

**Halbjahresbericht zum 30.06.2014**

**Navigator Equity Solutions SE**



## A. An unsere Aktionäre

### Halbjahresergebnisse / 6-Monatsbericht

#### Finanzkennzahlen:

- Umsatzanstieg von 7,7 % auf € 10,3 Mio.
- Das Ergebnis nach Steuern beträgt € 1.1 Mio.
- Die Eigenkapitalquote liegt bei 71,3 % und unterstreicht damit die solide Kapital- und Finanzstruktur des Konzerns
- Stabile Entwicklung im zweiten Halbjahr 2014 erwartet

Das erste Halbjahr hat gezeigt, dass die Navigator Equity Solution SE (im nachfolgenden Navigator) in bester Verfassung ist.

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2014, erzielte die Navigator Umsatzerlöse in Höhe von € 8,5 Mio. (Vorjahr: € 9,6 Mio.) Das operative EBIT auf Konzernebene betrug € 0,1 Mio. (Vorjahr: € 0,1 Mio.). Das Ergebnis nach Steuern verzehnfachte sich auf € 1,1 Mio. (Vorjahr: € 0,1 Mio.). Insgesamt behielt die Navigator ihre starke Finanzlage bei: Ende Juni 2014 betrug das Eigenkapital € 5,31 Millionen (31. Dezember 2013: 4,21 Millionen Euro), was einer Eigenkapitalquote von 62.2 Prozent entspricht. Die Bilanzsumme zum 30. Juni 2014 belief sich auf € 8,5 Mio.

Die Navigator hat sich Anfang Mai 2014 mit der Firma britischen Leo Capital 1 LLP auf einen Verkauf und eine Abtretung aller gehaltenen Aktien

und Aktienoptionen an der Catalis SE geeinigt. Der Verkauf der Beteiligung beinhaltete die Übertragung der bisher gehaltenen 832.968 Catalis SE Aktien als auch der von der Navigator gehaltenen 1.000.000 Aktienoptionen. Der vereinbarte Kaufpreis für eine Catalis SE Aktie betrug € 2,00 und der Kaufpreis für eine Aktienoption € 1,00. Somit ergab sich bei der Navigator Equity Solution SE ein Gesamtmittelzufluss in Höhe von rund € 2,6 Mio. Die Veräußerung der Beteiligung steht im Zusammenhang mit dem Ziel, langfristig nur mehrheitlich geführte Portfolios im Bestand zu halten.

In diesen Zusammenhang trat sowohl der Vorstand der Navigator, Herr Robert Käß, als auch der Aufsichtsrat der Gesellschaft, Herr Jens Bodenkamp, die gleichzeitig Board Mitglieder der Catalis SE waren, mit sofortiger Wirkung als Non-Executive Board Mitglieder der Catalis SE zurück, um somit den geänderten Beteiligungsverhältnissen bei der Catalis SE Rechnung tragen zu können.

Die sich verbessernden gesamtwirtschaftlichen Bedingungen führen in den Kernmärkten unserer Beteiligungsunternehmen grundsätzlich zu einer höheren Nachfrage nach Produkt- und Dienstleistungsangeboten. Vor dem Hintergrund dieser Einflüsse und nach dem guten Geschäftsverlauf in den ersten sechs Monaten bestätigt der Vorstand seine Erwartungen an das Gesamtjahr 2014. Er geht von einer Steigerung des operativen Konzernumsatzes und einer deutlichen Erhöhung des Ergebnisses nach Steuern gegenüber dem Vorjahr aus.

Wir sind sehr zufrieden mit der Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr 2014 und sehen in der IT Technologie eine weiterhin stark boomende Branche. Wir haben in den letzten Monaten enorme Fortschritte erzielt, insofern bin ich sehr zuversichtlich, dass wir unseren Erfolg im laufenden Geschäftsjahr weiter ausbauen können und im Gesamtjahr ein sehr positives Ergebnis nach Steuern erzielen werden

La Waalre, 28. August 2014

Robert Käß  
Managing Director

## B. Kennzahlen Erstes Halbjahr

|                       |         |                       |
|-----------------------|---------|-----------------------|
| Umsatzerlöse          | HJ 2014 | € 10,3 Mio.<br>+7,7 % |
| Rohertrag             | HJ 2014 | € 6,5 Mio.            |
|                       | HJ 2013 | € 6,5 Mio.            |
| EBIT                  | HJ 2014 | € 0,1 Mio.            |
|                       | HJ 2013 | € 0,1 Mio.            |
| Ergebnis nach Steuern | HJ 2014 | € 1,1 Mio.            |
|                       | HJ 2013 | € 0,1 Mio.            |

|             |         |            |
|-------------|---------|------------|
| Bilanzsumme | HJ 2014 | € 8,5 Mio. |
|             | 2013    | € 8,4 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.

In einer aktuellen Studie gibt es Zeichen dafür, dass 2014 zu einem starken Jahr für Europas Private-Equity-Markt wird. So haben allein Exits über Börsengänge im ersten Quartal 2014 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 350 Prozent zugelegt. Damit setzt sich die starke Entwicklung von 2013 fort. Auch das Buyout-Geschäft hat sich erholt: 2013 fanden 912 Buyouts im Gesamtvolumen von 73,5 Milliarden Euro statt.

Die Aussichten für den europäischen Private Equity-Markt sind gut. So erwarten ganze 82 Prozent der Marktakteure, dass die Firmenakquisitionen mit Beteiligung von Private Equity-Gesellschaften 2014 steigen werden. Denn 2013 entwickelten sich die PE-Aktivitäten weniger gut als vermutet. So investierten Private Equity Investoren in den

ersten neun Monaten des Jahres rund 22,5 Milliarden Euro europaweit. 2012 waren es im gleichen Zeitraum knapp 27 Milliarden Euro gewesen.

Besonders in Deutschland und Großbritannien herrscht positive Stimmung. Denn die Verfügbarkeit von attraktiven Kaufobjekten und die wirtschaftliche Gesamtsituation beflügeln hier den M&A-Markt. So erwarten die Branchenakteure, dass die Transaktionen in Deutschland um 4,3 Prozent und in Großbritannien um 3,3 Prozent zunehmen werden. Die wichtigsten Zielindustrien für Private Equity-Investoren werden nach wie vor Konsumgüter und Handel (63%), Pharma und Healthcare (61%) sowie Technologie und Medien (55%) sein. Im Vergleich zum Vorjahr verliert der Energiesektor am deutlichsten im Branchenvergleich.

## **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 promovierte in Karlsruhe in Elementarteilchenphysik.

Erich Hofmann

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 2014 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 2014 wurde am 16. Juli 2014 in Waalre, Niederlande, abgehalten. Insgesamt war 29,94% 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 2014 erwirtschaftete Navigator Equity Solutions SE Konzernumsätze in Höhe von € 10,3 Mio. (1.HJ 2013: € 9,6 Mio.). Dies entspricht einer Steigerung von 7,7 %.

Auf Konzernebene beliefen sich die Gesamtkosten der Geschäftstätigkeit in den ersten sechs Monaten von 2014 auf € -6,4 Mio. (1.HJ 2013: € -6,3 Mio.), und blieben somit weitgehend konstant.

#### Ergebnisentwicklung

In der ersten Jahreshälfte 2014 erzielte die Navigator Equity Solutions SE einen Rohertrag von € 6,5 Mio. (1.HJ 2013: € 6,5 Mio.). Die Rohertragsmarge sank von 67,4 % auf 62,8 %.

Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) betrug für das erste Halbjahr 2014 € 0,1 Mio. (1.HJ 2013: € 0,1 Mio.)

Das Ergebnis vor Steuern fiel mit € 1,2 Mio. positiv aus (1.HJ 2013: € 0,1 Mio.). Nach Steuern in Höhe von € -0,1 Mio. (1.HJ 2013: € -0,0 Mio.) belief sich das Konzern-Periodenergebnis auf € 1,1 Mio. (1.HJ 2013: € 0,1 Mio.).

## Vermögenslage

### Bilanz

Am 30. Juni 2014 belief sich die Bilanzsumme der Navigator Equity Solutions SE auf € 8,5 Mio. (2013: € 8,4 Mio.)

Das Konzernanlagevermögen betrug € 1,0 Mio. (2013: € 1,0 Mio.). Die kurzfristigen Vermögensgegenstände stiegen von € 7,4 Mio. am Ende des Geschäftsjahres 2013 auf nunmehr € 7,5 Mio.

Das gesamte Eigenkapital betrug am 30. Juni 2014 € 6,0 Mio. (2013: € 5,0 Mio.) Die kurzfristigen Verbindlichkeiten sanken von € 4,2 Mio. auf € 3,2 Mio.; diese setzten sich aus den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von € 1,1 Mio., den sonstigen Verbindlichkeiten von € 2,1 Mio. und Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten in Höhe von € 0,007 Mio. zusammen.

### **H. Mitarbeiter**

Am 30. Juni 2014 waren in der Navigator Equity Solutions SE 150 Mitarbeiter beschäftigt. Davon entfielen 149 Mitarbeiter auf die IT Competence Group SE und 1 Mitarbeiter auf die Navigator Equity Solutions SE. Wir gehen für das restliche Jahr 2014 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 2014 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 2014 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 2014 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 2014, sowie der erwarteten zukünftigen Entwicklung wahrheitsgemäß wiedergibt.

Waalre, 28. August 2014

Der Vorstand:

Robert Kaess

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

|   | 1. HJ<br>2014 | 1.HJ<br>2013  |
|---|---------------|---------------|
| Umsatzerlöse  | 10.348        | 9.609         |
| Umsatz- und direkte Kosten                                    | -3.854        | -3.136        |
| <b>Roherttrag</b>   | <b>6.494</b>  | <b>6.473</b>  |
| Personalkosten  | -4.936        | -4.521        |
| Allgemeine und Verwaltungskosten                              | -1.439        | -1.783        |
| <b>Gesamtkosten (operativ)</b>                                | <b>-6.375</b> | <b>-6.304</b> |
| <b>Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)</b>             | <b>119</b>    | <b>169</b>    |
| Abschreibung  | -36           | -40           |
| <b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>                                | <b>83</b>     | <b>129</b>    |
| Finanzergebnis  | 1.119         | 116           |
| Sonstiges Ergebnis  | -             | -132          |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                                   | <b>1.202</b>  | <b>113</b>    |
| Steuern von Einkommen und Ertrag<br>inkl. Minderheitenanteile | -87           | -7            |
| <b>Konzern-Periodenergebnis</b>                               | <b>1.115</b>  | <b>106</b>    |

**Konzernbilanz (Dutch GAAP - ungeprüft)**

| In T€                                       | 1. HJ<br>2014 | 2013         |
|---|---------------|--------------|
| <b>A. Kurzfristige Vermögensgegenstände</b> |               |              |
| Liquide Mittel und Äquivalente              | 3.563         | 2.755        |
| Forderungen aus LuL                         | 2.774         | 2.408        |
| Finanzanlagen                               | 787           | 2.046        |
| Sonstige Vermögensgegenstände               | 384           | 156          |
| <b>Kurzfr. Vermögensgegenstände gesamt</b>  | <b>7.508</b>  | <b>7.365</b> |
| <b>B. Langfristige Vermögensgegenstände</b> |               |              |
| Immaterielle Vermögensgegenstände           | 18            | 19           |
| Sachanlagen                                 | 137           | 150          |
| Finanzanlagen                               | 825           | 883          |
| <b>Langfr. Vermögensgegenstände gesamt</b>  | <b>980</b>    | <b>1.052</b> |
| <b>Aktiva gesamt</b>                        | <b>8.488</b>  | <b>8.417</b> |
| <b>A. Eigenkapital</b>                      | <b>6.050</b>  | <b>4.935</b> |
| <b>B. Minderheitsanteile</b>                | <b>-735</b>   | <b>-724</b>  |
| <b>C. Rückstellungen</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>D. Kurzfr. Verbindlichkeiten</b>         | <b>3.173</b>  | <b>4.206</b> |
| <b>Passiva, gesamt</b>                      | <b>8.488</b>  | <b>8.417</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)