



DF Deutsche Forfait AG

Quartalsmitteilung für den Zeitraum vom

1. Januar bis 30. September 2018

INHALT

Konzernkennzahlen	03
Geschäftsentwicklung	04
Wesentliche Ereignisse	06
Konzern-Bilanz	07
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	09
Konzern-Kapitalflussrechnung	10
Kontakt	11

KONZERNVERLUST VON EUR 1,9 MIO. FÜR DIE ERSTEN NEUN MONATE 2018, ABER DEUTLICH VERBESSERTES OPERATIVES ERGEBNIS IM DRITTEN QUARTAL 2018

Die DF-Gruppe hat in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2018 ein Geschäftsvolumen von EUR 44,4 Mio. erzielt. Das Geschäftsvolumen verteilte sich zu nahezu gleichen Teilen auf die Produkte Forfaitierung sowie Inkasso und ähnliche Serviceleistungen. Im dritten Quartal 2018 erzielte die DF-Gruppe ein Geschäftsvolumen von EUR 13,9 Mio. (Vj. EUR 11,8 Mio.). Sehr positiv hat sich im dritten Quartal das nicht im Geschäftsvolumen enthaltene Beratungsgeschäft der DF-Gruppe entwickelt. Hier bietet die DF-Gruppe Training und Unterstützung im Bereich Compliance mit dem Schwerpunkt Naher und Mittlerer Osten an. Aus diesem neuen Geschäftszweig konnten im dritten Quartal Erträge in Höhe von EUR 0,86 Mio. realisiert werden, so dass in den Monaten August und September operativ ein ausgeglichenes bzw. leicht positives Ergebnis erzielt werden konnte. Belastet wurde das Ergebnis im dritten Quartal 2018 durch Abschreibungen auf Forderungen in Höhe von EUR 0,16 Mio. im Zusammenhang mit der Liquidation der 100%-igen Tochtergesellschaft Deutsche Kapital Limited, Dubai, so dass das dritte Quartal vor Steuern mit einem Verlust von EUR 0,37 Mio. abgeschlossen wurde.

Insgesamt betrug das Rohergebnis für die ersten drei Quartale 2018 EUR 1,6 Mio. (Vj. EUR 0,5 Mio.). Im Rohertrag sind Erträge aus dem operativen Geschäft in Höhe von EUR 1,2 Mio. enthalten sowie EUR 0,4 Mio., die auf Kursgewinne und Wertaufholungen der Vermögenswerte Gläubiger entfallen. Die sonstigen betrieblichen Erträge beliefen sich per 30. September 2018 auf EUR 0,8 Mio. (Vj. 1,4 Mio.). Hiervon entfallen EUR 0,7 Mio. auf die Erstattung von (Rechtsverfolgungs-) Kosten im Zusammenhang mit dem Inkasso der Vermögenswerte Gläubiger. Die Gegenposition zu den Erträgen, die im Zusammenhang mit den Vermögenswerten Gläubiger stehen, ist in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von EUR 1,1 Mio. enthalten. Insgesamt betragen die Verwaltungskosten, die sich aus Personalkosten, Abschreibungen sowie sonstigen betrieblichen Aufwendungen zusammensetzen, in den ersten drei Quartalen 2018 EUR 4,5 Mio. (Vj. 4,4 Mio.). Die Personalkosten beliefen sich in den ersten neun Monaten auf EUR 1,7 Mio. und entsprachen damit dem Wert der Vorjahresperiode. Die Abschreibungen blieben mit EUR 0,06 Mio. im Vorjahresvergleich ebenfalls konstant. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betragen in den ersten drei Quartalen 2018 EUR 2,7 Mio. (Vj. EUR 2,6 Mio.). Wesentliche Positionen in den sonstigen betrieblichen

Aufwendungen, neben den das Inkasso der Vermögenswerte Gläubiger betreffenden Positionen, sind Rechtsberatungskosten (EUR 0,17 Mio.), Kosten für Investor Relations einschließlich Hauptversammlung (EUR 0,14 Mio.) sowie Versicherungen (EUR 0,18 Mio.).

Gegenüber dem 31. Dezember 2017 haben sich die Vermögenswerte Gläubiger um EUR 1,0 Mio. von EUR 9,2 Mio. auf EUR 8,2 Mio. verringert. Der Rückgang ist begründet durch Auszahlungen an die Treuhänderin.

Der Fair Value der Verbindlichkeiten Gläubiger entspricht dem Fair Value der Vermögenswerte Gläubiger.

Das Eigenkapital der DF-Gruppe hat sich von EUR 7,3 Mio. zum 31. Dezember 2017 durch den Konzernverlust auf EUR 5,3 Mio. zum 30. September 2018 verringert.

Trotz der positiven operativen Entwicklung im dritten Quartal 2018 rechnet die Gesellschaft weiterhin mit einem deutlichen Verlust für das Geschäftsjahr 2018. Die DF-Gruppe ist überzeugt, mit dem strategischen Fokus auf Finanzierungslösungen für den Handel mit Nahrungsmitteln, Medizin sowie medizinischen Geräten im Nahen und Mittleren Osten, ein tragfähiges Geschäftsmodell für die Zukunft zu besitzen, so dass das Unternehmen für das nächste Jahr bei unveränderten Rahmenbedingungen von einem profitablen Wachstum der Geschäftsaktivitäten ausgeht.

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH QUARTALSENDE

US-Sanktionen gegen den Iran vollständig in Kraft getreten

Am 5. November 2018 sind erwartungsgemäß die US-Sanktionen gegen den Iran vollständig wirksam geworden. Weitgehend ausgenommen von den Sanktionen ist der strategische Fokus der DF-Gruppe im Bereich Nahrungsmittel und Medizin, so dass sich hier weiterhin Geschäftsmöglichkeiten ergeben.

Grünwald, 4. Dezember 2018

Aktiva (in EUR)	30.09.2018	31.12.2017
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	132.845,45	148.587,57
Sachanlagen	90.845,56	95.625,65
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	55.385,07	118.232,99
Latente Steuern	1.520.996,00	1.330.056,00
	1.800.072,08	1.692.502,21
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vermögenswerte Gläubiger	8.222.225,77	9.248.245,03
Andere kurzfristige Vermögenswerte	1.378.433,80	940.487,57
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.569.993,63	6.079.060,14
	13.170.653,20	16.267.792,74
Summe Aktiva	14.970.725,28	17.960.294,95

Passiva (in EUR)	30.09.2018	31.12.2017
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	11.887.483,00	11.887.483,00
Kosten der Kapitalerhöhung	-623.481,04	-623.481,04
Gewinnrücklagen	-5.795.235,76	-3.851.351,41
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-158.712,53	-162.614,32
	5.310.053,67	7.250.036,23
Kurzfristige Schulden		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	215,98	0,00
Verbindlichkeiten Gläubiger	8.222.225,77	9.248.245,03
Ertragsteuerverbindlichkeiten	350.000,00	350.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	342.176,06	203.381,32
Sonstige kurzfristige Schulden	746.053,80	908.632,37
	9.660.671,61	10.710.258,72
Summe Passiva	14.970.725,28	17.960.294,95



Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR)	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Transaktionsbezogene Erträge		
a) Forfaitierungserträge	466.609,70	2.720.600,47
b) Provisionserträge	1.197.674,91	635.036,10
c) Kursgewinne	388.193,84	1.613.193,85
	2.052.478,45	4.968.830,42
Transaktionsbezogene Aufwendungen		
a) Forfaitierungsaufwendungen	182.434,98	1.184.604,19
b) Provisionsaufwendungen	127.401,22	20.618,89
c) Kursverluste	132.741,74	3.231.059,02
	442.577,94	4.436.282,10
Rohergebnis	1.609.900,51	532.548,32
Sonstige betriebliche Erträge	824.021,54	1.417.145,96
Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	1.519.584,35	1.496.135,23
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	225.204,16	233.304,38
	1.744.788,51	1.729.439,61
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	61.714,53	61.937,07
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.710.269,74	2.622.246,43
Zinserträge	250,00	101.418,34
Zinsaufwendungen	11.885,56	38.103,99
Ergebnis vor Ertragsteuern	-2.094.486,29	-2.400.614,48
Ertragsteuern		
a) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	0,00
b) Latente Steuern	-190.940,00	-481.150,00
Konzernergebnis	-1.903.546,29	-1.919.464,48
Durchschnittliche Anzahl der Aktien	11.887.483	11.887.483
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	-0,16	-0,16
Verwässertes Ergebnis je Aktie	-0,16	-0,16



Konzern-Kapitalflussrechnung (in EUR)	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Konzernverlust /-gewinn	-1.903.546,28	-1.919.464,48
+ Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	61.714,53	61.937,07
+ Ertragsteueraufwand	-190.940,00	-481.150,00
+ Zinsaufwendungen	11.885,56	38.103,99
- Zinserträge	-250,00	-101.418,34
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	187.740,00	503.225,35
+/- Veränderung Vermögenswerte Gläubiger	1.026.019,26	4.278.397,92
+/- Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-423.017,29	0,00
+/- Veränderung sonstiger Vermögenswerte	-130.741,11	-182.016,77
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten Gläubiger	-1.026.019,26	-4.278.397,92
+/- Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	138.794,74	-420.375,60
+/- Veränderung übriger Schulden	-162.578,57	32.421,17
= Operativer Cash Flow	-2.410.938,42	-2.468.737,61
- Gezahlte Zinsen	-8.435,36	-36.579,34
+ Erhaltene Zinsen	0,00	77.718,34
= Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	-2.417.373,98	-2.427.598,61
- Auszahlungen für Investitionen in langfristige Vermögenswerte	-29.116,02	-73.735,65
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-29.116,02	-73.735,65
+/- Veränderung Finanzverbindlichkeiten	215,98	72,27
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	215,98	72,27
- Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-2.446.274,02	-2.501.261,99
+ Finanzmittel am Anfang der Periode	6.079.060,14	10.157.768,87
+/- Effekte aus der Währungsumrechnung	-60.792,49	38.408,80
= Finanzmittel am Ende der Periode	3.569.993,63	7.694.915,68
- verpfändete Bankguthaben	-35.000,00	0,00
= frei verfügbare Finanzmittel am Ende der Periode	3.534.993,63	7.694.915,68

DF Deutsche Forfait AG
Hirtenweg 14
82031 Grünwald

Telefon +49 89 21 55 19 00 - 0
Telefax +49 89 21 55 19 00 - 9
E-Mail dfag@dfag.de
Internet www.dfag.de

DF Deutsche Forfait AG
www.dfag.de