

Factbook

Kapital für Unternehmer und Unternehmen

Dezember 2002

Kapital für Unternehmer und Unternehmen

- Unser Unternehmen
- Jahresabschluss 2001
- Halbjahresabschluss 30. Juni 2002
- Unsere Strategie
- Die Investments
- Die AdCapital-Aktie

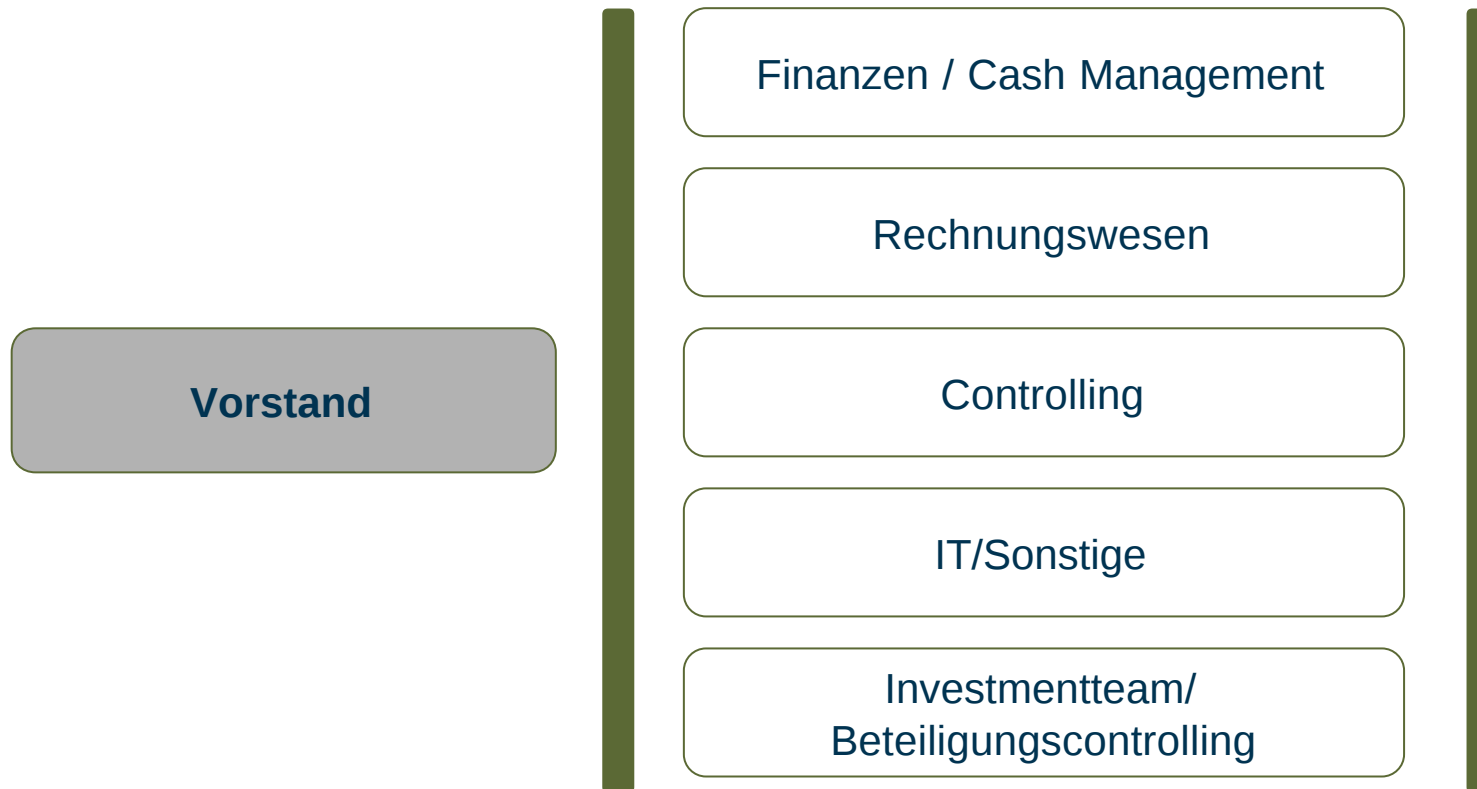
Unser Unternehmen

- ❖ Börsennotierte Private-Equity-Gesellschaft
- ❖ Wir stellen Unternehmern und Unternehmen Eigenkapital auf Zeit zur Verfügung
- ❖ Wir begleiten Unternehmen aktiv bei ihrer Entwicklung
- ❖ Eigenkapital rd. EUR 184 Mio., liquide Mittel einschließlich kurzfristiger Wertpapieranlagen rd. EUR 84 Mio. (Stand 30. Juni 2002)
- ❖ Beteiligungen an 3 börsennotierten Gesellschaften und 12 nicht börsennotierten Gesellschaften
- ❖ Konzerneigenkapital rd. EUR 159 Mio., liquide Mittel einschließlich kurzfristiger Wertpapieranlagen rd. EUR 123 Mio. (Stand 30. Juni 2002)

Unser Unternehmen

Gründung:	1979 Industriebeteiligungen Dr. Bernau GmbH, 1984 Umwandlung in Berliner Elektro Holding AG, seit Juni 2000 Firmierung als AdCapital AG
Standort:	Berlin
Börsengang:	26. Oktober 1984
Aktionärsstruktur:	Stammaktien: Maximilian Bernau 14,84%, Günther Leibinger 32,92%, Eigene Aktien 5,17 %, Rest: Free Float und institutionelle Anleger
Aktienanzahl:	16.400.000 Stamm-Stückaktien,
Grundkapital:	49.200.000 Euro

Unser Unternehmen | Aufbauorganisation AdCapital



Kapital für Unternehmer und Unternehmen

- Unser Unternehmen
- Jahresabschluss 2001
- Halbjahresabschluss 30. Juni 2002
- Unsere Strategie
- Die Investments
- Die AdCapital-Aktie

Jahresabschluss 2001 | Kennzahlen der AG

	2000	2001	Veränd. in % *
(in Mio. €)			
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	141,4	-83,3	-
Jahresüberschuß/-fehlbetrag	140,5	-84,8	-
Eigenkapital	314,8	203,3	-35
Eigenkapitalquote	79%	84%	6
Nettofinanzposition	193,9	110,3	-43
Ausschüttungssumme	9,4	0,0	-100
Beteiligungsvolumen (Buchwerte)	157,6	116,0	-26
Anzahl der wesentlichen Beteiligungen **	21	16	-24

*) Prozentuale Abweichungen von +/- 100 % werden nicht dargestellt

**) einschließlich mittelbarer Beteiligungen

Jahresabschluss 2001 I Kennzahlen des Konzerns

	2000	2001	Veränd. in % *
(in Mio. €)			
Umsatz	340,7	290,7	-15
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	128,2	-25,5	-
Konzernergebnis	122,9	-36,2	-
Eigenkapital	227,3	162,8	-28
Eigenkapitalquote	48%	48%	0
Nettofinanzposition	77,7	22,3	-71
Investitionen	25,3	24,8	-2
Mitarbeiter	2.367	2.049	-13

*) Prozentuale Abweichungen von +/- 100 % werden nicht dargestellt

Jahresabschluss 2001 I G&V AdCapital AG

	2000	2001	Veränd. in % *
(in Mio. €)			
Erträge aus dem Abgang von Beteiligungen	184,5	0,0	-100
Sonstige betriebliche Erträge	1,4	5,3	-
Personalaufwand	-3,5	-2,3	-34
Abschreibungen auf Sachanlagen	-1,6	-1,1	-31
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-39,3	-54,6	39
Erträge aus Ausleihungen	0,3	0,2	33
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere	-6,8	-36,0	-
Zinsergebnis	6,4	5,2	19
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	141,4	-83,3	-
Steuern vom Einkommen und Ertrag (inkl. sonst. Steuern)	-0,9	-1,5	-67
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	140,5	-84,8	-

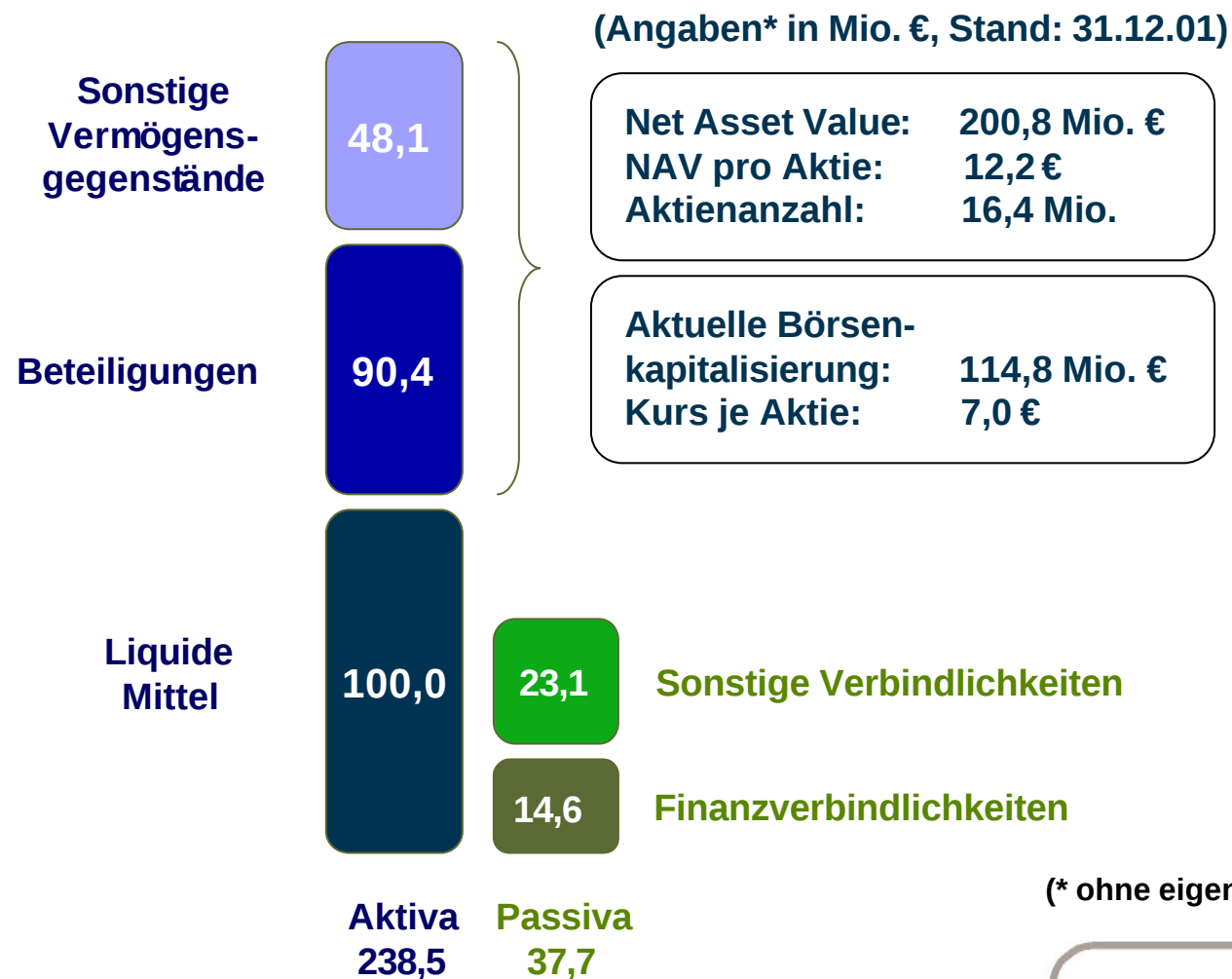
*) Prozentuale Abweichungen von +/- 100 % werden nicht dargestellt

Jahresabschluss 2001 I G&V Konzern

	2000	2001	Veränd. in % *
(in Mio. €)			
Umsatzerlöse	340,7	290,7	-15
Bestandsveränderungen (inkl. Eigenleistungen)	2,3	5,3	-
Gesamtleistung	343,0	296,0	-14
Materialaufwand	-155,7	-137,9	-11
Personalaufwand	-113,9	-94,0	-17
Sonstige betriebliche Erträge	188,8	14,8	-92
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-97,3	-74,4	-24
Abschreibungen auf Firmenwerte und stille Reserven	-6,5	-4,2	-35
Abschreibungen auf Sachanlagen	-12,0	-9,5	-21
Beteiligungsergebnis	0,6	-0,7	-
Finanzergebnis	-17,7	-13,0	-27
Zinsergebnis	-1,1	-2,6	-
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	128,2	-25,5	-
Steuern vom Einkommen und Ertrag (inkl. sonst. Steuern)	-4,1	-7,7	-88
Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	124,1	-33,2	-

*) Prozentuale Abweichungen von +/- 100 % werden nicht dargestellt

Jahresabschluss 2001 | Net Asset Value



Kapital für Unternehmer und Unternehmen

- Unser Unternehmen
- Jahresabschluss 2001
- Halbjahresabschluss 30. Juni 2002
- Unsere Strategie
- Die Investments
- Die AdCapital-Aktie

Halbjahresabschluss 30. Juni 2002 | Kennzahlen der AG

(in Mio. €)	Halbjahr 2001	Halbjahr 2002	Veränd. in %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-22,0	-19,4	-12
Periodenüberschuß/-fehlbetrag	-21,8	-19,4	-11
Eigenkapital	283,7	184,0	-35
Eigenkapitalquote	80%	89%	10
Nettofinanzposition	184,2	100,4	-45
Beteiligungsvolumen (Buchwerte)	146,3	103,6	-29
Anzahl der wesentlichen Beteiligungen *	19	15	-21

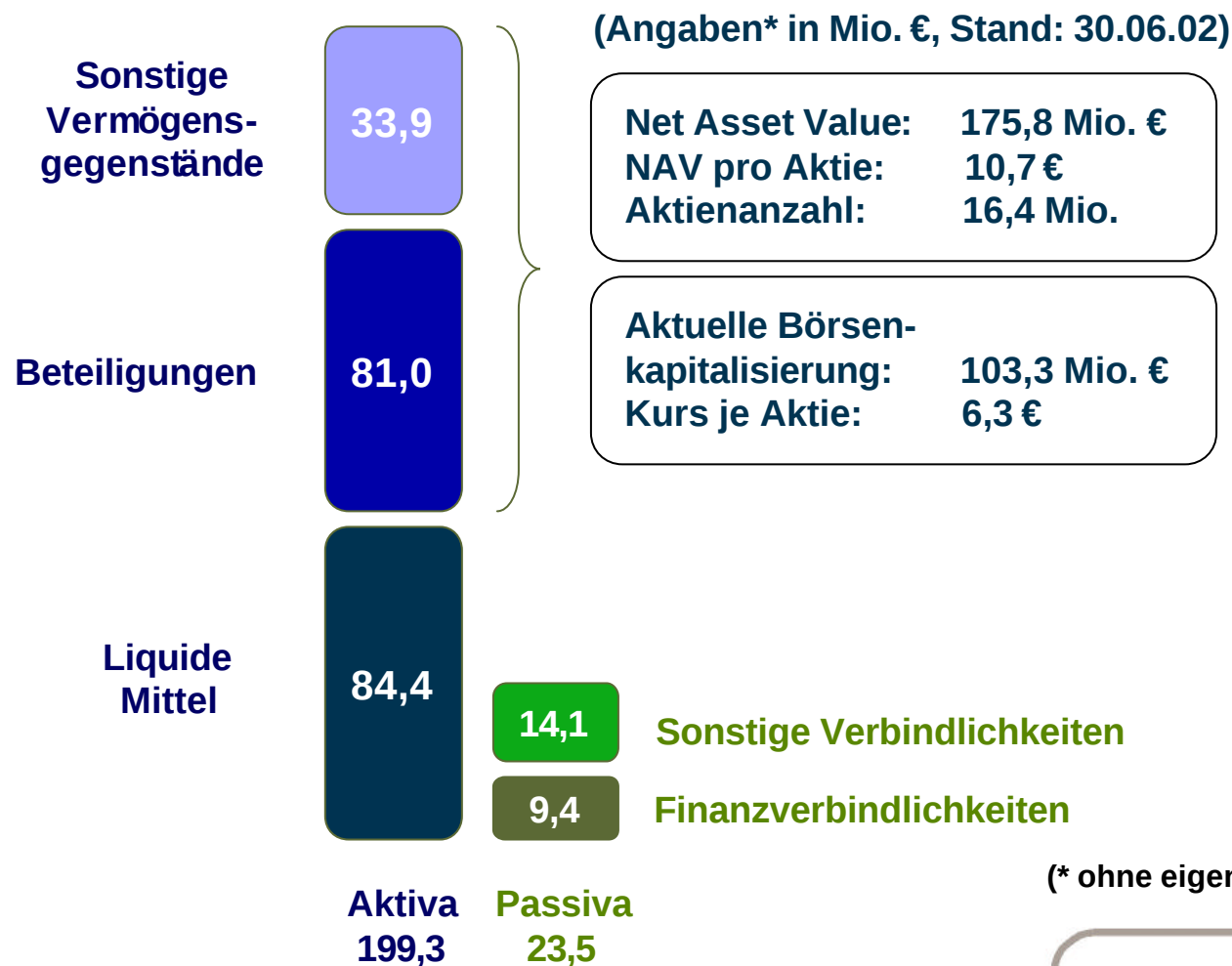
*) einschließlich mittelbarer Beteiligungen

Halbjahresabschluss 30. Juni 2002 | Kennzahlen des Konzerns

(in Mio. €)	Halbjahr 2001	Halbjahr 2002	Veränd. in % *
Umsatzerlöse	136,4	111,2	-18
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-7,0	2,2	-
Konzernperiodenergebnis	-12,7	-4,0	-69
Eigenkapital	204,6	159,3	-22
Eigenkapitalquote	46%	52%	13
Nettofinanzposition	68,7	63,2	-8
Investitionen	10,8	4,1	-62
Mitarbeiter zum Stichtag	2.292	1.629	-29

*) Prozentuale Abweichungen von +/- 100 % werden nicht dargestellt

Halbjahresabschluss 2002 I Net Asset Value



Kapital für Unternehmer und Unternehmen

- Unser Unternehmen
- Jahresabschluss 2001
- Halbjahresabschluss 30. Juni 2002
- **Unsere Strategie**
- Die Investments
- Strategien & Ziele

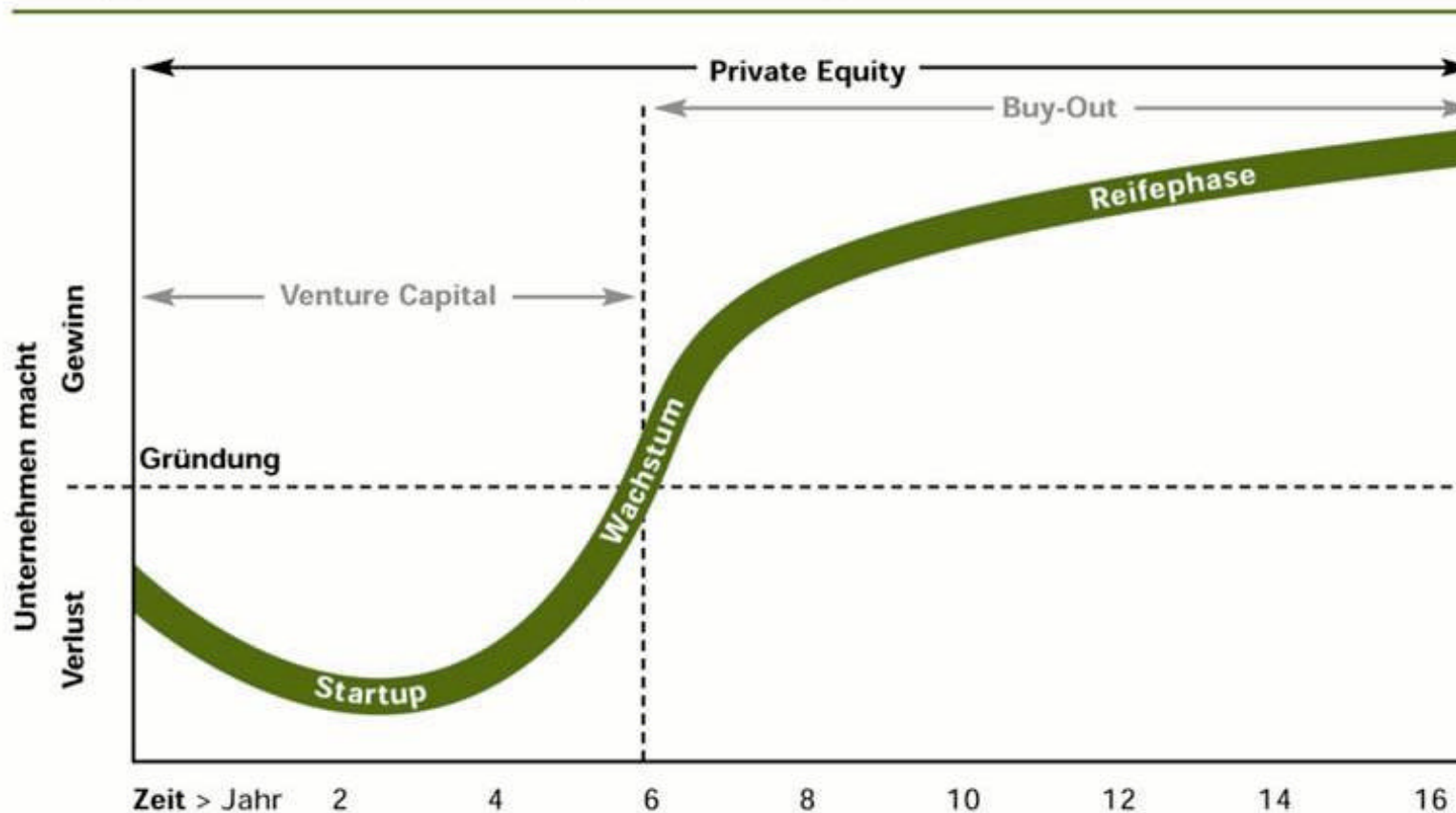
Unsere Strategie I Marktumfeld

Rahmenbedingungen des Private-Equity-Marktes in Deutschland

- ❖ Aktuelle schwache Konjunktur führt zu Konsolidierungen und Bereinigungen in der deutschen Industrie und auch im Beteiligungsmarkt
- ❖ Fremdkapitalverknappung in Deutschland erhöht den Stellenwert von Eigenkapital bei Unternehmensfinanzierungen
- ❖ Die neuen Empfehlungen von Basel II verstärken den Eigenkapitalbedarf insbesondere für Unternehmen des deutschen Mittelstands
- ❖ Hoher Bedarf an Nachfolgelösungen für Familienunternehmen

Unsere Strategie I Typischer Unternehmenszyklus

Idealtypische Stadien einer Eigenkapitalfinanzierung



Unsere Strategie I Investitionsschwerpunkte

- ❖ Entwicklung und Konsolidierung des bestehenden Portfolios hat oberste Priorität
- ❖ Der aktuelle Konsolidierungskurs fordert aktuell sämtliche Kräfte, so dass kurzfristig keine Neuinvestitionen vorgesehen sind
- ❖ Der Schwerpunkt zukünftiger Engagements wird im Bereich etablierter Unternehmen im Buy Out/Replacement liegen
- ❖ Vorwiegend werden die Transaktionsvolumen zwischen 10 bis 50 Mio. € liegen (Equity Investment 5 bis 25 Mio. €)
- ❖ Größere Investments werden syndiziert. In der Regel werden Mehrheitsbeteiligungen bei gleichzeitig signifikanter Beteiligung des Managements angestrebt

Unsere Strategie I Branchenschwerpunkte

- ❖ Bei Neuakquisitionen achten wir zunächst darauf, die bestehenden Engagements strategisch sinnvoll zu ergänzen (buy and build)
- ❖ Darüber hinaus werden wir entsprechend unserer Branchenexpertise Unternehmensbeteiligungen in der Zulieferindustrie, Antriebstechnik, Elektrotechnik- , Elektroindustrie, Maschinen- und Anlagenbau sowie in Technologiebranchen allgemein eingehen
- ❖ Interessante Beteiligungen im Softwarebereich werden wir nicht direkt, sondern über den von uns gezeichneten Fond ViewPoint Capital Partners begleiten

Kapital für Unternehmer und Unternehmen

- Unser Unternehmen
- Jahresabschluss 2000
- Halbjahresabschluss 30. Juni 2002
- Unsere Strategie
- Die Investments
- Strategien & Ziele

Investments I Wesentliche Beteiligungen

euromicron
Aktiengesellschaft



DPS
ENGINEERING

SOFTPRO
THE SIGNATURE PROFESSIONALS

ERICH JAEGER

BE Semiconductor Industries

VIEWPOINT CAPITAL PARTNERS

Investments I Wertsteigerung unseres Portfolios



- 1996: Gründung der euromicron AG, einer Unternehmensgruppe in der Elektroindustrie
- 1998: Umwandlung in AG und erfolgreiches IPO
- 2000: strategische Neuausrichtung: Fokussierung auf Lichtwellenleitertechnik (LWL) und Datennetzwerke
- 2001: Beginn von Desinvestments von Randbereichen und Akquisitionen im LWL-Bereich

❖ Anteil AdCapital: 78,0%

Investments I Wertsteigerung unseres Portfolios



- 1992: Übernahme der Schaltbau GmbH durch die BEH und Umfirmierung in eine AG
- 1994: Börseneinführung am Geregelten Markt
- 1999: Restrukturierungsprozess wird eingeleitet und Umfirmierung in Schaltbau Holding AG, Reduzierung der Mehrheitsbeteiligung der BEH an Schaltbau
- 2000: Verkauf der PFA, Wiedererreichung der Profitabilität
- 2001: strategische Weiterentwicklung und Schuldenabbau
- 2002: Verkauf Kiepe KG

❖ Anteil AdCapital: 54,9%

Investments I Wertsteigerung unseres Portfolios



1994: Erwerb der Firmen Fico und Meco. Erfolgreicher Merger zur BE Semiconductor Industries N.V. ist weltweit einer der führenden Systempartner der Halbleiterindustrie

1995: Börsengang in NL, D und USA

2000: Secondary Placement von 13 Mio. Aktien der BE Semiconductor Industries zu einem Preis von 18 €

- ❖ Mittelzufluß allein durch das Secondary Offering in Höhe von 225 Mio. €
- ❖ erfolgreiche Private Equity Transaktion
- ❖ Restanteil AdCapital: 4,5 %

Investments I Wertsteigerung unseres Portfolios



- 1995: Gründung der BE Gruppe Bankentechnik AG
- 2000: Umfirmierung zur synfis AG, Düsseldorf, Konzentration auf die Kerngeschäftsfelder IT-Lösungen für Bankprozesse sowie Systems und Services fürs Retailbanking.
- 2001/2: Restrukturierung und Verkauf von verlustträchtigen Beteiligungen

Aktuell vielversprechende Aktivitäten sind:

DPS Engineering GmbH (IT-Dienstleister für Banken)

Softpro GmbH (dynamische Unterschriftenerkennung)



Anteil AdCapital: 61 bzw. 30 %

Investments I Wertsteigerung unseres Portfolios



1998/2000:

Erwerb der Anteile an der Erich Jäger KG, einem innovativen Automobilzulieferer im Bereich von Anhängerkupplungen und Kabelsätzen,

2000 bis 2002:

Konzentration der Fertigung und Entwicklung in Deutschland
Ausbau der Fertigungs- und Entwicklungskapazitäten in Tschechien und Hongkong

❖ Anteil AdCapital: 100 %

Kapital für Unternehmer und Unternehmen

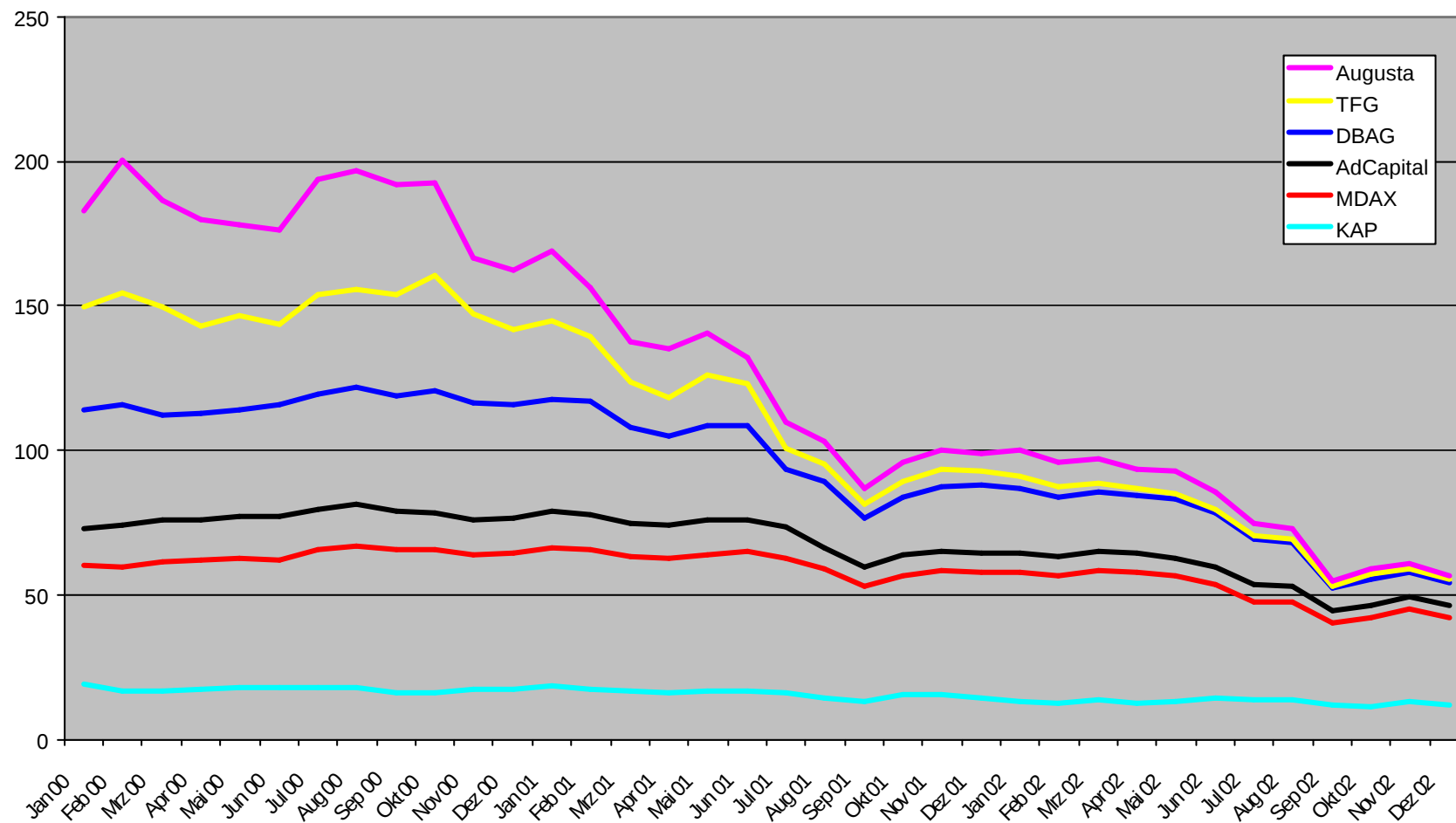
- Unser Unternehmen
- Jahresabschluss 2000
- Halbjahresabschluss 30. Juni 2002
- Unsere Strategie
- Die Investments
- AdCapital-Aktie

AdCapital-Aktie | Ein attraktives Investment

- ❖ Hoher substanzieller Wert der Aktie
- ❖ AdCapital ist mit über 200 Mio. Euro investierten Mitteln und 74 Mio. Euro liquiden Mitteln eine der bedeutenden Private-Equity-Gesellschaften in Deutschland
- ❖ Net-Asset-Value liegt zum 30. Juni 2002 mit EUR 73 Mio. über dem Marktwert (je Aktie bedeutet das EUR 4,4 Potential)
- ❖ Dementsprechend erhebliches Kurspotenzial gemessen am Net-Asset-Value

AdCapital-Aktie | Ein attraktives Investment

Aktientrendentwicklung im Vergleich



AdCapital-Aktie I Ein substanzstarkes Investment

- ❖ Kursentwicklung in 2002 wie bei allen börsennotierten Beteiligungsgesellschaften unbefriedigend
- ❖ Ursache dafür sind die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung, insbesondere aber die Kapitalmarktentwicklung
- ❖ Problematische Beteiligungen und Restrukturierungsmaßnahmen belasten das Ergebnis 2001 und 2002
- ❖ Portfoliobereinigung beginnt zu greifen

Kapital für Unternehmer und Unternehmen

Dezember 2002