

20.04.2013 - 01:21 Uhr

European Capital Limited veröffentlicht 2012 Nettobetriebsergebnis von Euro 21 Millionen und Reingewinn von Euro 78 Millionen

Guernsey (ots/PRNewswire) -

European Capital Limited ("European Capital" oder das "Unternehmen") veröffentlichte heute eine Mitteilung der Geschäftsleitung, in der das Unternehmen für das am 31. Dezember 2012 endende Halbjahr bzw. Gesamtjahr ein Nettobetriebsergebnis ("NOI") von EUR 22 Millionen bzw. EUR 21 Millionen bekannt gab. Der Reingewinn für das Halbjahr erreichte EUR 55 Millionen und für das Gesamtjahr EUR 78 Millionen. Zum 31. Dezember 2012 belief sich der Nettoinventarwert ("NIV") auf EUR 705 Millionen, eine Steigerung um 8 % bzw. EUR 55 Millionen gegenüber dem am 30. Juni 2012 ausgewiesenen NIV von EUR 650 Millionen, und eine Steigerung um 12 % bzw. EUR 78 Millionen gegenüber dem am 31. Dezember 2011 ausgewiesenen NIV von EUR 627 Millionen.

FINANZIELLE ECKDATEN 2012

- EUR 21 Millionen NOI
 - Rückgang um EUR 32 Millionen bzw. 60 % gegenüber 2011
- EUR 1 Million realisierter Nettogewinn aus Investitionen
 - Verbesserung um EUR 29 Millionen gegenüber 2011
- EUR 57 Millionen nicht realisierter Wertzuwachs von Investitionen ohne Währungen
 - Verbesserung EUR 60 Millionen gegenüber 2011
- EUR 78 Millionen Reingewinn
 - Steigerung um EUR 80 Millionen gegenüber 2011
- EUR 82 Millionen Bareinnahmen aus Veräußerungen
- EUR 37 Millionen verbriefte Schuldtitel zurückbezahlt
- EUR 151 Millionen getätigte Investitionen
 - EUR 122 Millionen in neue Portfoliounternehmen
- Nettoinventarwert EUR 705 Millionen
 - Steigerung um EUR 78 Millionen bzw. 12 % gegenüber 31. Dezember 2011

FINANZIELLE ECKDATEN H2 2012

- EUR 22 Millionen NOI
 - Steigerung um EUR 8 Millionen gegenüber H2 2011
- EUR 1 Million realisierter Nettogewinn aus Investitionen
 - Verbesserung um EUR 14 Millionen gegenüber H2 2011
- EUR 39 Millionen nicht realisierter Wertzuwachs von Investitionen ohne Währungen
 - Verbesserung um EUR 141 Millionen gegenüber H2 2011
- EUR 55 Millionen Reingewinn
 - Verbesserung um EUR 143 Millionen gegenüber H2 2011
- EUR 27 Millionen Bareinnahmen aus Veräußerungen
- EUR 17 Millionen verbriefte Schuldtitel zurückbezahlt

-- EUR 56 Millionen getätigte Investitionen

-- EUR 37 Millionen in neue Portfoliounternehmen

-- Nettoinventarwert EUR 705 Millionen

-- Steigerung um EUR 55 Millionen bzw. 8 % gegenüber 30. Juni 2012

"Zweitausendzwoölf war für European Capital ein gutes Jahr. Der NIV stieg 2012 um EUR 78 Millionen bzw. 12 % und die Investitionen entwickelten sich angesichts der schwachen Wirtschaft in Teilen Europas besser als erwartet", sagt Malon Wilkus, Chairman und Chief Executive Officer. "Wir erwirtschafteten EUR 82 Millionen an Barmitteln und investierten EUR 151 Millionen, davon EUR 122 Millionen in neue Portfoliogesellschaften."

PORTFOLIOLIQUIDITÄT UND LEISTUNGSDATEN In dem am 31. Dezember 2012 endenden Halb- bzw. Gesamtjahr wurden aus der Veräußerung von Portfolioinvestitionen Bareinnahmen in Höhe EUR 27 Millionen bzw. EUR 82 Millionen erzielt. Außerdem tätigte das Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte Neuinvestitionen in Höhe von EUR 56 Millionen bzw. EUR 151 Millionen im Gesamtjahr. Von den im Gesamtjahr getätigten Investitionen flossen EUR 122 Millionen in neue Portfoliounternehmen und EUR 29 Millionen in das bestehende Portfolio zur Stärkung des Wachstums, für Akquisitionen sowie für Refinanzierungen.

"Während der zweiten Hälfte entwickelte sich die Liquidität im Portfolio weiter und wir setzten unser Kapital in Bereichen ein, in denen es den Unternehmenswert steigerte", erklärt Ira Wagner, President. "Wir haben uns der Unterstützung unserer bestehenden Portfoliounternehmen und der Identifizierung neuer Investitionsmöglichkeiten sowohl bei der Schuldenfinanzierung als auch bei One Stop Buyouts® verpflichtet. Im europäischen Kreditsegment erkennen wir zunehmend attraktive Chancen, da es das regulatorische Umfeld den Banken erschwert, mittelgroßen Unternehmen Kredite in gleichen Umfang, wie in der Vergangenheit zur Verfügung zustellen. Daher bieten sich uns zusätzliche Finanzierungsmöglichkeiten mit besseren Preisen und Konditionen."

PORTFOLIOBEWERTUNG Der nicht realisierte Nettowertzuwachs von Investitionen belief sich für das am 31. Dezember 2012 endende Halb- bzw. Gesamtjahr auf EUR 39 Millionen bzw. EUR 57 Millionen, wovon im Jahr EUR 40 Millionen unserem kontrollierten Portfolio aufgrund von Leistungssteigerungen im Portfolio zuzurechnen sind, während EUR 17 Millionen Wertzuwachs auf das geförderte Finanzportfolio entfallen.

Seit seiner Gründung hat European Capital EUR 3,5 Milliarden in 105 Portfoliounternehmen investiert und EUR 1,9 Milliarden mit der Veräußerung von Portfoliounternehmen erzielt. Diese EUR 1,9 Milliarden schließen die vollständige Ausgliederung von 45 Portfoliounternehmen ein, wobei wir eine Gesamtsumme von EUR 1,2 Milliarden erwirtschaften konnten. Dieser Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

- EUR 826 Millionen Kapitalrückzahlungen;
- EUR 166 Millionen Konsortialkredite und Veräußerungen;
- EUR 128 Millionen Einlösung von PIK-Anleihen und Dividenden; und
- EUR 113 Millionen Veräußerung von Anteilskapital.

Diese Veräußerungen führten insgesamt zu einem internen Zinssatz (IRR) von 9,9 %. Der interne Zinssatz der Kapitalinvestitionen dieser ausgliederten Portfoliounternehmen betrug 29,1 %.

Der Verkehrswert des Portfolios von European Capital betrug zum 31. Dezember 2012 EUR 1,2 Milliarden; dies entspricht einem durchschnittlichen Investitionsvolumen von EUR 25 Millionen pro Portfoliounternehmen. Zum 31. Dezember 2012 betrug der Verkehrswert der größten Beteiligung von European Capital 15,0 % des gesamten Investitionsvolumens und der Verkehrswert der zehn größten Beteiligungen 56,4 % des gesamten Investitionsvolumens.

Mit Stichtag 31. Dezember 2012 wurden zinslos gestellte Darlehen mit einem Anschaffungswert von EUR 307 Millionen und einem Verkehrswert von EUR 60 Millionen erfasst, dies entspricht 8,0 % des Verkehrswertes aller Darlehen. Im Vergleich dazu betrug der Anschaffungswert der zinslos gestellten Darlehen zum 30. Juni 2012 EUR 263 Millionen und der Verkehrswert EUR 60 Millionen, d. h., 8,2 % des Verkehrswertes aller Darlehen. Der Verkehrswert der Darlehen blieb in der zweiten Jahreshälfte stabil, obwohl die Kosten für zinslos gestellte Darlehen aufgrund der Verlagerung von Darlehen ohne Verkehrswert auf Zinslosstatus stiegen.

	31. Dezember 2012	31. Dezember 2011	31. Dezember 2012 gegenüber 31. Dezember 2011	
	EUR	EUR	EUR	%
Aktiva				
Investitionen zum Verkehrswert (Kostenbasis jeweils EUR 1.650.113, EUR 1.568.941 und EUR 1.555.191)		1.126.862	973.607	153.255 16 %
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.573	2.803	(230)	-8 %
Eingeschränkt verfügbare Barmittel und Barmitteläquivalente	87.569	142.056	(54.487)	-38 %
Zinsforderungen	3.603	5.588	(1.985)	-36 %
Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	9	-	9	100 %
Sonstiges	5.191	4.529	662	15 %
Summe Aktiva	1.225.807	1.128.583	97.224	9 %
Passiva und Eigenkapital				
Finanzverbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres, jeweils EUR 1.074, EUR 1.965 und EUR 2.356)		441.846	439.017	2.829 1 %
Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	2.123	1.439	684	48 %
Derivatgeschäfte zum Verkehrswert	26.571	24.238	2.333	10 %
Sonstiges	50.467	37.153	13.314	36 %
Summe Passiva	521.007	501.847	19.160	4 %
Eigenkapital:				
Grundkapital	224.475	224.475	-	0 %
Unverteilter realisierter Reingewinn	1.098.368	1.078.718	19.650	2 %
Nicht realisierte Nettowertminderung von Fremdwährungen	(101.090)	(110.079)	8.989	8 %
Nicht realisierte Nettowertminderung von Investitionen	(516.953)	(566.378)	49.425	9 %
Summe Eigenkapital	704.800	626.736	78.064	12 %
Summe Passiva und Eigenkapital	1.225.807	1.128.583	97.224	9 %

UB = unbedeutend

(Beträge in Tausend)

	Sechs Monate zum 31. Dezember		Sechs Monate zum 31. Dezember		
	2012	2011	2012 gegenüber 2011		
	EUR	EUR	EUR	%	
	(ungeprüft)	(ungeprüft)			
BETRIEBSERGEBNIS:					
Zins- und Dividendenenerträge	44.969	39.484	5.485	14 %	
Gebühren und sonstige Erträge	123	407	(284)	-70 %	
Summe Betriebsergebnis	45.092	39.891	5.201	13 %	
BETRIEBSAUFWAND:					
Zinsen	10.521	13.584	(3.063)	-23 %	
Managementgebühr	11.452	11.686	(234)	-2 %	
Gemein- und Verwaltungskosten	1.299	1.015	284	28 %	
Summe Betriebsaufwand	23.272	26.285	(3.013)	-11 %	
BETRIEBSERGEBNIS VOR ERTRAGSSTEUERN					
	21.820	13.606	8.214	60 %	
Rückstellungen für Ertragssteuern	(31)	(44)	13	30 %	
NETTOBETRIEBSERGEBNIS	21.789	13.562	8.227	61 %	
Realisierter Nettoverlust aus Schuldentilgung					
	-	-	-	100 %	
Realisierter Nettoertrag aus Investitionen					
Investitionen von Portfoliounternehmen	925	(13.208)	14.133	107 %	
Währungsumrechnung	3.004	(9.335)	12.339	132 %	
Derivatgeschäfte	(3.212)	(289)	(2.923)	-1011 %	
Summe realisierter Nettoerträge aus Investitionen	717	(22.832)	23.549	103 %	
REALISIERTE NETTOERTRÄGE / (VERLUSTE)					
	22.506	(9.270)	31.776	UB	
Nicht realisierter Nettowertzuwachs / (-minderung) von Investitionen					
Investitionen von Portfoliounternehmen	38.768	(101.955)	140.723	138 %	
Währungsumrechnung	(2.694)	23.294	(25.988)	-112 %	
Derivatgeschäfte	(3.470)	(164)	(3.306)	-2016 %	

Summe nicht realisierter Nettowertzuwachs / (-minderung) von Investitionen	32.604	(78.825)	111.429	141 %
	-----	-----	-----	----

NETTOZUWACHS (-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT ("REINGEWINN")	EUR55.110 =====	(88.095) =====	EUR143.205 =====	UB =====	===
--	--------------------	-------------------	---------------------	-------------	-----

	Jahr zum 31. Dezember -----		Jahr zum 31. Dezember -----		
	2012	2011	2012 gegenüber 2011 -----		
	EUR	EUR	EUR	%	
BETRIEBSERGEBNIS:					
Zins- und Dividendenerträge	69.227		EUR105.724	EUR(36.497)	-35 %
Gebühren und sonstige Erträge	723		915	(192)	-21 %

Summe Betriebsergebnis	69.950		106.639	(36.689)	-34 %
	-----	-----	-----	----	
BETRIEBSAUFWAND:					
Zinsen	23.818	26.471	(2.653)		-10 %
Managementgebühr	22.695		22.666	29	0 %
Gemein- und Verwaltungskosten	2.248		4.718	(2.470)	-52 %

Summe Betriebsaufwand	48.761		53.855	(5.094)	-9 %
	-----	-----	-----	---	
BETRIEBSERGEBNIS VOR ERTRAGSSTEUERN	21.189		52.784	(31.595)	-60 %
Rückstellungen für Ertragssteuern	(50)	(88)	38	43	43 %
	---	---	---	---	
NETTOBETRIEBSERGEBNIS	21.139		52.696	(31.557)	-60 %
	-----	-----	-----	----	

Realisierter Nettoverlust aus Schuldentilgung	-	(8.240)	8.240	100 %
	---	-----	-----	----

Realisierter Nettoertrag aus Investitionen				
Investitionen von Portfoliounternehmen	445	(28.826)	29.271	102 %
Währungsumrechnung	4.815	(5.307)	10.122	191 %
Derivatgeschäfte	(6.749)	3.492	(10.241)	-293 %

Summe realisierter Nettoerträge aus Investitionen	(1.489)	(30.641)	29.152	95 %
	-----	-----	-----	----

REALISIERTE

NETTOERTRÄGE / (VERLUSTE)	19.650	13.815	5.835	42 %
---------------------------	--------	--------	-------	------

Nicht realisierter
Nettowertzuwachs /
(-minderung) von
Investitionen

Investitionen von Portfoliounternehmen	56.504	(3.624)	60.128	UB
Währungsumrechnung	8.989	(11.932)	20.921	175 %
Derivatgeschäfte	(7.079)	(599)	(6.480)	-1082 %

Summe nicht realisierter
Nettowertzuwachs /
(-minderung) von
Investitionen

	58.414	(16.155)	74.569	462 %
--	--------	----------	--------	-------

NETTOZUWACHS
(-MINDERUNG) DES
NETTOVERMÖGENS AUS
BETRIEBLICHER
TÄTIGKEIT
("REINGEWINN")

EUR78.064	EUR(2.340)	EUR80.404	UB
-----------	------------	-----------	----

UB = unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED
SONSTIGE FINANZINFORMATIONEN

Sechs Monate zum 31. Dezember 2012, 30. Juni 2012 und 31. Dezember 2011
(Beträge in Tausend)
(ungeprüft)

	Sechs Monate zum 31. Dezember 2012	Sechs Monate zum 30. Juni 2012	Sechs Monate zum 31. Dezember 2012 gegenüber 30. Juni 2012	
	EUR	EUR	EUR	%

Neue Investitionen:

Vorrangige Verbindlichkeiten	32.345	89.269	(55.424)	-62 %
Nachrangige Verbindlichkeiten	23.720	2.713	21.007	UB
Wandelschuldverschreibungen	-	-	-	100 %
Vorzugsaktien	-	5	(5)	-100 %
Kernkapital	-	3.001	(3.001)	-100 %

Summe	56.065	94.988	(37.423)	-39 %
-------	--------	--------	----------	-------

Zusatzfinanzierung für

Übernahmen	56.065	83.725	(26.160)	-31 %
Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen	-	11.263	(11.263)	-100 %

Summe	56.065	94.988	(37.423)	-39 %
-------	--------	--------	----------	-------

Veräußerungen:

Kapitalvorauszahlungen	21.120	47.751	(26.631)	-56 %
Geleistete Zahlungen für aufgelaufene Zinsen und Dividenden in Form zusätzlicher Anteile und				
Emissionsdisagio (OID)	3.179	6.261	(3.082)	-49 %
Verkauf von Beteiligungen	2.050	-	2.050	100 %
Verkauf von Darlehen	316	1.494	(1.178)	-79 %
---	----	-----	----	
Summe	26.665	55.506	(28.841)	-52 %
	=====	=====	=====	=====

Wertzuwachs, Wertminderung, Erträge und Verluste				
Realisierte Bruttoerträge	5.877	-	5.877	100 %
Realisierte Bruttoverluste	(6.802)	(276)	(6.526)	-2364 %
-----	----	-----	-----	

Portfolio-Nettoerträge				
(-verluste)	(925)	(276)	(649)	-235 %
Fremdwährung	(3.004)	1.812	(4.816)	-266 %
Derivatgeschäfte	3.212	(3.385)	6.597	195 %
Schuldentilgung	-	(152)	152	100 %
---	----	---	----	
Realisierte Nettoverluste	(717)	(2.001)	1.284	64 %
----	-----	-----	---	

Nicht realisierter Bruttowertzuwachs von Portfolioinvestitionen				
	44.107	72.856	(28.749)	-39 %

Nicht realisierte Bruttowertminderungen von Portfolioinvestitionen				
	(82.028)	(56.779)	(25.249)	-44 %
Storno nicht realisierter (Wertminderungen) Wertzuwächse aus vorhergehenden Perioden nach Realisierung				
	(847)	1.465	(2.312)	-158 %
----	-----	-----	-----	

Nicht realisierte Nettowertminderungen von Portfolioinvestitionen				
	(38.768)	17.542	(56.310)	-321 %
Fremdwährung	(2.694)	11.660	(14.354)	-123 %
Derivatgeschäfte	(3.470)	(3.609)	139	4 %
-----	-----	---	---	

Nicht realisierte Nettowertminderungen von Investitionen				
	(44.932)	25.593	(70.525)	-276 %
-----	-----	-----	-----	

Erträge, Verluste, Wertzuwächse und Wertminderungen (netto)				
	(45.649)	23.592	(69.241)	-293 %
=====	=====	=====	=====	=====

Sonstige Finanzdaten:				
Nettoinventarwert	704.800	649.678	55.122	8 %

Finanzverbindlichkeiten	441.846	434.579	7.267	2 %
Anlagendeckungsgrad	260 %	249 %		
Verschuldungsgrad	0,6 x	0,7 x		

Kreditqualität:

Gewichteter

Durchschnitt des effektiven Zinssatzes aus Kreditfinanzierungen	5,8 %	2,1 %	0,7 %	33 %
---	-------	-------	-------	------

Zinslos gestellte

Kredite zum Anschaffungswert	307.172	263.429	88.431	34 %
------------------------------	---------	---------	--------	------

Zinslos gestellte

Kredite zum Verkehrswert	59.975	60.483	19.416	32 %
--------------------------	--------	--------	--------	------

Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Anschaffungswert am gesamten Kreditbestand	26,5 %	24,9 %		
---	--------	--------	--	--

Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Verkehrswert am gesamten Kreditbestand	7,5 %	8,2 %		
---	-------	-------	--	--

Zinslos gestellte Kredite zum Verkehrswert in Prozent des zinslos gestellten Kreditbestands zum Anschaffungswert	19,5 %	23,0 %		
--	--------	--------	--	--

Eigenkapitalrendite:

Nettobetriebsergebnis in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert in den vergangenen zwölf Monaten	1,8 %	1,1 %		
---	-------	-------	--	--

Realisierte Erträge in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert in den vergangenen zwölf Monaten	1,6 %	-1,0 %		
---	-------	--------	--	--

Erträge in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals in den vergangenen zwölf Monaten	11,8 %	-9,8 %		
--	--------	--------	--	--

Nettobetriebsergebnis des laufenden Halbjahres in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	3,6 %	-0,1 %		
---	-------	--------	--	--

Realisierte Erträge des laufenden Halbjahres in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	3,7 %	-0,4 %		
---	-------	--------	--	--

Erträge des laufenden

Halbjahres in Prozent
des durchschnittlichen
Eigenkapitals zum
Anschaffungswert,
annualisiert 16,3 % 7,1 %

Sechs Monate zum
31. Dezember 2012
gegenüber
31. Dezember 2011 31. Dezember 2011

	EUR	EUR	%
--	-----	-----	---

Neue Investitionen:

Vorrangige Verbindlichkeiten	-	-	100 %
Nachrangige Verbindlichkeiten	212	23.508	UB
Wandelschuldverschreibungen	223	(223)	-100 %
Vorzugsaktien	-	-	100 %
Kernkapital	2.874	(2.874)	-100 %
Summe	3.309	20.411	UB

Zusatzfinanzierung für Übernahmen	297	57.268	UB
Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen	3.012	(3.012)	-100 %
Summe	3.309	54.256	UB

Veräußerungen:

Kapitalvorauszahlungen	47.688	(26.568)	-56 %
Geleistete Zahlungen für aufgelaufene Zinsen und Dividenden in Form zusätzlicher Anteile und			
Emissionsdisagio (OID)	14.338	(11.159)	-78 %
Verkauf von Beteiligungen	1.293	757	59 %
Verkauf von Darlehen	15.992	(15.676)	-98 %
Summe	79.311	(52.646)	-66 %

Wertzuwachs,
Wertminderung, Erträge
und Verluste

Realisierte Bruttoerträge	419	5.458	UB
Realisierte Bruttoverluste	(13.627)	6.825	50 %
Portfolio-Nettoerträge (- verluste)	(13.208)	12.283	93 %
Fremdwährung	(9.335)	6.331	68 %
Derivatgeschäfte	(289)	3.501	UB
Schuldentilgung	-	-	100 %
Realisierte Nettoverluste	(22.832)	22.115	97 %

Nicht realisierter

Bruttowertzuwachs von Portfolioinvestitionen	40.142	3.965	10 %
Nicht realisierte Bruttowertminderungen von Portfolioinvestitionen	(158.510)	76.482	48 %
Storno nicht realisierter (Wertminderungen) Wertzuwächse aus vorhergehenden Perioden nach Realisierung	16.413	(17.260)	-105 %
	-----	-----	-----

Nichtrealisierte Nettowertminderungen von Portfolioinvestitionen	(101.955)	63.187	62 %
Fremdwährung	23.294	(25.988)	-112 %
Derivatgeschäfte	(164)	(3.306)	-2016 %
	----	-----	-----

Nicht realisierte Nettowertminderungen von Investitionen	(78.825)	33.893	43 %
	-----	-----	---
		-	

Erträge, Verluste, Wertzuwächse und Wertminderungen (netto)	(101.657)	56.008	55 %
	=====	=====	===

Sonstige Finanzdaten:			
Nettoinventarwert	626.736	78.064	12 %
Finanzverbindlichkeiten	439.017	2.829	1 %
Anlagendeckungsgrad	243 %		
Verschuldungsgrad	0,7 x		

Kreditqualität:			
Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes aus Kreditfinanzierungen	6,5 %	-3,7 %	-56,9 %
Zinslos gestellte Kredite zum Anschaffungswert	244.947	106.913	44 %
Zinslos gestellte Kredite zum Verkehrswert	39.940	39.959	100 %
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Anschaffungswert am gesamten Kreditbestand	23,0 %		
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite zum Verkehrswert am gesamten Kreditbestand	5,6 %		
Zinslos gestellte Kredite zum Verkehrswert in Prozent des zinslos gestellten Kreditbestands zum Anschaffungswert	16,3 %		

Eigenkapitalrendite:
Nettobetriebsergebnis

in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert in den vergangenen zwölf Monaten	4,2 %
Realisierte Erträge in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert in den vergangenen zwölf Monaten	1,1 %
Erträge in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals in den vergangenen zwölf Monaten	-0,4 %
Nettobetriebsergebnis des laufenden Halbjahres in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	2,2 %
Realisierte Erträge des laufenden Halbjahres in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	-1,5 %
Erträge des laufenden Halbjahres in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	-26,2 %

UB = unbedeutend

NA = nicht anwendbar

EUROPEAN CAPITAL LIMITED
INFORMATIONEN ZUM KONSTANT GEHALTENEN POOL

Portfoliostatistik zu Investitionen, die in jedem der folgenden Jahre getätigt wurden
(Beträge in Tausend)
(ungeprüft)

Portfoliostatistik (1) (14)	2005	2006	2007
Interner Zinssatz aller Investitionen zum Verkehrswert(1) (14)	12,0 %	7,0 %	(0,7) %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	14,3 %	8,5 %	1,8 %
Interner Zinssatz aller			

ausgegliederten Portfoliounternehmen zum Verkehrswert (14)	14,4 %	9,5 %	9,4 %
Interner Zinssatz aller Eigenkapitalanlagen zum Verkehrswert (1) (3) (14)	4,8 %	11,3 %	(11,1) %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten Eigenkapitalanlagen (2) (3) (4) (14)	21,1 %	24,1 %	(42,9) %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten Portfoliounternehmen nur Eigenkapital (3) (4) (14)	21,1 %	34,4 %	18,7%
Interner Zinssatz aller One Stop Buyout(R)Investitionen zum Verkehrswert(1) (14)	(9,9) %	11,8 %	(16,0) %
Interner Zinssatz aller laufenden One Stop Buyout(R)Investitionen zum Verkehrswert (1) (14)	(11,0) %	10,9 %	(7,6) %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten One Stop Buyout(R)Investitionen (2) (3) (14)	6,9 %	16,9 %	(47,2) %
Getätigte Investitionen (14)	EUR 240.673	EUR 1.242.200	EUR 1.535.235
Summe Ausgliederungen und Vorauszahlungen für getätigte Investitionen (14)	EUR 262.607	EUR 835.868	EUR 726.390
Summe Zinsen, Dividenden und eingehobene Gebühren (14)	EUR 81.216	EUR 186.571	EUR 334.000
Summe realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Investitionen	EUR 11.342	EUR (53.152)	EUR (44.670)
Aktuelle Investitionskosten	EUR 16.804	EUR 412.230	EUR 870.460
Aktueller Verkehrswert der Investitionen	EUR 3.848	EUR 362.501	EUR 478.822
Aktueller Verkehrswert der Investitionen in % der Gesamtinvestitionen zum Verkehrswert	0,3 %	32,2 %	42,5 %
Nicht realisierte Nettowertminderungen (15)	EUR (12.956)	EUR (49.729)	EUR (391.638)
Zinslos gestellte Kredite zum Anschaffungswert	EUR 9.212	EUR 28.470	EUR 197.427
Zinslos gestellte Kredite zum Verkehrswert	EUR 3.848	EUR 17.355	EUR 16.828
Kapitalanteile zum Verkehrswert (3)	EUR 0	EUR 226.475	EUR 92.347
Verhältnis der Verschuldung zum bereinigten EBITDA (3) (6) (7) (8) (11)	8,3	3,7	6,1
Zinsdeckungsfaktor (3) (8) (11)	2,2	13,5	3,2
Schuldendeckungsquote (3) (8) (11)	1,0	2,0	1,9
Durchschnittliches Alter der Unternehmen (3) (11)	14	62	50
Beteiligungshöhe in Prozent, verwässert (3) (12)	51,1 %	67,0 %	14,1 %
Durchschnittserlös (3) (9) (11)	EUR 32.761	EUR 553.864	EUR 447.762
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (3) (6) (11)	EUR 3.007	EUR 52.245	EUR 75.185
Gesamterlös(3) (9)	EUR 32.761	EUR 4.984.772	EUR 13.432.871
Summe bereinigtes EBITDA (3) (6)	EUR 3.007	EUR 470.201	EUR 2.255.547
% vorrangige Darlehen (3) (8) (10)	0,0 %	19,8 %	30,9 %

% Darlehen mit Pfandrecht(3) (8) (10) 100,0 % 100,0 % 100,0 %

Portfoliostatistik (1) (14)	2008	2012	Auflaufend
Interner Zinssatz aller Investitionen zum Verkehrswert(1) (14)	0,9 %	10,4 %	3,0 %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten Investitionen zum Verkehrswert (2) (14)	2,3 %	0,0 %	6,5 %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten Portfoliounternehmen zum Verkehrswert (14)	2,3 %	0,0 %	9,9 %
Interner Zinssatz aller Eigenkapitalanlagen Zum Verkehrswert (1) (3) (14)	(9,4) %	0,0 %	2,4 %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten Eigenkapitalanlagen (2) (3) (4) (14)	409,6 %	0,0 %	(12,9) %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten Portfoliounternehmen nur Eigenkapital (3) (4) (14)	409,6 %	0,0 %	29,1 %
Interner Zinssatz aller One Stop Buyout(R)Investitionen zum Verkehrswert(1) (14)	0,0 %	0,0 %	2,3 %
Interner Zinssatz aller laufenden One Stop Buyout(R)Investitionen zum Verkehrswert (1) (14)	0,0 %	0,0 %	5,5 %
Interner Zinssatz aller ausgegliederten One Stop Buyout(R)Investitionen (2) (3) (14)	0,0 %	0,0 %	(18,2) %
Getätigte Investitionen (14)	EUR 333.927	EUR 121.570	EUR 3.473.605
Summe Ausgliederungen und Vorauszahlungen für getätigte Investitionen (14)	EUR 107.529	EUR 563	EUR 1.932.957
Summe Zinsen, Dividenden und eingehobene Gebühren (14)	EUR 83.556	EUR 2.732	EUR 688.075
Summe realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus Investitionen	EUR (25.997)	EUR -	EUR (112.477)
Aktuelle Investitionskosten	EUR 240.622	EUR 110.675	EUR 1.650.791
Aktueller Verkehrswert der Investitionen	EUR 170.347	EUR 111.344	EUR 1.126.862
Aktueller Verkehrswert der Investitionen in % der Gesamtinvestitionen zum Verkehrswert	15,1 %	9,9 %	100,0 %
Nicht realisierte Nettowertminderungen (15)	EUR (70.275)	EUR 669	EUR (523.929)
Zinslos gestellte Kredite zum Anschaffungswert	EUR 72.063	EUR -	EUR 307.172
Zinslos gestellte Kredite zum Verkehrswert	EUR 21.944	EUR -	EUR 59.975
Kapitalanteile zum Verkehrswert (3)	EUR 3.280	EUR 861	EUR 322.963
Verhältnis der Verschuldung zum bereinigten EBITDA (3)			

(6) (7) (8) (11)	4,8	3,5	5,3	
Zinsdeckungsfaktor (3) (8) (11)	4,6	4,1	5,5	
Schuldendeckungsquote (3) (8) (11)	2,2	3,3	2,1	
Durchschnittliches Alter der Unternehmen (3) (11)	44	44	43	
Beteiligungshöhe in Prozent, verwässert (3) (12)	1,7 %	0,4 %	26,9 %	
Durchschnittserlös (3) (9) (11)	EUR 168.689	EUR 2.095.858	EUR 659.787	
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (3) (6) (11)	EUR 28.350	EUR 266.254	EUR 85.008	
Gesamterlös(3) (9)	EUR 1.180.821	EUR 25.150.296	EUR 44.478.521	
Summe bereinigtes EBITDA (3) (6)	EUR 198.451	EUR 3.136.428	EUR 6.063.634	
% vorrangige Darlehen (3) (8) (10)	0,0 %	85,5 %	27,9 %	
% Darlehen mit Pfandrecht(3) (8) (10)	100,0 %	100,0 %	100,0 %	

Portfoliounternehmen mit Mehrheitsbeteiligung ("MOPC")	2005-2008
Konstant gehaltene Pools	
Anzahl der MOPC	8
Gesamterlöse (9)	EUR617.749
Summe Bruttogewinne(9)	EUR295.864
Summe bereinigtes EBITDA (6)	EUR78.171
Summe Kapitalaufwand(9)	EUR14.339
Summe aktueller Investitionen von European Capital in MOPC zum Verkehrswert	EUR386.392
Summe aktueller Investitionen von European Capital in MOPC zum Anschaffungswert	EUR508.552
Summe aktueller Investitionen von European Capital in Schuldverschreibungen von MOPC zum Verkehrswert	EUR118.708
Summe aktueller Investitionen von European Capital in Schuldverschreibungen von MOPC zum Anschaffungswert	EUR161.765
Verwässerter prozentualer Anteilsbesitz von European Capital an MOPC(12)	70,4 %
Summe Barmittel	EUR93.104
Summe Aktiva	EUR741.695
Gesamtverschuldung	EUR530.442
Summe Drittkredite zum Anschaffungswert	EUR347.914
Ausgewiesenes Eigenkapital (16)	EUR246.536
-----	-----

Die konstant gehaltene Pool-Klassifizierung basiert auf dem Jahr, in dem die Investition erstmalig vorgenommen wurde. Darauf folgende zusätzliche Investitionen sind im konstant gehaltenen Pool-Jahr der Erstinvestition enthalten. Von 2009 bis 2011 kamen keine neuen Investitionen hinzu.

(1) Ausgliederung der Investitionen zum Verkehrswert nach US-GAAP angenommen. (2) Enthält alle vollständig ausgegliederten Beteiligungen von bestehenden Portfoliounternehmen. (3) Investitionen in strukturierte Produkte nicht berücksichtigt. (4) Eigenkapitalinvestitionen, die sich aus Umschuldungsmaßnahmen sowie aus Optionsscheinen ergeben, die auf der Emission von Schuldtiteln beruhen, werden nicht berücksichtigt. (5) 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 verwässerter Basis besitzen bzw. auf Portfoliounternehmen, in denen sie mehr als 50 % der Mitglieder des Aufsichtsrats stellen. (6) Das bereinigte EBITDA kann bestimmte Anpassungen des berichteten 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 Veränderungen der Beteiligungsverhältnisse in Betracht ziehen. Diese naturgemäß sehr subjektiven Anpassungen können äußerst umfangreich sein. Das für Portfoliounternehmen berichtete 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. (7) Für Portfoliounternehmen mit einem nominal bereinigten EBITDA-Betrag wird der maximale Verschuldungsgrad des Portfoliounternehmens auf das 15-Fache des bereinigten EBITDA beschränkt. (8) Investitionen, die ausschließlich auf Eigenkapital beruhen, werden nicht berücksichtigt. (9) Für die letzten zwölf Monate bzw. je nach Fall Prognosen der kommenden zwölf Monate. (10) Als prozentualer Anteil unserer gesamten Schuldeninstrumente. (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 umgerechnet. (14) Nicht auf Euro lautende Salden werden, mit Ausnahme der unter (13) genannten, zum jeweiligen Wechselkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. (15) Wertzuwächse (Wertminderungen) der in der Bilanz erfassten Beteiligungen ohne Neubewertung durch Wechselkurse. (16) Errechnet als geschätzter Unternehmenswert der MOPC abzüglich der Kostenbasis aller ausstehenden Schulden der MOPC.

WICHTIGE ERKLÄRUNGEN NIV Alle in dieser Mitteilung aufgeführten oder zitierten bewertungstechnischen Informationen bezüglich der Portfoliounternehmen von European Capital wurden seitens des Aufsichtsrates von European Capital in gutem Glauben und in Übereinstimmung mit vergangener Praxis mit dem Zweck erstellt, der Berichtspflicht jeweils anwendbarer Gesetze zu entsprechen.

Vorausschauende Aussagen Dieses Dokument kann "vorausschauende Aussagen" enthalten. Vorausschauende Aussagen unterliegen naturgemäß Risiken und Unwägbarkeiten, da sie sich auf zukünftige Ereignisse und Vorkommnisse 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 in 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 explizit oder implizit 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 und die Investitionsrendite sowie der Kapitalwert 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.

Grundlagen der Erstellung Diese Zwischenmitteilung der Geschäftsleitung wurde erstellt, um zusätzliche transparente Informationen über European Capital bereitzustellen. Sie sollte daher von niemandem als Entscheidungsgrundlage für andere Zwecke herangezogen werden. Bestimmte Finanzinformationen in dieser Zwischenmitteilung der Geschäftsleitung beruhen auf dem ungeprüften betrieblichen Rechnungswesen. Nichts in diesem Dokument ist als Gewinnvorschau gedacht und sollte auch nicht als solche ausgelegt werden.

ÜBER EUROPEAN CAPITAL European Capital ist eine Investmentgesellschaft, die europaweit in Eigenkapital, Mezzaninfinanzierungen und vorrangige Schuldverschreibungen investiert und Vermögenswerte in Höhe von EUR 1,2 Milliarden verwaltet. European Capital ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von American Capital, Ltd ("American Capital"). Das Unternehmen wird von European Capital Financial Services (Guernsey) Limited ("ECFSG" bzw. der "Investmentmanager") gemanagt, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von American Capital. Der Investmentmanager verfügt über Niederlassungen in London und Paris. Zum 31. Dezember 2012 beschäftigte der Investmentmanager 5 Investmentteams mit 22 Investmentfachleuten sowie 27 Kundendienstmitarbeiter. European Capital und American Capital befassen sich mit Investitionschancen bei vorrangiger und Mezzaninfinanzierung von 10 Millionen bis 40 Millionen entweder in Euro oder Pfund Sterling sowie mit One Stop Buyouts® bis zu 400 Millionen. Weitere Informationen finden Sie auf www.EuropeanCapital.com [<http://www.europeancapital.com/>].

ÜBER AMERICAN CAPITAL American Capital, Ltd. ist eine börsennotierte Private-Equity-Gesellschaft und ein globaler Vermögensverwalter. American Capital initiiert, zeichnet und verwaltet Investitionen in mittelständisches Eigenkapital, Fremdfinanzierungen, Immobilien und strukturierte Produkte, sowohl direkt als auch über den Geschäftsbereich Vermögensverwaltung des Unternehmens. American Capital verwaltet ein Vermögen von \$ 18,6 Milliarden, darunter in seiner Bilanz ausgewiesenes Vermögen sowie Gebühren erwirtschaftendes Vermögen, das von angeschlossenen Managern mit einem verwalteten Gesamtvermögen von \$ 117 Milliarden (einschließlich fremdfinanziertes Vermögen) verwaltet wird. Über ein angeschlossenes Unternehmen managt American Capital die börsennotierte American Capital Agency Corp. mit einer Marktkapitalisierung von ca. \$ 13 Milliarden und American Capital Mortgage Investment Corp. mit einer Marktkapitalisierung von ca. \$ 1,5 Milliarden. American

Capital und seine Tochtergesellschaft European Capital verfügt über acht Niederlassungen in den USA und Europa, die an Investitionsmöglichkeiten von \$ 10 Millionen bis zu \$ 750 Millionen interessiert sind. Weitere Informationen finden Sie auf www.AmericanCapital.com [<http://www.americancapital.com/>].

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

Ira Wagner, President
Juan Carlos Morales Cortes, Director
Richard Smith, Finance Director

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

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

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100008830/100736498> abgerufen werden.