The mic AG Annual Report 31.12.2007 and the financial statement have been prepared in accordance with applicable law and regulations using the German Commercial Code and the generally accepted accounting standards.

Current assets were valued at acquisition cost, all depreciations which fall due, as well as items related to use were accounted for according to the highest measures possible. Some items were fully depreciated.

The allocation of interest holding in the portfolio subsidiaries was done using the acquisition cost values. A write-down to actual cost was made for loans that have long term interest due.

Funds from operations and services provided to the subsidiaries as well as additional partnering firms that the firm has a relationship with, including all relating fixed assets were calculated at face value in consideration with the lowest value principle.

Cash and bank deposits are listed at face value.

Accrued liabilities were reflected at the actual value considering factors and good judgement and recognizing risks and obligations involved.

Accounts payable were accounted for in the Accrued liabilities.

**III. Notes to the Balance Sheet**

The fair values in the Balance sheet were determined based on analysis and methods underlying assumptions as described in the attached notes.

Capital stock is valued as follows:

Outstanding Common shares

2,155,000 shares at € 1.00 € 2,155,000,00

As a result of a capital increase from € 2,00,000.00 to € 2,155,000.00 a premium per share at € 9.00 was achieved, thus resulting in capital surplus of 1,395,000.00. To make adjustments for the shortened business year 2006, € 679,097.20 were removed from the capital surplus.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 12. September 2006 wurde ein genehmigtes Kapital in Höhe von € 1.000.000,00 geschaffen (Genehmigtes Kapital 2006). Danach ist der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates ermächtigt, das Grundkapital bis zum 31. August 2011 durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stammaktien in Form von Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals zu erhöhen. Dabei kann das Bezugsrecht der Altaktionäre ausgeschlossen werden.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 16. August 2007 wurde ein bedingtes Kapital in Höhe von € 200.000,00 beschlossen (Bedingtes Kapital 2007/I). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Bedienung von Bezugsrechten aus Aktienoptionen von Mitgliedern des Vorstandes der Gesellschaft und mit ihr verbundenen Unternehmen und von Mitarbeitern der Gesellschaft und mit ihr verbundenen Unternehmen.

Die Aktienoptionen in Höhe von 200.000 Stück wurden vollständig im Dezember 2007 an Mitglieder des Vorstandes, sowie den Mitarbeitern der Gesellschaft und mit ihr verbundenen Unternehmen ausgegeben.

Der Bilanzgewinn entwickelte sich wie folgt :	€
Bilanzgewinn am 1.1.2007:	0,00
Zugang (Jahresüberschuss):	915.742,25
Abgang:	0,00
Bilanzgewinn am 31.12.2007:	<u>915.742,25</u>

#### IV. Sonstige Angaben

Im Jahresdurchschnitt 2007 wurden 7 Mitarbeiter (ohne Vorstand) beschäftigt.

Im Geschäftsjahr 2007 erfolgte die Geschäftsführung der mic AG durch die beiden Vorstände:

#### Herr Claus-Georg Müller, Feldafing, Vorstandsvorsitzender,

verantwortlich für die Bereiche:

- ▶ Sales & Marketing
- ▶ Business Development
- ▶ Strategie
- ▶ Investor Relations

#### Herr Manuel Reitmeier, München,

verantwortlich für die Bereiche:

- ▶ Finanz-/Rechnungswesen
- ▶ Verwaltung
- ▶ Personal
- ▶ Rechts- und Patentangelegenheiten
- ▶ Öffentlichkeitsarbeit

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft setzte sich im Jahr 2007 wie folgt zusammen:

#### Herr Prof. Dr. Joachim Hesse,

Privatier, Berlin

(Vorsitzender bis Dezember 2007)

Zudem Mitglied des Aufsichtsrates der ScanLab AG, Puchheim.

#### Frau Sabine Westerfeld,

selbstständig tätige Diplom-Psychologin und diplomierte Betriebswirtin (IHK/EMA), Freiburg (Stellvertretende Vorsitzende)

The Annual Stockholder's Meeting held on September 12, 2006 resolved to create new Authorized Capital in the amount of € 1,000,000.00 (Approved Capital 2006). With the approval of the Supervisory Board and until August 31, 2011, the Management can use the Authorized Capital to issue shares or in exchange for cash contributions in one or more installments. The stockholders subscription rights can not be exercised.

Conditional Capital in the sum of € 200,000.00 was also approved at the Annual Stockholder Meeting as of August 16, 2007. (Conditional Capital 2007/I) This corresponds to the rights that Management Board has approved to establish share options in form of subscription rights for the parent company as well as its subsidiaries and any person deemed authorized.

The share options in the amount of 200,000 pieces were exercised in the form of subscription rights to the management, employees and any affiliated members of the parent company and its portfolio companies by December 2007.

The accumulated profit is displayed as follows:	€
Net Profit on 1.1.2007	0,00
Addition ( Annual Surplus)	915,742.25
Divestiture:	0.00
Net Profit on 31.12.2007	<u>915.742,25</u>

#### IV. Other Disclosures

On the average in 2007 the number of employees (excluding the Executive Board) was 7.

In 2007, mic AG executive board was made up of the following individuals:

#### Mr. Claus-Georg Müller, Feldafing, CEO

His responsibilities include:

- ▶ Sales & Marketing
- ▶ Business Development
- ▶ Strategy
- ▶ Investor Relations

#### Mr. Manuel Reitmeier, Munich.

His responsibilities include:

- ▶ Financials/Accounting
- ▶ Administration
- ▶ Personnel
- ▶ Legal/Patent Issues
- ▶ Public Relations

The following individuals were members of the Board of Directors at mic AG in 2007:

#### Prof. Dr. Joachim Hesse,

Self-employed, Berlin

(Chairman until December 2007)

Also a member of the Board at ScanLab AG, Puchheim.

#### Mrs. Sabine Westerfeld,

Self-employed Psychologist and business economist (IHK/EMA), Freiburg, (Vice-Chairman)

**Herr Reiner Fischer,**

Geschäftsführer in einer Unternehmensberatungsgesellschaft, München

**Herr Dr. Andreas Widl,**

Asien-Chef und Leiter der globalen Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten eines Technologiekonzerns (seit Dezember 2007).

Die Gesamtbezüge des Vorstands beliefen sich auf € 337.396,70. Erfolgsabhängige Vergütungen wurden für das Geschäftsjahr 2007 nicht gewährt. Der Aufsichtsrat hat für das Geschäftsjahr € 17.500,00 erhalten.

Im Folgenden werden die Angaben zu Unternehmen erläutert, an denen die mic AG zum 31.12.2007 zu mehr als 20 % beteiligt ist:

Name:	3-EDGE GmbH
Sitz:	Aschheim
Höhe des Kapitalanteils in %:	80,00 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 60.022,88
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 9.308,91

Name:	AIFOTEC FIBEROPTICS GmbH
Sitz:	Meiningen
Höhe des Kapitalanteils in %:	87,31 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 156.089,59
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 481.314,15

Name:	FIBOTEC FIBEROPTICS GmbH
Sitz:	Meiningen
Höhe des Kapitalanteils in %:	80,00 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -219.427,73
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 48.920,23

Name:	ficonTEC GmbH
Sitz:	Bremen
Höhe des Kapitalanteils in %:	44,82 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 794.737,03
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 120.707,68

Name:	FISEC GmbH
Sitz:	München
Höhe des Kapitalanteils in %:	50,00 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -107.060,08
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -161.478,78

Name:	Neuroconn GmbH
Sitz:	Ilmenau
Höhe des Kapitalanteils in %:	74,80 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -212.026,98
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -103.378,81

**Mr. Reiner Fischer,**

Managing Director at a Consulting Firm, Munich

**Dr. Andreas Widl,**

Executive Vice President & Asia President responsible for R&D at a leading Technology firm (since December 2007).

The total remuneration for the Executive Board in 2007 was € 337,396.70. There were none success-related bonuses paid out. Members of the Board of Directors received a total of € 17,500.00 in remunerations.

The following represent major shareholdings of mic AG as of 31.12.2007, with minimum 20 % investment held.

Name:	3-EDGE GmbH
Domicile:	Aschheim
Capital share in %:	80,00 %
Equity as of 31.12.2007:	€ 60.022,88
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ 9.308,91

Name:	AIFOTEC FIBEROPTICS GmbH
Domicile:	Meiningen
Capital share in %:	87,31 %
Equity as of 31.12.2007:	€ 156.089,59
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ 481.314,15

Name:	FIBOTEC FIBEROPTICS GmbH
Domicile:	Meiningen
Capital share in %:	80,00 %
Equity as of 31.12.2007:	€ -219.427,73
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ 48.920,23

Name:	ficonTEC GmbH
Domicile:	Bremen
Capital share in %:	44,82 %
Equity as of 31.12.2007:	€ 794.737,03
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ 120.707,68

Name:	FISEC GmbH
Domicile:	München
Capital share in %:	50,00 %
Equity as of 31.12.2007:	€ -107.060,08
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ -161.478,78

Name:	Neuroconn GmbH
Domicile:	Ilmenau
Capital share in %:	74,80 %
Equity as of 31.12.2007:	€ -212.026,98
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ -103.378,81

<b>Name:</b>	<b>Semilas GmbH</b> (vorm. Southern Blue 01 GmbH)
Sitz:	München
Höhe des Kapitalanteils in %:	100,00 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 566.063,56
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ 7.068,14

<b>Name:</b>	<b>μ-GPS Optics GmbH</b>
Sitz:	Meiningen
Höhe des Kapitalanteils in %:	95,00 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -70.458,24
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -95.458,24

<b>Name:</b>	<b>4DForce GmbH</b>
Sitz:	Meiningen
Höhe des Kapitalanteils in %:	100,00 %
Eigenkapital der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -28.642,09
Jahresergebnis der Gesellschaft zum 31.12.2007:	€ -53.624,09

Die mic Holding GmbH ist mit 1.779.684 Aktien (82,58 %) an der mic AG beteiligt. Insofern ist die mic AG ein abhängiges Unternehmen im Sinne von § 17 AktG. Gem. § 312 AktG wurde ein Abhängigkeitsbericht erstellt. In dem Abhängigkeitsbericht hat der Vorstand abschließend erklärt:

„Abschließend erklären wir, dass die mic AG bei jedem Rechtsgeschäft nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt bekannt waren, in dem das Rechtsgeschäft vorgenommen wurde, eine angemessene Gegenleistung erhalten hat. Wir sehen keine Nachteile gemäß § 312 Abs. 3 AktG.“

Ferner wird darauf hingewiesen, dass die mic Holding GmbH der mic AG Forderungserlasse mit Besserungsschein in Höhe von € 775.657,49 gewährt hat.


#### V. Gewinnverwendungsvorschlag

Der Bilanzgewinn wird auf neue Rechnung vorgetragen.

München, den 28.04.2008

mic AG

- Vorstand -



Claus-Georg Müller



Manuel Reitmeier

<b>Name:</b>	<b>Semilas GmbH</b> (vorm. Southern Blue 01 GmbH)
Domicile:	München
Capital share in %:	100,00 %
Equity as of 31.12.2007:	€ 566.063,56
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ 7.068,14

<b>Name:</b>	<b>μ-GPS Optics GmbH</b>
Domicile:	Meiningen
Capital share in %:	95,00 %
Equity as of 31.12.2007:	€ -70.458,24
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ -95.458,24

<b>Name:</b>	<b>4DForce GmbH</b>
Domicile:	Meiningen
Capital share in %:	100,00 %
Equity as of 31.12.2007:	€ -28.642,09
Annual Revenues as of 31.12.2007:	€ -53.624,09

Mic Holding GmbH owns 1,779,684 shares (82,58 %) of mic AG. As such, mic AG is a dependent company in accordance with § 17 AktG. In pursuance of Gem. § 312 AktG a dependency is displayed. The Executive Management has issued the following dependency statement.

“The management of mic AG declares itself responsible for acting according to the law and circumstances present at the time and as dictated by the law. According to § 312 Abs. 3 AktG. We do not see any disadvantages.”

In addition it is shown that mic Holding GmbH has resigned a claim and mic AG granted a debt warrant in the amount of € 775,657.49.


#### V. Proposal for the appropriation of the profits

The Balance Sheet profits shall be carried forward..

Munich, April 28, 2008

mic AG

CEO



Claus-Georg Müller



Manuel Reitmeier



## Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat die ihm obliegenden Aufgaben und Pflichten entsprechend Gesetz und Satzung gewissenhaft erfüllt. Der Aufsichtsrat hat sich vom Vorstand mündlich und schriftlich über den Geschäftsverlauf, die Finanz- und Ertragslage sowie die damit verbundenen Chancen und Risiken berichten lassen. Er hat mit dem Vorstand die Geschäftspolitik beraten und relevante Geschäftsvorfälle geprüft. Zu allen Angelegenheiten, die nach Gesetz und Satzung der Mitwirkung des Aufsichtsrats unterliegen und ihm vorgelegt wurden, hat der Aufsichtsrat Stellung genommen.

In Abstimmung mit dem Vorstand hat der Aufsichtsrat folgende Aspekte vertieft behandelt:

- ▶ die bestehenden Beteiligungen sowie Veränderungen im Portfolio, explizit bei neuen Engagements
- ▶ den Wirtschaftsplan für das Jahr 2008

Im Berichtsjahr kam der Aufsichtsrat zu vier ordentlichen Sitzungen zusammen. Darüber hinaus haben Mitglieder des Aufsichtsrats den Vorstand fallweise unterstützt. Einige Entscheidungen wurden im Umlaufverfahren getroffen.

Die Verhuelsdonk & Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, wurde zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2007 bestellt und hat den Jahresabschluss mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Aufsichtsrat hat den geprüften und testierten Jahresabschluss seinerseits geprüft und mit dem Vorstand und Wirtschaftsprüfer besprochen. Das Ergebnis der Prüfung gab keinen Anlass zu Beanstandungen. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung vom 16.06.2008 den Jahresabschluss 2007 gebilligt und damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat bekundet dem Vorstand und den Mitarbeitern der mic AG seinen Respekt für ihr Engagement und die konstruktive Zusammenarbeit im Geschäftsjahr 2007.

München, den 16.06.2008



Reiner Fischer

Vorsitzender des Aufsichtsrats

## Report of the Board of Directors

The Board of Directors confirms that it has compiled and fulfilled all of its obligations regarding this Annual Report to the best of their abilities and in accordance with applicable law and regulations.

Management has disclosed all relevant Financial and Business information to the Supervisory Board, providing detailed information on the developments and situation of the company and regarding the risks and possible business transactions. The consolidated financial statements have been prepared using the German Accounting Principles. It is the responsibility of the Board to ensure that management fulfils its responsibility for financial reporting and that all parties carry out their duties correctly.

The following deliberations were dealt with:

- ▶ Changes in the existing portfolio companies-especially new engagements
- ▶ Business Plan for 2008

In the course of 2008 the Board of Directors convened four times. The Supervisory Board expressed support to the Executive Board and several conclusions have been agreed on.

Verhuelsdonk & Partner GmbH, a Düsseldorf based Accounting Firm had been selected to audit the financial statements. The auditor's report attests to the correctness of the company's financial statements for the fiscal year 2008. In accordance with the resolution the report was discussed in detail in the presence of an auditor at the meeting of the Board on 16.06.2008. The Board of Directors raised no objections and declared its agreement with the report.

The Board of Directors expressed its gratitude to the Executive Board and to all employees of mic AG for their noteworthy services and constructive co-operation which led to the successful developments in 2007.

Munich, June 16, 2008



Reiner Fischer

Chairman of the Board of Directors

## Impressum

### Herausgeber

mic AG  
Türkenstr. 71  
80799 München

Tel.: +49-(0)89-286 738 0  
Fax.; +49-(0)89-286 738 110

[www.mic-ag.eu](http://www.mic-ag.eu)  
[info@mic-ag.eu](mailto:info@mic-ag.eu)

Bitte besuchen Sie [www.mic-ag.eu](http://www.mic-ag.eu)  
für die Onlineversion unseres Geschäftsberichts.

### Konzeption, Gestaltung und Produktion

Graffiatūra Mediendesign  
Neuhartshöfe 5  
85080 Gaimersheim  
[info@graffiatūra.de](mailto:info@graffiatūra.de)  
[www.graffiatūra.de](http://www.graffiatūra.de)

## Imprint

### Editor

mic AG  
Türkenstr. 71  
80799 München

Phone: +49-(0)89-286 738 0  
Fax.; +49-(0)89-286 738 110

[www.mic-ag.eu](http://www.mic-ag.eu)  
[info@mic-ag.eu](mailto:info@mic-ag.eu)

Please see [www.mic-ag.eu](http://www.mic-ag.eu)  
for the online annual report 2007

### Conception, Design and Production

Graffiatūra Mediendesign  
Neuhartshöfe 5  
85080 Gaimersheim  
[info@graffiatūra.de](mailto:info@graffiatūra.de)  
[www.graffiatūra.de](http://www.graffiatūra.de)

