



Credaris Portfolio Management GmbH

Kiel

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007

Bilanz

Aktiva

	31.12.2007	31.12.2006
	€	€
A. Aufwendungen für die Inangsetzung des Geschäftsbetriebes	368.524,00	736.972,00
B. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	162.030,00
II. Finanzanlagen	1.488.853,91	1.613.853,91
	1.488.853,91	1.775.883,91
C. Umlaufvermögen		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	570.151,51	677.574,13
II. Wertpapiere	1,00	0,00
III. Guthaben bei Kreditinstituten	193.325,21	111.469,80
	763.477,72	789.043,93
	2.620.855,63	3.301.899,84

Passiva

	31.12.2007	31.12.2006
	€	€
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	500.000,00	500.000,00
II. Rücklage für eigene Anteile	1,00	0,00
III. Bilanzgewinn	2.040.954,30	2.557.464,51
	2.540.955,30	3.057.464,51
B. Rückstellungen	37.000,00	66.580,00
C. Verbindlichkeiten	42.900,33	177.855,33
	2.620.855,63	3.301.899,84

Gewinn- und Verlustrechnung

	2007	2006
	€	€
1. Umsatzerlöse	0,00	1.671.644,00
2. Gesamtleistung	0,00	1.671.644,00
3. Sonstige betriebliche Erträge	159.580,00	363.237,15
4. Materialaufwand: Aufwendungen für bezogene Leistungen	30.000,00	1.782.489,96
5. Abschreibungen		
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Inangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebes	530.478,00	489.988,00
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens	0,00	35.509,51
	530.478,00	525.497,51
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	111.713,11	173.041,51
7. Erträge aus Beteiligungen	0,00	230.671,74
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	20.552,72	25.483,58
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	22.538,65	13.701,32
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-514.597,04	-203.693,83
11. Außerordentliche Aufwendungen	0,00	-14.000,00
12. Außerordentliches Ergebnis	0,00	-14.000,00

13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.913,17	0,00
14. Jahresfehlbetrag	-516.510,21	-217.693,83
15. Gewinnvortrag	2.557.464,51	3.078.164,43
16. Vermögensminderung durch Abspaltung	0,00	53.006,09
17. Ausschüttung an die Gesellschafter	0,00	250.000,00
18. Bilanzgewinn	2.040.954,30	2.557.464,51

Anhang

I. Allgemeines

Der Jahresabschluss der Credaris Portfolio Management GmbH zum 31. Dezember 2007 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und den besonderen Vorschriften des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbH-Gesetz) aufgestellt.

Die Bilanz ist entsprechend den Bestimmungen des § 266 HGB gegliedert, wobei von der Aufstellungserleichterung des § 266 Abs. 1 Satz 2 HGB Gebrauch gemacht wurde.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB erstellt. Von den größenabhängigen Erleichterungen des § 276 HGB wurde teilweise Gebrauch gemacht.

Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 und 4 HGB.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden erfolgte nach den Bewertungsvorschriften der §§ 252 ff. HGB.

Hinsichtlich der aktivierten Aufwendungen für die Inangangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebes wurde in 2004 von dem Aktivierungswahlrecht gemäß § 269 HGB Gebrauch gemacht.

Die Forderungen, sonstigen Vermögensgegenstände und Guthaben bei Kreditinstituten wurden mit dem Nennbetrag, Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag bilanziert. Die Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden zu ihren Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Die Immateriellen Vermögensgegenstände wurden zu ihren Anschaffungskosten, vermindert um die planmäßigen Abschreibungen, angesetzt.

Die Finanzanlagen wurden mit ihren Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Die Rückstellungen sind gemäß den Grundsätzen vorsichtiger kaufmännischer Beurteilung in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet worden.

Grundsätze der Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden erfolgt mit dem Wechselkurs zum Zeitpunkt der erstmaligen Buchung. Verluste aus Kursänderungen, die bis zum Bilanzstichtag eingetreten oder erkennbar sind, werden berücksichtigt.

II. Angaben zur Bilanz

Aktivierete Aufwendungen für die Inangangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebes

Bei den im Geschäftsjahr 2004 aktivierten Aufwendungen für die Inangangsetzung des Geschäftsbetriebes handelt es sich um die Aktivierung von Aufwendungen in Höhe von ursprünglich T€ 1.474 für Entwicklungskosten im Rahmen der geplanten Auflegung neuer Fonds, die der Gesellschaft von der CPM Advisers Ltd., London, in Rechnung gestellt wurden. Eine Abschreibung des Postens wurde im Geschäftsjahr 2007 mit einem Viertel des Gesamtbetrags gemäß § 282 HGB vorgenommen.

Forderungen

Am 18. April 2006 hat die Gesellschaft (Credaris Portfolio Management GmbH) der CPM Advisers Limited ein Darlehen (subordinated Loan) über den Betrag von £ 275.000 gewährt. Die Kreditlaufzeit beträgt fünf Jahre.

Aus dem Darlehen resultiert eine Zinsforderung zum 31. Dezember 2007 in Höhe von T€ 17.

Finanzanlagen

Die Gesellschaft hat die Beteiligung an der CPM Strategy zum Buchwert gegen neue Anteile an der CPM Advisers getauscht.

Verbindlichkeiten

Gegenüber der Gesellschafterin Deutsche Bank AG, Frankfurt/Main, besteht eine Verbindlichkeit in Höhe von T€ 16.

Eigenkapital

Im Bilanzgewinn ist ein Gewinnvortrag von T€ 2.557 enthalten.

III. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind T€ 135 periodenfremde Erträge aus einer nicht mehr geltend gemachten Forderung der CPM Advisers enthalten.

IV. Sonstige Angaben

Angabe der Mitglieder der Geschäftsführung

Andrew Gordon Keith Donaldson, Investment Manager

William Lavelle, Investment Manager

Angabe der Mitglieder des Aufsichtsrates

Martin Halblaub (Vorsitzender), Bank Manager (bis 30. Juni 2007)

Dr. Dietrich Rümker (erster stellvertretender Vorsitzender), ehemaliges Vorstandsmitglied der HSH Nordbank AG (bis 30. Juni 2007)

Jonathan Laredo (zweiter stellvertretender Vorsitzender), Investment Manager (bis 30. Juni 2007)

Marzio Keiling (dritter stellvertretender Vorsitzender), Investment Banker (bis 30. Juni 2007)

Die Gesellschaft beschäftigte neben den Geschäftsführern im Berichtsjahr keine Mitarbeiter.

Anteilsbesitz

Die Gesellschaft hält zum Bilanzstichtag Anteile an dem folgenden Unternehmen:

Beteiligung	Anteil %	Eigenkapital	Jahresergebnis	Geschäftsjahr
CPM Advisers Limited, London/Großbritannien (in £)	100,0	1.129.227	3.644.029,00	2007

Ergebnisverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, den Jahresfehlbetrag in Höhe von € 516.510,21 auf neue Rechnung vorzutragen.

Kiel, den 31. März 2008

William Lavelle

Andrew Donaldson

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Credaris Portfolio Management GmbH

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung der Credaris Portfolio Management GmbH, Kiel, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen

Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages liegen in der Verantwortung der Geschäftsführer 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 Geschäftsführer 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 des Gesellschaftsvertrages und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Hamburg, den 15. August 2008

**PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Armin Schlüter, Wirtschaftsprüfer

ppa. Heimo Heimann, Wirtschaftsprüfer

Kontakt Impressum Behinderte Epilepsie Europa International Downloads