

06.09.2013 - 09:49 Uhr

Zwischenbericht der Unternehmensführung - European Capital Limited meldet Nettobetriebsgewinn von 23 Mio. Euro und Nettogewinn von 81 Mio. Euro im 1. Halbjahr 2013

Guernsey (ots/PRNewswire) -

European Capital Limited ("European Capital" oder das "Unternehmen") legt heute einen Zwischenbericht der Unternehmensführung vor, in dem ein Nettobetriebsgewinn (Net Operating Income, "NOI") von 23 Mio. Euro und ein Nettogewinn von 81 Mio. Euro für das am 30. Juni 2013 beendete erste Halbjahr ausgewiesen sind. Mit Stand vom 30. Juni 2013 belief sich das Nettovermögen (Net Asset Value, NAV) auf 786 Mio. Euro, ein Anstieg um 11 Prozent bzw. 81 Mio. Euro gegenüber den 705 Mio. Euro vom 31. Dezember 2012 und ein Anstieg um 21 Prozent bzw. 136 Mio. Euro gegenüber den 650 Mio. Euro vom 30. Juni 2012.

FINANZIELLE ECKDATEN DES 1. HALBJAHRES 2013

- 23 Mio. Euro Nettobetriebsgewinn
- Unrealisierte Wertsteigerung von Investitionen ohne Wechselkurse in Höhe von 139 Mio. Euro
 - Verbesserung von 122 Mio. Euro im Vergleich zum 1. Halbjahr 2012
- 81 Mio. Euro Nettogewinn
 - Verbesserung von 58 Mio. Euro im Vergleich zum 1. Halbjahr 2012
- 201 Mio. Euro an Bareinnahmen aus Realisierungen
- 179 Mio. Euro an verbrieften Darlehen zurückgezahlt
- 12 Mio. Euro investiert
- 786 Mio. Euro NAV
 - Anstieg um 81 Mio. Euro bzw. 11 Prozent seit dem 31. Dezember 2012

"Das NAV stieg im ersten Halbjahr um 81 Mio. Euro bzw. 11 Prozent und um 21 Prozent im Verlauf des vergangenen Jahres, wobei unsere Investitionen trotz der schwachen, aber sich langsam verbessernden Wirtschaftslage in Europa bessere Ergebnisse erzielen", sagte Malon Wilkus, Chairman und CEO. "Neben unseren hervorragenden Erträgen realisierten wir Bareinnahmen in Höhe von 201 Mio. Euro im ersten Halbjahr, was uns in die Lage versetzte, einen signifikanten Anteil unserer Schulden zu tilgen."

PORTFOLIOBEWERTUNG

Für das am 30. Juni 2013 beendete Halbjahr beliefen sich die unrealisierten Wertsteigerungen von Investitionen auf insgesamt 139 Mio. Euro netto. Dazu trugen von uns kontrollierte betriebliche Unternehmen 45 Mio. Euro durch Performanceverbesserungen bei, während Wertsteigerungen in Höhe von 94 Mio. Euro aus dem Sponsored-Finance-Portfolio stammen.

PORTFOLIOLIQUIDITÄT, NEUE INVESTITIONEN UND KREDITPERFORMANCE

In dem am 30. Juni 2013 beendeten Halbjahr wurden 201 Mio. Euro an Bareinnahmen durch die Realisierung von Portfolioinvestitionen erzielt. Außerdem tätigte das Unternehmen Neuinvestitionen im Umfang von 12 Mio. Euro. Davon entfielen 4 Mio. Euro auf neue Portfoliounternehmen, während 8 Mio. Euro zur Wachstumsförderung, für Übernahmen und Refinanzierungen in unser bestehendes Portfolio investiert wurden.

"Während des ersten Halbjahres blieb die Liquidität im Portfolio gut, aber wir lassen beim Einsatz von Kapital weiterhin Vorsicht walten", sagte Ira Wagner, President. "Wir sind weiterhin fest entschlossen, unsere bestehenden Portfoliounternehmen zu unterstützen und neue Gelegenheiten für Investitionen in Form von sowohl Darlehen als auch One Stop Buyouts® wahrzunehmen, um den Aktionärswert zu steigern. Aufgrund der Veränderungen der wirtschaftlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen ist es für Banken schwieriger

geworden, Unternehmen aus dem mittleren Marktsegment Geld zu leihen. Wir sehen zusätzliche Chancen im europäischen Kreditmarkt mit besseren Preisen und Bedingungen, bleiben aber trotz ihrer zunehmenden Attraktivität wählerisch."

Seit seiner Gründung hat European Capital 3,5 Mrd. Euro in 105 Portfoliounternehmen investiert und 2,1 Mrd Euro beim Ausstieg aus Portfoliounternehmen realisiert. In den 2,1 Mrd. Euro sind die Erlöse aus dem vollständigen Ausstieg aus 55 Portfoliounternehmen enthalten, wobei 1,4 Mrd. Euro realisiert wurden. Diese bestehen aus:

- 946 Mio. Euro an Kapitalrückzahlungen,
- 194 Mio. Euro aus Kreditsyndizierungen und -verkäufen,
- 160 Mio. Euro aus der Einlösung von PIK-Anleihen und Dividenden
- 145 Mio. Euro aus dem Verkauf von Kapitalbeteiligungen.

Bei diesen Realisierungen wurde ein interner Zinssatz (Internal Rate of Return, IRR) von 8,6 Prozent erzielt. Der interne Zinssatz der Kapitalinvestitionen in diese ehemaligen Portfoliounternehmen belief sich auf 20,2 Prozent.

Das Portfolio von European Capital hatte am 30. Juni 2013 einen Fair Value von 1,0 Mrd. Euro bei einem durchschnittlichen Investitionsvolumen von 20 Mio. Euro pro Portfoliounternehmen. Mit Stand vom 30. Juni 2013 machte größte Investition von European Capital 18,0 Prozent des Fair Value seiner Gesamtinvestitionen aus, während seine zehn größten Investitionen einen Anteil von 66,4 Prozent am Fair Value seiner Gesamtinvestitionen hatten.

Mit Stand vom 30. Juni 2013 wurden zinslos gestellte Darlehen mit Kosten von 205 Mio. Euro bzw. einem Fair Value von 38 Mio. Euro erfasst, dies entspricht 5,7 Prozent des Fair Value aller Darlehen. Demgegenüber wies das Unternehmen am 31. Dezember 2012 Darlehen mit einem Kostenpreis von 307 Mio. Euro bzw. einem Fair Value von 60 Mio. Euro als zinslos gestellt aus, was 7,5 Prozent des Fair Value aller Darlehen entspricht. Der Fair Value von zinslos gestellten Darlehen fiel im ersten Halbjahr im Einklang mit den Darlehenskosten infolge von Realisierungen bzw. Umwandlungen im Portfolio der zuvor als zinslos ausgewiesenen Darlehen.

EUROPEAN CAPITAL LIMITED
KONSOLIDIERTE BILANZ

Mit Stand vom 30. Juni 2013, 31. Dezember 2012 und 30. Juni 2012
(in Tausend)

	30. Juni 2013 ---- EUR (ungeprüft)	31. Dezember 2012 ---- EUR (geprüft)
Aktiva		
Investitionen zum Fair Value (Kostenbasis EUR1.417.111, EUR1.650.113 bzw. EUR1.568.941)	1.024.693	1.126.862
Barmittel und Bargegenwerte	5.035	2.573
Eingeschränkt verfügbare Barmittel und Bargegenwerte	57.347	87.569
Zinsforderungen	5.244	3.603
Derivatekontrakte zum Fair Value	18	9
Sonstige	4.531	5.191
	-----	-----
Aktiva insgesamt	1.096.868 =====	1.225.807 =====
Passiva und		

Eigenkapital		
Schulden (fällig innerhalb eines Jahres: EUR782, EUR1.074 bzw. EUR1.965)	253.314	441.846
Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	1.932	2.123
Derivatekontrakte zum Fair Value	16.528	26.571
Sonstige	39.355	50.467
	-----	-----
Passiva insgesamt	311.129	521.007
	-----	-----
Eigenkapital:		
Grundkapital	224.475	224.475
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne	1.043.248	1.098.368
Unrealisierte Wechselkursverluste, netto	(108.529)	(101.090)
Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	(373.455)	(516.953)
	-----	-----
Eigenkapital insgesamt	785.739	704.800
	-----	-----
Summe Passiva und Eigenkapital	1.096.868	1.225.807
	=====	=====

30. Juni 2013
vergleichen mit
31. Dezember 2012

EUR %

Aktiva		
Investitionen zum Fair Value (Kostenbasis EUR1.417.111, EUR1.650.113 bzw. EUR1.568.941)	(102.169)	-9%
Barmittel und Bargegenwerte Eingeschränkt	2.462	96%

	EUR (ungeprüft)	EUR	%
Aktiva			
Investitionen zum Fair Value (Kostenbasis EUR1.417.111, EUR1.650.113 bzw. EUR1.568.941)	1.027.230	(2.537)	0%
Barmittel und Bargegenwerte	4.371	664	15%
Eingeschränkt verfügbare Barmittel und Bargegenwerte	114.374	(57.027)	-50%
Zinsforderungen	5.322	(78)	-1%
Derivatekontrakte zum Fair Value	305	(287)	-94%
Sonstige	4.453	78	2%
	-----	---	---
Aktiva insgesamt	1.156.055	(59.187)	-5%
	=====	=====	===
Passiva und Eigenkapital			
Schulden (fällig innerhalb eines Jahres: EUR782, EUR1.074 bzw. EUR1.965)	434.579	(181.265)	-42%
Zahlbar an European Capital Financial Services (Guernsey) Limited	1.116	816	73%
Derivatekontrakte zum Fair Value	33.683	(17.155)	-51%
Sonstige	36.999	2.356	6%
	-----	-----	---
Passiva insgesamt	506.377	(195.248)	-39%
	-----	-----	---
Eigenkapital:			
Grundkapital	224.475	-	0%
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne	1.076.067	(32.819)	-3%
Unrealisierte Wechselkursverluste, netto	(98.419)	(10.110)	-10%
Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	(552.445)	178.990	32%
	-----	-----	---
Eigenkapital insgesamt	649.678	136.061	21%
	-----	-----	---
Summe Passiva und			

Eigenkapital	1.156.055	(59.187)	-5%
	=====	=====	===

EUROPEAN CAPITAL LIMITED
KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
Sechs Monate bis zum 30. Juni 2013 und 2012
(in Tausend)
(ungeprüft)

	Sechs Monate bis zum 30. Juni		Sechs Monate bis zum 30. Juni		
	2013	2012	2013 verglichen mit 2012		
	EUR	EUR	EUR	%	
BETRIEBSGEWINN:					
Zins- und Dividendenertrag		44.739	24.258	20.481	84%
Gebühren und sonstige Erträge	257	600	(343)	-57%	
	---	---	----	---	
Betriebsgewinn insgesamt	-----	44.996	24.858	20.138	81%
	-----	-----	-----	---	
BETRIEBSAUFWAND:					
Zinsen	9.147	13.297	(4.150)	-31%	
Verwaltungsgebühren		11.627	11.244	383	3%
Allgemeines und Verwaltung		1.298	949	349	37%
	-----	---	---	---	
Betriebsaufwand insgesamt	-----	22.072	25.490	(3.418)	-13%
	-----	-----	-----	---	
BETRIEBSGEWINN VOR STEUERN		22.924	(632)	23.556	UB
Ertragssteuerrückstellungen		(32)	(18)	(14)	-78%
	---	---	---	---	
BETRIEBSGEWINN INSGESAMT	-----	22.892	(650)	23.542	UB
	-----	-----	-----	---	
Nettorealisationen von					
Investitionen					
Investitionen in					
Portfoliounternehmen		(64.850)	(3.277)	(61.573)	UB
Währungsumrechnungen		(9.213)	1.812	(11.025)	UB
Derivatekontrakte		(3.949)	(536)	(3.413)	UB
	-----	---	-----	---	
Nettorealisationen von		(78.012)	(2.001)	(76.011)	UB
Investitionen insgesamt	-----	-----	-----	---	
	-----	-----	-----	---	
REALISIERTE ERTRÄGE /		(55.120)	(2.651)	(52.469)	UB
(VERLUSTE), NETTO	-----	-----	-----	---	
	-----	-----	-----	---	
Unrealisierte Wertsteigerungen /					
(Wertminderungen) von Investitionen					
Investitionen in					
Portfoliounternehmen		139.254	17.542	121.712	UB
Währungsumrechnungen		(7.439)	11.660	(19.099)	-164%
Derivatekontrakte		4.244	(3.609)	7.853	218%
	-----	-----	-----	---	

Unrealisierte Wertsteigerungen / (Wertminderungen) von Investitionen insgesamt	136.059	25.593	110.466	432%
	-----	-----	-----	---

NETTOANSTIEG (NETTORÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND VON BETRIEBSTÄTIGKEITEN ("NETTOGEWINN")	EUR80.939	22.942	EUR57.997	UB
	=====	=====	=====	===

UB = Unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED
SONSTIGE FINANZINFORMATIONEN

Sechs Monate bis zum 30. Juni 2013, 31. Dezember 2012 und 30. Juni 2012
(in Tausend)
(ungeprüft)

	Sechs Monate bis zum	
	31.	
	30. Juni	Dezember
	2013	2012
	-----	-----
	EUR	EUR

Neuinvestitionen:

Vorrangige Darlehen	8.458	33.345
Nachrangige Darlehen	4.000	23.720
Wandelanleihe	-	-
Vorzugsaktien	-	-
Kernkapital	-	-
	---	---
Summe	12.458	57.065
	=====	=====

Zusatzfinanzierung für Übernahmen	4.000	57.065
Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen	8.458	-
	-----	---
Summe	12.458	57.065
	=====	=====

Realisierungen:

Kapitalvorauszahlungen {<Zahlungen aufgelaufener PIK-Zinsen und Dividenden und Emissionsdisagio (OID)	94.801	21.120
	29.757	3.179

Verkauf von Kapitalinvestitionen	30.093	2.050
Verkauf von Darlehen	46.598	316
	-----	---
Summe	201.249	26.665
	=====	=====

Wertzuwachs, Wertminderungen, Gewinne und Verluste:		
Realisierte Bruttogewinne	13.723	6.802
Realisierte Bruttoverluste	(78.585)	(5.877)
	-----	-----
Portfolioweite (Verluste) Gewinne, netto	(64.862)	925
Devisen	(9.213)	3.004
Derivatekontrakte	(3.937)	(3.212)
Schuldentilgung	-	-
	---	---
Realisierte Nettoverluste	(78.012)	717
	-----	---

Unrealisierte Wertsteigerung von Portfolioinvestitionen, brutto	104.308	44.107
Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, brutto	(21.818)	(82.028)
Storno nicht realisierter (Wertminderungen) Wertsteigerungen aus vorhergehenden Perioden nach Realisierung	56.764	(847)
	-----	----

Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	139.254	(38.768)
Devisen	(7.439)	(2.694)
Derivatekontrakte	4.244	(3.470)
	-----	-----

Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	136.059	(44.932)
	-----	-----

Gewinne, Verluste, Wertsteigerungen und Wertminderungen, netto	58.047	(44.215)
	=====	=====

Sonstige

Finanzdaten:

Nettovermögenswert	785.739	704.800
Finanzverbindlichkeiten	253.314	441.846
Anlagendeckungsgrad	410%	260%
Verschuldungsgrad	0,3 x	0,6 x

Kreditqualität:

Gewichteter

Durchschnitt des
effektiven

Zinssatzes von Darlehensinvestitionen	6,6%	5,8%
--	------	------

Zinslos gestellte

Kredite auf Basis der Kosten	204.840	307.172
---------------------------------	---------	---------

Zinslos gestellte

Kredite zum Fair Value	38.045	59.975
---------------------------	--------	--------

Prozentanteil

zinslos

gestellter

Kredite am

gesamten

Kreditbestand auf

Basis der Kosten	23,4%	26,5%
------------------	-------	-------

Prozentanteil

zinslos

gestellter

Kredite am

gesamten

Kreditbestand auf

Basis des Fair Value	5,7%	7,5%
-------------------------	------	------

Verhältnis von

Fair Value und

Kosten der

zinslos

gestellten

Kredite in

Prozent	18,6%	19,5%
---------	-------	-------

Eigenkapitalrendite:

Nettobetriebsgewinn

in Prozent des

durchschnittlichen

Eigenkapitals zum

Anschaffungswert

in den

vergangenen zwölf

Monaten

	3,7%	1,8%
--	------	------

Realisierte

Erträge in

Prozent des

durchschnittlichen

Eigenkapitals zum Anschaffungswert in den vergangenen zwölf Monaten	-2,7%	1,6%
Erträge in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals in den vergangenen zwölf Monaten	19,2%	11,8%
Nettobetriebsgewinn im laufenden Halbjahr in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	3,8%	3,6%
Realisierte Erträge im laufenden Halbjahr in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	-9,1%	3,7%
Erträge des laufenden Halbjahres in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert	21,9%	16,3%

Sechs Monate bis zum 30. Juni 2013 verglichen mit 31. Dezember 2012

 EUR %

Neuinvestitionen:		
Vorrangige Darlehen	(24.887)	-75%
Nachrangige Darlehen	(19.720)	-83%
Wandelanleihe	-	100%
Vorzugsaktien	-	100%
Kernkapital	-	100%
	---	---
Summe	(44.607)	-78%
	=====	===
Zusatzfinanzierung für Übernahmen	(53.065)	-93%
Zusatzfinanzierung		

für		
Rekapitalisierungen	8.458	100%
	-----	---
Summe	(44.607)	-78%
	=====	===

Realisierungen:

Kapitalvorauszahlungen	73.681	349%
{<Zahlungen		
aufgelaufener		
PIK-Zinsen und		
Dividenden und		
Emissionsdisagio		
(OID)	26.578	UB

Verkauf von		
Kapitalinvestitionen	28.043	UB
Verkauf von		
Darlehen	46.282	UB
	-----	---
Summe	174.584	UB
	=====	===

Wertzuwachs,
Wertminderungen,
Gewinne und
Verluste:

Realisierte		
Bruttogewinne	6.921	102%
Realisierte		
Bruttoverluste	(72.708)	UB
	-----	---

Portfolioweite		
(Verluste)		
Gewinne, netto	(65.787)	UB
Devisen	(12.217)	-407%
Derivatekontrakte	(725)	-23%
Schuldentilgung	-	100%
	---	---
Realisierte		
Nettoverluste	(78.729)	UB
	-----	---

Unrealisierte		
Wertsteigerung		
von		
Portfolioinvestitionen,		
brutto	60.201	136%
Unrealisierte		
Wertminderungen		
von		
Investitionen,		
brutto	60.210	73%
Storno nicht		
realisierter		
(Wertminderungen)		
Wertsteigerungen		
aus		
vorhergehenden		
Perioden nach		
Realisierung	57.611	UB
	-----	---

Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	178.022	459%
Devisen	(4.745)	-176%
Derivatekontrakte	7.714	222%
	-----	---

Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	180.991	403%
	-----	---

Gewinne, Verluste, Wertsteigerungen und Wertminderungen, netto	102.262	231%
	=====	===

Sonstige

Finanzdaten:

Nettovermögenswert	80.939	11%
Finanzverbindlichkeiten	(188.532)	-43%

Anlagendeckungsgrad

Verschuldungsgrad

Kreditqualität:

Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes von Darlehensinvestitionen

	0,8%	14%
--	------	-----

Zinslos gestellte Kredite auf Basis der Kosten

	(102.332)	-33%
--	-----------	------

Zinslos gestellte Kredite zum Fair Value

	(21.930)	-37%
--	----------	------

Prozentanteil zinslos gestellter Kredite am gesamten Kreditbestand auf Basis der Kosten

Prozentanteil zinslos gestellter Kredite am gesamten Kreditbestand auf Basis des Fair Value

Verhältnis von Fair Value und Kosten der zinslos gestellten Kredite in Prozent

Eigenkapitalrendite:
Nettobetriebsgewinn
in Prozent des
durchschnittlichen
Eigenkapitals zum
Anschaffungswert
in den
vergangenen zwölf
Monaten

Realisierte
Erträge in
Prozent des
durchschnittlichen
Eigenkapitals zum
Anschaffungswert
in den
vergangenen zwölf
Monaten

Erträge in Prozent
des
durchschnittlichen
Eigenkapitals in
den vergangenen
zwölf Monaten
Nettobetriebsgewinn

im laufenden
Halbjahr in
Prozent des
durchschnittlichen
Eigenkapitals zum
Anschaffungswert,
annualisiert

Realisierte
Erträge im
laufenden
Halbjahr in
Prozent des
durchschnittlichen
Eigenkapitals zum
Anschaffungswert,
annualisiert

Erträge des
laufenden
Halbjahres in
Prozent des
durchschnittlichen
Eigenkapitals zum
Anschaffungswert,
annualisiert

Sechs
Monate
bis zum

30. Juni
2012

EUR

Sechs Monate bis zum
30. Juni 2013
verglichen mit

30. Juni 2012

EUR %

Neuinvestitionen:

Vorrangige Darlehen	89.269	-	0%
Nachrangige Darlehen	2.713	1.287	47%
Wandelanleihe	-	-	100%
Vorzugsaktien	5	(5)	-100%
Kernkapital	3.001	(3.001)	-100%
	-----	-----	----
Summe	94.988	(1.719)	-2%
	=====	=====	====

Zusatzfinanzierung für Übernahmen	83.725	(79.725)	-95%
Zusatzfinanzierung für Rekapitalisierungen	11.263	(2.805)	-25%
	-----	-----	----
Summe	94.988	(82.530)	-87%
	=====	=====	====

Realisierungen:

Kapitalvorauszahlungen	47.751	47.050	99%
{<Zahlungen aufgelaufener PIK-Zinsen und Dividenden und Emissionsdisagio (OID)	6.261	23.496	375%

Verkauf von Kapitalinvestitionen	-	30.093	100%
Verkauf von Darlehen	1.494	45.104	UB
	-----	-----	----
Summe	55.506	145.743	263%
	=====	=====	====

Wertzuwachs, Wertminderungen, Gewinne und Verluste:

Realisierte Bruttogewinne	-	13.723	100%
Realisierte Bruttoverluste	(276)	(78.309)	UB
	-----	-----	----
Portfolioweite (Verluste) Gewinne, netto	(276)	(64.586)	UB
Devisen	1.812	(11.025)	UB
Derivatekontrakte	(3.385)	(552)	-16%
Schuldentilgung	(152)	152	100%
	-----	-----	----
Realisierte Nettoverluste	(2.001)	(76.011)	-3799%
	-----	-----	----

Unrealisierte Wertsteigerung von

Portfolioinvestitionen, brutto	72.856	31.452	43%
Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, brutto	(56.779)	34.961	62%
Storno nicht realisierter (Wertminderungen) Wertsteigerungen aus vorhergehenden Perioden nach Realisierung	1.465	55.299	UB
	-----	-----	---
Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	17.542	121.712	UB
Devisen	11.660	(19.099)	-164%
Derivatekontrakte	(3.609)	7.853	218%
	-----	-----	---
Unrealisierte Wertminderungen von Investitionen, netto	25.593	110.466	432%
	-----	-----	---
		-	
Gewinne, Verluste, Wertsteigerungen und Wertminderungen, netto	23.592	34.455	146%
	=====	=====	====

Sonstige Finanzdaten:			
Nettovermögenswert	649.678	136.061	21%
Finanzverbindlichkeiten	434.579	(181.265)	-42%
Anlagendeckungsgrad	249%		
Verschuldungsgrad	0,7 x		
Kreditqualität:			
Gewichteter Durchschnitt des effektiven Zinssatzes von Darlehensinvestitionen	2,1%	4,5%	214,3%
Zinslos gestellte Kredite auf Basis der Kosten	263.429	(58.589)	-22%
Zinslos gestellte Kredite zum Fair Value	60.483	(22.438)	-37%
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite am gesamten Kreditbestand auf			

Basis der Kosten	24,9%
Prozentanteil zinslos gestellter Kredite am gesamten Kreditbestand auf Basis des Fair Value	8,2%
Verhältnis von Fair Value und Kosten der zinslos gestellten Kredite in Prozent	23,0%

Eigenkapitalrendite: Nettobetriebsgewinn in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert in den vergangenen zwölf Monaten

1,1%

Realisierte Erträge in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert in den vergangenen zwölf Monaten

-1,0%

Erträge in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals in den vergangenen zwölf Monaten

-9,8%

Nettobetriebsgewinn im laufenden Halbjahr in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert

-0,1%

Realisierte Erträge im laufenden Halbjahr in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals zum Anschaffungswert, annualisiert

-0,4%

Erträge des laufenden Halbjahres in Prozent des

durchschnittlichen
Eigenkapitals zum
Anschaffungswert,
annualisiert 7,1%

UB = Unbedeutend

EUROPEAN CAPITAL LIMITED
INFORMATIONEN ZUM KONSTANT GEHALTENEN POOL
Sechs Monate bis zum 30. Juni 2013 und 2012
(in Tausend)
(ungeprüft)

Portfoliostatistik (1) (14)	2005	2006	2007
Interner Zinssatz aller Investitionen zum Fair Value (1) (13)	11,6%	8,1%	0,5%
Interner Zinssatz aller beendeten Investitionen (2) (13)	13,5%	9,2%	1,2%
Interner Zinssatz aller veräußerten Portfoliounternehmen (13)	14,4%	9,2%	7,9%
Interner Zinssatz der Kapitalinvestitionen zum Fair Value (1) (3) (13)	4,8%	13,3%	(9,1)%
Interner Zinssatz der beendeten Kapitalinvestitionen (2) (3) (4) (13)	11,3%	19,9%	(100,0)%
Interner Zinssatz der Kapitalinvestitionen in veräußerte Portfoliounternehmen (3) (4) (13)	21,1%	19,9%	18,7%
Interner Zinssatz aller One Stop Buyout(R)-Investitionen auf Basis des Fair Value (1) (13)	(26,4)%	13,3%	(13,4)%
Interner			

Zinssatz der aktuellen One Stop Buyout(R)-Investitionen auf Basis des Fair Value (1) (13)	(24,9)%	20,2%	2,6%	
Interner Zinssatz der veräußerten One Stop Buyout(R)-Investitionen (2) (3) (13)	(33,7)%	15,4%	(62,2)%	
Getätigte Investitionen (13)	EUR240.673	EUR	1.242.200	EUR 1.543.694 EUR
Summe Veräußerungen und Vorauszahlungen für Investitionen (13)	EUR262.607	EUR892.424	EUR784.138	EUR
Summe Zinsen, Dividenden und Gebühreneinnahmen (13)	EUR81.216	EUR197.038	EUR355.078	EUR
Summe realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus Investitionen	EUR3.954	EUR(43.118)	EUR(103.973)	EUR
Aktuelle Investitionskosten	9.212	EUR378.122	EUR772.129	EUR
Aktueller Fair Value der Investitionen	EURO	EUR344.808	EUR460.944	EUR
Aktueller Fair Value der Investitionen in % der Gesamtinvestitionen zum Fair Value	0,0%	33,6%	45,0%	
Unrealisierte Wertminderungen, netto (15)	EUR(9.212)	EUR(33.314)	EUR(311.185)	EUR
Zinslos gestellte Kredite auf Kostenbasis	EUR9.212	EUR28.470	EUR112.158	EUR
Zinslos gestellte Kredite auf Basis des Fair Value	EUR	- EUR12.655	EUR17.990	EUR
Kapitalinvestitionen auf Basis des Fair Value (3)	EURO	EUR240.151	EUR113.148	EUR

Verhältnis von Schulden und bereinigtem EBITDA (3) (6) (7) (8) (11)	0,0	3,1	5,5	
Zinsdeckung (3) (8) (11)	0,0	13,5	4,7	
Schuldendeckungsquote (3) (8) (11)	0,0	2,3	2,1	
Durchschnittsalter der Unternehmen (3) (11)	-	71	53	
Beteiligungshöhe in Prozent, verwässert (3) (12)	0,0%	64,6%	14,2%	
Durchschnittserlös (3) (9) (11)	EUR0	EUR31.755	EUR25.700	EUR
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (3) (6) (11)	EUR0	EUR253.050	EUR172.689	EUR
Gesamterlös (3) (9)	EUR29.780	EUR 4.865.492	EUR 8.066.588	EUR
Bereinigtes EBITDA insgesamt (3) (6)	EUR1.725	EUR467.845	EUR 1.021.577	EUR
Anteil vorrangiger Darlehen (3) (8) (10)	0,0%	24,6%	48,4%	
Anteil pfandbesicherter Darlehen (3) (8) (10)	100,0%	100,0%	100,0%	

Portfoliostatistik
(1) (14)

2008	2012	Insgesamt
------	------	-----------

Interner Zinssatz aller Investitionen zum Fair Value (1) (13)	2,1%	9,3%	4,0%
Interner Zinssatz aller beendeten Investitionen (2) (13)	2,0%	8,7%	5,6%
Interner Zinssatz aller veräußerten Portfoliounternehmen (13)	2,0%	0,0%	8,6%

Interner Zinssatz der Kapitalinvestitionen zum Fair Value (1) (3) (13)	(9,4)%	0,0%	4,6%
Interner Zinssatz der beendeten Kapitalinvestitionen (2) (3) (4) (13)	409,6%	0,0%	(8,1)%
Interner Zinssatz der Kapitalinvestitionen in veräußerte Portfoliounternehmen (3) (4) (13)	409,6%	0,0%	20,2%
Interner Zinssatz aller One Stop Buyout(R)-Investitionen auf Basis des Fair Value (1) (13)	0,0%	0,0%	4,1%
Interner Zinssatz der aktuellen One Stop Buyout(R)-Investitionen auf Basis des Fair Value (1) (13)	0,0%	0,0%	12,7%
Interner Zinssatz der veräußerten One Stop Buyout(R)-Investitionen (2) (3) (13)	0,0%	0,0%	(8,0)%
Getätigte Investitionen (13)	333.927	EUR125.570	EUR 3.486.064
Summe Veräußerungen und Vorauszahlungen für Investitionen (13)	157.319	EUR31.665	EUR 2.128.153
Summe Zinsen, Dividenden und Gebühreneinnahmen (13)	98.151	EUR5.198	EUR736.681
Summe realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus Investitionen Aktuelle	(49.340)	EUR263	EUR(192.214)

Investitionskosten	174.534	EUR83.114	EUR	1.417.111	
Aktueller Fair Value der Investitionen	135.042	EUR83.899	EUR	1.024.693	
Aktueller Fair Value der Investitionen in % der Gesamtinvestitionen zum Fair Value	13,2%	8,2%	100,0%		
Unrealisierte Wertminderungen, netto (15)	(39.492)	EUR785	EUR	(392.418)	
Zinslos gestellte Kredite auf Kostenbasis	55.000	EUR	-	EUR204.840	
Zinslos gestellte Kredite auf Basis des Fair Value	7.400	EUR	-	EUR38.045	
Kapitalinvestitionen auf Basis des Fair Value (3)	0	EUR861	EUR	354.160	
Verhältnis von Schulden und bereinigtem EBITDA (3) (6) (7) (8) (11)	5,7	3,5	4,5		
Zinsdeckung (3) (8) (11)	4,1	4,3	7,5		
Schuldendeckungsquote (3) (8) (11)	2,6	3,5	2,3		
Durchschnittsalter der Unternehmen (3) (11)	49	37	57		
Beteiligungshöhe in Prozent, verwässert (3) (12)	0,3%	0,7%	28,2%		
Durchschnittserlös (3) (9) (11)	94.691	EUR189.156	EUR	43.170	
Durchschnittliches bereinigtes EBITDA (3) (6) (11)	436.067	EUR	1.597.125	EUR318.624	
Gesamterlös (3) (9)	736.007	EUR	25.788.806	EUR	39.486.673
Bereinigtes EBITDA insgesamt (3) (6)	128.353	EUR	3.189.400	EUR	4.808.900
Anteil vorrangiger Darlehen (3) (8) (10)	0,0%	90,2%	38,0%		
Anteil					

pfandbesicherter Darlehen (3)			
(8) (10)	100,0%	100,0%	100,0%

Im Mehrheitsbesitz befindliche Portfoliounternehmen
("MOPC")

2005-2012

Konstant
gehaltene
Pools
Insgesamt

Anzahl der MOPC	7
Gesamtumsatz (9)	EUR575.026
Bruttogewinn insgesamt (9)	EUR271.256
Bereinigtes EBITDA insgesamt (6)	EUR73.762
Kapitalaufwand insgesamt (9)	EUR12.303
Aktuelle Investitionen von European Capital in MOPC auf Basis des Fair Value	EUR313.912
Aktuelle Investitionen von European Capital in MOPC auf Kostenbasis	EUR346.669
Aktuelle Darlehensinvestitionen von European Capital in MOPC auf Basis des Fair Value	EUR76.315
Aktuelle Darlehensinvestitionen von European Capital in MOPC auf Kostenbasis	EUR95.207
Verwässerter prozentualer Anteilsbesitz von European Capital an MOPC (12)	72,2%
Summe Barmittel	EUR68.216
Gesamtvermögen	EUR612.423
Gesamtverschuldung	EUR434.863
Drittkredite auf Kostenbasis	EUR292.961
Eigenkapital insgesamt (16)	EUR362.926
-----	-----

Die Klassifizierung des konstant gehaltenen Pool-Klassifizierung basiert auf dem 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 kamen keine neuen Investitionen hinzu.

- (1) Davon ausgehend, dass Investitionen zum Fair Value nach US-GAAP veräußert werden.
- (2) Enthält vollständig veräußerte Investitionen in bestehende Portfoliounternehmen.
- (3) Investitionen in strukturierte Produkte sind ausgenommen.
- (4) Kapitalbeteiligungen infolge der Umwandlung von Anleihen und Optionsscheinen, die bei der Darlehensaufnahme erhalten wurden, sind ausgenommen.
- (5) Als Investitionen in im Mehrheitsbesitz befindliche Portfoliounternehmen ("MOPC") gelten Beteiligungen, bei denen European Capital bzw. dessen angeschlossene Unternehmen einen Anteil von mindestens 50 Prozent auf voll verwässerter Basis besitzen bzw. zu über 50 Prozent am Aufsichtsrat des Portfoliunternehmens vertreten sind.
- (6) Das bereinigte EBITDA kann bestimmte Anpassungen des ausgewiesenen EBITDA eines Portfoliunternehmens beinhalten, um nicht wiederkehrende, ungewöhnliche oder seltene Posten bzw. sonstige Proforma-Posten oder Ereignisse, aus den laufenden Erträgen auszublenden und diese normalisiert darzustellen, was für einen Käufer bei Transaktionen, welche die Beteiligungsverhältnisse verändern, relevant sein kann. Diese naturgemäß sehr subjektiven Anpassungen können äußerst umfangreich sein. Das

ausgewiesene EBITDA von Portfoliounternehmen bezieht sich auf die zuletzt verfügbaren zwölf Monate bzw. unter Umständen auf Prognosen für einen Zwölfmonatszeitraum oder auf das Jahr hochgerechnete aktuelle Zahlen.

(7) Für Portfoliounternehmen mit einem nominal bereinigten EBITDA-Betrag wird der maximale Verschuldungsgrad des Portfoliounternehmens auf das 15-Fache des bereinigten EBITDA beschränkt.

(8) Ausgenommen reine Kapitalinvestitionen.

(9) Für die letzten zwölf Monate bzw. unter Umständen der prognostizierte Zwölfmonatszeitraum.

(10) Als prozentualer Anteil unserer gesamten Darlehensinvestitionen.

(11) Gewichteter Durchschnitt auf Basis des Fair Value.

(12) Gewichteter Durchschnitt auf Basis des Fair Value von Kapitalinvestitionen.

(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) von in der Bilanz erfassten Investitionen ohne Wechselkursneubewertung.

(16) Errechnet als geschätzter Unternehmenswert der MOPC abzüglich der Kostenbasis aller ausstehenden Schulden der MOPC.

WICHTIGE HINWEISE

Nettovermögen (NAV)

Alle in dieser Mitteilung enthaltenen oder einbezogenen Informationen, die für die Bewertung der Portfoliounternehmen von European Capital relevant sind, wurden seitens des Aufsichtsrates von European Capital nach bestem Wissen und in Übereinstimmung mit vergangener Praxis zu dem Zweck erstellt, seinen unter anwendbaren Gesetzen bestehenden Offenlegungspflichten nachzukommen.

Zukunftsbezogene Aussagen

Diese Mitteilung enthält möglicherweise "zukunftsbezogene" Aussagen. Zukunftsbezogene Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Ungewissheiten, da sie sich auf zukünftige Ereignisse und Umstände beziehen. Viele dieser Risiken und Ungewissheiten hängen mit Faktoren zusammen, auf die European Capital keinen Einfluss hat oder die nicht präzise eingeschätzt werden können. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem Ungewissheiten in Zusammenhang mit dem Zeitpunkt des Abschlusses von Transaktionen, Veränderungen der Zinssätze, die Durchführbarkeit von Transaktionen, Veränderungen der regionalen, nationalen oder internationalen Wirtschaftsbedingungen sowie Veränderungen der Bedingungen innerhalb von Branchen, in die European Capital investiert hat. Daher können tatsächliche Ergebnisse und Resultate erheblich von den ausdrücklichen oder implizierten Darstellungen zukunftsbezogener Aussagen abweichen.

Die oben aufgeführten Geschäftszahlen geben Auskunft über vergangene Ergebnisse von European Capital. Vergangene Resultate sind keine Garantie 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 Ergebnisse von European Capital niedriger oder höher als die aufgeführten Geschäftszahlen ausfallen.

Grundlagen der Erstellung

Dieser Zwischenbericht der Unternehmensführung 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 diesem Zwischenbericht der Unternehmensführung beruhen auf ungeprüften Managementrechnungen. Nichts in diesem Dokument soll eine Gewinnprognose darstellen oder als solche ausgelegt werden.

INFORMATIONEN ZU EUROPEAN CAPITAL

European Capital ist eine Investmentgesellschaft, die europaweit in Kapitalbeteiligungen, Mezzaninfinanzierungen und vorrangige Schuldverschreibungen investiert und über ein verwaltetes Vermögen in Höhe von 1,1 Mrd. Euro verfügt. 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 unterhält Büroniederlassungen in London und Paris. Mit Stand vom 30. Juni 2013 beschäftigte der Investmentmanager 5 Investmentteams mit 24 Anlagespezialisten sowie 31 Hilfskräften. European Capital und seine Partnergesellschaft American Capital verfolgen Investitionsgelegenheiten in vorrangige Schuldtitel und Mezzaninfinanzierungen im Umfang zwischen 10 Millionen bis 40 Millionen Euro oder Pfund Sterling sowie Investitionen in One Stop Buyouts® mit einem Volumen von bis zu 400 Millionen Euro oder Pfund Sterling. Für weitere Informationen besuchen Sie bitte www.EuropeanCapital.com [<http://www.europeancapital.com/>].

INFORMATIONEN ZU AMERICAN CAPITAL

American Capital, Ltd. ist eine börsennotierte Private-Equity-Gesellschaft und ein globaler Vermögensverwalter. American Capital initiiert, zeichnet und verwaltet Private-Equity-Investitionen in mittelständische Unternehmen, Fremdfinanzierungen, Immobilien- und strukturierte Produkte, sowohl direkt als auch über sein Vermögensverwaltungsgeschäft. American Capital verwaltet Vermögenswerte im Umfang von 21 Mrd. US-Dollar, darunter in seiner Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte und Gebühreneinnahmen generierendes Vermögen unter der Verwaltung zugehöriger Managementgesellschaften mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt 119 Mrd. US-Dollar (einschließlich fremdfinanzierte Vermögenswerte). Über ein angeschlossenes Unternehmen verwaltet American Capital die börsennotierte American Capital Agency Corp. mit einem Nettobuchwert von ca. 10 Mrd. US-Dollar sowie die American Capital Mortgage Investment Corp. mit einem Nettobuchwert von ca. 1 Mrd. US-Dollar. Von seinen acht Büroniederlassungen in den USA und Europa aus verfolgen American Capital und seine Tochtergesellschaft European Capital Investitionsgelegenheiten im Umfang von 10 bis 750 Mio. US-Dollar. Für weitere Informationen besuchen Sie bitte www.AmericanCapital.com [<http://www.americancapital.com/>].

London 25 Bedford Street London WC2E 9ES Großbritannien +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

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

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

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

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100008830/100743421> abgerufen werden.