

Zwischenbericht

1. Januar bis 30. Juni 2013 der
Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG, Herne



BOECKER

Modehaus

Herne, 27. September 2013

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach der erfolgreichen Platzierung der Mittelstandsanleihe im Sommer 2012 haben wir mit dem Erwerb der Anteilsmehrheit an der Adler Modemärkte AG einen weiteren Meilenstein im Rahmen unserer ertragsorientierten Wachstumsstrategie erreicht. Nach Abschluß des freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots hält unsere mehrheitlich kontrollierte Tochtergesellschaft S&E Kapital GmbH zum 30.06.2013 Anteile an Adler in Höhe von 58,69 %.

Die Übernahme stärkt die Bilanzstruktur unseres Unternehmens und bietet vielfältige Perspektiven zur Steigerung der Ertragskraft durch die Nutzung von Synergien, die wir in den kommenden Quartalen miteinander umsetzen wollen.

Die Finanzierung der Adler-Transaktion erfolgte vornehmlich aus dem Emissionserlös der Anleiheplatzierung. In diesem Zusammenhang wurde die Unternehmensanleihe über eine Privatplatzierung im Juni 2013 um € 5 Mio. auf € 30,6 Mio. aufgestockt. Die positive Entwicklung des Anleihekurses bis zum heutigen Tag zeigt, dass der Kapitalmarkt die eingeschlagene Strategie honoriert.

Der deutsche Textileinzelhandel litt im ersten Halbjahr 2013 unter wetterbedingten Umsatzrückgängen. Der kälteste März seit 25 Jahren und der zweitnasseste Mai seit Beginn der Wetteraufzeichnungen im Jahre 1881 beeinträchtigten die Verkaufsstrategien der Branche, so dass ein durchschnittlicher Umsatzrückgang von 3 % zu verzeichnen war.

Unser Unternehmen konnte dagegen durch Flächenausweitung die Umsatzerlöse um 1,3 % gegenüber dem Vorjahr steigern. Auf vergleichbarer Fläche sanken die Umsätze jedoch wie im Branchenschnitt um rund 3 %.

Das Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA) beträgt rund € 0,8 Mio. Das Ergebnis liegt vor dem Hintergrund der enthaltenen einmaligen Belastungen, die im Zusammenhang mit der Adler-Transaktion entstanden sind, im Rahmen unserer Planung. Insgesamt belaufen sich diese außergewöhnlichen



Aufwendungen auf € 0,2 Mio. Das bereinigte EBITDA beläuft sich auf € 1,0 Mio. Unsere Eigenkapitalquote liegt mit 30 % über dem Branchenvergleichswert.

Wir blicken zuversichtlich auf das zweite Halbjahr 2013 mit dem für uns bedeutenden Weihnachtsgeschäft. Die beiden letzten Quartale sind traditionell starke Quartale im Textil-Einzelhandel.

Wir danken allen Anleihe-Investoren und Geschäftspartnern für Ihr Vertrauen und freuen uns, wenn Sie uns auch weiterhin die Treue halten.

Dr. Michele Puller

Massimo Giazzi

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Mit dem Erwerb der Anteilsmehrheit an der Adler Modemärkte AG wurde im ersten Halbjahr 2013 ein weiterer Meilenstein erreicht. Über die mehrheitlich kontrollierte Tochtergesellschaft S&E Kapital GmbH werden zum 30.06.2013 58,69 % der Anteile gehalten. Die Finanzierung der Adler-Transaktion erfolgte vornehmlich aus dem Emissionserlös der Anleiheplatzierung. In diesem Zusammenhang wurde die Unternehmensanleihe über eine Privatplatzierung im Juni 2013 um € 5 Mio. auf € 30,6 Mio. aufgestockt. Die positive Entwicklung des Anleihekurses bis zum heutigen Tag zeigt, dass der Kapitalmarkt die eingeschlagene Strategie honoriert. Unter Berücksichtigung der bis zum Stichtag 30.06.2013 eingetretenen Wertentwicklung der Anteile an verbundenen Unternehmen hat sich das Eigenkapital der Gesellschaft um EUR 5,4 Mio. erhöht auf nunmehr EUR 23,6 Mio.

Die Creditreform Rating AG hat in ihrem jährlichen Update im Mai 2013 das Investmentgrade Rating (BBB) für die Steilmann-Boecker Fashion Point bestätigt.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen & Geschäftsentwicklung

Dem Institut für Weltwirtschaft in Kiel (IfW) zufolge hat sich die Konjunktur in Deutschland stabilisiert. Von einem deutlichen Aufschwung ist die deutsche Wirtschaft aber noch weit entfernt. Dies auch vor dem Hintergrund der anhaltenden Verunsicherung über die Wirtschaftspolitik. Viele Konjunkturforscher sind aber der Meinung, dass es im Jahr 2013 zu einem moderaten Wirtschaftswachstum kommt, das stark vom privaten Konsum getragen wird.

Der deutsche Textileinzelhandel litt im ersten Halbjahr 2013 unter wetterbedingten Umsatzrückgängen. Der kälteste März seit 25 Jahren und der zweitnasseste Mai seit Beginn der Wetteraufzeichnungen im Jahre 1881 beeinträchtigten die Verkaufsstrategien der Branche, so dass ein durchschnittlicher Umsatzrückgang von 3 % zu verzeichnen war.

Unser Unternehmen konnte die Umsatzerlöse um 1,3 % gegenüber dem Vorjahr steigern. Die wetterbedingten Beeinträchtigungen haben sich - wie im Branchenschnitt - auch auf unsere Umsatzentwicklung ausgewirkt; auf vergleichbarer Fläche sanken die Umsätze um rund 3 %.

Ertragslage

Die Umsatzerlöse stiegen insgesamt um 1,3 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum auf € 31,7 Mio.. Auf vergleichbarer Fläche wurden gegenüber dem Vergleichszeitraum aufgrund der erläuterten Wetterproblematik rund 3 % weniger Umsatzerlöse erzielt. Der Wareneinsatz erhöhte sich leicht um rund 1 % auf 56,6 %.

Im Vergleich zum Vorjahr stiegen die Personalkosten bedingt durch die im September 2012 übernommene Filiale in Hagen um rund € 0,2 Mio. auf € 4,1 Mio. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich um rund € 0,3 Mio. auf € 9,1 Mio. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen mit außergewöhnlichen Aufwendungen begründet, die im Rahmen der Adler-Transaktion entstanden sind.

Das Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA) beträgt rund € 0,8 Mio. Wir sind mit diesem Ergebnis zufrieden. Dies auch vor dem Hintergrund der im Ergebnis enthaltenen außergewöhnlichen Belastungen. Diese belaufen sich auf rund € 0,2 Mio. Das bereinigte EBITDA beträgt € 1,0 Mio.

Das Finanzergebnis beträgt - € 0,8 Mio. (Vorjahr - € 0,1 Mio.) Die Anleihe wurde Ende Juni 2012 platziert. Aus diesem Grund fiel im ersten Halbjahr 2012 für die Anleihe nur Zinsaufwand in unbedeutender Höhe an. Die Berücksichtigung dieses Sachverhaltes ist wichtig bei der Betrachtung des rückläufigen Ergebnis vor Ertragssteuern (- € 1,7 Mio. gegenüber Vorjahr - € 0,6 Mio.).

Vermögens- und Finanzlage

Der Erwerb der Anteilsmehrheit an der Adler Modemärkte AG führte zu einer deutlichen Veränderung der Vermögenslage der Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG im Vergleich zum 31.12.2012. Die Bilanzsumme beträgt € 79,3 Mio. (31.12.2012: € 55,6 Mio.). Das Anlagevermögen stieg von € 13,1 Mio. auf € 41,7 Mio. Das Vorratsvermögen reduzierte sich auf € 17,1 Mio. (31.12.2012 € 17,7 Mio.). Aufgrund der Adler-Transaktion verringerten sich die Bankguthaben von € 19,1 Mio. auf € 1,0 Mio. Die übrigen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände stiegen von € 5,3 Mio. auf € 19,1 Mio. Die Veränderung resultiert im Wesentlichen aus höheren Forderungen gegen verbundene Unternehmen. Trotz deutlicher Steigerung der Bilanzsumme bleibt die Eigenkapitalquote stabil bei ca. 30 %. Positiv ausgewirkt hat sich hier die eigenkapitalerhöhende Wertentwicklung der Anteile an verbundenen Unternehmen (€ 7,1 Mio.).

Im Wesentlichen bedingt durch die Aufstockung der Mittelstandanleihe stiegen die langfristigen Schulden auf € 32,6 Mio. (31.12.2012 € 27,9 Mio.) Die kurzfristigen Schulden erhöhten sich bedingt durch die Adler-Transaktion auf € 23 Mio. (31.12.2012 € 9,5 Mio.).

Mitarbeiter

Gute und zufriedene Mitarbeiter sind das Fundament eines Unternehmens, sie leisten einen wichtigen Beitrag zum nachhaltigen Erfolg des Unternehmens. Die überwiegende Mehrheit der Mitarbeiter sind seit vielen Jahren im Unternehmen beschäftigt. Die Fluktuation im Personalbereich ist entsprechend sehr gering. Die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter stieg im Berichtszeitraum im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum um 18 auf 381 Mitarbeiter. Der Anstieg ist mit der im September 2012 übernommenen Filiale in Hagen begründet.

Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung

Das Unternehmen unterliegt Absatzrisiken aufgrund der schnell wechselnden Modetrends und hieraus resultierenden Veränderungen des Konsumverhaltens. Steilmann-Boecker begegnet diesem Risiko mit einer intensiven Marktbeobachtung. Steilmann-Boecker kann auch auf die Marktbeobachtungen der Schwestergesellschaften innerhalb des Steilmann-Konzerns zurückgreifen, und die eigenen Beobachtungen mit den Analysen der Konzerngesellschaften vergleichen. Der direkte Kontakt mit den Kunden ermöglicht den Mitarbeitern in den Filialen, die Bedürfnisse der Kunden zeitnah zu erfahren. Wesentliche Erkenntnisse bzgl. der Sortimentsgestaltung für die Zielgruppe „Best Ager“ bzw. „Modern People“ können aus der Marktbeobachtung und dem Kundenkontakt gewonnen werden.

Bestandsgefährdende Risiken der Gesellschaft sind aktuell nicht bekannt.

Ausblick

Wir blicken zuversichtlich auf das zweite Halbjahr 2013. Die beiden letzten Quartale sind traditionell starke Quartale im Textil-Einzelhandel mit dem für uns bedeutenden Weihnachtsgeschäft.

Wir gehen davon aus, dass die Konjunktur in Deutschland stabil bleibt und dass es zu keinen Nachfrageeinbrüchen kommt. Unter diesen Voraussetzungen sind wir zuversichtlich, das für 2013 geplante Umsatzwachstum sowie die positive Ergebnisentwicklung zu erreichen.

Herne, den 27. September 2013

gez. Dr. M. Puller gez. M. Giazzi

Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG, Herne
Gesamtergebnisrechnung nach IFRS für den Zeitraum
1. Januar bis 30. Juni 2013

	1.01.2013	1.01.2012
	-	-
	30.06.2013	30.06.2012 ¹⁾
	€	€
Umsatzerlöse	31.662.097	31.248.836
Sonstige betriebliche Erträge	213.134	197.893
Betriebliche Erträge	31.875.231	31.446.729
Materialaufwand	17.921.357	17.316.446
Personalaufwand	4.064.015	3.824.881
Sonstige betriebliche Aufwendungen	9.134.263	9.176.515
Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	755.596	1.128.887
Abschreibungen	1.668.668	1.621.333
Betriebsergebnis	-913.072	-492.446
Finanzerträge	322.153	0
Finanzierungsaufwendungen	1.121.100	113.925
Beteiligungs- und Finanzergebnis	-798.947	-113.925
Jahresergebnis vor Ertragsteuern	-1.712.019	-606.371
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	8.865	-112.368
Jahresergebnis	-1.720.884	-494.003
Posten, die gegebenenfalls in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können		
Erfolgsneutrale Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen	7.122.901	0
Sonstiges Ergebnis	7.122.901	0
Gesamtergebnis	5.402.017	-494.003

¹⁾ Zu Vergleichszwecken übergeleitete Gesamtergebnisrechnung gemäß IFRS

Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG, Herne
Bilanz nach IFRS zum 30. Juni 2013

	30.6.2013	31.12.2012
	€	€
A K T I V A		
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	7.399.440	8.449.229
Sachanlagen	4.044.049	4.649.338
Anteile an verbundenen Unternehmen	30.238.600	0
	41.682.089	13.098.567
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	17.055.654	17.703.630
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	13.372	20.331
Ertragsteuerausprüche	331.709	331.709
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	19.139.635	5.310.213
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.040.761	19.108.932
	37.581.131	42.474.815
	79.263.220	55.573.382
P A S S I V A		
Eigenkapital		
Kapitalanteile der Kommanditisten	1.293.500	1.293.500
Kapitalrücklage	5.961.500	5.961.500
Gewinnrücklagen	18.113.531	9.974.068
Jahresergebnis	-1.720.884	1.016.574
Kumuliertes übriges Ergebnis	-10.542	-10.542
	23.637.105	18.235.100
Langfristige Schulden		
Finanzverbindlichkeiten	30.600.000	25.600.000
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	70.534	75.534
Sonstige Rückstellungen	6.684	6.684
Latente Steuerverbindlichkeiten	1.821.461	2.047.027
Sonstige Verbindlichkeiten	137.406	137.406
	32.636.085	27.866.651
Kurzfristige Schulden		
Finanzverbindlichkeiten	10.261.904	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11.454.367	7.278.998
Sonstige Verbindlichkeiten	1.273.759	2.192.633
	22.990.030	9.471.631
	79.263.220	55.573.382

Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG, Herne
Kapitalflussrechnung
für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2013

	Jan - Juni 2013	Jan - Dez 2012
	€	€
<u>Laufende Geschäftstätigkeit</u>		
Ergebnis vor Ertragsteuern	-1.712.019	1.048.679
Beteiligungs- und Finanzergebnis	798.947	582.893
Betriebsergebnis	-913.072	1.631.572
Erträge resultierend aus der Kaufpreisallokation neuer Filialen	0	-1.673.162
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	1.668.668	3.129.141
Veränderung der Rückstellungen	-5.000	-38.360
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	0	-137.749
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	0	-714
Veränderung der Vorräte	647.976	-669.727
Veränderung der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte	-433.387	-2.394.456
Veränderung der Verbindlichkeiten und sonstigen Schulden	4.197.843	1.137.791
Erhaltene Zinsen	26.027	408.241
Ertragsteuerzahlungen	-234.431	-32.105
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	4.954.624	1.360.472
<u>Investitionstätigkeit</u>		
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-13.590	-287.736
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	0	715
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	-23.115.699	0
Auszahlungen aus Unternehmenszusammenschlüssen zuzüglich erworbener Zahlungsmittel	0	-40.000
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-23.129.289	-327.021
<u>Finanzierungstätigkeit</u>		
Ausschüttungen	0	-98.783
Einstellung in die Kapitalrücklage	0	0
Einzahlungen aus der Begebung einer Anleihe	5.000.000	25.600.000
Einzahlungen aus der Tilgung von Darlehen an verbundene Unternehmen	400.000	0
Auszahlungen aus der Tilgung von Darlehen von verbundenen Unternehmen	0	-4.811.478
Auszahlungen aus der Begebung von Darlehen an verbundene Unternehmen	-13.789.076	-2.986.177
Gezahlte Zinsen	-1.766.334	-991.134
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-10.155.410	16.712.428
<u>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds</u>	-28.330.075	17.745.879
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	19.108.932	1.363.053
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	-9.221.143	19.108.932
<u>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</u>		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-9.221.143	19.108.932
	-9.221.143	19.108.932

Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG, Herne
Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS
zum 30. Juni 2013

Alle Angaben in €	Bezahltes Eigenkapital		Erwirtschaftetes Eigenkapital		Kumuliertes übriges Ergebnis		Eigenkapital der Gesellschaft
	Kapitalanteile der Kommanditisten	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Jahresergebnis	Unterschiedsbetrag aus der Fremdwährungsumrechnung	versicherungsmathematische Gewinne/Verluste sowie latente Steuern	
	Stand am 01.01.2012	1.293.500	5.961.500	280.628	9.792.223	0	
Umgliederung			9.792.223	-9.792.223			0
Ausschüttungen			-98.783				-98.783
Jahresergebnis				1.016.574			1.016.574
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen						-1.603	-1.603
Gesamtergebnis							1.014.971
Stand am 31.12.2012	1.293.500	5.961.500	9.974.068	1.016.574	0	-10.542	18.235.100
Umgliederung			1.016.574	-1.016.574			0
Jahresergebnis				-1.720.884			-1.720.884
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen			7.122.889				7.122.889
Gesamtergebnis							5.402.005
Stand am 30.06.2013	1.293.500	5.961.500	18.113.531	-1.720.884	0	-10.542	23.637.105

Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG, Herne / Deutschland

VERKÜRZTER ANHANG (NACH IFRS)

ZUM 30. JUNI 2013

Inhaltsverzeichnis

(1)	Angaben zum Unternehmen und zur Geschäftstätigkeit.....	2
(2)	Allgemeine Informationen und Grundsätze der Rechnungslegung.....	2
(3)	Sonstige Erläuterungen.....	3

Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG, Herne

Anhang für den verkürzten Zwischenabschluss zum 30. Juni 2013 (nach IFRS)

(1) Angaben zum Unternehmen und zur Geschäftstätigkeit

Der verkürzte Zwischenabschluss für das erste Halbjahr 2013 wurde am 27. September 2013 durch die Unternehmensleitung zur Veröffentlichung freigegeben.

Die Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG betreibt elf Geschäfte an den Standorten Kleve, Ingelheim, Bad Kreuznach, Dortmund, Mülheim, Bad Godesberg, Remscheid, Heinsberg, Göttingen, Koblenz und Hagen. In allen Geschäften, mit Ausnahme von Bad Godesberg, wird Damen- und Herrenbekleidung angeboten. In Bad Godesberg wird nur Damenbekleidung verkauft. Hauptzielgruppen sind „Modern People“ und „Best Ager“ im gehobenen Mittelsegment. Boecker bietet dem Kunden ein exzellentes Preis-Leistungs-Verhältnis für Markenware.

Es bestehen weiterhin fünf Outlet-Standorte in Gelsenkirchen, Herne, Bergkamen und Renningen.

(2) Allgemeine Informationen und Grundsätze der Rechnungslegung

Der verkürzte Zwischenabschluss der Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG für das erste Halbjahr 2013 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 *Zwischenberichterstattung*, wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Der verkürzte Zwischenabschluss enthält nicht alle für einen Abschluss zum Geschäftsjahresende erforderlichen Informationen und Angaben und ist daher in Verbindung mit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 zu lesen.

Entsprechend des IAS 1 *Darstellung des Abschlusses* wurden nunmehr die Posten des sonstigen Ergebnisses in Abhängigkeit davon, ob diese in der Zukunft über die Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden, getrennt dargestellt.

Es wurden diejenigen Bestimmungen der International Financial Reporting Standards (IFRS) angewendet, die bis zum Bilanzstichtag 30. Juni 2013 zwingend anzuwenden waren. Von einer vorzeitigen Anwendung noch nicht verpflichtend zum 30. Juni 2013 anzuwendenden Standards wurde abgesehen.

Die Erläuterungen im Anhang des Einzelabschlusses zum 31. Dezember 2012 gelten insbesondere im Hinblick auf die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechend.

(3) Sonstige Erläuterungen

1. Saisonale Einflüsse

Die Umsätze des Unternehmens unterliegen saisonalen Schwankungen. So liegen die Umsätze und das Ergebnis im zweiten Halbjahr aufgrund des Verkaufs der Winterware mit durchschnittlich höherem Verkaufspreis pro Produkt höher als im ersten Halbjahr.

2. Gründung der S & E Kapital GmbH zum Erwerb der Anteile an der Adler Modemärkte AG

Die Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG hat im Berichtszeitraum mit dem Private-Equity-Investor Equinox S.A. die S & E Kapital GmbH gegründet.

Die aktivierten Anschaffungskosten der Beteiligung belaufen sich auf den Betrag von TEUR 23.116.

Die S & E Kapital GmbH hat mit der Cheverny Investments Ltd. einen Kaufvertrag zum Erwerb eines Adler-Aktienpakets von 49,96% der Aktien abgeschlossen. Der Kaufpreis betrug 5,75 Euro je Aktie. Der Erwerb dieses Adler-Aktienpakets wurde am 25. April 2013 vollzogen.

Die Bietergesellschaft S & E Kapital GmbH hat darüber hinaus den übrigen Aktionären der Adler Modemärkte AG gemäß den Bestimmungen des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zum Erwerb ihrer Aktien zu einem Preis von 6,29 Euro je Aktie gemacht.

Mit Ende der Annahmefrist am 29. Mai 2013 um 24:00 Uhr für das freiwillige öffentliche Übernahmeangebot wurde die Übernahme der Adler Modemärkte AG durch die Steilmann/Equinox-Bietergesellschaft S & E Kapital GmbH abgeschlossen. Die von Steilmann-Boecker Fashion Point mehrheitlich kontrollierte S & E Kapital GmbH hält nach Abschluss der Transaktion zum 30. Juni 2013 58,69% an der Adler Modemärkte AG.

Diese Zahl errechnet sich aus dem übernommenen 49,96%-igen Aktienpaket des vorherigen Großaktionärs BluO, den im Rahmen des Übernahmeangebots angedienten 3,93 Prozent und dem von Adler selbst gehaltenen Aktienanteil von 4,8 Prozent. Dieser wird dem neuen Ankeraktionär zugerechnet.

Die Kartellbehörden in Deutschland und Österreich haben das Zusammenschlussvorhaben in beiden Ländern ohne Auflagen und Bedingungen freigegeben.

3. Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen zum beizulegenden Zeitwert (fair value)

Die Anteile an der S & E Kapital GmbH wurden nach IFRS 13 *Bemessung des beizulegenden Zeitwerts* erfolgsneutral zum Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert der Anteile wurde auf Basis von Marktpreisen in aktiven Märkten ermittelt (Level 1).

4. Anleihe

Die Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG hat über eine Privatplatzierung die im Juni 2012 begebene Unternehmensanleihe EUR 5 Mio. auf EUR 30,6 Mio. aufgestockt. Die Erlöse aus der Aufstockung der Anleihe werden zur Refinanzierung der Adler-Übernahme und für das weitere Wachstum verwendet.

5. Aufnahme eines Darlehens

Zur Finanzierung der Beteiligung der S & E Kapital GmbH nahm die Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG am 24. April 2013 ein Darlehen in Höhe von TEUR 10.000 auf. Dieses Darlehen ist nicht besichert und Februar 2014 endfällig. Das Darlehen wird variabel zu marktüblichen Konditionen verzinst.

6. Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung ist nach IFRS 8 (Operating Segments) aufgestellt. Die Segmentierung folgt der internen Steuerung und Berichterstattung des Steilmann-Konzerns. Zum Berichtsstichtag besteht lediglich das Segment „Modefilialen“. Das Segment Modefilialen umfasst die gesamten Tätigkeiten der Gesellschaft bezüglich der von der Steilmann-Boecker betriebenen Modefilialen.

	Segment Mode- filialen	Summe der Seg- mente	Überlei- tung auf IFRS	Gesamt
30.06.2013 in TEUR				
Außenumsätze (netto)	31.662	31.662	0	31.662
Umsätze in anderen Segmenten (netto)	0	0	0	0
Umsatzerlöse Gesamt (netto)	31.662	31.662	0	31.662
Warenrohertrag	13.741	13.741		
Gesamtkosten	-13.198	-13.198		
EBITDA	543	543	213	756

Überleitung zum Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit

EBITDA	756
Abschreibungen	-1.669
Wertminderungen	0
EBIT	-913
Finanzergebnis	-799
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-1.712

	Segment Mode- filialen	Summe der Seg- mente	Überlei- tung auf IFRS	Gruppe
30.06.2012 in TEUR				
Außenumsätze (netto)	31.249	31.249	0	31.249
Umsätze in anderen Segmenten (netto)	0	0	0	0
Umsatzerlöse Gesamt (netto)	31.249	31.249	0	31.249
Warenrohertrag	13.932	13.932		
Gesamtkosten	-13.001	-13.001		
EBITDA	3.211	3.211	-2.082	1.129

Überleitung zum Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit

EBITDA	1.129
Abschreibungen	-1.621
Wertminderungen	0
EBIT	-492
Finanzergebnis	-114
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-606

Da die interne Berichterstattung auf Basis der handelsrechtlichen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften erfolgt, sind die in der Segmentberichterstattung enthaltenen Informationen auf Basis des deutschen Handelsrechts aufbereitet. Gemäß den Anforderungen des IFRS 8.28 erfolgt eine Überleitung auf die im Einzelabschluss angewendeten Rechnungslegungsmethoden und somit zu den in der IFRS Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Werten. Die Steuerungsgrößen der Entscheidungsträger der Steilmann-Boecker sind neben dem EBITDA (operatives Ergebnis), was als Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte und vor Wertminderungen verstanden wird, insbesondere

- die Umsatzerlöse,
- die Materialaufwandsquote,
- die EBIT-Marge (Verhältnis von EBIT zu Umsatz) und Jahresergebnis.

7. Nahestehende Personen und Unternehmen

Die Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG ist ein Tochterunternehmen der Miro Radici Hometextile GmbH, Bergkamen. Oberstes beherrschendes Unternehmen des Steilmann Konzerns ist die Steilmann Holding AG, Bergkamen, in deren IFRS Konzernabschluss die Steilmann Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG einbezogen wird. Als nahe stehende Personen und Unternehmen gemäß IAS 24 gelten für die Gesellschaft somit sämtliche verbundene sowie assoziierte Unternehmen des Steilmann Holding-Konzerns sowie die Personen und Unternehmen, die den Konzern direkt oder indirekt beherrschen bzw. einen maßgeblichen Einfluss auf diesen ausüben. Dementsprechend werden insbesondere auch die aktiven Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates der Steilmann Holding AG und weitere Personen in Schlüsselpositionen der Gruppe sowie deren nahe Familienangehörige sowie die Tochter-, assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen des Steilmann Holding Konzerns als nahestehende Personen und Unternehmen definiert.

Die folgenden Geschäfte wurden mit verbundenen Unternehmen getätigt:

a) Aufwendungen und Erträge mit verbundenen Unternehmen:

in €	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012
Gewinn- und Verlustrechnung		
Umsatzerlöse und sonstige betriebliche Erträge	11.193	15.170
Wareneinkauf	1.974.707	1.742.475
Mietaufwendungen	105.732	99.399
Zinsaufwendungen	0	82.063
Zinserträge	296.127	98.942
Sonstige erhaltene Leistungen	166.577	128.111

Dienstleistungen werden verbundenen Unternehmen üblicherweise auf Basis der Ist-Kosten zuzüglich eines Gewinnzuschlags zur Verfügung gestellt.

Waren und Dienstleistungen werden zu marktüblichen Konditionen von verbundenen Unternehmen bezogen.

b) Offene Posten aus dem Kauf / Verkauf von Waren und Dienstleistungen am Bilanzstichtag:

in €	30.06.2013	31.12.2012
Forderungen		
gegen Gesellschafter	185.360	73.080
gegen verbundene Unternehmen	102.877	9.562
Verbindlichkeiten		
gegenüber Gesellschaftern	9.975	10.068
gegenüber verbundenen Unternehmen	1.854.502	536.349

c) Stand der Darlehen an verbundene Unternehmen:

in €	30.06.2013	31.12.2012
Darlehensforderungen		
gegen Gesellschafter	12.063.179	1.986.177
gegen verbundene Unternehmen	4.312.074	1.000.000

Die Darlehen wurden mit marktüblichen Zinssätzen verzinst.

8. Ereignisse nach der Berichtsperiode

Vorgänge von besonderer Bedeutung haben sich nach der Berichtsperiode nicht ergeben.

Herne, den 27. September 2013

Steilmann-Boecker Fashion Point GmbH & Co. KG
Die Geschäftsführung

Dr. Michele Puller

Massimo Giazzi