

**Halbjahresbericht zum 30.06.2013**

**Navigator Equity Solutions SE**



## A. An unsere Aktionäre

### Halbjahresergebnisse / 6-Monatsbericht

#### Finanzkennzahlen:

- Umsatzanstieg von 8,4% auf € 9,6 Mio.
- Beträchtliches Wachstum des EBITDA (€ 0,2 Mio.) und EBIT (€ 0,1 Mio.)
- Die Eigenkapitalquote liegt bei 51,1% und unterstreicht damit die solide Kapital- und Finanzstruktur des Konzerns
- Stabile Entwicklung im zweiten Halbjahr 2013 erwartet

Im März hat die Navigator Equity Solutions SE ihre Beteiligung an der ACON Group SE von 100% auf 49,9% reduziert. Die Aktien wurden von dem derzeitigen Management-Team übernommen. Damit führt die neue Aktionärsstruktur die Interessen des Managements und der Eigentümer näher zusammen, und ermöglicht der Navigator Equity Solutions SE dennoch - unter Beachtung der entsprechenden Regularien - an dem Erfolg der ACON Group SE zu partizipieren.

Die weitere Beteiligung der Catalis SE entwickelte sich operativ sehr erfreulich im ersten Halbjahr 2013. Entgegen des aktuellen Trends in der Videospieleindustrie weist die Catalis ein substantielles Wachstum auf. In den ersten 6 Monaten 2013 wuchsen die Umsätze der Catalis SE um mehr als

5% gegenüber dem Vorjahreszeitraum auf € 14,2 Mio.; das Betriebsergebnis konnte dabei im ersten Halbjahr signifikant auf € 1,1 Mio. (Vorjahr € 0,2 Mio.) gesteigert werden. Die Navigator Equity Solutions SE ist mit 11,74% an der Catalis SE beteiligt. Weiter hält die Navigator 1.000.000 Optionen, so dass die Beteiligung auf über 20% ausgebaut werden kann. Catalis ist ein weltweit führender Dienstleister, der High-End-Services rund um die Entwicklung digitaler Inhalte für die Medien- und Unterhaltungsindustrie anbietet. Die Kernkompetenzen liegen dabei in den Bereichen Qualitätssicherung und Videospielementwicklung.

Basierend auf den Entwicklungen im ersten Halbjahr und der aktuellen Marktsituation erwartet die Navigator Equity Solutions SE für das Geschäftsjahr einen Zuwachs bei den Konzernumsätzen und gleichzeitig einen höher ausfallenden Gewinn. Die anhaltend solide Vermögens- und Finanzlage der Navigator Equity Solutions SE bildet eine gesunde Grundlage für die Durchführung der geplanten Expansionsmaßnahmen. Unsere Beteiligungen haben ihre Geschäfte in allen wichtigen Regionen ausgeweitet und konnten ihre Profitabilität deutlich steigern. Wir sind für das zweite Halbjahr optimistisch; dies begründet sich auf das starke erste Halbjahr und einen zufriedenstellenden Auftragseingang. Das Engagement, die Kontinuität und die Loyalität unserer Mitarbeiter sind treibende Kräfte für das erzielte gute Ergebnis.

Unser definiertes Wachstumsziel wird beibehalten. Durchschnittlich soll für 2013 ein zweistelliges Umsatzwachstum erwirtschaftet werden. Der Konzern hält an seinem Ziel fest, in den nächsten Jahren eine EBITDA-

Marge von über 10% zu erreichen. Aus heutiger Sicht wird für das Jahr 2013 positives Jahresergebnis prognostiziert. Der künftigen Geschäftssituation sehen wir sehr optimistisch entgegen und sind überzeugt, unsere Wachstumsstrategie und operativen Ziele am Ende des Jahres zu erreichen.

La Waalre, 25. September 2013

Robert Käß  
Managing Director

## B. Kennzahlen Erstes Halbjahr

Umsatzerlöse	HJ 2013	€ 9,6 Mio. +8,4%
Rohhertrag	HJ 2013	€ 6,5 Mio.
	HJ 2012	€ 5,6 Mio.
EBIT	HJ 2013	€ 0,1 Mio.
	HJ 2012	€ -0,2 Mio.
Ergebnis nach Steuern	HJ 2013	€ 0,1 Mio.
	HJ 2012	€ -1,0 Mio.
Bilanzsumme	HJ 2013	€ 7,3 Mio.
	2012	€ 7,4 Mio.

## C. Markt- und Branchenentwicklung

Die nachfolgenden Informationen über den Private-Equity-Markt und die Branchenübersicht wurden nur zum Zwecke der Hintergrundinformationen zusammengetragen. Als Quelle diente eine Reihe von öffentlichen und privaten Organisationen. Die Brancheninformationen wurden sorgfältig wiedergegeben und es wurden - nach dem Kenntnisstand des Unternehmens und soweit das Unternehmen dies aus den übermittelten Informationen feststellen konnte - keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden.

Die aktuellsten Zahlen des europäischen Private-Equity-Marktes zeigen, dass bemerkenswerte Fortschritte gemacht wurden. Ein wertmäßiger Zuwachs von 53% verhalf dem europäischen Growth Capital Segment zu einem neuen Rekordwert von € 2,5 Mrd. für das zweite Quartal 2013, das zweithöchste Ergebnis in den letzten zwei Jahren. In Bezug auf die Anzahl der Abschlüsse im Growth Capital Bereich gingen diese im zweiten Quartal zurück, auf den zweitniedrigsten Wert von insgesamt 144 Abschlüssen. In den vergangenen drei Monaten war Großbritannien wieder der aktivste Markt mit 47 Abschlüssen, ein Vorsprung von über einem Drittel zum zweitwichtigsten Markt.

Es gab eine wesentliche Erhöhung der Early Stage-Finanzierung im zweiten Quartal bis Juni diesen Jahres, das aggregierte Volumen wuchs um 137% von € 122,5 Mio. auf € 290,4 Mio. Das investierte Gesamtvolumen von € 413 Mio. lag in den ersten sechs Monaten des Jahres 2013 um 20% unter dem Ergebnis des Vorjahres (€ 515,5 Mio.). Die Anzahl an Transaktionen seit Jahresbeginn bleiben weiterhin deutlich hinter den Vorjahreszahlen, diese

betragen insgesamt 91 im Vergleich zu 118 Transaktionen in 2012 (ein Minus von ca. 23%).

## **D. 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 pro-movierte 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.

## **E. Aktionärsstruktur**

Am Ende des ersten Halbjahres 2013 hielt die Navigator Equity Solutions SE 2.036.104 eigene Aktien. Insgesamt belief sich die Anzahl an ausgegebenen Aktien auf 4.730.452.

## **F. Hauptversammlung**

Die jährliche Hauptversammlung der Navigator Equity Solutions SE für das Geschäftsjahr 2013 wurde am 16. Juli 2013 in Waalre, Niederlande, abgehalten. Insgesamt war 29,74% des Grundkapitals vertreten. Alle Tagesordnungspunkte wurden von den anwesenden Aktionären einstimmig angenommen.

## **G. 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 von 2013 erwirtschaftete Navigator Equity Solutions SE Konzernumsätze in Höhe von € 9,6 Mio. (1.HJ 2012: € 8,9 Mio.). Dies entspricht einer Steigerung von 8,4 %.

Auf Konzernebene beliefen sich die Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit in den ersten sechs Monaten von 2013 auf € -6,3 Mio. (1.HJ 2012: € -5,8 Mio.), und wuchsen damit um 9,4%.

#### Ergebnisentwicklung

In der ersten Jahreshälfte 2013 erzielte die Navigator Equity Solutions SE einen Rohertrag von € 6,5 Mio. (1.HJ 2012: € 5,6 Mio.). Die Rohertragsmarge erhöhte sich von 63,4% auf 67,4%.

Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) betrug für das erste Halbjahr € 0,1 Mio. (1.HJ 2012: € -0,2 Mio.) Hauptverantwortlich für diese Veränderung sind die gestiegenen Umsatzzahlen und Kosteneinsparungsmaßnahmen. Die Restrukturierungsmaßnahmen wurden so konzipiert, dass nicht maßgebliche Strukturen abgebaut wurden und das Kerngeschäft mehr in den Fokus rückt.

Das Ergebnis vor Steuern fiel mit € 0,1 Mio. positiv aus (1.HJ 2012: € -0,9 Mio.). Nach Steuern in Höhe von € -0,0 Mio. (1.HJ 2012: € -0,1 Mio.) belief sich das Konzern-Periodenergebnis auf € 0,1 Mio. (1.HJ 2012: € -1,0 Mio.).

## Vermögenslage

### Bilanz

Am 30. Juni 2013 belief sich die Bilanzsumme der Navigator Equity Solutions SE auf € 7,3 Mio. (2012: € 7,4 Mio.)

Das Konzernanlagevermögen stieg auf € 1,4 Mio. (2012: € 0,6 Mio.). Die kurzfristigen Vermögensgegenstände sanken hingegen von € 6,8 Mio. am Ende des Geschäftsjahres 2012 auf nunmehr € 5,9 Mio. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf den Rückgang an liquiden Mitteln und Äquivalenten.

Das gesamte Eigenkapital bleibt nahezu unverändert bei € 3,8 Mio. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich von € 4,0 Mio. auf € 4,3 Mio.; diese setzten sich aus den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von € 1,1 Mio., den sonstigen Verbindlichkeiten von € 3,0 Mio. und Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten in Höhe von € 0,2 Mio. zusammen.

### **H. Mitarbeiter**

Am 30. Juni 2013 waren in der Navigator Equity Solutions SE 143 Mitarbeiter beschäftigt. Davon entfielen 142 Mitarbeiter auf die IT Competence Group SE und 1 Mitarbeiter auf die Navigator Equity Solutions SE. Wir gehen für das restliche Jahr 2013 von einer steigenden Mitarbeiterzahl der IT Competence Group SE aus, da bei deren Tochtergesellschaften Pläne zur Erweiterung des Mitarbeiterbestandes bestehen.

## **I. 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 2013 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 2013 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 2013 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 2013, sowie der erwarteten zukünftigen Entwicklung wahrheitsgemäß wiedergibt.

Waalre, 25. September 2013

Der Vorstand:

Robert Kaess

**Konzerngewinn- und Verlustrechnung (Dutch GAAP)**  
in T€ (ungeprüft)

	1.HJ 2013	1. HJ 2012
Umsatzerlöse	9.609	8.864
Umsatz- und direkte Kosten	-3.136	-3.240
<b>Rohhertrag</b>	<b>6.473</b>	<b>5.624</b>
Personalkosten	-4.521	-4.349
Allgemeine und Verwaltungskosten	-1.783	-1.415
<b>Gesamtkosten (operativ)</b>	<b>-6.304</b>	<b>-5.764</b>
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)</b>	<b>169</b>	<b>-140</b>
Abschreibung	-40	-98
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>129</b>	<b>-238</b>
Finanzergebnis	116	-670
Sonstiges Ergebnis	-132	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>113</b>	<b>-908</b>
Steuern von Einkommen und Ertrag inkl. Minderheitenanteile	-7	-55
<b>Konzern-Periodenergebnis</b>	<b>106</b>	<b>-963</b>

**Konzernbilanz (Dutch GAAP - ungeprüft)**

In T€	1. HJ 2013	2012
<b>A. Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>		
Liquide Mittel und Äquivalente	676	1.913
Forderungen aus LuL	3.630	2.733
Finanzanlagen	1.515	1.795
Sonstige Vermögensgegenstände	65	363
<b>Kurzfr. Vermögensgegenstände gesamt</b>	<b>5.886</b>	<b>6.804</b>
<b>B. Langfristige Vermögensgegenstände</b>		
Immaterielle Vermögensgegenstände	18	15
Sachanlagen	466	192
Finanzanlagen	965	357
<b>Langfr. Vermögensgegenstände gesamt</b>	<b>1.449</b>	<b>564</b>
<b>Aktiva gesamt</b>	<b>7.335</b>	<b>7.368</b>
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>3.751</b>	<b>3.706</b>
<b>B. Minderheitsanteile</b>	<b>-745</b>	<b>-351</b>
<b>C. Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
<b>D. Kurzfr. Verbindlichkeiten</b>	<b>4.329</b>	<b>4.002</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>7.335</b>	<b>7.368</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 89-244118-413

Fax: +49 89-244118-499

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