

21.03.2011 - 06:57 Uhr

## European Capital Limited meldet Nettoeinnahmen von 105 Mio. Euro und einen Nettobetriebsgewinn von 48 Mio. Euro für das Geschäftsjahr 2010

Guernsey (ots/PRNewswire) -

European Capital Limited ("European Capital") veröffentlichte heute eine Presseerklärung der Interimsgeschäftsführung und meldete dabei einen Nettobetriebsgewinn ("NOI") von jeweils 29 Mio. Euro und 48 Mio. Euro für das vierte Quartal und das Gesamtjahr zum 31. Dezember 2010. Die Nettoeinnahmen beliefen sich im Quartal bzw. Gesamtjahr auf jeweils 47 Mio. Euro und 105 Mio. Euro. Zum 31. Dezember 2010 belief sich der Nettoinventarwert ("NAV") auf 629 Mio. Euro. Dies entspricht einer Steigerung von 8 % bzw. 46 Mio. Euro gegenüber dem am 30. September 2010 ausgewiesenen NAV in Höhe von 583 Mio. Euro und einer Steigerung von 19 % bzw. 101 Mio. Euro gegenüber dem am 31. Dezember 2009 ausgewiesenen NAV in Höhe von 528 Mio. Euro.

### FINANZÜBERSICHT FÜR DAS 4. QUARTAL 2010

- NOI von 29 Mio. Euro
- Unrealisierte Nettowertsteigerung aus Investitionen von 24 Mio. Euro
- Realisierter Nettowertverlust aus Investitionen von (9) Mio. Euro
- Nettoeinnahmen von 47 Mio. Euro
- Verbesserung gegenüber dem 3. Quartal 2010 von 48 Mio. Euro
- Jährliche Eigenkapitalrendite ("ROE") von 31 %

### FINANZÜBERSICHT 2010

- NOI von 48 Mio. Euro
- Steigerung von 10 Mio. Euro bzw. 28 % gegenüber 2009
- Unrealisierte Nettowertsteigerung aus Investitionen von 92 Mio. Euro
- Verbesserung gegenüber 2009 von 395 Mio. Euro
- Realisierter Nettowertverlust aus Investitionen von (53) Mio. Euro
- Verbesserung gegenüber 2009 von 4 Mio. Euro
- Nettoeinnahmen von 105 Mio. Euro
- Verbesserung gegenüber 2009 von 408 Mio. Euro
- ROE von 18 %
- Realisierte Bareinnahmen von 283 Mio. Euro
- Verbesserung gegenüber 2009 von 202 Mio. Euro
- Schuldentilgung im Umfang von 336 Mio. Euro
- Rückgang der Nettoverschuldung aus aufgelaufenen Zinsen und Geldwechsel von 293 Mio. Euro
- NAV von 629 Mio. Euro
- Steigerung von 101 Mio. Euro bzw. 19 % gegenüber dem 4. Quartal 2009

"Im vergangenen Jahr haben sich zahlreiche Unternehmen, darunter auch European Capital, von der grossen Rezession erholt. Ausserdem haben wir im Laufe des Jahres wieder damit begonnen, echte Werte für unsere Aktionäre zu schaffen und dabei unser NAV um 101 Mio. Euro erhöhen können", so der Vorsitzende und Chief Executive Officer Malon Wilkus. "Wir haben im Jahr 2010 insgesamt 105 Mio. Euro eingenommen und unsere Schulden um 336 Mio. Euro tilgen können. Dabei konnten wir seit dem Durchschreiten des absoluten Tiefpunkts der Finanzkrise im 4. Quartal 2009 eine Eigenkapitalrendite von 18 % erzielen. Wir sind davon überzeugt, dass dies lediglich der Anfang einer Wachstumsphase ist - sowohl für die Wirtschaft als auch für European Capital - und wir freuen uns schon darauf, die im vergangenen Jahr erzielten Fortschritte 2011 weiterzuführen."

"Unsere Investmentteams mit 18 Investmentexperten in London und Paris befassen sich derzeit mit Mezzanine-Finanzierungsmöglichkeiten in Höhe von 10 Millionen bis 40 Millionen Euro oder Pfund-Sterling und beabsichtigen ausserdem 100 Millionen in One-Stop Buyouts(R) zu investieren", so Präsident Ira Wagner. "Da sich die Wirtschaft in ganz Europa verbessert, sind wir davon überzeugt, dass sich im Laufe des Jahres 2011 viele hervorragende Investitionsgelegenheiten ergeben werden."

## PORTFOLIOVALUIERUNG

Die Nettobewertung unrealisierter Investitionen belief sich im Gesamtjahr zum 31. Dezember 2010 auf 92 Mio. Euro. Die primären Komponenten der Nettobewertung unrealisierter Investitionen sind:

- Bewertung des privaten Finanzportfolios von European Capital in Höhe von 25 Mio. Euro aufgrund verbesserter Leistungen der Portfoliounternehmen und verbesserter Multiplikatoren; und
- Rückführungen von zuvor unrealisierten Wertminderungen im Zusammenhang mit realisierten Nettoverlusten aus Portfolioinvestitionen in Höhe von 53 Mio. Euro.

"Wir haben unsere Bilanz im Jahr 2010 durch eine Reduzierung unseres Verschuldungsgrades auf ein Verhältnis von 0:8:1 verbessern können", so Geschäftsführerin Nathalie Faure Beaulieu. "Im Laufe des Jahres 2010 haben wir einen erneuten Aufschwung auf den M&A- und Refinanzierungsmärkte für mittelständische Unternehmen verzeichnet."

"In unserem bewährten Portfolio wurde 2010 eine Liquidität von 283 Mio. Euro erwirtschaftet", so Geschäftsführer Tristan Parisot. "Wir freuen uns darauf, auch weiterhin die Früchte unserer gereiften Investitionen zu ernten und Kapital zu attraktiven, risikobereinigten Renditen zu investieren."

## PORTFOLIOLIQUIDITÄT UND PERFORMANCE

Seit seiner Gründung hat European Capital 3,3 Mrd. Euro in 91 Portfoliounternehmen investiert. European Capital hat seit der Gründung des Portfolios einschliesslich langfristiger Kreditsyndizierungen insgesamt 1,7 Mrd. Euro erwirtschaftet. Dabei wurden 33 Portfoliounternehmen vollständig ausgegliedert, was zu Realisierungen im Gesamtwert von 1,0 Mrd. Euro führte. Diese umfassen:

- Kapitalrückzahlungen von 668 Mio. Euro;
- 129 Mio. Euro aus Kreditsyndizierungen und dem Vertrieb;
- 98 Mio. Euro aus der Anhäufung von PIK-Anleihen und Dividenden; und
- 110 Mio. Euro aus Anteilsverkäufen.

Diese Ausgliederungen haben insgesamt zu einem IRR von 10,0 % geführt. Ausgliederungen aus allen Eigenkapitalanlagen führten zu einem IRR von 28,8 %.

Zum 31. Dezember 2010 wies das Portfolio von European Capital einen Verkehrswert von 1,1 Mrd. Euro auf. Die durchschnittliche Grösse je Portfoliounternehmen wird dabei auf 19 Mio. Euro beziffert. Die Grossinvestitionen von European Capital entsprechen 10,3 % des gesamten Investitionsvermögens, wobei die zehn grössten Investitionen zum 31. Dezember 2010 insgesamt 50,5 % des gesamten Anlagevermögens ausmachten.

Im Laufe des Jahres zum 31. Dezember 2010 hat European Capital:

- Erlöse von 283 Mio. Euro realisiert, verglichen mit 81 Mio. Euro im Jahr 2009. Diese Erlöse fielen im Durchschnitt 2,1 % höher aus, als die Valuierung von realisierten Investitionen im vorherigen Quartal. Die realisierten Erlöse beinhalten:
  - 131 Mio. Euro einschliesslich eines realisierten Eigenkapitalgewinns aus dem Verkauf der Spotless Group in Höhe von 14 Mio. Euro. Der Verkauf führte zu einer jährlichen Eigenkapitalrendite von 21 % und einer jährlichen Mezzanin-Rendite von 15 %;
  - 74 Mio. Euro einschliesslich eines realisierten Eigenkapitalgewinns aus dem Verkauf von GO Voyage in Höhe von 10 Mio. Euro. Der Verkauf führte zu einer jährlichen Eigenkapitalrendite von 19 % und einer jährlichen Mezzanin-Rendite von 16 %;
  - 48 Mio. Euro aus der Rückzahlung von Investitionsschulden an Inspicio, was zu einer jährlichen Mezzanin-Rendite von 13 % führte.
- Investitionen in Höhe von 2,4 Mio. Euro in bestehende Portfoliounternehmen, verglichen mit einem Wert von 4,6 Mio. Euro im identischen Zeitraum des Jahres 2009.

Seit dem Tiefpunkt der Finanzkrise im 4. Quartal 2009 hat European Capital seinen Buchwert um 101 Mio. Euro bzw. um einen Gesamtertrag von 19 % erhöhen können. Die Gesamtverschuldung wurde um 336 Mio. Euro gesenkt, was zu einer erheblichen Reduzierung der bilanziellen Verschuldung führte.

Zum 31. Dezember 2010 beliefen sich die zinslosen Anleihen auf einen Verkehrswert von 77 Mio. Euro. Dies entspricht 8,9 % des gesamten Verkehrswerts aller Anleihen, verglichen mit zinslosen Anleihen zum Verkehrswert in Höhe von 46 Mio. Euro zum 30. September 2010. Dieser Wert entspricht wiederum 5,5 % des gesamten Verkehrswerts aller Anleihen.

European Capital wird Erlöse aus der Beschaffung von liquiden Mitteln zur Ausgabendeckung und Schuldentilgung verwenden. Darüber hinaus plant das Unternehmen Investitionen in bestehende Portfoliounternehmen zur Förderung des organischen Wachstums und zusätzlicher Übernahmen. Ausserdem sind weitere Mezzanin-Investitionen und One-Stop Buyouts(R) geplant.

"Unsere Bilanz wird kontinuierlich gestärkt", so Juan Carlos Morales Cortes. "Unsere Anlagendeckung hat sich auf 230 % erhöht und wir haben Schulden in Höhe von 336 Mio. Euro beglichen. Dies hat dazu geführt, dass die Programmgebühr für unsere grösste Kreditfazilität nun dem niedrigsten Betrag entspricht, der im Rahmen der Fazilität verfügbar ist. Wir verzeichnen weiterhin eine erhebliche Liquidität zu attraktiven Valuationen in unserem gesamten Portfolio. Deshalb sind wir davon überzeugt, Investitionen in bestehende Portfoliounternehmen tätigen zu können, um das organische Wachstum und zusätzliche Übernahmen zu fördern, und ausserdem neue Mezzanin-Investitionen und One-Stop Buyouts(R) durchzuführen."

EUROPEAN CAPITAL LIMITED  
KONSOLIDIERTE BILANZ  
zum 31. Dezember 2010 und 2009  
(in Tausend)

|  | 31. Dezember 2010 |           | gegenüber |       | 31. Dezember 2009 |  |
|--|-------------------|-----------|-----------|-------|-------------------|--|
| 31. Dezember   | 31. Dezember      | -----     |           |       |                   |  |
| 2010   | 2009              | Euro      | %         |       |                   |  |
| ----   | ----              | ----      | ---       |       |                   |  |
| <b>Aktiva</b>  |                   |           |           |       |                   |  |
| Investitionen zum Verkehrswert (Basiskosten von jeweils 1.721.230 Euro und 2.006.647)                                  | 1.075.766         | 1.212.319 | (136.553) | -11 % |                   |  |
| Barmittel und Barmitteläquivalente   | 3.006             | 36.097    | (33.091)  | -92 % |                   |  |
| Beschränkter Barmittelbestand  | 21.380            | 36.519    | (15.139)  | -41 % |                   |  |
| Zinsforderungen  | 5.282             | 5.752     | (470)     | -8 %  |                   |  |
| Derivatvereinbarungen zum Verkehrswert   | 10.290            | 11.655    | (1.365)   | -12 % |                   |  |
| Sonstiges  | 8.316             | 12.943    | (4.627)   | -36 % |                   |  |
|  | -----             | -----     | -----     | ---   |                   |  |
| Aktiva gesamt  | 1.124.040         | 1.315.285 | (191.245) | -15 % |                   |  |
|  | =====             | =====     | =====     | ===   |                   |  |
| <b>Verbindlichkeiten und Eigenkapitalschuld (fällig innerhalb eines Jahres; jeweils 224.742 Euro und 163.008 Euro)</b> |                   |           |           |       |                   |  |
|  | 484.872           | 778.368   | (293.496) | -38 % |                   |  |
| Fällig gegenüber European Capital Financial Services (Guernsey) Limited  | 1.351             | 1.663     | (312)     | -19 % |                   |  |
| Derivatvereinbarungen zum Verkehrswert   | 3.283             | 1.449     | 1.834     | 127 % |                   |  |
| Sonstiges  | 5.458             | 5.900     | (442)     | -7 %  |                   |  |
|  | -----             | -----     | -----     | ---   |                   |  |
| Summe Verbindlichkeiten  | 494.964           | 787.380   | (292.416) | -37 % |                   |  |
|  | -----             | -----     | -----     | ---   |                   |  |
| <b>Eigenkapital:</b>   |                   |           |           |       |                   |  |
| Aktienkapital  | 224.475           | 224.475   | -         | 0 %   |                   |  |
| Realisierte Nettoeinnahmen,  |                   |           |           |       |                   |  |

|  |           |           |           |       |
|--|-----------|-----------|-----------|-------|
| unverteilt   | 1.064.903 | 1.050.521 | 14.382    | 1 %   |
| Unrealisierte<br>Nettowertminderung aus<br>Fremdwährung | (98.147)  | (93.182)  | (4.965)   | -5 %  |
| Unrealisierte<br>Nettowertminderung<br>von Investitionen | (562.155) | (653.909) | 91.754    | 14 %  |
|  | -----     | -----     | -----     | ---   |
| Eigenkapital gesamt                                      | 629.076   | 527.905   | 101.171   | 19 %  |
|  | -----     | -----     | -----     | ---   |
| Verbindlichkeiten und<br>Eigenkapital<br>gesamt          | 1.124.040 | 1.315.285 | (191.245) | -15 % |
|  | =====     | =====     | =====     | ===   |

UB = unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED  
KONSOLIDIERTE BETRIEBSERFOLGSRECHNUNG  
Drei und zwölf Monate zum 31. Dezember 2010 und 2009  
(in Tausend)

|  | Drei Monate zum |              |                      |       |
|--|-----------------|--------------|----------------------|-------|
|  | Drei Monate zum |              | 31. Dezember         |       |
|  | 31. Dezember    |              | 2010 gegenüber 2009 |       |
|  | -----           | -----        | -----                | ----- |
|  | 2010            | 2009         | Euro                 | %     |
|  | ----            | ----         | ----                 | ---   |
|  | (ungeprüft)    | (ungeprüft) |                      |       |
| <b>BETRIEBSGEWINN:</b>                           |                 |              |                      |       |
| Zins- und<br>Dividendenerträge                  | 41.480          | 28.161       | 13.319               | 47 %  |
| Gebühren und sonstige<br>Erträge               | 276             | 531          | (255)                | -48 % |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| Betriebsgewinn gesamt                            | 41.756          | 28.692       | 13.064               | 46 %  |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| <b>BETRIEBSAUFWAND:</b>                          |                 |              |                      |       |
| Zinsen   | 7.704           | 11.445       | (3.741)              | -33 % |
| Verwaltungsgebühren                             | 3.943           | 4.852        | (909)                | -19 % |
| Verwaltungs- und<br>Gemeinkosten                 | 1.536           | 5.085        | (3.549)              | -70 % |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| Summe Betriebsaufwand                            | 13.183          | 21.382       | (8.199)              | -38 % |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| <b>BETRIEBSGEWINN VOR<br/>ERTRAGSSTEUERN</b>     |                 |              |                      |       |
| Rückstellung für<br>Ertragssteuern             | (36)            | (64)         | 28                   | 44 %  |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| <b>NETTOBETRIEBSGEWINN</b>                       | 28.537          | 7.246        | 21.291               | 294 % |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| Realisierte Gewinne<br>(Verluste) aus            |                 |              |                      |       |
| Fremdwährung, netto                             | 308             | 361          | (53)                 | -15 % |
| Realisierte Verluste aus<br>Investitionen, netto | (9.164)         | (20.738)     | 11.574               | 56 %  |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| Realisierter<br>Nettoverlust gesamt              | (8.856)         | (20.377)     | 11.521               | 57 %  |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |
| <b>REALISierter NETTOGEWINN<br/>(VERLUST)</b>    |                 |              |                      |       |
|  | 19.681          | (13.131)     | 32.812               | UB    |
|  | -----           | -----        | -----                | ---   |

|   |        |       |        |       |
|---|--------|-------|--------|-------|
| Nettowertsteigerung<br>Fremdwährung (Wertverlust)        | 3.043  | 3.441 | (398)  | -12 % |
| Nettowertsteigerung<br>(Wertverlust) aus<br>Investitionen | 23.829 | 2.634 | 21.195 | 805 % |
|   | -----  | ----- | -----  | ---   |
| Nettowertsteigerung<br>(Wertminderung) gesamt             | 26.872 | 6.075 | 20.797 | 342 % |
|   | -----  | ----- | -----  | ---   |

NETTOSTEIGERUNG (RÜCKGANG)  
DES NETTOVERMÖGENS AUS  
BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT  
("NETTOEINNAHMEN  
(VERLUSTE)")

|  |        |         |        |    |
|--|--------|---------|--------|----|
|  | 46.553 | (7.056) | 53.609 | UB |
|  | =====  | =====   | =====  | == |

|  |                  |                     |      |     |
|--|------------------|---------------------|------|-----|
|  | Zwölf Monate zum |                     |      |     |
|  | Zwölf Monate zum | 31. Dezember        |      |     |
|  | 31. Dezember     | 2010 gegenüber 2009 |      |     |
|  | -----            | -----               |      |     |
|  | 2010             | 2009                | Euro | %   |
|  | ----             | ----                | ---- | --- |

BETRIEBSGEWINN:

|                                  |         |         |          |       |
|----------------------------------|---------|---------|----------|-------|
| Zins- und<br>Dividendenerträge   | 118.457 | 131.000 | (12.543) | -10 % |
| Gebühren und<br>sonstige Erträge | 1.385   | 1.269   | 116      | 9 %   |
|                                  | -----   | -----   | -----    | --    |
| Betriebsgewinn gesamt            | 119.842 | 132.269 | (12.427) | -9 %  |
|                                  | -----   | -----   | -----    | --    |

BETRIESAUFWAND:

|                                  |        |        |          |       |
|----------------------------------|--------|--------|----------|-------|
| Zinsen                           | 46.492 | 58.374 | (11.882) | -20 % |
| Verwaltungsgebühren              | 17.313 | 22.165 | (4.852)  | -22 % |
| Verwaltungs- und<br>Gemeinkosten | 8.228  | 14.371 | (6.143)  | -43 % |
|                                  | -----  | -----  | -----    | ---   |
| Summe Betriebsaufwand            | 72.033 | 94.910 | (22.877) | -24 % |
|                                  | -----  | -----  | -----    | ---   |

BETRIEBSGEWINN VOR

|                                    |        |        |        |      |
|------------------------------------|--------|--------|--------|------|
| ERTRAGSSTEUERN                     | 47.809 | 37.359 | 10.450 | 28 % |
| Rückstellung für<br>Ertragssteuern | (146)  | (172)  | 26     | 15 % |
|                                    | -----  | -----  | -----  | --   |
| NETTOBETRIEBSGEWINN                | 47.663 | 37.187 | 10.476 | 28 % |
|                                    | -----  | -----  | -----  | --   |

Realisierte Gewinne

|   |          |          |        |      |
|---|----------|----------|--------|------|
| (Verluste) aus<br>Fremdwährung, netto              | 22.786   | (28.986) | 51.772 | UB   |
| Realisierte Verluste<br>aus Investitionen,<br>netto | (52.660) | (56.739) | 4.079  | 7 %  |
|   | -----    | -----    | -----  | --   |
| Realisierter<br>Nettoverlust gesamt                 | (29.874) | (85.725) | 55.851 | 65 % |
|   | -----    | -----    | -----  | --   |

REALISierter

|                       |        |          |        |    |
|-----------------------|--------|----------|--------|----|
| NETTOGEWINN (VERLUST) | 17.789 | (48.538) | 66.327 | UB |
|                       | -----  | -----    | -----  | -- |

Nettowertsteigerung

|  |         |        |          |    |
|--|---------|--------|----------|----|
| Fremdwährung<br>(Wertverlust)           | (4.965) | 48.002 | (52.967) | UB |
| Nettowertsteigerung<br>(Wertverlust) aus |         |        |          |    |

|   |        |           |         |    |
|---|--------|-----------|---------|----|
| Investitionen                                 | 91.754 | (302.958) | 394.712 | UB |
| Nettowertsteigerung<br>(Wertminderung) gesamt | 86.789 | (254.956) | 341.745 | UB |

NETTOSTEIGERUNG (RÜCKGANG)  
DES NETTOVERMÖGENS AUS  
BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT

|                                  |         |           |         |    |
|----------------------------------|---------|-----------|---------|----|
| ("NETTOEINNAHMEN<br>(VERLUSTE)") | 104.578 | (303.494) | 408.072 | UB |
|                                  | =====   | =====     | =====   | == |

UB = unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED  
SONSTIGE FINANZINFORMATIONEN  
Steuerjahr zum 31. Dezember 2010 und 2009  
(in Tausend, ausser Beträgen je Aktie)

|  | 2010     | 2009      | 2010 gg. 2009 |           |
|--|----------|-----------|---------------|-----------|
|  | ----     | ----      | -----         |           |
|  | Euro     | Euro      | Euro          | %         |
| Neue Investitionen:  |          |           |               |           |
| Nachrangige Schuldinstrumente  |          | 867       | -             | 867 100 % |
| Stammkapital   | 1.556    | 4.567     | (3.011)       | -66 %     |
|  | -----    | -----     | -----         | ---       |
| Gesamt   | 2.423    | 4.567     | (2.144)       | -47 %     |
|  | =====    | =====     | =====         | ===       |
| Zusatzfinanzierung für   |          |           |               |           |
| Rekapitalisierungen  | 2.423    | 4.567     | (2.144)       | -47 %     |
|  | -----    | -----     | -----         | ---       |
| Gesamt   | 2.423    | 4.567     | (2.144)       | -47 %     |
|  | =====    | =====     | =====         | ===       |
| Realisierungen:  |          |           |               |           |
| Verkauf von Anleihen   | 5.218    | 14.000    | 8.782         | 63 %      |
| Wesentliche Vorauszahlungen  | 192.122  | 53.087    | 139.035       | 262 %     |
| Zahlung von aufgelaufenen<br>Zinsen und Dividenden sowie<br>ursprüngliche Emissionsrabatte | 47.894   | 13.657    | 34.237        | 251 %     |
| Verkauf von Eigenkapitalanlagen  | 37.724   | (236)     | 37.960        | UB        |
|  | -----    | -----     | -----         | ---       |
| Gesamt   | 282.958  | 80.508    | 202.450       | 251 %     |
|  | =====    | =====     | =====         | ===       |
| Wertsteigerung, Wertverlust,<br>Erträge und Verluste:                                      |          |           |               |           |
| Bruttogewinn   | 19.224   | 33.838    | (14.614)      | -43 %     |
| Bruttoverlust  | (71.884) | (90.577)  | 18.693        | 21 %      |
|  | -----    | -----     | -----         | ---       |
| Portfoliogewinne (Verluste),<br>netto  | (52.660) | (56.739)  | 4.079         | 7 %       |
| Nettogewinne (Verluste) aus<br>der Fremdwährungsumrechnung                                 | 22.786   | (28.986)  | 51.772        | 179 %     |
|  | -----    | -----     | -----         | ---       |
| Nettoergebnis gesamt<br>(Verluste)   | (29.874) | (85.725)  | 55.851        | 65 %      |
|  | -----    | -----     | -----         | ---       |
| Wertsteigerungen, brutto   | 175.512  | 98.556    | 76.956        | 78 %      |
| Wertminderungen, brutto  | (83.758) | (401.514) | 317.756       | 79 %      |
|  | -----    | -----     | -----         | ---       |
| Wertsteigerung (Wertminderung)<br>aktuelles Portfolio, netto                               | 91.754   | (302.958) | 394.712       | 130 %     |
| Wertsteigerung (Wertminderung)<br>aus Fremdwährungsumrechnung,<br>netto                    | (4.965)  | 48.002    | (52.966)      | -110 %    |

|   |         |           |           |       |
|---|---------|-----------|-----------|-------|
| Nettowertsteigerung<br>(Wertminderung) gesamt   | 86.789  | (254.956) | 341.746   | 134 % |
| Nettoerträge, Verluste,<br>Wertsteigerung und<br>Wertminderung  | 56.915  | (340.681) | 397.597   | 117 % |
|   | =====   | =====     | =====     | ===   |
| Sonstige Finanzdaten:   |         |           |           |       |
| Nettoinventarwert   | 629.076 | 527.905   | 101.171   | 19 %  |
| Finanzverbindlichkeiten   | 484.872 | 778.368   | (293.496) | -38 % |
| Anlagendeckung  | 230 %   | 168 %     |           |       |
| Verschuldungsgrad   | 0,8 x   | 1,5 x     |           |       |
| Kreditqualität:   |         |           |           |       |
| Effektiver Zinssatz aus<br>Fremdkapitalinvestitionen,<br>gewichteter Durchschnitt   | 7,7 %   | 7,5 %     |           |       |
| Zinslose Anleihen zum<br>Anschaffungswert   | 300.669 | 280.368   | 20.301    | 7 %   |
| Zinslose Anleihen zum<br>Verkehrswert   | 77.180  | 29.579    | 47.601    | 161 % |
| Zinslose Anleihen zum<br>Anschaffungswert als<br>Prozentanteil am gesamten<br>Kreditbestand   | 23,8 %  | 18,3 %    |           |       |
| Zinslose Anleihen zum<br>Verkehrswert als Prozentanteil<br>am gesamten Kreditbestand  | 8,9 %   | 2,8 %     |           |       |
| Eigenkapitalrendite:  |         |           |           |       |
| LTM Nettobetriebsgewinn aus<br>durchschnittlichem Eigenkapital<br>zum Anschaffungswert  | 3,7 %   | 2,9 %     |           |       |
| LTM Realisierte Einnahmen aus<br>durchschnittlichem Eigenkapital<br>zum Anschaffungswert  | 1,4 %   | -3,8 %    |           |       |
| LTM Erzielter Ertrag aus<br>durchschnittlichem Eigenkapital   | 18,0 %  | -59,4 %   |           |       |
| Im aktuellen Quartal erzielte<br>Erträge aus dem<br>Nettobetriebsgewinn aus<br>durchschnittlichem Eigenkapital<br>zum Anschaffungswert auf<br>Jahreskostenbasis | 9,1 %   | 2,2 %     |           |       |
| Im aktuellen Quartal erzielte<br>und realisierte Erträge aus<br>durchschnittlichem Eigenkapital<br>zum Anschaffungswert auf<br>Jahreskostenbasis                | 6,2 %   | -4,0 %    |           |       |
| Im aktuellen Quartal erzielte<br>Erträge aus durchschnittlichem<br>Eigenkapital auf Jahreskostenbasis   | 30,6 %  | -5,3 %    |           |       |
| UB = unbedeutend  |         |           |           |       |
| EN = Entfällt   |         |           |           |       |

EUROPEAN CAPITAL LIMITED  
STATISCHE POOL-INFORMATIONEN

Portfoliostatistik für in den folgenden Jahren getätigte Investitionen

(Eurobeträge in Tausend wenn nicht anders ausgewiesen)

|  |        |       |         |
|--|--------|-------|---------|
| Portfoliostatistik (1) (9)                             | 2005   | 2006  | 2007    |
| Interner Zinsfuß (IRR) -<br>Alle Investitionen (2) (8) | 14,3 % | 1,4 % | (3,7) % |
| Interner Zinsfuß (IRR) -                               |        |       |         |

|  |           |                 |            |
|--|-----------|-----------------|------------|
| Ausgegliederte Investitionen (2) (8)       | 14,6 %    | 9,1 %           | 11,6 %     |
| Interner Zinsfuss (IRR) -                  |           |                 |            |
| Eigenkapitalinvestitionen (2) (8) (10)     | 17,1 %    | 1,6 %           | (17,5) %   |
| Interner Zinsfuss (IRR) -                  |           |                 |            |
| Ausgegliederte                             |           |                 |            |
| Eigenkapitalinvestitionen (2) (8) (10)     | 21,1 %    | 34,4 %          | 18,7 %     |
| Ursprüngliche Investitionen                |           |                 |            |
| und Verpflichtungen (8)                    | 240.461   | 1.220.284       | 1.508.515  |
| Ausgliederungen und Vorauszahlungen        |           |                 |            |
| für ursprüngliche Investitionen            |           |                 |            |
| gesamt (8)                                 | 223.645   | 869.315         | 531.894    |
| Eingeforderte Zinsen, Dividenden           |           |                 |            |
| und Gebühren gesamt (8)                    | 80.593    | 169.739         | 255.471    |
| Nettoerträge aus Investitionen gesamt      | 11.750    | (44.586)        | (47.596)   |
| Aktuelle Investitionskosten                | 19.860    | 421.510         | 1.007.049  |
| Aktuelle Investitionen                     |           |                 |            |
| zum Verkehrswert                           | 25.026    | 241.276         | 581.399    |
| Aktuelle Investitionen zum                 |           |                 |            |
| Verkehrswert als % an allen                |           |                 |            |
| Investitionen zum Verkehrswert             | 2,3 %     | 22,4 %          | 54,0 %     |
| Nettowertsteigerung                        |           |                 |            |
| (Wertminderung) (11)                       | 5.194     | (127.258)       | (381.790)  |
| Zinslose Anleihen zum Anschaffungswert     | -         | 62.163          | 223.412    |
| Zinslose Anleihen zum Verkehrswert         | -         | 20.526          | 47.569     |
| Eigenkapitalzinsen zum Verkehrswert        | 13.740    | 108.321         | 73.383     |
| Schuldenanteil an EBITDA (3) (4)           | 4,5       | 4,7             | 5,9        |
| Zinsdeckung (3)                            | 3,6       | 4,2             | 5,4        |
| Schuldendeckung (3)                        | 1,8       | 2,4             | 4,0        |
| Durchschnitt je Unternehmen                | 12        | 78              | 46         |
| Prozentualer Anteilsbesitz                 | 50,1 %    | 47,8 %          | 13,9 %     |
| Durchschnittliche Verkäufe (5)             | 50.453    | 482.467         | 317.404    |
| Durchschnittliches EBITDA (6)              | 8.867     | 72.914          | 61.064     |
| Durchschnittliche EBITDA-Marge (6)         | 17,6 %    | 15,1 %          | 19,2 %     |
| Verkäufe gesamt (5)                        | 1.161.817 | 8.816.204       | 17.142.834 |
| EBITDA gesamt (6)                          | 211.138   | 1.168.696       | 2.968.826  |
| % Vorrangige Anleihen (7)                  | 0,0 %     | 24,3 %          | 33,4 %     |
| % Anleihen mit Pfandrecht (7)              | 100,0 %   | 100,0 %         | 100,0 %    |
| Portfoliostatistik (1) (9)                 | 2008      | Zusammengefasst |            |
| Interner Zinsfuss (IRR) -                  |           |                 |            |
| Alle Investitionen (2) (8)                 | 0,5 %     | 0,2 %           |            |
| Interner Zinsfuss (IRR) -                  |           |                 |            |
| Ausgegliederte Investitionen (2) (8)       | -5,9 %    | 10,0 %          |            |
| Interner Zinsfuss (IRR) -                  |           |                 |            |
| Eigenkapitalinvestitionen (2) (8) (10)     | (100,0) % | (5,3) %         |            |
| Interner Zinsfuss (IRR) -                  |           |                 |            |
| Ausgegliederte                             |           |                 |            |
| Eigenkapitalinvestitionen (2) (8) (10)     | 0,0 %     | 28,8 %          |            |
| Ursprüngliche Investitionen                |           |                 |            |
| und Verpflichtungen (8)                    | 333.631   | 3.302.890       |            |
| Ausgliederungen und Vorauszahlungen        |           |                 |            |
| für ursprüngliche Investitionen gesamt (8) | 60.691    | 1.685.544       |            |
| Eingeforderte Zinsen, Dividenden           |           |                 |            |
| und Gebühren gesamt (8)                    | 58.143    | 563.946         |            |
| Nettoerträge aus Investitionen gesamt      | (27.797)  | (108.229)       |            |
| Aktuelle Investitionskosten                | 272.811   | 1.721.230       |            |
| Aktuelle Investitionen zum Verkehrswert    | 228.065   | 1.075.766       |            |
| Aktuelle Investitionen zum Verkehrswert    |           |                 |            |
| als % an allen Investitionen zum           |           |                 |            |
| Verkehrswert                               | 21,2 %    | 100,0 %         |            |
| Nettowertsteigerung (Wertminderung) (11)   | (53.457)  | (557.311)       |            |
| Zinslose Anleihen zum Anschaffungswert     | 15.094    | 300.669         |            |
| Zinslose Anleihen zum Verkehrswert         | 9.085     | 77.180          |            |

|                                     |           |            |
|-------------------------------------|-----------|------------|
| Eigenkapitalzinsen zum Verkehrswert | -         | 195.445    |
| Schuldenanteil an EBITDA (3) (4)    | 5,9       | 5,6        |
| Zinsdeckung (3)                     | 2,7       | 4,5        |
| Schuldendeckung (3)                 | 1,8       | 3,2        |
| Durchschnitt je Unternehmen         | 35        | 49         |
| Prozentualer Anteilsbesitz          | 0,3 %     | 19,4 %     |
| Durchschnittliche Verkäufe (5)      | 182.833   | 320.873    |
| Durchschnittliches EBITDA (6)       | 35.626    | 57.339     |
| Durchschnittliche EBITDA-Marge (6)  | 19,5 %    | 17,0 %     |
| Verkäufe gesamt (5)                 | 1.421.054 | 28.541.909 |
| EBITDA gesamt (6)                   | 259.650   | 4.608.309  |
| % Vorrangige Anleihen (7)           | 0,0 %     | 24,4 %     |
| % Anleihen mit Pfandrecht (7)       | 100,0 %   | 100,0 %    |

- (1) Die statische Poolklassifizierung basiert auf dem Jahr, in dem die Investition erstmalig vorgenommen wurde. Darauf folgende zusätzliche Investitionen sind im statischen Pool-Jahr der ursprünglichen Investition enthalten.
- (2) Eine Ausgliederung der Investitionen zum aktuellen Verkehrswert nach US-GAAP wird an dieser Stelle vorgenommen.
- (3) Diese Beträge enthalten keinerlei Investitionen mit alleiniger Eigenkapitalbeteiligung.
- (4) Für Portfoliounternehmen mit nominalen EBITDA-Beträgen wird der maximale Verschuldungsgrad auf das 15-fache des EBITDA beschränkt.
- (5) Verkäufe innerhalb der letzten zwölf Monate bzw. gegebenenfalls Prognosen bezüglich der kommenden zwölf Monate.
- (6) EBITDA innerhalb der letzten zwölf Monate bzw. gegebenenfalls Prognosen bezüglich der kommenden zwölf Monate.
- (7) Als prozentualer Wert unseres Gesamtschuldenstands aus Investitionen.
- (8) Nicht in Euro denominierte Beträge werden zum gültigen Wechselkurs am Tag der ursprünglichen Investition erfasst.
- (9) Nicht in Euro denominierte Bilanzwerte werden mit Ausnahme der unter (8) erwähnten Beträge zum gültigen Wechselkurs am ursprünglichen Bilanzstichtag erfasst.
- (10) Schliesst Eigenkapitalinvestitionen, die sich aus Umschuldungsmassnahmen sowie aus Optionsscheinen erklären, die auf der Emission von Schuldtiteln beruhen, nicht mit ein.
- (11) Wertsteigerungen (Wertminderungen) der in der Bilanz berücksichtigten Investitionen schliessen die Neubewertung von Wechselkursen nicht mit ein.

## WICHTIGE BEKANNTMACHUNGEN

### NAV

Alle der hier aufgeführten oder zitierten bewertungstechnischen Informationen bezüglich der Portfoliounternehmen von European Capital wurden seitens des Vorstands von European Capital in Treu und Glauben zusammengestellt. Dies erfolgte auf Grundlage vergangener Verfahrensweisen und dient dem Zweck, die Meldepflicht entsprechend gültiger Gesetzgebung einzuhalten.

### Vorausschauende Aussagen

Dieses Dokument kann "vorausschauende Aussagen" enthalten. Vorausschauende Aussagen unterliegen naturgemäss Risiken und Unwägbarkeiten, da sie sich auf zukünftige Ereignisse und Umstände beziehen. Viele dieser Risiken und Unsicherheiten stehen mit Faktoren in Zusammenhang, die sich der unmittelbaren Kontrolle von European Capital entziehen und nicht präzise eingeschätzt werden können. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Zeitpunkt des Abschlusses von Transaktionen, Veränderungen der Zinssätze, die Verfügbarkeit von Transaktionen und Veränderungen der regionalen, nationalen bzw. internationalen wirtschaftlichen Bedingungen innerhalb der Branchen, in die European Capital investiert hat. Tatsächliche Ergebnisse und Resultate können daher erheblich von implizit oder explizit in derartigen vorausschauenden Aussagen vorweggenommenen Ergebnissen und Resultaten abweichen.

Die oben aufgeführten Leistungsdaten geben Auskunft über vergangene Leistungen von European Capital.

Leistungen aus der Vergangenheit enthalten keinerlei Garantien für zukünftige Ergebnisse. Die Investitionsrendite und der Nutzwert von Investitionen in European Capital werden vermutlich Schwankungen unterliegen. Darüber hinaus können die aktuellen Leistungen von European Capital niedriger oder höher als die aufgeführten Leistungsdaten ausfallen.

#### Bewertungsgrundlage

Diese Presseerklärung der Interimsgeschäftsführung wurde vorbereitet, um zusätzliche Informationstransparenz bezüglich European Capital zu gewähren. Personen sollten sich nicht für sonstige Zwecke auf diese Presseerklärung verlassen. Bestimmte Finanzinformationen in dieser Presseerklärung der Interimsgeschäftsführung beruhen auf ungeprüften Geschäftskonten. Keinerlei Inhalte in diesem Dokument sind als Profitvorhersagen gedacht und sollten auch nicht als solche ausgelegt werden.

#### INFORMATIONEN ZU EUROPEAN CAPITAL

European Capital ist eine Beteiligungsgesellschaft, die europaweit in Eigenkapital, Mezzanin-Finanzierungen und vorrangige Schuldverschreibungen investiert und Vermögenswerte in Höhe von 1,1 Mrd. Euro verwaltet. European Capital ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von American Capital, Ltd ("American Capital"). Geleitet wird das Unternehmen von European Capital Financial Services (Guernsey) Limited ("ECFSG" bzw. der "Investmentmanager"), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von American Capital. Der Investmentmanager verfügt über Niederlassungen in London und Paris. Zum 31. Dezember 2010 beschäftigte der Investmentmanager 5 Investmentteams mit insgesamt 18 Investmentprofis und 28 Kundendienstmitarbeitern. European Capital und dessen angeschlossene Unternehmen befassen sich mit Mezzanine-Finanzierungsmöglichkeiten in Höhe von 10 Millionen bis 40 Millionen Euro oder Pfund-Sterling sowie mit bis zu 100 Millionen One-Stop Buyouts(R). Weitere Informationen erhalten Sie auf <http://www.EuropeanCapital.com/>.

#### Informationen zu AMERICAN CAPITAL

American Capital ist eine öffentlich gehandelte Private-Equity-Gesellschaft und ein global tätiger Vermögensverwalter. Sowohl direkt als auch über den Geschäftsbereich Vermögensverwaltung des Unternehmens zeichnet, verwaltet und beschafft American Capital Investitionen in mittelständisches Eigenkapital, Fremdfinanzierungen, Immobilien und strukturierte Produkte. American Capital wurde 1986 gegründet, verwaltet Vermögenswerte im Umfang von 23 Mrd. USD und verfügt über acht Niederlassungen in den Vereinigten Staaten, Europa und Asien. American Capital und dessen angeschlossene Unternehmen befassen sich mit Investitionsgelegenheiten in Höhe von 10 Mio. USD bis 300 Mio. USD. Weitere Informationen erhalten Sie auf <http://www.AmericanCapital.com/>.

EUROPEAN CAPITAL FINANCIAL SERVICES, LTD. London 25 Bedford Street London WC2E 9ES Vereinigtes Königreich +44(0)207-539-7000 +44(0)207-539-7001 Fax Niederlassung Paris 37 Avenue Pierre 1er de Serbie 75008 Paris Frankreich +33(0)1-40-68-06-66 +33(0)1-40-68-06-88 Fax Ansprechpartner: European Capital Financial Services Limited +44-207-539-7000 Ira Wagner, Präsident Juan Carlos Morales Cortes, Direktor Richard Smith, Finanzdirektor

#### Kontakt:

Ira Wagner, Präsident, Juan Carlos Morales Cortes, Direktor, oder  
Richard Smith, Finanzdirektor, alle von European Capital  
Financial Services Limited, + 44-207-539-7000

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100008830/100621195> abgerufen werden.