

04.09.2012 - 16:51 Uhr

Zwischenbericht der Geschäftsleitung -- European Capital Limited meldet Nettobetriebsverlust von (1) Million Euro und Nettogewinn von 23 Millionen Euro für das Geschäftsjahr 2012

Guernsey (ots/PRNewswire) -

European Capital Limited (im Folgenden "European Capital" oder "das Unternehmen") meldete heute in einem Zwischenbericht der Geschäftsleitung einen Nettobetriebsverlust ("NOI") für das erste Halbjahr zum 30. Juni 2012 in Höhe von (1) Million und einen Nettogewinn in Höhe von 23 Millionen. Zum 30. Juni 2012 belief sich der Nettovermögenswert ("NAV") auf 7650 Millionen, eine Verbesserung um 4 % oder 23 Millionen im Vergleich zum NAV vom 31. Dezember 2011 (7627 Millionen) und eine Verschlechterung um 65 Millionen im Vergleich zum NAV vom 30. Juni 2011 (7715 Millionen).

FINANZÜBERSICHT DES ERSTEN HALBJAHRS 2012

- Nettobetriebsverlust in Höhe von (1) Million
 - Erheblich beeinflusst von einem bestimmten Vermögenswert, der zinslos gestellt wurde
- Realisierter Nettoverlust aus Investitionen in Höhe von (3) Millionen
- Unrealisierte Wertsteigerung von Investitionen in Höhe von 18 Millionen
- Nettogewinn in Höhe von 23 Millionen
- Bareinnahmen aus Veräußerungen in Höhe von 56 Millionen
- Rückzahlungen verbriefteter Schuldtitel in Höhe von 20 Millionen
- Getätigte Investitionen im Umfang von 95 Millionen
 - Investitionen in neue Portfolio-Unternehmen im Umfang von 84 Millionen

"Der Nettovermögenswert ist im ersten Halbjahr um 23 Millionen gestiegen, das ist in Anbetracht der schwachen Wirtschaft in einigen Teilen Europas eine bessere Leistung als erwartet", sagte Malon Wilkus, Chairman und Chief Executive Officer. "In den letzten sechs Monaten erzielten unsere Portfolio-Unternehmen im Vergleich zum Vorjahressemester insgesamt ein leichtes Umsatz- und EBITDA-Wachstum. Wir glauben, dass dies darauf zurückzuführen ist, dass 99 % der Portfolio-Unternehmen von European Capital in Ländern mit AA-Kreditratings oder höheren Ratings ansässig sind. Wir waren im ersten Halbjahr gut ausgelastet. Wir haben Bareinnahmen in Höhe von 56 Millionen realisiert und 95 Millionen investiert, davon 89 Millionen in vorrangige Darlehen. Wir sind nach wie vor bereit, neue Investitionen in Betracht zu ziehen und zwar insbesondere im Falle einer attraktiven Preisentwicklung."

PORTFOLIOBEWERTUNG

Die unrealisierten Nettoabschreibungen auf Kapitalanlagen beliefen sich im ersten Halbjahr zum 30. Juni 2012 auf insgesamt 18 Millionen aus unserem Privatmittel-Portfolio, was vornehmlich auf die verbesserten Leistungen unserer Portfolio-Unternehmen zurückzuführen ist.

PORTFOLIOLIQUIDITÄT UND ERGEBNIS

Im ersten Halbjahr 2012 erzielte European Capital 56 Millionen Bareinnahmen aus der Veräußerung von Portfolioinvestitionen. Das Unternehmen tätigte in diesem Zeitraum neue Investitionen im Umfang von 95 Millionen, wobei 84 Millionen auf neue Portfolio-Unternehmen fielen und 11 Millionen auf das aktuelle Portfolio.

"Im ersten Halbjahr zeigte unser Portfolio stetige Liquidität, und wir haben unser Kapital auf Bereiche ausgeweitet, die den Aktionären Mehrwert bringen", sagte Ira Wagner, Präsident. "Wir setzen uns für unsere aktuellen Portfolio-Unternehmen genauso ein wie für die Entwicklung neuer, attraktiver Investitionen. Wir

verfolgen gerade aktiv neue attraktive Investitionsmöglichkeiten in den Bereichen Kreditfinanzierung und One Stop Buyouts®".

European Capital hat seit seiner Gründung 73,4 Milliarden in 100 Portfolio-Unternehmen investiert. Seit der Gründung hat das Unternehmen aus dem Portfolio 71,9 Milliarden realisiert, einschließlich vorrangiger Schuldverschreibungen. Innerhalb der 71,9 Milliarden haben wir 43 Portfolio-Unternehmen vollständig ausgegliedert und damit insgesamt 71,2 Milliarden erzielt, darunter:

-- 7809 Millionen aus Tilgungen -- 7166 Millionen aus Konsortialkrediten und Kreditverkäufen -- 7125 Millionen aus PIK-Noten und -Dividenden und -- 7111 Millionen aus der Veräußerung von Beteiligungen

Die Ausgliederungen erzielten einen internen Zinsfuß (IRR) von insgesamt 9,7 %. Die Kapitalbeteiligung an den ausgegliederten Portfolio-Unternehmen erzielte einen internen Zinsfuß von 28,8 %.

Der Verkehrswert der Portfolio-Unternehmen von European Capital belief sich zum 30. Juni 2012 auf 71,0 Milliarden. Der durchschnittliche Investitionsumfang pro Portfolio-Unternehmen lag bei 720 Millionen. Zum 30. Juni 2012 entsprach die größte Investition von European Capital 15,4 % der Gesamtinvestitionen zum Verkehrswert und die zehn größten Investitionen entsprachen 56,3 % der Gesamtinvestitionen zum Verkehrswert.

Zum 30. Juni 2012 waren Darlehen mit einem Anschaffungswert in Höhe von 7269 Millionen und einem Verkehrswert von 760 Millionen zinslos gesetzt. Das entspricht 8,2 % der Gesamtdarlehen zum Verkehrswert. Im Vergleich dazu waren zum 31. Dezember 2011 Darlehen mit einem Anschaffungswert von 7245 Millionen und einem Verkehrswert von 740 Millionen zinslos gesetzt. Das entspricht 7,8 % der Gesamtdarlehen zum Verkehrswert. Der Anstieg des Verkehrswerts zinslos gesetzter Darlehen um 720 Millionen beruht auf zusätzlichen zinslos gesetzten Darlehen im ersten Halbjahr sowie auf einem Anstieg des Verkehrswerts bereits zinslos gesetzter Darlehen.

EUROPEAN CAPITAL LIMITED KONSOLIDIERTE BILANZ Zum 30. Juni 2012, 31. Dezember 2011 und 30. Juni 2011 (in Tausend)

31. 30. Juni	Dezember 2012	2011	----	----	EUR	EUR	(ungeprüft)	(geprüft)	Aktiva	Investitionen zum Verkehrswert (Kostenbasis von jeweils EUR1.568.941, EUR1.555.191 und EUR1.638.416)	1.027.230	973.607	Liquide Mittel	4.371	2.803	Verfügbare beschränkte liquid Mittel	114.374	142.056	Zinsforderungen	5.322	5.496	Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	305	126	Sonstige	4.453	4.529	-----	-----	Summe Aktiva	1.156.055	1.128.617														
=====	=====	=====	=====	=====	Passiva und Eigenkapital	Verschuldung (fällig innerhalb eines Jahres: jeweils EUR1.965, EUR2.356 und EUR1.704)	434.579	439.017	Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	1.116	1.439	Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	33.683	24.272	Sonstige	36.999	37.153	-----	-----	Summe Verbindlichkeiten	506.377	501.881	-----	-----	Eigenkapital: Grundkapital	224.475	224.475	Nicht zugeteilte Einnahmen aus Veräußerungen	1.076.067	1.078.718	Unrealisierte Wertberichtigung von Fremdwährung (netto)	(98.419)	(110.079)	Unrealisierte Wertminderung aus Investitionen (netto)	(552.445)	(566.378)	Summe Eigenkapital	649.678	626.736	-----	-----	Summe Passiva und Eigenkapital	1.156.055	1.128.617	=====	=====

30. Juni 2012 im Vergleich zum 30. Juni 31. Dezember 2011	2011	-----	-----	EUR	%	EUR	Aktiva														
Investitionen zum Verkehrswert (Kostenbasis von jeweils EUR1.568.941, EUR1.555.191 und EUR1.638.416)	53.623	6%	Liquide Mittel	1.568	56%	(27.682)	-19%														
Zinsforderungen	(174)	-3%	Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	179	142%	(76)	-2%														
Sonstige	(76)	-2%	Summe Aktiva	27.438	2%	=====	=====														
Passiva und Eigenkapital	Verschuldung (fällig innerhalb eines Jahres: jeweils EUR1.965, EUR2.356 und EUR1.704)	(4.438)	-1%	Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	(323)	-22%	Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	9.411	39%	Sonstige	(154)	0%	Summe Verbindlichkeiten	4.496	1%	-----	-----	Eigenkapital:			
Grundkapital	-	0%	Nicht zugeteilte Einnahmen aus Veräußerungen	(2.651)	0%	Unrealisierte Wertberichtigung von Fremdwährung (netto)	11.660	11%	Unrealisierte Wertminderung aus Investitionen (netto)	13.933	2%	Summe Eigenkapital	22.942	4%	-----	-----	Summe Passiva und Eigenkapital	27.438	2%	=====	=====

30. Juni 2012 im Vergleich

30. Juni	zum	
2011	30. Juni 2011	
----	-----	
EUR	EUR	%
(ungeprüft)		

Aktiva
Investitionen zum
Verkehrswert
(Kostenbasis von

jeweils EUR1.568.941, EUR1.555.191 und EUR1.638.416)	1.099.214	(71.984)	-7%
Liquide Mittel	2.257	2.114	94%
Verfügungsbeschränkte liquid Mittel	69.653	44.721	64%
Zinsforderungen	7.848	(2.526)	-32%
Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	3.021	(2.716)	-90%
Sonstige	6.522	(2.069)	-32%
	-----	-----	
Summe Aktiva	1.188.515	(32.460)	-3%
	=====	=====	===
Passiva und Eigenkapital Verschuldung (fällig innerhalb eines Jahres: jeweils EUR1.965, EUR2.356 und EUR1.704)	429.685	4.894	1%
Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	1.818	(702)	-39%
Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	915	32.768	NM
Sonstige	41.266	(4.267)	-10%

Summe Verbindlichkeiten	473.684	32.693	7%
	-----	---	
Eigenkapital: Grundkapital	224.475	-	0%
Nicht zugeteilte Einnahmen aus Veräußerungen	1.087.988	(11.921)	-1%
Unrealisierte Wertberichtigung von Fremdwährung (netto)	(133.373)	34.954	26%
Unrealisierte Wertminderung aus Investitionen (netto)	(464.259)	(88.186)	-19%
Summe Eigenkapital	714.831	(65.153)	-9%
	-----	---	
Summe Passiva und Eigenkapital	1.188.515	(32.460)	-3%
	=====	=====	===

UB = unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG für das Halbjahr zum 30. Juni 2012 und 2011 (in Tausend) (ungeprüft)

Halbjahr zum 30. Juni ----- 2012 2011 ---- ---- EUR EUR BETRIEBSERGEBNIS: Zins- und Dividendenerträge
24.258 66.240 Gebühren und sonstige Erträge 600 508 --- --- Summe Betriebsergebnis 24.858 66.748 -----

- BETRIEBSAUFWAND: Zinsen 13.297 12.887 Verwaltungsgebühren 11.244 10.980 Allgemeine und Verwaltungskosten 949 3.703 --- ----- Summe Betriebsaufwand 25.490 27.570 ----- BETRIEBSERGEBNIS VOR STEUERN (632) 39.178 Steuerrückstellungen (18) (44) --- --- NETTOBETRIEBSGEWINN (650) 39.134 ---- - ---- Realisierter Nettoverlust aus Investitionen Investitionen in Bestandsunternehmen (3.277) (23.858) Währungsumrechnung 1.812 4.028 Derivatgeschäfte (536) 3.781 ---- ----- Summe realisierter Nettoverlust aus Investitionen (2.001) (16.049) ----- REALISierter NETTOGEWINN (VERLUST) (2.651) 23.085 ----- - Realisierte Wertsteigerung aus Investitionen (netto) Investitionen in Bestandsunternehmen 17.542 98.331 Währungsumrechnung 11.660 (35.226) Derivatgeschäfte (3.609) (435) ----- Summe nicht-realisierte Wertsteigerungen aus Investitionen (netto) 25.593 62.670 ----- NETTO-WERTSTEIGERUNG DES NETTOVERMÖGENS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT (?NETTOERTRÄGE?) 22.942 85.755 =====

Halbjahr zum 30. Juni ----- 2012 im Vergleich zu 2011 ----- EUR % BETRIEBSERGEBNIS: Zins- und Dividendenerträge (41.982) -63% Gebühren und sonstige Erträge 92 18% --- Summe Betriebsergebnis (41.890) -63% ----- BETRIEBSAUFWAND: Zinsen 410 3% Verwaltungsgebühren 264 2% Allgemeine und Verwaltungskosten (2.754) -74% ----- Summe Betriebsaufwand (2.080) -8% ----- BETRIEBSERGEBNIS VOR STEUERN (39.810) -102% Steuerrückstellungen 26 59% --- --- NETTOBETRIEBSGEWINN (39.784) -102% - ---- Realisierter Nettoverlust aus Investitionen Investitionen in Bestandsunternehmen 20.581 86% Währungsumrechnung (2.216) -55% Derivatgeschäfte (4.317) -114% ----- Summe realisierter Nettoverlust aus Investitionen 14.048 88% ----- REALISierter NETTOGEWINN (VERLUST) (25.736) -111% ----- Realisierte Wertsteigerung aus Investitionen (netto) Investitionen in Bestandsunternehmen (80.789) -82% Währungsumrechnung 46.886 133% Derivatgeschäfte (3.174) -730% ----- Summe nicht-realisierte Wertsteigerungen aus Investitionen (netto) (37.077) -59% ----- NETTO-WERTSTEIGERUNG DES NETTOVERMÖGENS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT (?NETTOERTRÄGE?) (62.813) -73% =====

UB = unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED SONSTIGE FINANZINFORMATIONEN Halbjahr zum 30. Juni 2012, 31. Dezember 2011 und 30. Juni 2011 (in Tausend)

Halbjahr zum 31. 30. Juni Dezember 2012 2011 ----- EUR EUR Neue Investitionen: Vorrangige Darlehen 89.269 - Nachrangige Darlehen 2.713 212 Wandelanleihen - 223 Vorzugskapital 5 - Kernkapital 3.001 2.874 ----- Summe 94.988 3.309 ===== Zusatzfinanzierung für Akquisitionen 83.725 297 Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen 11.263 3.012 ----- Summe 94.988 3.309 ===== Veräußerungen: Kapitalvorauszahlungen 47.751 47.688 Zahlungen von aufgelaufenen PIK-Zinsen und Dividenden und Ausgabeabschläge bei Erstemissionen 6.261 14.338 Verkauf von Beteiligungen - 1.293 Verkauf von Darlehen 1.494 15.992 ----- Summe 55.506 79.311 ===== Wertsteigerung, Wertminderung, Erträge und Verluste: Realisierte Bruttoerträge - 419 Realisierte Bruttoverluste (276) (13.627) ----- Nettobestandserträge (-verluste) (276) (13.208) Fremdwährung 1.812 (9.335) Derivatgeschäfte (3.385) (289) Schuldentilgung (152) - ---- Realisierte Nettoverluste (2.001) (22.832) ----- Unrealisierte Wertsteigerung von Bestandsinvestitionen (brutto) Investments 72.856 40.142 Unrealisierte Wertminderung von Bestandsinvestitionen (brutto) (56.779) (158.510) Umkehrung unrealisierte Wertsteigerung (Wertminderung) aus vorhergehenden Zeiträumen Wertsteigerung bei der Realisierung 1.465 16.413 ----- Unrealisierte Wertminderung von Bestandsinvestitionen -netto 17.542 (101.955) Fremdwährung 11.660 23.294 Derivatgeschäfte (3.609) (164) ----- Unrealisierte Wertminderung von Investitionen - netto 25.593 (78.825) ----- Erträge, Verluste, Wertsteigerung und -minderung, netto 23.592 (101.657) ===== Sonstige Finanzdaten: Nettovermögenswert 649.678 626.736 Finanzielle Verbindlichkeiten 434.579 439.017 Anlagendeckungsgrad 249% 243% Verschuldungsgrad 0.7 x 0.7 x Kreditqualität: Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes auf Kreditfinanzierungen 2,1% 6,5% Zinslos gestellte Darlehen zum Anschaffungswert 263.429 244.947 Zinslos gestellte Darlehen zum Verkehrswert 60.483 39.940 Zinslos gestellte Darlehen zum Anschaffungswert als Prozentsatz der Gesamtdarlehenssumme 24,9% 23,0% Zinslos gestellte Darlehen zum Verkehrswert als Prozentsatz der Gesamtdarlehenssumme 8,2% 5,6% Zinslose Darlehen zum Verkehrswert als Prozentsatz der zinslosen Darlehen zum Anschaffungswert 23,0% 16,3% Eigenkapitalrendite: Durchschnittliche Eigenkapitalrendite des Nettobetriebsergebnis der letzten zwölf Monate zum Anschaffungswert 1,1% 4,2% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der realisierten Erträge der letzten zwölf Monate zum Anschaffungswert - 1,0% 1,1% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der Erträge der letzten zwölf Monate -9,8% -0,4% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite des Nettobetriebsergebnis des laufenden Halbjahrs zum Anschaffungswert, umgerechnet auf Jahresbasis -0,1% 2,2% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der realisierten Erträge des laufenden Halbjahrs zum Anschaffungswert, umgerechnet auf Jahresbasis -0,4% -1,5% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der Erträge des laufenden Halbjahrs, umgerechnet auf Jahresbasis 7,1% -26,2%

Halbjahr zum 30. Juni 2012 im Vergleich zu 31. Dezember 2011 ----- EUR % Neue Investitionen: Vorrangige Darlehen 89.269 100% Nachrangige Darlehen 2.501 NM Wandelanleihen (223) -100% Vorzugskapital 5 100% Kernkapital 127 4% --- Summe 91.679 NM ===== Zusatzfinanzierung für Akquisitionen 83.428

NM Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen 8.251 274% ----- Summe 91.679 NM =====
 Veräußerungen: Kapitalvorauszahlungen 63 0% Zahlungen von aufgelaufenen PIK-Zinsen und Dividenden und Ausgabeabschläge bei Erstemissionen (8.077) -56% Verkauf von Beteiligungen (1.293) -100% Verkauf von Darlehen (14.498) -91% ----- Summe (23.805) -30% ===== Wertsteigerung, Wertminderung, Erträge und Verluste: Realisierte Bruttoerträge (419) 100% Realisierte Bruttoverluste 13.351 98% ----- Nettobestandserträge (-verluste) 12.932 98% Fremdwährung 11.147 119% Derivatgeschäfte (3.096) NM Schuldentilgung (152) 100% ----- Realisierte Nettoverluste 20.831 91% ----- Unrealisierte Wertsteigerung von Bestandsinvestitionen (brutto) Investments 32.714 81% Unrealisierte Wertminderung von Bestandsinvestitionen (brutto) 101.731 64% Umkehrung unrealisierte Wertsteigerung (Wertminderung) aus vorhergehenden Zeiträumen Wertsteigerung bei der Realisierung (14.948) -91% ----- Unrealisierte Wertminderung von Bestandsinvestitionen -netto 119.497 117% Fremdwährung (11.634) -50% Derivatgeschäfte (3.445) NM ----- Unrealisierte Wertminderung von Investitionen - netto 104.418 132% ----- Erträge, Verluste, Wertsteigerung und -minderung, netto 125.249 123% ===== Sonstige Finanzdaten: Nettovermögenswert 22.942 4% Finanzielle Verbindlichkeiten (4.438) -1% Anlagendeckungsgrad Verschuldungsgrad Kreditqualität: Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes auf Kreditfinanzierungen - 4.4% -68% Zinslos gestellte Darlehen zum Anschaffungswert 18.482 8% Zinslos gestellte Darlehen zum Verkehrswert 20.543 51% Zinslos gestellte Darlehen zum Anschaffungswert als Prozentsatz der Gesamtdarlehenssumme Zinslos gestellte Darlehen zum Verkehrswert als Prozentsatz der Gesamtdarlehenssumme Zinslose Darlehen zum Verkehrswert als Prozentsatz der zinslosen Darlehen zum Anschaffungswert Eigenkapitalrendite: Durchschnittliche Eigenkapitalrendite des Nettobetriebsgewinns der letzten zwölf Monate zum Anschaffungswert Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der realisierten Erträge der letzten zwölf Monate zum Anschaffungswert Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der Erträge der letzten zwölf Monate Durchschnittliche Eigenkapitalrendite des Nettobetriebsgewinns des laufenden Halbjahrs zum Anschaffungswert, umgerechnet auf Jahresbasis Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der realisierten Erträge des laufenden Halbjahrs zum Anschaffungswert, umgerechnet auf Jahresbasis Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der Erträge des laufenden Halbjahrs, umgerechnet auf Jahresbasis

Halbjahr zum 30. Juni 30. Juni 2012 im 2011 Vergleich zu ----- 30. Juni 2011 ----- EUR
 EUR % Neue Investitionen: Vorrangige Darlehen - 89.269 100% Nachrangige Darlehen - 2.713 100% Wandelanleihen 6.300 (6.300) -100% Vorzugskapital 10.053 (10.048) -100% Kernkapital - 3.001 100% ----- -- Summe 16.353 78.635 481% ===== Zusatzfinanzierung für Akquisitionen - 83.725 100% Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen 16.353 (5.090) -31% ----- Summe 16.353 78.635 481% ===== Veräußerungen: Kapitalvorauszahlungen 75.824 (28.073) -37% Zahlungen von aufgelaufenen PIK-Zinsen und Dividenden und Ausgabeabschläge bei Erstemissionen 17.614 (11.353) -64% Verkauf von Beteiligungen - - 100% Verkauf von Darlehen 21.046 (19.552) -93% ----- Summe 114.484 (58.978) -52% ===== Wertsteigerung, Wertminderung, Erträge und Verluste: Realisierte Bruttoerträge - - NM Realisierte Bruttoverluste (15.618) 15.342 98% ----- Nettobestandserträge (-verluste) (15.618) 15.342 98% Fremdwährung 4.028 (2.216) -55% Derivatgeschäfte 3.781 (7.166) -190% Schuldentilgung (8.240) 8.088 98% ----- Realisierte Nettoverluste (16.049) 14.048 88% ----- Unrealisierte Wertsteigerung von Bestandsinvestitionen (brutto) Investments 133.965 (61.109) -46% Unrealisierte Wertminderung von Bestandsinvestitionen (brutto) (53.870) (2.909) -5% Umkehrung unrealisierte Wertsteigerung (Wertminderung) aus vorhergehenden Zeiträumen Wertsteigerung bei der Realisierung 18.236 (16.771) -92% ----- Unrealisierte Wertminderung von Bestandsinvestitionen -netto 98.331 (80.789) - 82% Fremdwährung (35.226) 46.886 133% Derivatgeschäfte (435) (3.174) NM ----- Unrealisierte Wertminderung von Investitionen - netto 62.670 (37.077) -59% ----- Erträge, Verluste, Wertsteigerung und -minderung, netto 46.621 (23.029) -49% ===== Sonstige Finanzdaten: Nettovermögenswert 714.831 (65.153) -9% Finanzielle Verbindlichkeiten 429.685 4.894 1% Anlagendeckungsgrad 266% Verschuldungsgrad 0.6 x Kreditqualität: Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes auf Kreditfinanzierungen 8.9% -6.8% -76% Zinslos gestellte Darlehen zum Anschaffungswert 199.985 63.444 32% Zinslos gestellte Darlehen zum Verkehrswert 65.190 (4.707) -7% Zinslos gestellte Darlehen zum Anschaffungswert als Prozentsatz der Gesamtdarlehenssumme 17,3% Zinslos gestellte Darlehen zum Verkehrswert als Prozentsatz der Gesamtdarlehenssumme 7,8% Zinslose Darlehen zum Verkehrswert als Prozentsatz der zinslosen Darlehen zum Anschaffungswert 32,6% Eigenkapitalrendite: Durchschnittliche Eigenkapitalrendite des Nettobetriebsgewinns der letzten zwölf Monate zum Anschaffungswert 5,8% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der realisierten Erträge der letzten zwölf Monate zum Anschaffungswert 0,2% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der Erträge der letzten zwölf Monate 20,4% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite des Nettobetriebsgewinns des laufenden Halbjahrs zum Anschaffungswert, umgerechnet auf Jahresbasis 6,2% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der realisierten Erträge des laufenden Halbjahrs zum Anschaffungswert, umgerechnet auf Jahresbasis 3,6% Durchschnittliche Eigenkapitalrendite der Erträge des laufenden Halbjahrs, umgerechnet auf Jahresbasis 25,2%

UB = unbedeutend NZ = nicht zutreffend

Konstant gehaltener Pool

 EUROPEAN CAPITAL LIMITED
 INFORMATIONEN ZUM KONSTANT GEHALTENEN POOL
 Portfoliostatistik zu Investitionen, die in den folgenden Jahren
 getätigt wurden
 (in Tausend)

Portfoliostatistik (1) (15)	2005	2006
Interner Zinsfuß aller Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	11,8%	5,8%
Interner Zinsfuß aller abgetretenen Investitionen (3) (14)	14,4%	8,5%
Interner Zinsfuß der abgetretenen Portfolio-Unternehmen (14)	14,6%	9,5%
Interner Zinsfuß nur der Eigenkapitalanlagen zum Verkehrswert (2) (4) (5) (14)	4,8%	9,0%
Interner Zinsfuß nur der abgetretenen Eigenkapitalanlagen (3) (4) (5) (14)	21,1%	24,1%
Interner Zinsfuß nur der Eigenkapitalanlagen aus abgetretenen Portfolio-Unternehmen (4) (5) (14)	21,1%	34,4%
Interner Zinsfuß aller One Stop Buyout(R)-Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	(16,6)%	10,2%
Interner Zinsfuß der aktuellen One Stop Buyout(R)-Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	(18,5)%	8,9%
Interner Zinsfuß der abgetretenen One Stop Buyout(R)-Investitionen (3) (14)	6,9%	16,9%
Getätigte Investitionen (14)	EUR 240.673	EUR 1.242.200
Ausgliederungen und Vorauszahlungen für getätigte Investitionen, gesamt (14)	EUR 223.645	EUR 908.174
Zinsen, Dividenden und gesammelte Gebühren, gesamt (14)	EUR 81.216	EUR 184.550
Realisierter Nettogesamtgewinn (-verlust) aus Investitionen	EUR 11.750	EUR (55.611)
Aktuelle Investitionskosten	EUR 16.804	EUR 402.512
Aktuelle Investitionskosten zum Verkehrswert	EUR 1.690	EUR 322.635
Prozentanteil der aktuellen Investitionskosten zum Verkehrswert an den Gesamtinvestitionskosten zum Verkehrswert	0,2%	31,4%
Unrealisierte Nettowertminderung (16)	EUR (15.114)	EUR (79.877)
Zinslose Darlehen zum Anschaffungswert	EUR 9.212	EUR 28.470
Zinslose Darlehen zum Verkehrswert	EUR 1.690.00	EUR 19.434
Eigenkapitalzins zum Verkehrswert (4)	EUR -	EUR 187.285
Verhältnis der Verschuldung zum bereinigten EBITDA (4) (7) (8) (9) (12)	10,9	4,1
Zinsdeckung (4) (9) (12)	1,7	7,8

Schuldendeckungsquote (4) (9) (12)	0,7	1,8
Durchschnittliches Alter der Unternehmen (4) (12)	13	56
Beteiligungshöhe in Prozent (verwässert) (4) (13)	51,1%	66,7%
Durchschnittserlös (4) (10) (12)	EUR 34.233	EUR 234.182
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (4) (7) (12)	EUR 2.481	EUR 27.708
Gesamterlös (4) (10)	EUR 1.200.003	EUR 5.005.442
Summe bereinigtes EBITDA (4) (7)	EUR 205.723	EUR 451.463
Anteil vorrangiger Darlehen (4) (9) (11)	0,0%	20,8%
Anteil Darlehen mit Pfandrecht (4) (9) (11)	100,0%	100,0%
Portfoliostatistik (1) (15)	2007	2008
Interner Zinsfuß aller Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	(1,4)%	(0,7)%
Interner Zinsfuß aller abgetretenen Investitionen (3) (14)	1,6%	(0,5)%
Interner Zinsfuß der abgetretenen Portfolio-Unternehmen (14)	9,4%	(0,5)%
Interner Zinsfuß nur der Eigenkapitalanlagen zum Verkehrswert (2) (4) (5) (14)	(14,0)%	(50,1)%
Interner Zinsfuß nur der abgetretenen Eigenkapitalanlagen (3) (4) (5) (14)	(45,1)%	0,0%
Interner Zinsfuß nur der Eigenkapitalanlagen aus abgetretenen Portfolio-Unternehmen (4) (5) (14)	18,7%	0,0%
Interner Zinsfuß aller One Stop Buyout(R)-Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	(19,3)%	0,0%
Interner Zinsfuß der aktuellen One Stop Buyout(R)-Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	(9,8)%	0,0%
Interner Zinsfuß der abgetretenen One Stop Buyout(R)-Investitionen (3) (14)	(94,0)%	0,0%
Getätigte Investitionen (14)	EUR 1.517.015	EUR 333.927
Ausgliederungen und Vorauszahlungen für getätigte Investitionen, gesamt (14)	EUR 683.258	EUR 83.041
Zinsen, Dividenden und gesammelte Gebühren, gesamt (14)	EUR 322.108	EUR 77.297
Realisierter Nettogesamtgewinn (-verlust) aus Investitionen	EUR (65.397)	EUR (27.797)
Aktuelle Investitionskosten	EUR 847.303	EUR 247.356
Aktuelle Investitionskosten zum Verkehrswert	EUR 450.427	EUR 196.091
Prozentanteil der aktuellen Investitionskosten zum Verkehrswert an den Gesamtinvestitionskosten zum Verkehrswert	43,8%	19,1%
Unrealisierte Nettowertminderung (16)	EUR (396.876)	EUR (51.265)
Zinslose Darlehen zum		

Anschaffungswert	EUR 188.994	EUR 36.552
Zinslose Darlehen zum Verkehrswert	EUR 16.304	EUR 23.055
Eigenkapitalzins zum Verkehrswert (4)	EUR 85.205	EUR 2.092
Verhältnis der Verschuldung zum bereinigten EBITDA (4) (7) (8) (9) (12)	6,3	5,4
Zinsdeckung (4) (9) (12)	6,6	3,4
Schuldendeckungsquote (4) (9) (12)	5,1	2,1
Durchschnittliches Alter der Unternehmen (4) (12)	48	42
Beteiligungshöhe in Prozent (verwässert) (4) (13)	12,6%	0,4%
Durchschnittserlös (4) (10) (12)	EUR 306.021	EUR 214.196
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (4) (7) (12)	EUR 56.439	EUR 37.858
Gesamterlös (4) (10)	EUR 13.441.200	EUR 1.397.918
Summe bereinigtes EBITDA (4) (7)	EUR 2.331.386	EUR 228.573
Anteil vorrangiger Darlehen (4) (9) (11)	34,2%	0,0%
Anteil Darlehen mit Pfandrecht (4) (9) (11)	100,0%	100,0%
Portfoliostatistik (1) (15)	2012	Summe
Interner Zinsfuß aller Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	8,8%	2,1%
Interner Zinsfuß aller abgetretenen Investitionen (3) (14)	0,0%	6,3%
Interner Zinsfuß der abgetretenen Portfolio-Unternehmen (14)	0,0%	9,7%
Interner Zinsfuß nur der Eigenkapitalanlagen zum Verkehrswert (2) (4) (5) (14)	0,0%	(0,3)%
Interner Zinsfuß nur der abgetretenen Eigenkapitalanlagen (3) (4) (5) (14)	0,0%	(16,4)%
Interner Zinsfuß nur der Eigenkapitalanlagen aus abgetretenen Portfolio- Unternehmen (4) (5) (14)	0,0%	28,8%
Interner Zinsfuß aller One Stop Buyout(R)-Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	0,0%	0,0%
Interner Zinsfuß der aktuellen One Stop Buyout(R)-Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	0,0%	3,3%
Interner Zinsfuß der abgetretenen One Stop Buyout(R)-Investitionen (3) (14)	0,0%	(20,5)%
Getätigte Investitionen (14)	EUR 83.725	EUR 3.322.552
Ausgliederungen und Vorauszahlungen für getätigte Investitionen, gesamt (14)	EUR -	EUR 1.898.118
Zinsen, Dividenden und gesammelte Gebühren, gesamt (14)	EUR -	EUR 665.172
Realisierter Nettogesamtgewinn (-verlust) aus Investitionen	EUR -	EUR (137.055)
Aktuelle Investitionskosten	EUR 54.966	EUR 1.568.941
Aktuelle Investitionskosten zum Verkehrswert	EUR 56.387	EUR 1.027.230

Prozentanteil der aktuellen Investitionskosten zum Verkehrswert an den Gesamtinvestitionskosten zum Verkehrswert	5,5%	100,0%
Unrealisierte Nettowertminderung (16)	EUR 1.421	EUR (541.711)
Zinslose Darlehen zum Anschaffungswert	EUR -	EUR 263.228
Zinslose Darlehen zum Verkehrswert	EUR -	EUR 60.483
Eigenkapitalzins zum Verkehrswert (4)	EUR -	EUR 274.582
Verhältnis der Verschuldung zum bereinigten EBITDA (4) (7) (8) (9) (12)	4,2	5,3
Zinsdeckung (4) (9) (12)	4,0	6,2
Schuldendeckungsquote (4) (9) (12)	4,0	3,4
Durchschnittliches Alter der Unternehmen (4) (12)	45	49
Beteiligungshöhe in Prozent (verwässert) (4) (13)	0,4%	26,7%
Durchschnittserlös (4) (10) (12)	EUR 1.133.405	EUR 301.886
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (4) (7) (12)	EUR 144.122	EUR 48.586
Gesamterlös (4) (10)	EUR 22.114.919	EUR 43.159.482
Summe bereinigtes EBITDA (4) (7)	EUR 2.092.077	EUR 5.309.222
Anteil vorrangiger Darlehen (4) (9) (11)	100,0%	26,9%
Anteil Darlehen mit Pfandrecht (4) (9) (11)	100,0%	100,0%

Portfolio-Unternehmen mit Mehrheitsbeteiligung ("MOPC") 2005-2008 Gesamt konstant gehaltener Pool Anzahl der MOPC 8 Gesamterlöse (10) EUR 672.274 Bruttogewinn, gesamt (10) EUR 323.172 Bereinigtes EBITDA, gesamt (7) EUR 83.733 Kapitalaufwand, gesamt (10) EUR 11.651 Aktuelle Investitionen von European Capital in MOPC zum Verkehrswert, gesamt EUR 337.922 Aktuelle Investitionen von European Capital in MOPC zum Anschaffungswert, gesamt EUR 484.738 Aktuelle Kreditfinanzierungen von European Capital bei MOPC zum Verkehrswert, gesamt EUR 106.338 Aktuelle Kreditfinanzierungen von European Capital bei MOPC zum Anschaffungswert, gesamt EUR 147.750 Höhe der MOPC-Beteiligungen von European Capital in % (13) 72,8% Liquide Mittel, gesamt EUR 76.940 Aktiva, gesamt EUR 747.456 Verschuldung, gesamt EUR 508.100 Schulden an Drittparteien zum Anschaffungswert EUR 359.908 Eigenkapital, gesamt (16) EUR 239.357 -----

Die Klassifizierung des konstant gehaltenen Pools bezieht sich auf das Jahr, in dem die ursprüngliche Investition getätigt wurde. Nachfolgende Zusatzinvestitionen fließen in den konstant gehaltenen Pool des Jahres der ursprünglichen Investition. In den Jahren 2009 bis 2011 wurden keine neuen Investitionen getätigt.

(1) Basierend auf der Annahme, dass die Investitionen zum aktuellen Verkehrswert nach US-GAAP ausgegliedert werden (2) Einschließlich vollständig ausgegliederter Beteiligungen an aktuellen Portfolio-Unternehmen. (3) Investitionen in strukturierte Produkte werden nicht berücksichtigt. (4) Kapitalinvestitionen, die aus Darlehensumwandlungen und Optionsanleihen resultieren, die auf der Emission von Schuldtiteln beruhen, werden nicht berücksichtigt. (5) Investitionen in Unternehmen mit Mehrheitsbeteiligung ("MOPC") beziehen sich auf Unternehmen, an denen European Capital oder angeschlossene Unternehmen einen Anteil von mindestens 50 % (voll verwässert) besitzen oder in denen es mehr als 50 % der Vorstandsmitglieder stellt. (6) 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. im Einzelfall auf Prognosen der kommenden zwölf Monate oder auf Hochrechnungen der aktuellen Ergebnisse auf Jahresbasis. (7) Für Portfoliounternehmen mit bereinigten EBITDA-Nominalbeträgen wird der maximale Verschuldungsgrad des Portfoliounternehmens auf das 15-fache des EBITDA beschränkt. (8) Investitionen, die ausschließlich auf Eigenkapital beruhen, werden nicht berücksichtigt. (9) Für die letzten zwölf Monate oder im Einzelfall Prognosen für zwölf Monate (10) Als prozentualer Anteil am Gesamtschuldenstand aus

Investitionen (11) Gewichteter Durchschnitt auf Basis des Verkehrswerts (12) Gewichteter Durchschnitt auf Basis des Verkehrswerts von Eigenkapitalbeteiligungen (13) Nicht auf Euro lautende Beträge werden zum jeweiligen Wechselkurs am Tag der ursprünglichen Investition erfasst. (14) Nicht auf Euro lautende Bilanzposten werden mit Ausnahme der unter (14) angegebenen Beträge zum jeweiligen Wechselkurs am Bilanzstichtag berücksichtigt. (15) Bei Wertsteigerungen (Wertminderungen) der in der Bilanz erfassten Beteiligungen wird die Neubewertung von Wechselkursen nicht berücksichtigt. (16) Kalkuliert wurde der geschätzte Unternehmenswert der MOPC unter Abzug aller ausstehenden Forderungen der MOPC auf Kostenbasis.

WICHTIGE BEKANNTMACHUNGEN

NAV

Alle der hier aufgeführten oder zitierten bewertenden Informationen bezüglich der Portfolio-Unternehmen von European Capital hat der Vorstand des Unternehmens in Treu und Glauben zusammengestellt unter Verwendung der früher üblichen Verfahrensweisen mit dem Zweck, die Meldepflicht entsprechend gültiger Gesetzgebung einzuhalten.

Zukunftsweisende Aussagen

Dieses Dokument könnte "zukunftsweisende Aussagen" enthalten. Zukunftsweisende Aussagen unterliegen naturgemäß Risiken und Unwägbarkeiten, da sie sich auf zukünftige Ereignisse und Umstände beziehen. Viele dieser Risiken und Unwägbarkeiten 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 zukunftsweisenden Aussagen enthaltenen 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 Gewinnsschätzung gedacht und sollte auch nicht als solche ausgelegt werden.

INFORMATIONEN ZU EUROPEAN CAPITAL

European Capital ist eine Beteiligungsgesellschaft, die europaweit in Eigenkapital, Mezzanine-Finanzierungen und vorrangige Schuldverschreibungen investiert und Vermögenswerte in Höhe von 1,2 Mrd. Euro verwaltet. European Capital ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von American Capital Ltd (im Folgenden "American Capital"). Geleitet wird das Unternehmen von European Capital Financial Services (Guernsey) Limited (im Folgenden "ECFSG" bzw. der "Investmentmanager"), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von American Capital. Der Investmentmanager verfügt über Niederlassungen in London und Paris. Zum 30. Juni 2012 beschäftigte der Investmentmanager 5 Investmentteams mit 21 Investmentprofis sowie 26 Kundendienstmitarbeiter. European Capital und American Capital befassen sich mit vorrangigen sowie Mezzanine-Finanzierungsmöglichkeiten in Höhe von 10 Millionen bis 40 Millionen Euro oder Pfund-Sterling sowie mit One Stop Buyouts(R) von bis zu 400 Millionen. Weitere Informationen finden Sie auf <http://www.EuropeanCapital.com> [<http://www.europeancapital.com/>].

INFORMATIONEN ZU AMERICAN CAPITAL

American Capital ist eine börsennotierte Beteiligungsgesellschaft und ein globaler Vermögensverwalter. American Capital beschafft, zeichnet und verwaltet Investitionen in mittelständisches Eigenkapital, Fremdfinanzierungen, Immobilien und strukturierte Produkte, sowohl direkt als auch über seine Vermögensverwaltung. Das Unternehmen verwaltet Vermögenswerte im Umfang von US\$17 Milliarden. Einschließlich der bilanzierten Vermögenswerte und der Erträge aus Gebühren, die von angeschlossenen Unternehmen verwaltet werden, verwaltet das Unternehmen insgesamt Vermögenswerte im Umfang von US\$100 Milliarden. American Capital

betreibt sieben Niederlassungen in den Vereinigten Staaten und Europa und befasst sich - direkt oder über angeschlossene Unternehmen - mit Investitionsprojekten im Umfang von US\$10 bis 500 Millionen. Weitere Informationen finden Sie auf <http://www.AmericanCapital.com> [<http://www.americancapital.com/>].

KONTAKT: European Capital Financial Services Limited +44-207-539-7000

Ira Wagner, Präsident Juan Carlos Morales Cortes, Direktor Richard Smith, Finanzdirektor

Web site: <http://www.EuropeanCapital.com/>

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100008830/100724225> abgerufen werden.