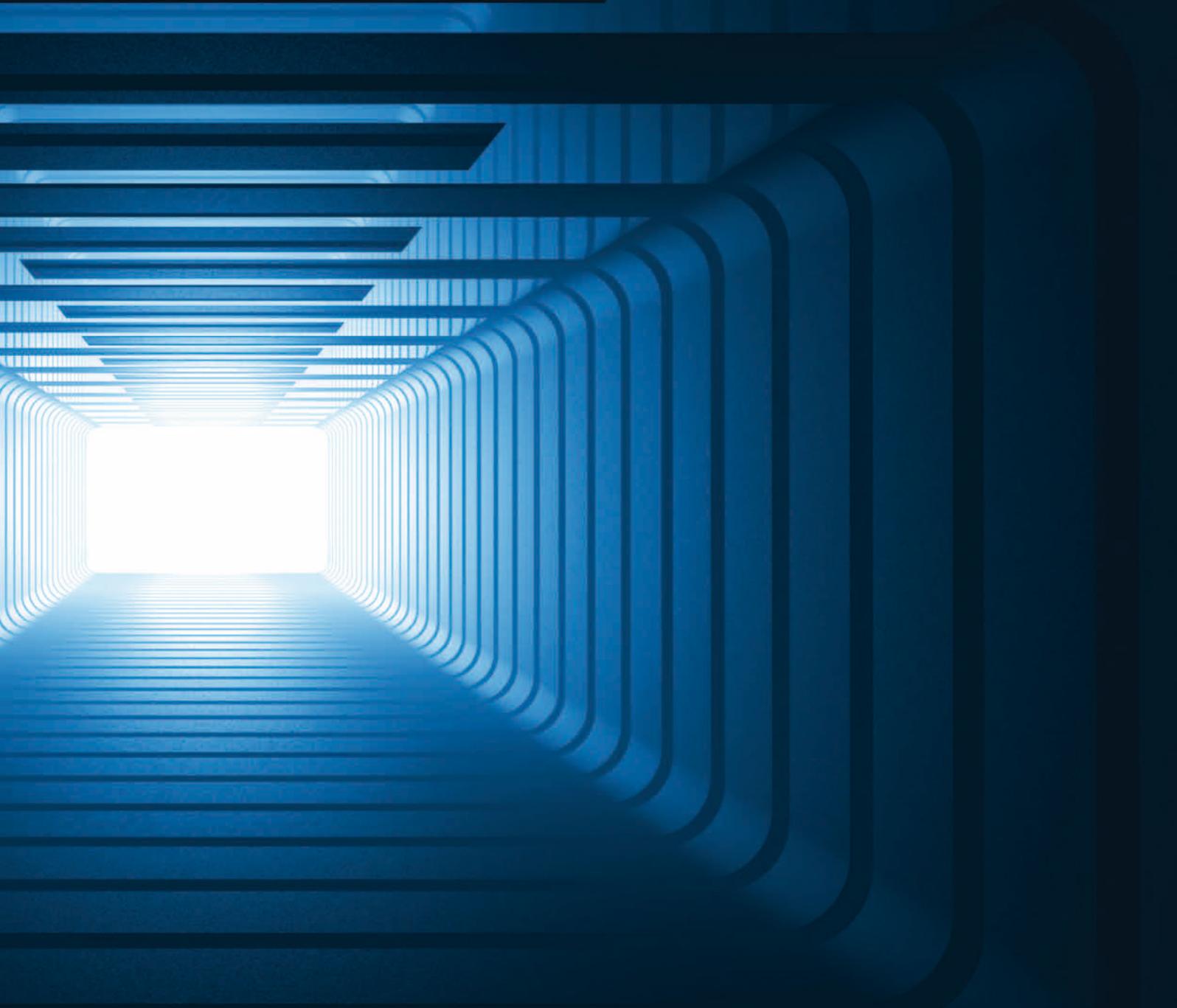




DF Deutsche Forfait AG

Quartalsmitteilung

für den Zeitraum 1. Juli bis 30. September 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 IN DEN ERSTEN DREI QUARTALEN DES GESCHÄFTS- JAHRES 2017 EINEN KONZERNVERLUST VON EUR -1,9 MIO.

In den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2017 hat die DF-Gruppe ein Geschäftsvolumen von EUR 13,0 Mio. (Vj. EUR 5,4 Mio.) erzielt. Im dritten Quartal 2017 konnte ein Geschäftsvolumen von EUR 11,8 Mio. (Vj. 2,0 Mio.) erzielt werden, was gegenüber den EUR 1,2 Mio. im ersten Halbjahr 2017 eine Steigerung darstellt. Trotzdem bleibt die Geschäftsentwicklung hinter den Erwartungen zurück. Es gibt jedoch auch positive Signale. So konnte die DF-Gruppe im dritten Quartal 2017 Vereinbarungen für die Vermittlung von Projektfinanzierungen in Höhe von mehr als EUR 300 Mio. unterzeichnen. Diese Vereinbarungen sind noch nicht ergebnisrelevant, da die DF-Gruppe erst mit der Realisierung der zugrundeliegenden Geschäfte sowie der Finanzierung profitiert. Die DF-Gruppe arbeitet intensiv daran, kann jedoch derzeit nicht prognostizieren, ob und wann diese Geschäfte tatsächlich realisiert werden können. Entgegen der ursprünglichen Erwartungen wird dieses jedoch nicht mehr in 2017 der Fall sein.

Zum 30. September 2017 beträgt das Rohergebnis EUR 0,5 Mio. (Vj. EUR -1,3 Mio.). Positiv wurde das Rohergebnis durch Provisionserträge in Höhe von EUR 0,5 Mio. gem. Treuhandvertrag sowie die Wertaufholung von Forderungen beeinflusst, die zu den Vermögenswerte Gläubiger gehören. Negativ haben sich die Kursverluste sowie Fair Value Anpassungen auf die in den Vermögenswerte Gläubiger enthaltenen Forderungen ausgewirkt. Insgesamt ist die Wertentwicklung der Vermögenswerte Gläubiger für die DF-Gruppe ergebnisneutral, da der Wert der Verbindlichkeiten gegenüber den Gläubigern in dem gleichen Maße steigt oder fällt, wie sich die zur Befriedigung dieser Verbindlichkeiten zur Verfügung stehenden Vermögenswerte entwickeln. Der sonstige betriebliche Ertrag betrug EUR 1,4 Mio. (Vj. EUR 44,3 Mio.) In dieser Position sind Erträge in Höhe von EUR 0,4 Mio. enthalten, die auf im dritten Quartal 2017 erreichte zusätzliche Einnahmen für die Vermögenswerte Gläubiger zurückgehen. Die Gegenposition ist in gleicher Höhe im sonstigen betrieblichen Aufwand enthalten. Dieser betrug in den ersten drei Quartalen 2017 insgesamt EUR 2,6 Mio. (Vj. EUR 7,0 Mio.) Gegenüber dem Vorjahreszeitraum ist der sonstige betriebliche Aufwand deutlich gesunken. Dies liegt vor allem daran, dass in der Vorjahresperiode die Kosten des Insolvenzverfahrens enthalten waren, die im laufenden Geschäftsjahr entfallen. Die Personalkosten betragen für die ersten drei Quartale des Jahres 2017 insgesamt EUR 1,7 Mio. und liegen damit um EUR 0,2 Mio. unter dem Wert der Vorjahresperiode von EUR 1,9 Mio. Insgesamt betragen die Verwaltungskosten EUR 4,4 Mio. (Vj. EUR 9,0 Mio.), die sich aus den Personalkosten, Abschreibungen

sowie dem sonstigen betrieblichen Aufwand zusammensetzen. Mit EUR -1,9 Mio. lag das Konzernergebnis für die ersten drei Quartale des Geschäftsjahres 2017 deutlich unter dem Vorjahreswert (EUR 33,2 Mio.), der jedoch durch den Ertrag aus dem Forderungsverzicht der Gläubiger maßgeblich beeinflusst war.

Zum 30. September 2017 beträgt der Wert der Vermögenswerte Gläubiger insgesamt EUR 13,9 Mio. gegenüber EUR 19,5 Mio. zum 30. Juni 2017.

Die Wertentwicklung im dritten Quartal 2017 stellt sich wie folgt dar:

in Euro Mio.	
Wert zum 30.06.2017	19,5
Ausschüttung an Treuhänderin	-5,3
Sonstiges*	-0,3
Wert zum 30.09.2017	13,9

* enthält Fair Value Anpassungen, Kursverluste, Erträge aus Vergleichen, Anpassung erwarteter Rechtsverfolgungskosten

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

Das Eigenkapital der DF-Gruppe von EUR 9,9 Mio. zum 31. Dezember 2016 hat sich durch den Konzernverlust der ersten drei Quartale auf EUR 8,0 Mio. zum 30. September 2017 verringert.

Für das aktuelle Geschäftsjahr geht die Gesellschaft aufgrund der bisherigen Geschäftsentwicklung und der zeitlichen Verzögerung bei den zuvor genannten Vermittlungsvereinbarungen von einem Konzernverlust für 2017 aus. Wir sind weiterhin zuversichtlich das Geschäftsvolumen durch die Verstärkung im Vorstand und die Restrukturierung des Vertriebs deutlich ausbauen zu können. Jedoch hängt das Ergebnis aus dem operativen Geschäft der DF-Gruppe als Handelsunternehmen in hohem Maße von Opportunitäten zum erfolgreichen Abschluss von Transaktionen ab, deren Eintritt sich nicht sicher voraussagen lässt. Ein bestandsgefährdendes Risiko besteht wenn die Geschäftsentwicklung in den operativen Gesellschaften der DF-Gruppe weiterhin hinter den Erwartungen zurückbleibt und es nicht gelingt ein Geschäftsvolumen zu generieren, das ausreicht, um die operativen Kosten zu decken.

WESENTLICHE EREIGNISSE IM DRITTEN QUARTAL DES GESCHÄFTSJAHRES 2017

Ordentliche Hauptversammlung

Am 11. Juli 2017 wurde die ordentliche Hauptversammlung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Juli 2016 - 31. Dezember 2016 in Köln durchgeführt. Die Hauptversammlung stimmte allen Beschlussvorlagen der Gesellschaft mit großer Mehrheit zu.

Verlängerung der Vorstandsverträge

Der Aufsichtsrat hat die Verträge mit den Vorstandsmitgliedern Frau Gabriele Krämer und Herrn Christoph Charpentier um drei Jahre bis zum 7. Oktober 2020 verlängert.

WEITERE WESENTLICHE EREIGNISSE NACH QUARTALSENDE

Veränderung in Vorstand und Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der DF Deutsche Forfait AG hat am 11. Oktober 2017 das bisherige Aufsichtsratsmitglied, Herrn Dr. Behrooz Abdolvand, zum 1. November 2017 für zunächst ein Jahr zum neuen Vorstandsvorsitzenden der Gesellschaft bestellt. Herr Dr. Behrooz Abdolvand wird im Vorstand vor allem die Verantwortung für die Bereiche Strategie und Vertrieb übernehmen. Im Zusammenhang mit seiner Vorstandsbestellung hat Herr Dr. Abdolvand sein Amt als Mitglied des Aufsichtsrates zum 31. Oktober 2017 niedergelegt. Als Nachfolger von Herrn Dr. Abdolvand konnte die Gesellschaft Herrn Franz Josef Nick als neues Mitglied des Aufsichtsrates gewinnen. Herr Nick ist Rechtsanwalt und ein sehr erfahrener Bankier. Er war zuletzt als Vorsitzender des Vorstandes der TARGO Bank tätig.

Repräsentanz in Teheran

Seit Anfang November 2017 hat die Gesellschaft eine Repräsentanz in Teheran in den Räumlichkeiten der Deutsch-Iranische Industrie- und Handelskammer, um die Vertriebs- und Marketingaktivitäten zu verstärken.



Aktiva (in EUR)	30.09.2017	31.12.2016
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	167.332,63	112.748,42
Sachanlagen	106.715,55	150.092,33
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	84.339,26	83.635,56
Latente Steuern	1.284.606,00	803.456,00
	1.642.993,44	1.149.932,31
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vermögenswerte Gläubiger	13.931.347,84	18.209.745,76
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00	0,00
Ertragsteuerforderungen	66.340,40	63.787,05
Andere kurzfristige Vermögenswerte	959.420,30	1.261.804,65
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7.695.015,68	10.157.768,87
	22.652.124,22	29.693.106,33
Summe Aktiva	24.295.117,66	30.843.038,64

Passiva (in EUR)	30.09.2017	31.12.2016
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	11.887.483,00	11.887.483,00
Kosten der Kapitalerhöhung	-623.481,04	-623.481,04
Gewinnrücklagen	-3.060.938,65	-1.141.474,17
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-171.496,03	-209.319,61
	8.031.567,28	9.913.208,18
Kurzfristige Schulden		
Verbindlichkeiten Gläubiger	13.931.347,84	18.209.745,76
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	72,27	0,00
Ertragsteuerverbindlichkeiten	350.000,00	350.000,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	481.710,32	902.085,92
Sonstige kurzfristige Schulden	1.500.419,95	1.467.998,78
	16.263.550,38	20.929.830,46
Summe Passiva	24.295.117,66	30.843.038,64



Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR)	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2016
Forfaitierungstypische Erträge		
a) Forfaitierungserträge	2.720.600,47	1.586.198,59
b) Provisionserträge	635.036,10	120.831,85
c) Erträge aus nachschüssiger Verzinsung	0,00	23.943,59
d) Kursgewinne	1.613.193,85	1.984.877,57
e) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen für Forfaitierungs- und Ankaufszusagen	0,00	210.567,00
	4.968.830,42	3.926.418,60
Forfaitierungstypische Aufwendungen		
a) Forfaitierungsaufwendungen	1.184.604,19	2.775.208,60
b) Provisionsaufwendungen	20.618,89	66.756,75
c) Kursverluste	3.231.059,02	1.807.921,31
d) Kreditversicherungsprämien	0,00	0,00
e) Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen sowie Zuführungen zu Rückstellungen für Forfaitierungs- und Ankaufszusagen	0,00	548.995,33
	4.436.282,10	5.198.881,99
Rohergebnis	532.548,32	-1.272.463,39
Sonstige betriebliche Erträge	1.417.145,96	44.323.457,45
Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	1.496.135,23	1.734.916,34
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	233.304,38	216.099,21
	1.729.439,61	1.951.015,55
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	61.937,07	68.404,82
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.622.246,43	6.978.314,03
Zinserträge	101.418,34	125.511,24
Zinsaufwendungen	38.103,99	970.110,52
Ergebnis vor Ertragsteuern	-2.400.614,48	33.208.660,38
Ertragsteuern		
Latente Steuern	-481.150,00	0,00
Konzernverlust	-1.919.464,48	33.208.660,38
Durchschnittliche Anzahl der Aktien	11.887.483	11.887.483
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	-0,16	2,79
Verwässertes Ergebnis je Aktie	-0,16	2,79



Konzern-Kapitalflussrechnung (in EUR)	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2016
Konzernverlust /-gewinn	-1.919.464,48	33.208.660,37
+ Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	61.937,07	68.404,82
+ Ertragsteueraufwand	-481.150,00	0,00
+ Zinsaufwendungen	38.103,99	970.110,52
- Zinserträge	-101.418,34	-125.511,24
+/- Ergebnis aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	0,00	-115,00
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	503.225,35	0,00
+/- Veränderung Vermögenswerte Gläubiger	4.278.397,92	-25.286.004,63
+/- Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00	30.176.191,89
+/- Veränderung sonstiger Vermögenswerte	-182.016,77	-259.816,96
+/- Veränderung der Rückstellungen	0,00	-198.450,00
+/- Veränderung der Anleihe	0,00	-29.110.441,83
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten Gläubiger	-4.278.397,92	25.286.004,63
- Veränderung Finanzverbindlichkeiten (Verzicht)	0,00	-38.169.171,97
+/- Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-420.375,60	-2.815.453,66
+/- Veränderung übriger Schulden	32.421,17	-1.628.348,22
= Operativer Cashflow	-2.468.737,61	-7.883.941,28
- Gezahlte Zinsen	-36.579,34	-970.110,52
+ Erhaltene Zinsen	77.718,34	125.511,24
= Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	-2.427.598,61	-8.728.540,56
- Auszahlungen für Investitionen in langfristige Vermögenswerte	-73.735,65	-66.008,21
+ Einzahlungen aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten	0,00	34.302,23
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-73.735,65	-31.705,98
+/- Veränderung Finanzverbindlichkeiten	72,27	0,00
+/- Kapitalmarkttransaktionen	0,00	10.653.638,96
+/- Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	0,00	-59.014,02
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	72,27	10.594.624,94
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-2.501.261,99	1.834.378,40
+ Finanzmittel am Anfang der Periode	10.157.768,87	7.636.561,53
+/- Effekte aus der Währungsumrechnung	38.408,80	-38.668,51
= Finanzmittel am Ende der Periode	7.694.915,68	9.432.271,42
- verpfändete Bankguthaben	0,00	-1.157.585,20
= frei verfügbare Finanzmittel am Ende der Periode	7.694.915,68	8.274.686,22

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