



DF Deutsche Forfait AG

Quartalsmitteilung für den Zeitraum vom

1. Januar bis 31. März 2019



INHALT

Konzernkennzahlen	3
Geschäftsentwicklung	4
Wesentliche Ereignisse	6
Konzern-Bilanz	7
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	9
Konzern-Kapitalflussrechnung	10
Kontakt	11

Im ersten Quartal 2019 erwirtschaftete die DF-Gruppe einen Konzernverlust von EUR -0,4 Mio.

Die DF-Gruppe konnte in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2019 lediglich ein Geschäftsvolumen von EUR 1,0 Mio. (Vj. EUR 9,8 Mio.) erzielen. Der Grund für das schwache Geschäftsvolumen lag dabei nicht in der fehlenden Nachfrage nach den Dienstleistungen der Gesellschaft in den Bereichen Nahrungsmittel und Medizin, sondern in den fortbestehenden Schwierigkeiten der iranischen Geschäftspartner bei der Bereitstellung der für die Abwicklung notwendigen Devisen. Im Gegensatz zum Geschäftsvolumen, das sich vor allem aus Inkasso und ähnlichen Serviceleistungen zusammensetzt, hat sich das Beratungsgeschäft der DF-Gruppe deutlich besser entwickelt als prognostiziert. Insgesamt konnten Erträge aus dem Beratungsgeschäft in Höhe von EUR 0,7 Mio. generiert werden. Die hohen Erträge aus dem Beratungsgeschäft, die im Wesentlichen das Rohergebnis ausmachen, haben im ersten Quartal 2019 jedoch nicht ausgereicht, die operativen Kosten zu decken. Diese setzten sich aus dem Personalaufwand, den Abschreibungen sowie dem sonstigen betrieblichen Aufwand zusammen und betrugen wie in der vergleichbaren Vorjahresperiode EUR 1,2 Mio. Von diesem Wert entfielen EUR 0,63 Mio. auf den Personalaufwand sowie EUR 0,04 Mio. auf Abschreibungen und EUR 0,51 Mio. auf den sonstigen betrieblichen Aufwand.

Durch die Gewährung eines Darlehens zu Gunsten der DF Deutsche Forfait GmbH in Höhe von EUR 15,0 Mio. durch den Mehrheitsgesellschafter der DF Deutsche Forfait AG hat sich die Bilanzsumme der DF-Gruppe gegenüber dem 31. Dezember 2018 von EUR 12,9 Mio. auf EUR 24,4 Mio. zum 31. März 2019 deutlich erhöht. Neben den durch das Darlehen gestiegenen liquiden Mitteln in Höhe von EUR 18,0 Mio. sind die Vermögenswerte Gläubiger mit EUR 2,9 Mio. der größte Vermögenswert. Gegenüber dem 31. Dezember 2018 haben sich die Vermögenswerte Gläubiger durch Ausschüttung an die Treuhänderin um EUR 3,3 Mio. verringert.

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

Das Eigenkapital der DF-Gruppe beträgt zum 31. März 2019 EUR 4,9 Mio. Der Rückgang gegenüber dem Wert von EUR 5,3 Mio. zum 31. Dezember 2018 ist auf den Konzernverlust des ersten Quartals zurückzuführen.



Aufgrund der Verschlechterung der politischen Rahmenbedingungen im Nahen und Mittleren Osten, der geographischen Zielregion der DF-Gruppe, sind die bekannten Risiken im Hinblick auf das Erreichen eines positiven Konzernergebnisses in den letzten Wochen teilweise eingetreten. Insbesondere die Entwicklung des Geschäftsvolumens ist aufgrund der zuvor geschilderten fortbestehenden Einschränkungen beim Devisentransfer bisher deutlich hinter den Erwartungen zurückgeblieben. Es gibt jedoch positive Entwicklungen, die eine deutliche Steigerung des Geschäftsvolumens im Jahresverlauf erwarten lassen. Die Erträge aus dem Beratungsgeschäft liegen deutlich über dem Plan und haben sich auch im April und Mai positiv entwickelt. Insgesamt geht die DF-Gruppe aktuell aufgrund einer weiterhin guten Nachfrage nach den Serviceleistungen der DF-Gruppe sowie der weiterhin sehr guten Zusammenarbeit mit ihren strategischen Partnern für die nächsten Monate von einer positiven Unternehmensentwicklung aus.

Wesentliche Ereignisse nach Quartalsende

Verschärfung der US-Sanktionen im geographischen Zielmarkt der DF-Gruppe aber auch positive Entwicklungen

Am 8. Mai 2019 haben die USA die Sanktionen gegen den Iran weiter verschärft und zusätzliche Bereiche wie Eisen-, Stahl- und Aluminiumindustrie auf die Sanktionsliste gesetzt. Von den neuen Sanktionen ist der geschäftspolitische Fokus der DF-Gruppe im Bereich Medizin und Nahrungsmittel jedoch nicht direkt betroffen. Gleichzeitig hat die DF-Gruppe auf Basis einer positiven Rückmeldung der Aufsichtsbehörden und Rechtsberater erste Fortschritte in Richtung Lösung der geschilderten Einschränkungen beim Devisenverkehr erzielt.

Grünwald, 29. Mai 2019

Der Vorstand



Aktiva (in EUR)	31.03.2019	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	378.540,22	124.020,83
Sachanlagen	81.226,96	87.604,00
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	40.644,19	40.644,19
Latente Steuern	1.524.156,00	1.524.156,00
	2.024.567,37	1.776.425,02
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vermögenswerte Gläubiger	2.939.085,62	6.186.840,18
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	416.289,36	439.432,86
Andere kurzfristige Vermögenswerte	1.018.198,11	993.368,65
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.025.682,06	3.553.920,65
	22.399.255,15	11.173.562,34
Summe Aktiva	24.423.822,52	12.949.987,36



Passiva (in EUR)	31.03.2019	31.12.2018
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	11.887.483,00	11.887.483,00
Kosten der Kapitalerhöhung	-623.481,04	-623.481,04
Gewinnrücklagen	-6.144.495,75	-5.756.635,47
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-180.793,82	-178.558,63
	4.938.712,39	5.328.807,86
Langfristige Schulden		
Darlehen	15.000.000,00	0,00
Leasing-Verpflichtungen	267.772,91	0,00
	15.267.772,91	0,00
Kurzfristige Schulden		
Verbindlichkeiten Gläubiger	2.939.085,62	6.186.840,18
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	329,08
Ertragsteuerverbindlichkeiten	467.488,18	462.267,57
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	142.246,51	237.493,34
Sonstige kurzfristige Schulden	668.516,91	734.249,33
	4.217.337,22	7.621.179,50
Summe Passiva	24.423.822,52	12.949.987,36



Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Transaktionsbezogene Erträge		
a) Forfaitierungserträge	2.004,07	71.390,19
b) Provisionserträge	681.923,00	27.500,83
c) Kursgewinne	44.766,86	2.670,28
	728.693,93	101.561,30
Transaktionsbezogene Aufwendungen		
a) Forfaitierungsaufwendungen	0,00	0,00
b) Provisionsaufwendungen	29.198,45	19.989,26
c) Kursverluste	1.057,64	229.187,19
	30.256,09	249.176,45
Rohergebnis	698.437,84	-147.615,15
Sonstige betriebliche Erträge	120.862,90	226.243,10
Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	548.485,23	515.598,10
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	79.423,57	73.884,45
	627.908,80	589.482,55
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	41.022,36	23.368,35
Sonstige betriebliche Aufwendungen	509.998,20	542.732,45
Zinserträge	0,00	0,00
Zinsaufwendungen	22.689,66	4.418,01
Ergebnis vor Ertragsteuern	-382.318,28	-1.081.373,41
Ertragsteuern		
a) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	5.560,00	0,00
b) Latente Steuern	0,00	-153.900,00
Konzernergebnis	-387.878,28	-927.473,41
Durchschnittliche Anzahl der Aktien	11.887.483	11.887.483
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	-0,03	-0,08
Verwässertes Ergebnis je Aktie	-0,03	-0,08



Konzern-Kapitalflussrechnung (in EUR)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Konzernverlust/-gewinn	-387.878,28	-927.473,41
+ Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	41.022,36	23.368,35
+ Ertragsteueraufwand	5.560,00	-153.900,00
+ Zinsaufwendungen	22.689,66	4.418,01
- Zinserträge	0,00	0,00
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	-12.720,83	153.900,00
+/- Veränderung Vermögenswerte Gläubiger	3.247.754,56	384.748,21
+/- Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	23.143,50	-234.069,81
+/- Veränderung sonstiger Vermögenswerte	-24.829,46	-156.963,01
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten Gläubiger	-3.247.754,56	-384.748,21
+/- Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-95.246,83	50.222,17
+/- Veränderung übriger Schulden	-60.511,81	95.084,42
= Operativer Cashflow	-488.771,69	-1.145.413,28
- Gezahlte Zinsen	-15.528,83	-4.418,01
+ Erhaltene Zinsen	0,00	0,00
= Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-504.300,52	-1.149.831,29
- Auszahlungen für Investitionen in langfristige Vermögenswerte	-21.411,52	-13.524,20
+ Einzahlungen aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten	0,00	0,00
= Cashflow aus Investitionstätigkeit	-21.411,52	-13.524,20
+/- Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-329,08	63,26
+/- Darlehensaufnahme	15.000.000,00	0,00
+/- Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	0,00	0,00
= Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	14.999.670,92	63,26
- Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	14.473.958,88	-1.163.292,23
+ Finanzmittel am Anfang der Periode	3.553.920,65	6.079.060,14
+/- Effekte aus der Währungsumrechnung	-2.197,47	-11.468,21
= Finanzmittel am Ende der Periode	18.025.682,06	4.904.299,70
- verpfändete Bankguthaben	-35.000,00	0,00
= frei verfügbare Finanzmittel am Ende der Periode	17.990.682,06	4.904.299,70

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