

**Halbjahresbericht zum 30.06.2017**

**Navigator Equity Solutions SE**



## A. An unsere Aktionäre

### Halbjahresergebnisse / 6-Monatsbericht

#### Finanzkennzahlen:

- Umsatzrückgang um 13,6 % auf € 10,5 Mio.
- Rohertrag verringert sich um 6,9% auf € 7,6 Mio.
- Das Ergebnis nach Steuern beträgt € -0.5 Mio.
- Die Eigenkapitalquote liegt bei 68,6% und unterstreicht damit die solide Kapital- und Finanzstruktur des Konzerns
- Erstes Halbjahr 2017 durch Restrukturierung bei der IT Competence Group SE gekennzeichnet
- Im zweiten Halbjahr 2017 wird positives Ergebnis erwartet

Das erste Halbjahr 2017 ist durch das negative Ergebnis der IT Competence Group SE geprägt. In einem herausfordernden Marktumfeld reduzierte der Konzern den Umsatz um 13,6 % auf rund € 10,5 Mio. (Vorjahr: € 12,2 Mio.). Das operative EBIT auf Konzernebene betrug € - 0,99 Mio. (Vorjahr: € -0,03 Mio.). Das Ergebnis nach Steuern belief sich auf € - 0,51 Mio. (Vorjahr: € 0,56 Mio.). Die IT Competence Group SE hat hier einen deutlichen negativen Ergebnisbeitrag in Höhe von rund € - 0,9 Mio. erwirtschaftet, welcher durch die anderen Aktivitäten der Navigator Equity Solutions SE nur teilweise kompensiert werden konnte. Das Eigenkapital betrug 30.06.2017 € 6,6 Millionen (31. Dezember 2016: 7,2 Millionen Euro), was einer

Eigenkapitalquote von 68,6% Prozent entspricht. Die Bilanzsumme zum 30. Juni 2017 belief sich auf € 9,7Mio.

Für das zweite Halbjahr rechnet die IT Competence Group SE mit einem leichten Umsatzwachstum. Aufgrund der verbesserten Kostenstruktur wird auch mit einem deutlich positiven Ergebnis im zweiten Halbjahr 2017 gerechnet. Es ist jedoch sehr wahrscheinlich, dass der Verlust des ersten Halbjahres nicht mehr vollständig aufgeholt werden kann.

Für das Gesamtjahr 2017 rechnet die Navigator Equity Solutions SE mit einem leicht negativen Ergebnis. Für das Geschäftsjahr 2018 wird wieder mit einem positiven Ergebnis gerechnet.

Wir sind fest davon überzeugt, dass wir mit der Weiterentwicklung unserer Konzernstrategie für die Zukunft gut gerüstet sind. Unser Wachstumspotenzial ist nach wie vor erheblich. All das wäre freilich ohne das Engagement und die Leistung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Töchter nicht möglich. Gemeinsam mit unseren geschätzten Kunden, Geschäftspartnern und Aktionären werden wir auf ein erfolgreiches zweites Halbjahr 2017 hinarbeiten.

La Waalre, 23. August 2017

Robert Käß

Managing Director

## B. Kennzahlen Erstes Halbjahr

Umsatzerlöse	HJ 2017	€ 10,5 Mio. - 13,6 %
Rohhertrag	HJ 2017	€ 7,8 Mio.
	HJ 2016	€ 8,4 Mio.
EBIT	HJ 2017	€ - 0,99 Mio.
	HJ 2016	€ - 0,03 Mio.
Ergebnis nach Steuern	HJ 2017	€ - 0,5 Mio.
	HJ 2016	€ 0,3 Mio.
Bilanzsumme	HJ 2017	€ 9,7 Mio.
	2016	€ 10,5 Mio.

## C. Management

Die Navigator Equity Solutions SE ist als eine SE nach niederländischem Recht organisiert, mit einem dualen Geschäftsführungs- und Verwaltungsorgan. Das Management besteht aus einem Vorstand ("Raad van Bestuur") und einem Aufsichtsrat ("Raad van Commissarissen").

### *Vorstand*

Robert Käß

Robert Käß wurde im November 2008 in den Vorstand der Navigator Equity Solutions SE berufen. Zudem ist er einer der Gründer der Beratungsgesellschaft The ACON Group SE. Im Jahr 1998 gründete er außerdem die AdVal Capital Management AG, eine in München ansässige Beratungsgesellschaft mit Fokus auf den Kernbereich Finance. Als CEO der Firma AdVal investierte er in zahlreiche Technologieunternehmen und begleitete IPOs für sechs Unternehmen. Seine Karriere begann als Management Berater bei KPMG. Robert Käß hat einen Master in Business Administration von der LMU München.

### *Aufsichtsrat*

Dr. Jens Bodenkamp (Vorsitzender)

Dr. Bodenkamp ist ein so genannter Business Angel. Davor war er Partner in der MCG, einer bekannten Medienberatungsfirma in München. Vor dieser Tätigkeit war er Geschäftsführer der ETF Group Deutschland GmbH und Gesellschafter des Mutterunternehmens der Schweizer VC Gesellschaft ETF Group SA. Davor war Dr. Bodenkamp für Intel tätig und zuletzt verantwortlich für das Breitbandkommunikationsprogramm in Europa. Während seiner Karriere bei Intel war er in leitenden Positionen in den USA und Europa tätig. Unter anderem war er verantwortlich für den Aufbau und die Durchführung von Intel's Corporate Investmentstrategie in Europa. Dr. Bodenkamp diente als Aufsichtsrat in einer Vielzahl von Unternehmen. Er ist anerkannter Experte für die Bereiche Informationstechnologie, Kommunikation und Halbleitertechnologie. Er veröffentlichte zahlreiche

wissenschaftliche Artikel und Bücher und hält ein Patent. Dr. Bodenkamp studierte in Hamburg und promovierte in Karlsruhe in Elementarteilchenphysik.

Erich Hoffmann

Erich Hoffmann ist gegenwärtig als beratender Ingenieur tätig und begleitete auch seit dem Jahr 2000 erfolgreich mehrere Start-up-Unternehmen. Herr Hoffmann ist Gründer der ContTec GmbH, einem Anbieter von Inspektionssystemen, der im Rahmen eines Börsengangs am Neuen Markt im Juli 2000 mit einem englischen Mitbewerber zur AECO N.V. fusioniert wurde. Herr Hoffmann verantwortete dort als Vorstand den Bereich "Technik". Davor war er als geschäftsführender Gesellschafter der Dr. Schenk GmbH, eines Herstellers von Inspektionssystemen, verantwortlich für den Bereich "Systemtechnik". Herr Hoffmann startete seine Karriere bei der Deutschen Telekom als Ingenieur. Er studierte Elektroingenieurwesen an der FH München.

#### **D. Aktionärsstruktur**

Am Ende des ersten Halbjahres 2017 hielt die Navigator Equity Solutions SE 2.095.104 eigene Aktien. Insgesamt belief sich die Anzahl an ausgegebenen Aktien auf 6.555.445.

#### **E. Hauptversammlung**

Die jährliche Hauptversammlung der Navigator Equity Solutions SE für das Geschäftsjahr 2016 wurde am 1. August 2017 in Waalre, Niederlande, abgehalten. Insgesamt war 34,53% des Grundkapitals vertreten. Alle Tagesordnungspunkte wurden von den anwesenden Aktionären einstimmig angenommen.

#### **F. Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage**

Der Konzern-Halbjahresbericht wurde gemäß Artikel 9 des zweiten Buches des niederländischen Bürgerlichen Gesetzbuches aufgestellt.

##### *Ertragslage*

##### Umsatzentwicklung

Im ersten Halbjahr 2017 erwirtschaftete Navigator Equity Solutions SE Konzernumsätze in Höhe von € 10,5 Mio. (1.HJ 2016: € 12,2 Mio.). Dies entspricht einem Rückgang von 13,6 %.

Auf Konzernebene beliefen sich die Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit in den ersten sechs Monaten von 2017 auf € 8,7 Mio. (1.HJ 2016: € 8,4 Mio.), die Zunahme war maßgeblich auf erhöhte Personalkosten zurückzuführen.

##### Ergebnisentwicklung

In der ersten Jahreshälfte 2017 erzielte die Navigator Equity Solutions SE einen Rohertrag von € 7,8 Mio. (1.HJ 2016: € 8,4 Mio.). Die Rohertragsmarge stieg von 68,7 % auf 74,0 %.

Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) betrug für das erste Halbjahr 2017 € -0,99 Mio. (1.HJ 2016: € 0,03 Mio.)

Das Ergebnis vor Steuern fiel mit € -0,8 Mio. negativ aus (1.HJ 2016: € 0,48 Mio.). Nach Steuern in Höhe von € 0,33 Mio. (1.HJ 2016: € -0,23 Mio.) belief sich das Konzern-Periodenergebnis auf € -0,5 Mio. (1.HJ 2016: € 0,25 Mio.).

### *Vermögenslage*

#### Bilanz

Am 30. Juni 2017 belief sich die Bilanzsumme der Navigator Equity Solutions SE auf € 9,7 Mio. (2016: € 10,5 Mio.)

Das Konzernanlagevermögen betrug € 1,5 Mio. (2016: € 1,4 Mio.). Die kurzfristigen Vermögensgegenstände fielen von € 9,1 Mio. am Ende des Geschäftsjahres 2016 auf nunmehr € 8,2 Mio.

Das gesamte Eigenkapital betrug zum 30. Juni 2017 € 6,6 Mio. (2016: € 7,2 Mio.) Die kurzfristigen Verbindlichkeiten erhöhten von € 3,86 Mio. auf € 3,91 Mio..

### **G. Mitarbeiter**

Am 30. Juni 2017 waren in der Navigator Equity Solutions SE 200 Mitarbeiter beschäftigt. Davon entfielen 199 Mitarbeiter auf die IT Competence Group SE und 1 Mitarbeiter auf die Navigator Equity Solutions SE. Wir gehen für das restliche Jahr 2017 von einer steigenden Mitarbeiterzahl der IT Competence Group SE aus, da bei deren Tochtergesellschaften Pläne zur Erweiterung des Mitarbeiterbestandes bestehen.

### **H. Erklärung des Managements**

Unter Berücksichtigung der Beschränkungen, die allen Risikomanagement- und internen Kontrollsystemen als solchen anhaften, bieten die internen Kontrollsysteme unseres Unternehmens uns ein angemessenes Maß an Sicherheit, dass die Finanzberichterstattung frei von wesentlichen Fehlaussagen ist und die Kontrollsysteme in den ersten sechs Monaten des Jahres 2017 ordnungsgemäß und effektiv funktioniert haben. Es gibt keine Anzeichen dafür, dass sie im laufenden Jahr nicht ordnungsgemäß und effektiv funktionieren werden. Bei der Auslegung des Begriffs „ein angemessenes Maß an Sicherheit“ ist als Maßstab anzulegen, was für eine ordnungsgemäß handelnde Geschäftsführung unter den gegebenen Umständen als vernünftig anzusehen ist. Sämtliche Tätigkeiten in Bezug auf die internen Risikomanagement- und Kontrollsysteme und die daraus resultierenden Feststellungen, Empfehlungen und Maßnahmen wurden mit dem Prüfungsausschuss, dem Aufsichtsrat und den externen Wirtschaftsprüfern besprochen.

Zusätzlich versichern wir, in Übereinstimmung mit Artikel 5.25d des Wet op het financieel toezicht (Wft), dass nach unserem besten Wissen und Gewissen und gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen:

- der zusammengefasste, konsolidierte Zwischenabschluss zum 30. Juni 2017 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Navigator Equity Solutions SE und ihrer Tochtergesellschaften vermittelt; und

- der Lagebericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft zum 30. Juni 2017 darstellt und den Geschäftsverlauf einschließlich der Geschäftsergebnisse der Navigator Equity Solutions SE und ihrer in den Jahresabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2017, sowie der erwarteten zukünftigen Entwicklung wahrheitsgemäß wiedergibt.

La Waalre, 23. August 2017

Der Vorstand:

Robert Kaess

## Konzerngewinn- und Verlustrechnung (Dutch GAAP) (ungeprüft)

in T€

	1. HJ 2017	1.HJ 2016
Umsatzerlöse	10.543	12.201
Umsatz- und direkte Kosten	-2.743	-3.823
<b>Rohertrag</b>	<b>7.800</b>	<b>8.378</b>
Personalkosten	-6.978	-6.366
Allgemeine und Verwaltungskosten	-1.748	-2.014
<b>Gesamtkosten (operativ)</b>	<b>-8.726</b>	<b>-8.380</b>
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)</b>	<b>-926</b>	<b>-2</b>
Abschreibung	-69	-32
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>-995</b>	<b>-34</b>
Finanzergebnis	189	518
Sonstiges Ergebnis	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-806</b>	<b>484</b>
Steuern von Einkommen und Ertrag inkl. Minderheitenanteile	334	-232
<b>Konzern-Periodenergebnis</b>	<b>-505</b>	<b>252</b>

## Konzernbilanz (Dutch GAAP - ungeprüft)

In T€

	1. HJ 2017	2016
<b>A. Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>		
Liquide Mittel und Äquivalente	1.234	1.894
Forderungen aus LuL	3.461	3.471
Finanzanlagen	2.115	2.423
Sonstige Vermögensgegenstände	1.399	1.289
<b>Kurzfr. Vermögensgegenstände gesamt</b>	<b>8.209</b>	<b>9.077</b>
<b>B. Langfristige Vermögensgegenstände</b>		
Immaterielle Vermögensgegenstände	137	154
Sachanlagen	155	129
Finanzanlagen	1.197	1.128
<b>Langfr. Vermögensgegenstände gesamt</b>	<b>1.489</b>	<b>1.411</b>
<b>Aktiva gesamt</b>	<b>9.698</b>	<b>10.487</b>
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>6.651</b>	<b>7.156</b>
<b>B. Minderheitsanteile</b>	<b>-867</b>	<b>-533</b>
<b>C. Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Kurzfr. Verbindlichkeiten</b>	<b>3.914</b>	<b>3.865</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>9.698</b>	<b>10.488</b>



**Navigator Equity Solutions SE**

**Hauptsitz**

Laan van Diepenvoorde 3

5582 LA Waalre

Niederlande

Tel: +31 (0)43 365 65 75

[info@navigator-equity.com](mailto:info@navigator-equity.com)

**Navigator Equity Solutions SE**

**Investor Relations**

Tel: +49 89-244118-300

Fax: +49 89-244118-310

[info@navigator-equity.com](mailto:info@navigator-equity.com)