

27.03.2012 - 00:41 Uhr

## **Zwischenmitteilung der Geschäftsleitung: European Capital Limited meldet Nettobetriebsgewinn von 53 Mio. Euro und Nettoverlust von (2) Mio. Euro für das Geschäftsjahr 2011**

Guernsey (ots/PRNewswire) -

European Capital Limited ("European Capital" bzw. das "Unternehmen") veröffentlichte heute eine Zwischenmitteilung der Geschäftsleitung und meldete dabei einen Nettobetriebsgewinn ("NOI") von jeweils 14 Mio. Euro bzw. 53 Mio. Euro für das Halbjahr und das Gesamtjahr zum 31. Dezember 2011. Der Nettoverlust belief sich im Halbjahr bzw. Gesamtjahr auf jeweils (88) Mio. Euro und (2) Mio. Euro. Zum 31. Dezember 2011 belief sich der Nettovermögenswert ("NAV") auf 627 Mio. Euro. Dies entspricht einer Steigerung von 12 % bzw. 88 Mio. Euro gegenüber dem ausgewiesenen NAV von 715 Mio. Euro vom 30. Juni 2011 und einem Rückgang von 2 Mio. Euro gegenüber dem ausgewiesenen NAV von 629 Mio. Euro vom 31. Dezember 2010.

### FINANZÜBERSICHT DES 2. HALBJAHRS 2011

- NOI in Höhe von 14 Mio. Euro
- Realisierter Nettoverlust aus Investitionen in Höhe von (13) Mio. Euro
- Unrealisierte Wertminderung von Investitionen in Höhe von (102) Mio. Euro
- Nettoverlust in Höhe von (88) Mio. Euro
- Bareinnahmen aus Veräusserungen in Höhe von 79 Mio. Euro

### FINANZÜBERSICHT 2011

- NOI in Höhe von 53 Mio. Euro
  - Steigerung von 5 Mio. Euro bzw. 11 % gegenüber 2010
- Realisierter Nettoverlust aus Investitionen in Höhe von (29) Mio. Euro
  - Verbesserung von 23 Mio. Euro gegenüber 2010
- Unrealisierte Wertminderung von Investitionen in Höhe von (4) Mio. Euro
  - Rückgang von 93 Mio. Euro gegenüber 2010
- Nettoverlust in Höhe von (2) Mio. Euro
  - Rückgang von 107 Mio. Euro gegenüber 2010
- Bareinnahmen aus Veräusserungen in Höhe von 194 Mio. Euro
  - 89 Mio. Euro weniger als 2010
- Aufgenommenes Fremdkapital mit AAA-Rating in Höhe von 288 Mio. Euro
- NAV in Höhe von 627 Mio. Euro zum Jahresende
  - Rückgang von 2 Mio. Euro gegenüber Q4 2010
- Verhältnis von Fremdkapital zu Eigenkapital von 0,7:1 zum Jahresende

"In Anbetracht der Unbeständigkeit innerhalb der Eurozone im vergangenen Jahr bin ich mit unserer Leistung sehr zufrieden", so Malon Wilkus, Vorsitzender und Chief Executive Officer. "Uns ist es gelungen, unsere Bilanz mit Einnahmen in Höhe von 194 Mio. Euro aus Veräusserungen gezielt zu stärken und unseren Fremdfinanzierungsgrad zu reduzieren. Unser Nettovermögenswert blieb dabei relativ unverändert. Trotz des herausfordernden Umfelds konzentrieren wir uns nach wie vor darauf, unsere Bilanz aufzuwerten, unseren Portfoliounternehmen zu Wachstum zu verhelfen und qualitativ hochwertige Anlagemöglichkeiten zu schaffen."

### PORTFOLIOBEWERTUNG

Die unrealisierten Nettoabschreibungen auf Kapitalanlagen beliefen sich zum 31. Dezember 2011 auf (4) Mio. Euro. In der ersten Jahreshälfte verzeichneten wir bei unserem privaten Finanzportfolio einen Wertzuwachs von 98 Mio. Euro. Hauptgrund hierfür waren verbesserte Leistungen unserer Portfoliounternehmen. Der Wertzuwachs in der ersten Jahreshälfte hat sich in der zweiten Jahreshälfte jedoch umgekehrt, was sich schliesslich in einer Wertminderung von insgesamt 102 Mio. Euro äusserte. Diese Wertminderung erklärt sich aus dem nachteiligen Effekt, den die wirtschaftliche Unsicherheit auf die offenen Märkte innerhalb der Eurozone sowie auf die Leistung bestimmter Portfoliounternehmen hatte.

"Im Laufe des Jahres ist es uns gelungen, unsere Bilanz kontinuierlich zu stärken", so Präsident Ira Wagner. "Wir konnten unseren Anlagendeckungsgrad auf einen Wert von 243 % verbessern. Ausserdem verzeichneten wir im Laufe des Jahres kontinuierlich Liquidität in unserem gesamten Portfolio. Dabei konzentrieren wir uns nicht nur auf die Wertmaximierung bestehender Investitionen, sondern befassen uns auch mit der Schaffung neuer Anlagemöglichkeiten, um Mehrwerte für unsere Aktionäre zu generieren. Möglich wurde dies durch unsere Umschuldung, die wir im Juni vergangenen Jahres abgeschlossen haben."

## PORTFOLIOLIQUIDITÄT UND LEISTUNGSDATEN

In der zweiten Jahreshälfte 2011 wurden aus der Veräusserung von Portfolioinvestitionen Bareinnahmen in Höhe von 79 Mio. Euro erzielt. Ausserdem tätigte das Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte Neuinvestitionen in Höhe von 3 Mio. Euro, um das aktuelle Portfolio zu stärken.

Seit der Unternehmensgründung hat European Capital bereits 3,3 Mrd. Euro in 91 Portfoliounternehmen investiert. Seit Bestehen des Portfolios hat European Capital insgesamt 1,9 Mrd. Euro einschliesslich erstrangiger Konsortialkredite erwirtschaftet. Auf Basis dieser 1,9 Mrd. Euro haben wir 41 Portfoliounternehmen vollständig ausgegliedert und dabei eine Gesamtsumme von 1,2 Mrd. Euro erwirtschaften können. Diese setzt sich folgendermassen zusammen:

- Kapitalrückzahlungen von 789 Mio. Euro;
- 166 Mio. Euro aus Konsortialkrediten und Veräusserungen;
- 123 Mio. Euro aus der Anhäufung von PIK-Anleihen und Dividenden; und
- 111 Mio. Euro aus der Veräusserung von Eigenkapital.

Summiert führten diese Ausgliederungen zu einem internen Zinsfuss (IRR) von 9,7 %. Die Kapitalinvestitionen dieser ausgegliederten Portfoliounternehmen führten zu einem internen Zinsfuss (IRR) von 29,0 %.

Der Verkehrswert des Portfolios von European Capital belief sich zum 31. Dezember 2011 auf 1,0 Mrd. Euro und das durchschnittliche Investitionsvolumen je Portfoliounternehmen auf 19 Mio. Euro. Zum 31. Dezember 2011 machte der Verkehrswert der umfangreichsten Beteiligung von European Capital 13,8 % des gesamten Investitionsvolumens aus, wobei der Verkehrswert der zehn umfangreichsten Beteiligungen 54,3 % des gesamten Investitionsvolumens ausmachten.

Während des Gesamtjahrs zum 31. Dezember 2011 hat European Capital:

- Erlöse von 194 Mio. Euro realisiert, verglichen mit 283 Mio. Euro im Jahr 2010. Diese Erlöse fielen im Durchschnitt um 4,9 % höher aus, als die Bewertung veräusserter Investitionen im vorhergehenden Halbjahr. Die im Gesamtjahr erzielten Erlöse aus Veräusserungen enthielten:
  - 53 Mio. Euro aus der Rückzahlung von Schuldinstrumenten an Norma, was zu einer jährlichen Mezzanine-Rendite von 13 % führte.
  - 30 Mio. Euro aus der Rückzahlung von Schuldinstrumenten an Gondola, was zu einer jährlichen Rendite aus erstrangigen sowie Mezzanine-Finanzierungen von 10 % führte.
  - 25 Mio. Euro aus der Rückzahlung von Schuldinstrumenten an Integrated Dental Holdings, was zu einer jährlichen Mezzanine-Rendite von 13 % führte.
  - 23 Mio. Euro aus der Rückzahlung von Schuldinstrumenten an Flint Ink, was zu einer jährlichen Rendite aus erstrangigen sowie Mezzanine-Finanzierungen von 10 % führte.
- Investitionen in Höhe von 19,7 Mio. Euro in bestehende Portfoliounternehmen während des Gesamtjahrs, verglichen mit einem Wert von 2,4 Mio. Euro aus dem identischen Zeitraum des Jahres 2010.

Zum 31. Dezember 2011 wurde für den Bestand an zinslos gestellten Darlehen ein Anschaffungswert von 245 Mio. Euro und ein Verkehrswert von 40 Mio. Euro angesetzt, was 5,6 % des gesamten Verkehrswerts aller Darlehen entspricht. Im Vergleich hierzu wurde für den Bestand an zinslos gestellten Darlehen zum 31. Dezember 2010 ein Anschaffungswert von 301 Mio. Euro und ein Verkehrswert von 77 Mio. Euro angesetzt. Dieser Wert entsprach 8,9 % des gesamten Verkehrswerts aller Darlehen.

## UMSCHULDUNG

In der ersten Jahreshälfte 2011 emittierte und verkaufte European Capitals konsolidierte Tochtergesellschaft ECAS 2011-1 Loan B.V. ("ECAS 2011-1") variabel verzinsten Anleihen mit AAA-Rating im Wert von 288 Mio. Euro. Abgesichert wurden diese Anleihen durch Vermögenswerte mit einem Pariwert von 865 Mio. Euro, die aus

weiteren konsolidierten Tochtergesellschaften von European Capital stammen. Die Anleihen wurden von Standard & Poor's bewertet und erfüllen die jüngst verabschiedeten Verordnungen zu Verbriefungen. Die Zinszahlungen für die 2024 fälligen Anleihen belaufen sich auf Euribor plus 320 Basispunkte, zahlbar halbjährlich. Die Erlöse aus diesem Verkauf wurden zur Refinanzierung von zwei bestehenden Schuldverpflichtungen konsolidierter Tochtergesellschaften von European Capital verwendet, darunter ein abgesicherter, zeitlich befristeter und erstrangiger Multiwährungskredit sowie die Emission von abgesicherten vorrangigen Anleihen. Ausserdem kamen Neuinvestitionen hinzu.

"Unsere Bilanz verbessert sich kontinuierlich", erklärte Juan Carlos Morales Cortes, Geschäftsleiter. "Bezüglich unserer aufgenommenen Fremdmittel hat uns die Umschuldung langfristige Sicherheit geboten. Der Grossteil unserer aufgenommenen Fremdmittel ist erst nach 2022 fällig. Ausserdem ergeben sich aus der Umschuldung liquide Mittel für gezielte Investitionen in neue Geschäftsgelegenheiten. Ferner ergibt sich für uns die Möglichkeit, in bestehende Portfoliounternehmen zu investieren, um ihr organisches Wachstum zu fördern und sie durch zusätzliche Übernahmen weiter auszubauen. Darüber hinaus werden wir Mezzanine-Kapital in angeschlossene Unternehmen stecken und One-Stop Buyouts(R) durchführen können."

Die Bestimmungen dieser Verbriefung sehen vor, dass Erlöse aus dem Verkauf bzw. der Rückzahlung von Investitionen im Besitz von ECAS 2011-1 reinvestiert werden können. Die Reinvestition muss in zugelassene Vermögenswerte erfolgen, die ausserdem bestimmte Kriterien erfüllen müssen. Der mögliche Zeitraum für eine Reinvestition beläuft sich auf zwei Jahre, ausgehend vom Zeitpunkt der Verbriefung im Juni 2011. Die Antragstellung zur Reinvestition derartiger Erlöse muss bis Dezember 2013 erfolgen und bestimmte Kriterien für Reinvestitionen erfüllen. Zum 31. Dezember 2011 waren Erlöse für Reinvestitionen im Umfang von 108 Mio. Euro verfügbar. Bis zum Veröffentlichungszeitpunkt dieser Meldung stieg der Bestand auf 137 Mio. Euro. Zum Veröffentlichungszeitpunkt dieser Meldung wurden Verwertungserlöse in Höhe von 11 Mio. Euro neu angelegt.

#### EUROPEAN CAPITAL LIMITED

#### KONSOLIDIERTE BILANZ

Zum 31. Dezember 2011, 30. Juni 2011 und 31. Dezember 2010

(Beträge in Tausend)

	31. Dezember 2011 Euro (geprüft)	30. Juni 2011 Euro (ungeprüft)	31. Dezember 2011 gegenüber 30. Juni 2011 Euro	%
Aktiva				
Investitionen zum Verkehrswert (Basiskosten von jeweils 1.555.191 Euro, 1.638.416 Euro und 1.721.230 Euro)	973.607	1.099.214	(125.607)	-11 %
Barmittel- und Barmitteläquivalente	2.803	2.257	546	24 %
Termineinlagen und Geldmarktanlagen	142.056	69.653	72.403	104 %
Zinsforderungen	5.496	7.848	(2.352)	-30 %
Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	126	3.021	(2.895)	-96 %
Sonstiges	4.529	6.522	(1.993)	-31 %
Summe Aktiva	1.128.617	1.188.515	(59.898)	-5 %
Passiva und Eigenkapital				
Verschuldung (fällig innerhalb eines Jahres: jeweils 2.356 Euro, 1.704 Euro und 224.742 Euro)	439.017	429.685	9.332	2 %
Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	1.439	1.818	(379)	-21 %

Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	24.272	915	23.357	UB
Sonstiges	37.153	41.266	(4.113)	-10 %
Summe Verbindlichkeiten	501.881	473.684	28.197	6 %
Eigenkapital:				
Grundkapital	224.475	224.475	-	0 %
Nicht zugeteilte Einnahmen aus Veräußerungen	1.078.718	1.087.988	(9.270)	-1 %
Unrealisierte Wertberichtigungen von Fremdwährung (netto)	(110.079)	(133.373)	23.294	17 %
Unrealisierte Nettowertminderungen von Investitionen	(566.378)	(464.259)	(102.119)	-22 %
Summe Eigenkapital	626.736	714.831	(88.095)	-12 %
Summe Passiva und Eigenkapital	1.128.617	1.188.515	(59.898)	-5 %

UB = unbedeutend

31. Dezember 2010	31. Dezember 2011		
Euro	Euro	%	
(geprüft)	gegenüber 31. Dezember 2010		

Aktiva				
Investitionen zum Verkehrswert (Basiskosten von jeweils 1.555.191 Euro, 1.638.416 Euro und 1.721.230 Euro)	1.075.766	(102.159)	-9 %	
Barmittel- und Barmitteläquivalente	3.006	(203)	-7 %	
Termineinlagen und Geldmarktanlagen	21.380	120.676	UB	
Zinsforderungen	5.282	214	4 %	
Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	10.290	(10.164)	-99 %	
Sonstiges	8.316	(3.787)	-46 %	
Summe Aktiva	1.124.040	4.577	0 %	
Passiva und Eigenkapital				
Verschuldung (fällig innerhalb eines Jahres: jeweils 2.356 Euro, 1.704 Euro und 224.742 Euro)	484.872	(45.855)	-9 %	
Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	1.351	88	7 %	
Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	3.283	20.989	UB	
Sonstiges	5.458	31.695	UB	
Summe Verbindlichkeiten	494.964	6.917	1 %	
Eigenkapital:				
Grundkapital	224.475	-	0 %	

Nicht zugeteilte Einnahmen aus Veräusserungen	1.064.903	13.815	1 %
Unrealisierte Wertberichtigungen von Fremdwährung (netto)	(98.147)	(11.932)	-12 %
Unrealisierte Nettowertminderungen von Investitionen	(562.155)	(4.223)	-1 %
Summe Eigenkapital	629.076	(2.340)	0 %
Summe Passiva und Eigenkapital	1.124.040	4.577	0 %

UB = unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED  
KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG  
Sechs Monate und Gesamtjahr zum 31. Dezember 2011 und 2010  
(Beträge in Tausend)  
(ungeprüft)

	Sechs Monate zum 31. Dezember		Sechs Monate zum 31. Dezember 2011 gegenüber 2010	
	2011 Euro	2010 Euro	Euro	%
<b>BETRIEBSERGEBNIS:</b>				
Zins- und Dividendenerträge	39.484	62.215	(22.731)	-37 %
Gebühren und sonstige Erträge	407	921	(514)	-56 %
Gesamtbetriebsergebnis:	39.891	63.136	(23.245)	-37 %
<b>BETRIEBSAUFWAND:</b>				
Zinsen	13.584	17.728	(4.144)	-23 %
Verwaltungsgebühr	11.686	8.101	3.585	44 %
Gemein- und Verwaltungskosten	1.015	3.006	(1.991)	-66 %
Restrukturierungskosten Konzern	-	(162)	162	100 %
Summe Betriebsaufwand	26.285	28.673	(2.388)	-8 %
<b>BETRIEBSERGEBNIS VOR STEUERN</b>				
Steuerrückstellungen	(44)	(67)	23	34 %
<b>NETTOBETRIEBSGEWINN</b>	13.562	34.396	(20.834)	-61 %
Realisierter Nettoverlust aus Schuldentilgung	-	-	-	UB
Realisierter Nettoverlust aus Investitionen				
Investitionen von Portfoliounternehmen	(13.208)	(60.071)	46.863	78 %
Währungsumrechnung	(9.335)	5.756	(15.091)	-262 %
Derivatgeschäfte	(289)	(180)	(109)	-61 %
Realisierter Nettoverlust aus Investitionen gesamt	(22.832)	(54.495)	31.663	58 %
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN (-VERLUST)</b>	(9.270)	(20.099)	10.829	54 %
Unrealisierte Nettowertsteigerungen (-wertverluste) von Investitionen				

Investitionen von Portfoliounternehmen	(101.955)	93.393	(195.348)	-209 %
Währungsumrechnung	23.294	(29.377)	52.671	179 %
Derivatgeschäfte	(164)	1.252	(1.416)	-113 %
Unrealisierte Nettowertsteigerungen (-wertverluste) von Investitionen gesamt	(78.825)	65.268	(144.093)	-221 %
NETTOSTEIGERUNG (-MINDERUNG) DES NETTOVERÖGENS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT ("NETTOERTRÄGE")	(88.095)	45.169	(133.264)	-295 %

UB = unbedeutend

	Gesamtjahr zum 31. Dezember		Gesamtjahr zum 31. Dezember		
	2011	2010	2011 gegenüber 2010		
	Euro	Euro	Euro	%	
<b>BETRIEBSERGEBNIS:</b>					
Zins- und Dividendenerträge	105.724	118.457	(12.733)	-11 %	
Gebühren und sonstige Erträge	915	1.385	(470)	-34 %	
Gesamtbetriebsergebnis:	106.639	119.842	(13.203)	-11 %	
<b>BETRIEBSAUFWAND:</b>					
Zinsen	26.471	46.492	(20.021)	-43 %	
Verwaltungsgebühr	22.666	17.313	5.353	31 %	
Gemein- und Verwaltungskosten	4.718	6.370	(1.652)	-26 %	
Restrukturierungskosten Konzern	-	1.858	(1.858)	-100 %	
Summe Betriebsaufwand	53.855	72.033	(18.178)	-25 %	
<b>BETRIEBSERGEBNIS VOR STEUERN</b>					
Steuerrückstellungen	(88)	(146)	58	40 %	
NETTOBETRIEBSGEWINN	52.696	47.663	5.033	11 %	
Realisierter Nettoverlust aus Schuldentilgung	(8.240)	-	(8.240)	100 %	
Realisierter Nettoverlust aus Investitionen					
Investitionen von Portfoliounternehmen	(28.826)	(52.225)	23.399	45 %	
Währungsumrechnung	(5.307)	22.786	(28.093)	-123 %	
Derivatgeschäfte	3.492	(435)	3.927	UB	
Realisierter Nettoverlust aus Investitionen gesamt	(30.641)	(29.874)	(767)	-3 %	
<b>REALISIERTER NETTOGEWINN (-VERLUST)</b>					
Unrealisierte Nettowertsteigerungen (-wertverluste) von Investitionen					
Investitionen von Portfoliounternehmen	(3.624)	89.354	(92.978)	-104 %	
Währungsumrechnung	(11.932)	(4.965)	(6.967)	-140 %	
Derivatgeschäfte	(599)	2.400	(2.999)	-125 %	
Unrealisierte Nettowertsteigerungen					

(-wertverluste) von				
Investitionen gesamt	(16.155)	86.789	(102.944)	-119 %
NETTOSTEIGERUNG				
(-MINDERUNG) DES				
NETTOVERÖGENS AUS				
BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT				
("NETTOERTRÄGE")	(2.340)	104.578	(106.918)	-102 %
UB = unbedeutend				

EUROPEAN CAPITAL LIMITED  
SONSTIGE FINANZINFORMATIONEN

Sechs Monate zum 31. Dezember 2011, 30. Juni 2011 und 31. Dezember 2010

(Beträge in Tausend)

	Sechs Monate zum			
	Sechs Monate zum	31. Dezember	31. Dezember	
	31. Dezember	30. Juni	2011 gegenüber	
	2011	2011	30. Juni 2011	
	Euro	Euro	Euro	%
Neue Investitionen:				
Nachrangige				
Schuldverschreibungen	212	-	212	100 %
Wandelschuldverschreibungen	223	6.300	(6.077)	-96 %
Vorzugskapital	-	10.053	(10.053)	-100 %
Kernkapital	2.874	-	2.874	100 %
Gesamt	3.309	16.353	(13.044)	-80 %
Zusatzfinanzierung für				
Übernahmen	297	-	297	100 %
Zusatzfinanzierung für				
Rekapitalisierungen	3.012	16.353	(13.341)	-82 %
Gesamt	3.309	16.353	(13.044)	-80 %
Veräusserungen:				
Kapitalvorauszahlungen	47.688	75.824	(28.136)	-37 %
Geleistete Zahlungen für				
aufgelaufene Zinsen und				
Dividenden in Form				
zusätzlicher Anteile und				
Emissionsdisagio (OID)	14.338	17.614	(3.276)	-19 %
Verkauf von Beteiligungen	1.293	-	1.293	100 %
Verkauf von Darlehen	15.992	21.046	(5.054)	-24 %
Gesamt	79.311	114.484	(35.173)	-31 %
Wertsteigerung,				
Wertminderung, Erträge und				
Verluste:				
Realisierte Bruttoerträge	419	-	419	100 %
Realisierte Bruttoverluste	(13.627)	(15.618)	1.991	13 %
Nettoerträge (-verluste)				
im Portfolio	(13.208)	(15.618)	2.410	15 %
Fremdwährung	(9.335)	4.028	(13.363)	-332 %
Derivatgeschäfte	(289)	3.781	(4.070)	-108 %
Schuldentilgung	-	(8.240)	8.240	100 %
Realisierte				
Nettoverluste	(22.832)	(16.049)	(6.783)	-42 %
Unrealisierte				
Bruttowertsteigerungen von				
Portfolioinvestitionen	40.142	133.965	(93.823)	-70 %
Unrealisierte				
Bruttowertminderungen von				
Portfolioinvestitionen	(158.510)	(53.870)	(104.640)	-194 %
Umkehrung der				
unrealisierten				
Wertsteigerungen				

(Wertminderungen) aus vorhergehenden Zeiträumen nach erfolgter Realisierung	16.413	18.236	(1.823)	-10 %
Unrealisierte Nettowertminderungen von Portfolioinvestitionen	(101.955)	98.331	(200.286)	-204 %
Fremdwährung	23.294	(35.226)	58.520	166 %
Derivatgeschäfte	(164)	(435)	271	62 %
Unrealisierte Nettowertminderungen von Investitionen	(78.825)	62.670	(141.495)	-226 %
Erträge, Verluste, Wertsteigerung und Wertminderung (netto)	(101.657)	46.621	(148.278)	-318 %
Sonstige Finanzdaten:				
Nettovermögenswert	626.736	714.831	(88.095)	-12 %
Finanzverbindlichkeiten	439.017	429.685	9.332	2 %
Anlagendeckungsgrad	243 %	266 %		
Verschuldungsgrad	0,7 x	0,6 x		
Kreditqualität:				
Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes aus Fremdkapitalinvestitionen	6,5 %	8,9 %	-2,4 %	-27 %
Zinslos gestellte Kredite zum Anschaffungswert	244.947	199.985	44.962	22 %
Zinslos gestellte Kredite zum Verkehrswert	39.940	65.190	(25.250)	-39 %
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Anschaffungswert am gesamten Kreditbestand	23,0 %	17,3 %		
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Verkehrswert am gesamten Kreditbestand	5,6 %	7,8 %		
Eigenkapitalrendite:				
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität des Nettobetriebsgewinns zum Anschaffungswert innerhalb der vergangenen zwölf Monate	4,2 %	5,8 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität der realisierten Erträge zum Anschaffungswert innerhalb der vergangenen zwölf Monate	1,1 %	0,2 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität der Erträge innerhalb der vergangenen zwölf Monate	-0,4 %	20,4 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität des Nettobetriebsgewinns zum Anschaffungswert im laufenden Halbjahr, umgerechnet auf Jahresbasis	2,2 %	6,2 %		
Durchschnittliche				

Eigenkapitalrentabilität  
der realisierten Erträge  
zum Anschaffungswert im  
laufenden Halbjahr,  
umgerechnet auf Jahresbasis -1,5 % 3,6 %  
Durchschnittliche  
Eigenkapitalrentabilität  
der Erträge im laufenden  
Halbjahr, umgerechnet auf  
Jahresbasis -26,2 % 25,2 %  
UB = unbedeutend

Sechs Monate zum  
31. 31. Dezember 2011  
Dezember gegenüber  
2010 31. Dezember 2010  
Euro Euro %

Neue Investitionen:

Nachrangige Schuldverschreibungen	-	212	100 %
Wandelschuldverschreibungen	-	223	100 %
Vorzugskapital	555	(555)	-100 %
Kernkapital	1.000	1.874	187 %
Gesamt	1.555	1.754	113 %
Zusatzfinanzierung für Übernahmen	-	297	100 %
Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen	1.555	1.457	94 %
Gesamt	1.555	1.754	113 %

Veräusserungen:

Kapitalvorauszahlungen	90.888	(43.200)	-48 %
Geleistete Zahlungen für aufgelaufene Zinsen und Dividenden in Form zusätzlicher Anteile und			
Emissionsdisagio (OID)	23.814	(9.476)	-40 %
Verkauf von Beteiligungen	17.138	(15.845)	-92 %
Verkauf von Darlehen	1.558	14.434	UB
Gesamt	133.398	(54.087)	-41 %

Wertsteigerung, Wertminderung, Erträge und

Verluste:

Realisierte Bruttoerträge	7.677	(7.258)	-95 %
Realisierte Bruttoverluste	(67.749)	54.122	80 %
Nettoerträge (-verluste) im Portfolio	(60.072)	46.864	78 %
Fremdwährung	5.756	(15.091)	-262 %
Derivatgeschäfte	(179)	(110)	-61 %
Schuldentilgung	-	-	100 %
Realisierte Nettoverluste	(54.495)	31.663	58 %
Unrealisierte Bruttowertsteigerungen von Portfolioinvestitionen	95.928	(55.786)	-58 %
Unrealisierte Bruttowertminderungen von Portfolioinvestitionen	(63.491)	(95.019)	-150 %
Umkehrung der unrealisierten Wertsteigerungen (Wertminderungen) aus vorhergehenden Zeiträumen nach erfolgter Realisierung	60.957	(44.544)	-73 %
Unrealisierte Nettowertminderungen von Portfolioinvestitionen	93.394	(195.349)	-209 %
Fremdwährung	(29.377)	52.671	179 %
Derivatgeschäfte	1.252	(1.416)	-113 %
Unrealisierte Nettowertminderungen von Investitionen	65.269	(144.094)	-221 %
Erträge, Verluste, Wertsteigerung und Wertminderung (netto)	10.774	(112.431)	-1044 %

Sonstige Finanzdaten:

Nettovermögenswert	629.076	(2.340)	0 %
--------------------	---------	---------	-----

Finanzverbindlichkeiten	484.872	(45.855)	-9 %
Anlagendeckungsgrad	230 %		
Verschuldungsgrad	0,8 x		
Kreditqualität:			
Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes aus Fremdkapitalinvestitionen	8,8 %	-2,3 %	-25,9 %
Zinslos gestellte Kredite zum Anschaffungswert	300.669	(55.722)	-19 %
Zinslos gestellte Kredite zum Verkehrswert	77.180	(37.240)	-48 %
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Anschaffungswert am gesamten Kreditbestand	23,8 %		
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Verkehrswert am gesamten Kreditbestand	8,9 %		
Eigenkapitalrendite:			
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität des Nettobetriebsgewinns zum Anschaffungswert innerhalb der vergangenen zwölf Monate	3,7 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität der realisierten Erträge zum Anschaffungswert innerhalb der vergangenen zwölf Monate	1,4 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität der Erträge innerhalb der vergangenen zwölf Monate	18,0 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität des Nettobetriebsgewinns zum Anschaffungswert im laufenden Halbjahr, umgerechnet auf Jahresbasis	5,4 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität der realisierten Erträge zum Anschaffungswert im laufenden Halbjahr, umgerechnet auf Jahresbasis	-3,2 %		
Durchschnittliche Eigenkapitalrentabilität der Erträge im laufenden Halbjahr, umgerechnet auf Jahresbasis	15,1 %		

UB = unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED  
INFORMATIONEN ZUM KONSTANT GEHALTENEN POOL

Portfoliostatistik zu Investitionen, die in den folgenden Jahren getätigt wurden  
(alle Beträge in Tausend Euro, sofern nicht anders angegeben)

Portfoliostatistik (1)(15)	2005	2006	2007	2008	Summe
Interner Zinsfuss aller Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	11,7 %	5,1 %	(2,3) %	2,0 %	1,7 %
Interner Zinsfuss aller abgetretenen Investitionen zum Verkehrswert (3) (14)	14,4 %	8,3 %	(0,5) %	(0,5) %	5,6 %
Interner Zinsfuss aller Eigenkapitalanlagen zum Verkehrswert (2) (4) (5) (14)	4,9 %	8,5 %	(16,1) %	(60,1) %	(1,4) %
Interner Zinsfuss aller abgetretenen Eigenkapitalanlagen (3) (4) (5) (14)	21,1 %	18,8 %	(45,1) %	0,0 %	(16,4) %
Interner Zinsfuss aller One Stop Buyout(R)-Investitionen					

zum Verkehrswert (2)						
(14)	(24,7) %	10,0 %	(21,6) %		(1,0) %	
Interner Zinsfuss aller laufenden One Stop Buyout(R)-Investitionen zum Verkehrswert (2)						
(14)	(27,8) %	7,6 %	(10,0) %		2,3 %	
Interner Zinsfuss aller abgetretenen One Stop Buyout(R)-Investitionen						
(3) (14)	6,9 %	16,9 %	(100,0) %		(22,5) %	
Getätigte Investitionen						
(14)	240.673	1.236.637	1.511.315	333.927	3.322.552	
Ausgliederungen und Vorauszahlungen für getätigte Investitionen gesamt (14)	223.645	899.917	643.314	83.041	1.849.917	
Zinsen, Dividenden und gesammelte Gebühren gesamt (14)	81.216	179.371	307.136	72.244	639.967	
Realisierter Nettogesamtgewinn (-gesamtverlust) aus Investitionen	11.750	(55.611)	(65.397)	(27.797)	(137.055)	
Aktuelle Investitionskosten	17.111	405.847	877.308	254.925	1.555.191	
Aktuelle Investitionskosten zum Verkehrswert	539	304.438	457.237	211.393	973.607	
Prozentanteil der aktuellen Investitionskosten zum Verkehrswert an Gesamtinvestitionen zum zum Verkehrswert	0,1 %	31,3 %	47,0 %	21,7 %	100,0 %	
Unrealisierte Nettowertminderungen						
(16)	(16.550)	(58.184)	(391.345)	(61.496)	(527.575)	
Zinslose Kredite zum Anschaffungswert	9.212	13.860	210.323	11.552	244.947	
Zinslose Kredite zum Verkehrswert	-	2.127	31.435	6.378	39.940	
Eigenkapitalzins zum Verkehrswert (4)	257	167.832	78.035	1.826,00	247.950	
Verhältnis der Verschuldung zum bereinigten EBITDA (4)						
(7) (8) (9) (12)	5,6	4,1	6,1	5,3	5,3	
Zinsdeckung (4) (9)						
(12)	0,0	5,8	6,2	3,2	5,4	
Schuldendeckungsquote						
(4) (9) (12)	0,0	3,0	5,0	2,2	3,8	
Durschnittliches Alter der Unternehmen (4)						
(12)	20	63	46	39	50	
Beteiligungshöhe in Prozent (verwässert)						
(4) (13)	0,2 %	61,9 %	13,5 %	0,3 %	25,8 %	
Durchschnittserlös (4)						
(10) (12)	733.870	261.365	251.552	199.837	243.670	
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (4)						

(7) (12)	134.266	32.112	45.383	37.802	39.635
Gesamterlöse (4) (10)	1.202.092	5.850.669	13.271.151	1.325.965	21.649.877
Bereinigtes EBITDA					
gesamt (4) (7)	205.301	626.848	2.318.982	241.752	3.392.883
Prozentanteil					
erstrangiger Darlehen					
(4) (9) (11)	0,0 %	25,4 %	35,5 %	0,0 %	25,2 %
Prozentanteil Darlehen					
mit Pfandrecht (4) (9)					
(11)	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
2005-2008					
Portfoliounternehmen Statische					
mit Pools					
Mehrheitsbeteiligung					
("MOPC") (6)	Summe				
Anzahl MOPC	8				
Gesamterlöse (10)	633.966				
Bruttogewinn gesamt					
(10)	320.068				
Bereinigtes EBITDA					
gesamt (7)	83.988				
Kapitalaufwand gesamt					
(10)	12.284				
Gesamtinvestitionen von					
European Capital in					
MOPC zum Verkehrswert	294.035				
Höhe der					
MOPC-Beteiligungen von					
European Capital in					
Prozent (verwässert)					
(13)	74,6 %				
Barmittel gesamt	64.377				
Summe Aktiva	752.800				
Verschuldung gesamt	504.680				
Schulden an					
Drittparteien zum					
Anschaffungswert gesamt	368.323				
Eigenkapital zum					
Verkehrswert gesamt	256.754				

- (1) Die statische Pool-Klassifizierung basiert auf dem Jahr, in dem die Investition erstmalig vorgenommen wurde. Darauf folgende zusätzliche Investitionen sind im statischen Pool-Jahr der Erstinvestition enthalten. Von 2009 bis 2011 kamen keine neuen Investitionen hinzu.
- (2) Eine Ausgliederung der Investitionen zum Verkehrswert nach US-GAAP wird vorausgesetzt.
- (3) Enthält alle vollständig ausgegliederten Beteiligungen an bestehenden Portfoliounternehmen.
- (4) Investitionen in strukturierte Produkte werden nicht berücksichtigt.
- (5) Eigenkapitalinvestitionen, die sich aus Umschuldungsmassnahmen sowie aus Optionsscheinen erklären, die auf der Emission von Schuldtiteln beruhen, werden nicht berücksichtigt.
- (6) Investitionen in Portfoliounternehmen mit Mehrheitsbeteiligung ("MOPC") beziehen sich auf Beteiligungen, bei denen European Capital bzw. dessen angeschlossene Unternehmen einen Anteil von 50 % oder mehr auf voll verwässelter Basis besitzen bzw. mit einer Beteiligung von mehr als 50 % im Vorstand des Portfoliounternehmens vertreten sind.
- (7) Das bereinigte EBITDA kann bestimmte Anpassungen des gemeldeten EBITDA eines Portfoliounternehmens beinhalten. Dies betrifft nicht wiederkehrende, ungewöhnliche oder seltene Posten bzw. sonstige Pro-Forma-Posten oder Ereignisse, mittels derer die laufenden

Erträge normalisiert werden. Käufer könnten dies bei veränderten Beteiligungsverhältnissen in Betracht ziehen. Diese naturgemäss sehr subjektiven Anpassungen können äusserst umfangreich sein. Das für Portfoliounternehmen gemeldete EBITDA bezieht sich auf die vergangenen zwölf Monate bzw. je nach Fall auf Prognosen der kommenden zwölf Monate oder auf Hochrechnungen der aktuellen Ergebnisse auf Jahresbasis.

- (8) Für Portfoliounternehmen mit bereinigten EBITDA-Nominalbeträgen wird der maximale Verschuldungsgrad des Portfoliounternehmens auf das 15-fache des EBITDA beschränkt.
- (9) Investitionen, die ausschliesslich auf Eigenkapital beruhen, werden nicht berücksichtigt.
- (10) Verkäufe innerhalb der letzten zwölf Monate bzw. je nach Fall Prognosen der kommenden zwölf Monate.
- (11) Als prozentualer Anteil am Gesamtschuldenstand aus Investitionen.
- (12) Gewichteter Durchschnitt auf Basis des Verkehrswerts.
- (13) Gewichteter Durchschnitt auf Basis des Verkehrswerts von Eigenkapitalbeteiligungen.
- (14) Nicht auf Euro lautende Beträge werden zum jeweiligen Wechselkurs am Tag der ursprünglichen Investition erfasst.
- (15) Nicht auf Euro lautende Bilanzposten werden mit Ausnahme der unter (14) angegebenen Beträge zum jeweiligen Wechselkurs am ursprünglichen Bilanzstichtag berücksichtigt.
- (16) Bei Wertsteigerungen (Wertminderungen) der in der Bilanz erfassten Beteiligungen wird die Neubewertung von Wechselkursen nicht berücksichtigt.

## 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, Veränderungen der regionalen, nationalen bzw. internationalen Wirtschaftsbedingungen sowie Veränderungen der Bedingungen innerhalb von Branchen, in die European Capital investiert hat. Daher können tatsächliche Ergebnisse und Resultate erheblich von implizit oder explizit in diesen 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 aller Voraussicht nach Schwankungen unterliegen. Darüber hinaus können die aktuellen Leistungen von European Capital niedriger oder höher als die aufgeführten Leistungsdaten ausfallen.

### Bewertungsgrundlage

Diese Zwischenmitteilung der Geschäftsleitung wurde vorbereitet, um für zusätzliche Informationstransparenz in Bezug auf European Capital zu sorgen. Sie sollte daher nicht als Entscheidungsgrundlage für andere Zwecke herangezogen werden. Bestimmte Finanzinformationen in dieser Zwischenmitteilung der Geschäftsleitung beruhen auf ungeprüften Geschäftskonten. Nichts in diesem Dokument ist als Gewinnschätzung gedacht und sollte auch nicht als solche ausgelegt werden.

## INFORMATIONEN ZU EUROPEAN CAPITAL

European Capital ist eine Investmentgesellschaft, die europaweit in Eigenkapital, Mezzanine-Finanzierungen und erstrangige Schuldverschreibungen investiert und Vermögenswerte in Höhe von 1,0 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 "Investment Manager"), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von American Capital. Der Investmentmanager verfügt über Niederlassungen in London und Paris. Zum 31. Dezember 2011 beschäftigte der Investmentmanager 5 Investmentteams mit 20 Investmentprofis sowie 26 Kundendienstmitarbeiter. European Capital und seine angeschlossenen Unternehmen befassen sich mit erstrangigen sowie Mezzanine-Finanzierungsmöglichkeiten in Höhe von 5 Millionen bis 40 Millionen Euro oder Pfund-Sterling sowie mit One Stop Buyouts(R) von bis zu 100 Millionen. Weitere Informationen finden Sie auf <http://www.EuropeanCapital.com>.

#### INFORMATIONEN ZU AMERICAN CAPITAL

American Capital ist eine börsennotierte Private-Equity-Gesellschaft und ein globaler Vermögensverwalter. American Capital zeichnet, verwaltet und beschafft Investitionen in mittelständisches Eigenkapital, Fremdfinanzierungen, Immobilien und strukturierte Produkte, sowohl direkt als auch über den Geschäftsbereich Vermögensverwaltung des Unternehmens. American Capital wurde 1986 gegründet. Das Unternehmen verwaltet Vermögenswerte im Umfang von 68 Mrd. USD und betreibt sieben Niederlassungen in den Vereinigten Staaten und Europa. American Capital und seine angeschlossenen Unternehmen befassen sich mit Investitionsgelegenheiten von bis zu 300 Mio. USD. Weitere Informationen finden Sie auf <http://www.AmericanCapital.com>.

Kontakt: European Capital Financial Services Limited +44-207-539-7000 Ira Wagner, Präsident Juan Carlos Morales Cortes, Geschäftsleiter Richard Smith, Finanzleiter

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100008830/100715574> abgerufen werden.