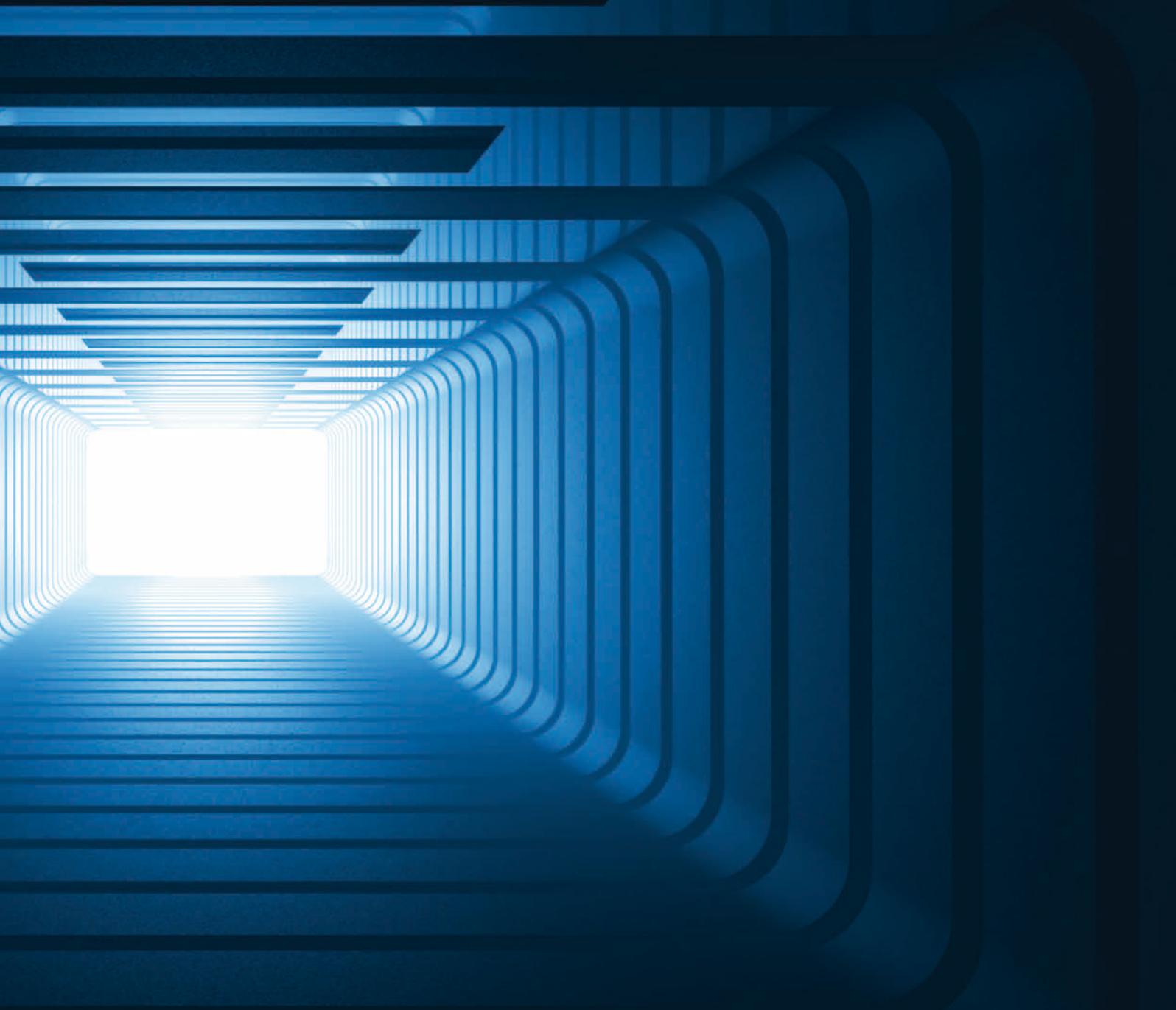




DF Deutsche Forfait AG

Quartalsmitteilung

für den Zeitraum 1. Januar bis 31. März 2017



INHALT

Konzernkennzahlen	03
Geschäftsentwicklung	04
Wesentliche Ereignisse	06
Konzern-Bilanz	08
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	10
Konzern-Kapitalflussrechnung	11
Kontakt	12

DIE DF-GRUPPE ERZIELTE IM ERSTEN QUARTAL DES GESCHÄFTSJAHRES 2017 EINEN KONZERNVERLUST VON EUR 0,4 MIO.

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2017 konnte die DF-Gruppe noch kein Neugeschäft realisieren. Der Grund hierfür liegt in erster Linie darin, dass im ersten Quartal 2017 das Iran-Geschäft deutlich langsamer anlief als prognostiziert und sehr wenige Nachsichtakkreditive von iranischen Banken auf dem Markt waren. Darüber hinaus hat der krankheitsbedingte Ausfall von Herrn Dr. Manzouri zu einer Verzögerung in der Geschäftsentwicklung geführt.

Das Rohergebnis wurde durch Provisionserträge in Höhe von EUR 0,5 Mio. gem. Treuhandvertrag sowie die Wertaufholung einer Forderung in Höhe von EUR 1,3 Mio. beeinflusst. Diese Wertaufholung ist für die DF-Gruppe insgesamt nahezu ergebnisneutral, da der Wert der Verbindlichkeiten gegenüber den Gläubigern in dem gleichen Maße steigt, wie sich die zu Befriedigung dieser Verbindlichkeiten zur Verfügung stehenden Vermögensgegenstände positiv entwickeln. Die Gegenposition zur im Rohergebnis enthaltenen Wertaufholung ist daher in Höhe von EUR 1,1 Mio. im sonstigen betrieblichen Aufwand in den Verwaltungskosten enthalten. Die Verwaltungskosten haben sich gegenüber dem ersten Quartal 2016 von EUR 4,8 Mio. auf EUR 2,5 Mio. deutlich reduziert. Dies liegt vor allem daran, dass die in der Vorjahresperiode enthaltenen Kosten des Insolvenzverfahrens im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2017 nicht mehr enthalten sind. Die in den Verwaltungskosten enthaltenen Personalkosten haben sich in Q1 2017 gegenüber der Vorjahresperiode von EUR 0,7 Mio. auf EUR 0,5 Mio. reduziert. Insgesamt liegt der Konzernverlust mit EUR 0,4 Mio. deutlich unter dem Vorjahresverlustwert von EUR 4,3 Mio. sowie unterhalb der Werte der letzten beiden Quartale des Rumpfgeschäftsjahres II vom 02.07.2016 – 31.12.2016.

Zum 31.03.2017 beträgt der Wert der Vermögenswerte Gläubiger insgesamt EUR 25,5 Mio. gegenüber EUR 18,2 Mio. zum 31.12.2016.

Die Wertentwicklung stellt sich wie folgt dar:

in Euro Mio.	
Wert zum 31.12.2016	18,2
Fair Value Anpassungen und Änderungen im Portfolio	+7,6
Sonstiges	-0,3
Wert zum 31.03.2017	25,5

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

Das Eigenkapital der DF Gruppe von EUR 9,9 Mio. zum 31.12.2016 hat sich durch den Quartalsverlust auf EUR 9,5 Mio. zum 31.03.2017 verringert.

Der Ausblick für das aktuelle Geschäftsjahr bleibt, wie bereits im Geschäftsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2016 II mitgeteilt, mit einer hohen Unsicherheit behaftet und ist unverändert von der Erfüllung einer Reihe von Voraussetzungen abhängig. Diese Unsicherheit hat auf Basis der aktuellen Geschäftsentwicklung eher zugenommen. Wir bleiben dennoch zuversichtlich, im verbleibenden Geschäftsjahr ein deutliches Wachstum des Geschäftsvolumens erreichen zu können. Inwieweit dies ausreicht, um bis zum Jahresende ein ausgeglichenes Konzernergebnis zu erzielen, lässt sich heute jedoch nicht verlässlich prognostizieren. Das Ergebnis unserer Gesellschaft als Handelsunternehmen hängt in hohem Maße von Opportunitäten zum erfolgreichen Abschluss von Transaktionen ab, deren Eintritt sich nicht sicher voraussagen lässt.

WESENTLICHE EREIGNISSE IM ERSTEN QUARTAL DES GESCHÄFTSJAHRES 2017

Änderung im Vorstand

Am 17.01.2017 wurde Herr Dr. Shahab Manzouri vom Aufsichtsrat krankheitsbedingt vorübergehend von seinen Vorstandspflichten entbunden. Der Vorstandsdienstvertrag mit Dr. Manzouri wurde ruhend gestellt. Die Aufgaben von Herrn Dr. Manzouri werden für die Zeit seiner Beurlaubung von den beiden weiteren Vorstandsmitgliedern Frau Gabriele Krämer und Herr Christoph Charpentier wahrgenommen.

Vergleich mit einem Investor aus einem Forderungsverkauf

Die Gesellschaft hat sich unter Einbeziehung von Treuhänderin und Beirat im März 2017 mit einem früheren Investor darauf geeinigt, dass sie Forderungen im Nominalwert von rd. EUR 14,0 Mio., die sie diesem Investor ehemals verkauft hatte, von dem Investor wirtschaftlich wieder übernimmt. Gleichzeitig wird eine Forderung des Investors gegen die DF AG in Höhe von EUR 13,2 Mio. zur Insolvenztabelle angemeldet, anerkannt und entsprechend der Insolvenzquote den „Verbindlichkeiten Gläubiger“ gemäß Insolvenzplan zugerechnet. Durch den Vergleich konnte ein langwieriger und kostspieliger Rechtsstreit vermieden werden.

WEITERE WESENTLICHE EREIGNISSE NACH QUARTALSENDE (APRIL UND MAI 2017)

1. Abrechnung der Treuhänderin

Die Treuhänderin Frau Dr. Commandeur hat im Mai 2017 ihren ersten Jahresbericht vorgelegt und eine erste Abrechnung für die Insolvenzgläubiger erstellt. Hiernach werden aus den inkassierten Vermögenswerten nach Abzug der Kosten insgesamt EUR 2,2 Mio. an die Gläubiger ausgeschüttet.

Aktiva (in EUR)	31.03.2017	31.12.2016
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	106.556,77	112.748,42
Sachanlagen	135.185,40	150.092,33
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	83.334,05	83.635,56
Latente Steuern	977.156,00	803.456,00
	1.302.232,22	1.149.932,31
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vermögenswerte Gläubiger	25.515.704,62	18.209.745,76
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00	0,00
Ertragsteuerforderungen	63.765,82	63.787,05
Andere kurzfristige Vermögenswerte	3.158.534,62	1.261.804,65
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7.394.508,23	10.157.768,87
	36.132.513,29	29.693.106,33
Summe Aktiva	37.434.745,51	30.843.038,64

Passiva (in EUR)	31.03.2017	31.12.2016
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	11.887.483,00	11.887.483,00
Kosten der Kapitalerhöhung	-623.481,04	-623.481,04
Gewinnrücklagen	-1.560.591,22	-1.141.474,17
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-221.010,36	-209.319,61
	9.482.400,38	9.913.208,18
Kurzfristige Schulden		
Verbindlichkeiten Gläubiger	25.515.704,62	18.209.745,76
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	647,28	0,00
Ertragsteuerverbindlichkeiten	350.000,00	350.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	624.083,68	902.085,92
Sonstige kurzfristige Schulden	1.461.909,55	1.467.998,78
	27.952.345,13	20.929.830,46
Summe Passiva	37.434.745,51	30.843.038,64



Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR)	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.03.2016
Forfaitierungstypische Erträge		
a) Forfaitierungserträge	1.341.699,54	234.197,07
b) Provisionserträge	457.216,29	78.861,54
c) Erträge aus nachschüssiger Verzinsung	0,00	10.489,62
d) Kursgewinne	351.947,19	1.727.982,88
e) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen für Forfaitierungs- und Ankaufszusagen	0,00	106.220,00
	2.150.863,02	2.157.751,11
Forfaitierungstypische Aufwendungen		
a) Forfaitierungsaufwendungen	0,00	21.375,49
b) Provisionsaufwendungen	4.579,21	37.626,59
c) Kursverluste	556.095,55	1.665.089,32
d) Kreditversicherungsprämien	0,00	0,00
e) Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen sowie Zuführungen zu Rückstellungen für Forfaitierungs- und Ankaufszusagen	0,00	0,00
	560.674,76	1.724.091,40
Rohergebnis	1.590.188,26	433.659,71
Sonstige betriebliche Erträge	292.654,23	309.141,69
Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	473.313,64	609.984,18
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	72.276,69	74.197,96
	545.590,33	684.182,14
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	20.994,05	26.239,24
Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.906.763,34	4.083.782,72
Zinserträge	0,00	1,40
Zinsaufwendungen	2.311,82	275.392,04
Ergebnis vor Ertragsteuern	-592.817,05	-4.326.793,34
Ertragsteuern		
a) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,00	0,00
b) Latente Steuern	-173.700,00	0,00
Konzernverlust	-419.117,05	-4.326.793,34
Durchschnittliche Anzahl der Aktien	11.887.483	6.800.000
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	-0,04	-0,64
Verwässertes Ergebnis je Aktie	-0,04	-0,64

Konzern-Kapitalflussrechnung (in EUR)	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.03.2016
Konzernverlust /-gewinn	-419.117,05	-4.326.793,34
+ Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	20.994,05	26.239,24
+ Ertragsteueraufwand	-173.700,00	0,00
+ Zinsaufwendungen	2.311,82	275.392,04
- Zinserträge	0,00	-1,40
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	173.700,00	-263.535,25
+/- Veränderung Vermögenswerte Gläubiger	-7.305.958,86	0,00
+/- Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00	1.548.239,94
+/- Veränderung sonstiger Vermögenswerte	-2.070.107,28	15.077,44
+/- Veränderung der Rückstellungen	0,00	-106.220,00
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten Gläubiger	7.305.958,86	0,00
+/- Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-278.002,24	3.221.434,48
+/- Veränderung übriger Schulden	-6.089,23	-428.266,23
= Operativer Cashflow	-2.750.009,93	-38.433,08
- Gezahlte Zinsen	-2.311,82	-11.856,79
+ Erhaltene Zinsen	0,00	1,40
= Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	-2.752.321,75	-50.288,47
- Auszahlungen für Investitionen in langfristige Vermögenswerte	0,00	-25.000,00
+ Einzahlungen aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten	0,00	0,00
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	0,00	-25.000,00
+/- Veränderung Finanzverbindlichkeiten	647,28	-485.568,42
+/- Kapitalmarkttransaktionen	0,00	-191.693,12
+/- Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	0,00	0,00
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	647,28	-677.261,54
- Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-2.751.674,47	-752.550,01
+ Finanzmittel am Anfang der Periode	10.157.768,87	7.636.561,53
+/- Effekte aus der Währungsumrechnung	-11.586,17	-24.702,63
= Finanzmittel am Ende der Periode	7.394.508,23	6.859.308,89
- verpfändete Bankguthaben	0,00	-1.568.892,57
= frei verfügbare Finanzmittel am Ende der Periode	7.394.508,23	5.290.416,32

DF Deutsche Forfait AG
Hirtenweg 14
82031 Grünwald

Telefon	+49 89 21551900-0
Telefax	+49 89 21551900-9
E-Mail	dfag@dfag.de
Internet	www.dfag.de

DF Deutsche Forfait AG
www.dfag.de