DPRT

Bestätigungsvermerk

Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 und Konzernlagebericht

Netfonds AG
Hamburg

DPRT GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Netfonds AG, Hamburg

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018

Aktiva

	31.12.2018		31.12.2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Anlagevermögen				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	251.365,49		37.200,00	
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.882.777,55		320.197,00	
3. Geschäfts- oder Firmenwert	9.625.453,50		1.911.656,26	
4. Geleistete Anzahlungen	0,00		95.827,50	
		11.759.596,54		2.364.880,76
II. Sachanlagen				
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		632.622,29		457.896,04
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	25.000,00		25.000,00	
2. Beteiligungen assoziierte Unternehmen	1.449.433,66		1.683.170,94	
		1.474.433,66		1.708.170,94
		13.866.652,49		4.530.947,74
B. Umlaufvermögen				
I. Vorräte				
Grundstücke zum Verkauf		4.383.196,58		0,00
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	16.031.453,17		15.293.720,40	
2. Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	92.533,22		650.045,50	
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.228.002,99		715.702,17	
		17.351.989,38		16.659.468,07
III. Wertpapiere				
Sonstige Wertpapiere		70.992,83		80.992,83
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		5.362.694,33		4.477.860,65
		22.785.676,54		21.218.321,55
C. Rechnungsabgrenzungsposten		367.626,92		210.965,22
		41.403.152,53		25.960.234,51

Passiva

	31.12.2018		31.12.2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital		2.110.853,00		1.445.853,00
II. Zur Kapitalerhöhung durch Ausgabe von Aktien an Arbeitnehmer aus dem Jahresüberschuss bestimmter Betrag		240,00		240,00
III. Kapitalrücklage		8.399.996,22		1.523.153,19
IV. Konzernbilanzgewinn		998.864,67		1.964.940,48
V. Nicht beherrschende Anteile		- 22.753,66		868.174,91
		11.487.200,23		5.802.361,58
B. Rückstellungen				
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	287.594,40		0,00	
2. Steuerrückstellungen	346.605,07		488.896,32	
3. Sonstige Rückstellungen	5.130.139,91		4.165.279,10	
		5.764.339,38		4.654.175,42
C. Verbindlichkeiten				
1. Anleihen	1.869.000,00		885.000,00	
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.903.055,63		234.807,13	
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	13.618.765,97		13.230.708,94	
4. Sonstige Verbindlichkeiten	4.709.114,54		1.139.175,14	
		24.099.936,14		15.489.691,21
D. Rechnungsabgrenzungsposten		51.676,78		2.000,00
E. Passive latente Steuern		0,00		12.006,30
		41.403.152,53		25.960.234,51

Netfonds AG, Hamburg

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018

	1.1. - 31.12.2018		1.1. - 31.12.2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Provisionserlöse		93.607.138,09		85.985.514,11
2. Sonstige betriebliche Erträge		848.654,33		1.419.800,57
3. Provisionsaufwendungen		- 74.267.211,05		- 70.287.648,86
4. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter	- 9.514.666,79		- 7.070.233,72	
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 1.683.634,84		- 1.109.835,20	
		- 11.198.301,63		- 8.180.068,92
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		- 1.550.699,47		- 693.507,21
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen		- 7.483.243,89		- 6.731.045,24
7. Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		- 121.258,10		378.025,58
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		27.394,52		9.026,22
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		- 201.287,60		- 69.619,71
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		- 380.048,48		- 551.633,65
11. Ergebnis nach Steuern		- 718.863,28		1.278.842,89
12. Sonstige Steuern		357,30		- 11.008,28
13. Konzernjahresfehlbetrag (i.Vj. Konzernjahresüberschuss)		- 718.505,98		1.267.834,61
14. darin enthaltene Ergebnisanteile nicht beherrschender Gesellschafter		29.003,66		- 315.642,67
15. Konzerngewinnvortrag		1.964.940,48		1.205.528,94
16. ergebnisneutrale Minderung von Fremdanteilen		12.597,11		0,00
17. Gewinnausschüttung an Aktionäre der Netfonds AG		- 289.170,60		- 192.780,40
18. Konzernbilanzgewinn		998.864,67		1.964.940,48

Netfonds AG
Hamburg

Konzern-Kapitalflussrechnung 1. Januar bis 31. Dezember 2018

(nach DRS 21)

Kapitalflussrechnung (indirekte Ermittlung)	1.1. bis 31.12.2018	1.1. bis 31.12.2017
1. Cashflow aus operativer betrieblicher Tätigkeit		
Konzernjahresergebnis einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-718.505,98 €	1.267.834,61 €
Im Konzerjahresergebnis enthaltene Abschreibungen/Zuschreibungen Anlagevermögen	1.757.350,79 €	965.481,63 €
Im Konzerjahresergebnis enthaltenes Buchergebnis aus Anlagenabgängen	41,00 €	-13.256,00 €
Im Konzerjahresergebnis berücksichtigte Zinserträge und Zinsaufwendungen	173.893,08 €	60.593,49 €
Im Konzerjahresergebnis berücksichtigte Beteiligungserträge	-85.393,22 €	-650.000,00 €
Im operativen Bereich zahlungswirksame Veränderungen in den Bilanzpositionen		
- Veränderung der Rückstellungen (ohne Ertragsteuern)	1.252.455,21 €	1.069.359,76 €
- Veränderung der Forderungen L+L und übrigen Aktiva (ohne Ertragsteuern)	-628.869,13 €	-2.322.399,32 €
- Veränderung der Verbindlichkeiten L+L und übrigen Passiva (ohne Ertragsteuern)	424.313,19 €	891.545,19 €
- davon auf Zugänge zum Konsolidierungskreis entfallend	-1.848.173,38 €	0,00 €
Im Konzerjahresergebnis berücksichtigter Ertragsteueraufwand/-ertrag	380.048,48 €	551.633,65 €
Ertragsteuerzahlungen bzw. -steuererstattungen	-744.659,91 €	-254.514,45 €
Cashflow operativer Bereich ohne Immobilien	**-37.499,87 €**	**1.566.278,56 €**
Auszahlungen für zum Verkauf bestimmte Immobilien	-4.383.196,58 €	0,00 €
Cashflow operativer Bereich	**-4.420.696,45 €**	**1.566.278,56 €**
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Auszahlungen		
- für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-10.884.578,14 €	-379.046,68 €
- für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-337.189,79 €	-414.159,53 €
- für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-107.602,73 €	-1.343.397,11 €
- davon durch Sacheinlage	7.541.843,03 €	0,00 €
- davon aus Umbuchungen	230.516,19 €	0,00 €
- durch Zugänge zum Konsolidierungskreis erworbene flüssige Mittel	1.848.173,38 €	0,00 €
Einzahlungen aus Verkauf Finanzanlagen	5.757,93 €	13.749,00 €
Zinserträge	27.394,52 €	9.026,22 €
Rückzahlungen aus Finanzanlagen	0,00 €	98.000,00 €
Dividenden aus Beteiligungen	85.393,22 €	650.000,00 €
Cashflow Investitionsbereich	**-1.590.292,39 €**	**-1.365.828,10 €**
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Änderung Anleihen	984.000,00 €	0,00 €
Änderung Bankdarlehen	3.668.248,50 €	234.806,98 €
Änderungen sonstige Darlehen und Treuhandverbindlichkeiten	3.583.360,02 €	696.526,70 €
Gewinnausschüttung	-289.170,60 €	-192.780,40 €
Veränderung Eigenkapitalanteile der Fremdgesellschafter durch Kapitalmaßnahmen	-849.327,81 €	-11.691,58 €
Zinszahlungen	-201.287,59 €	-69.619,71 €
Cashflow Finanzierungsbereich	**6.895.822,52 €**	**657.241,99 €**
4. Zahlungsmittelbestand		
Anfangsbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	4.477.860,65 €	3.620.168,20 €
Summe der Cashflows aus dem operativen, Investitions- und Finanzierungsbereich (1. + 2.+ 3.)	884.833,68 €	857.692,45 €
Endbestand Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**5.362.694,33 €**	**4.477.860,65 €**

Netfonds AG, Hamburg

Konzern-Eigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2018

(nach DRS 22)

Konzern-Eigenkapitalspiegel	Eigenkapital des Mutterunternehmens						Nicht beherrschende Anteile	Konzerneigen-kapital
	Gezeichnetes Kapital	Zur Kapitalerhöhung bestimmte Beträge	Kapitalrücklage	Gewinnvortrag	Konzerjahres-überschuss der Aktionäre der Netfonds AG	Summe Eigenkapital der Aktionäre der Netfonds AG	Eigenkapital-anteile der Fremdgesell-schafter in Tochtergesell-schaften	Summe
Stand am 1. Januar 2017	481.951,00 €	240,00 €	2.487.055,19 €	571.216,39 €	634.312,55 €	4.174.775,13 €	564.223,82 €	4.738.998,95 €
Umgliederung Konzernjahresüberschuss				634.312,55 €	-634.312,55 €	0,00 €		0,00 €
Kapitalerhöhung/-Herabsetzung	963.902,00 €		-963.902,00 €			0,00 €		0,00 €
Ausschüttung von Dividenden an Aktionäre der Netfonds AG				-192.780,40 €		-192.780,40 €		-192.780,40 €
Konzernjahresüberschuss					952.191,94 €	952.191,94 €	315.642,67 €	1.267.834,61 €
Erhöhung Fremdanteile an Tochtergesellschaften durch Kapitalmaßnahmen						0,00 €	-11.691,58 €	-11.691,58 €
Stand am 31. Dezember 2017	1.445.853,00 €	240,00 €	1.523.153,19 €	1.012.748,54 €	952.191,94 €	4.934.186,67 €	868.174,91 €	5.802.361,58 €
Umgliederung Konzernjahresüberschuss				952.191,94 €	-952.191,94 €	0,00 €		0,00 €
Kapitalerhöhung/-Herabsetzung	665.000,00 €		6.876.843,03 €			7.541.843,03 €		7.541.843,03 €
Ausschüttung von Dividenden an Aktionäre der Netfonds AG				-289.170,60 €		-289.170,60 €		-289.170,60 €
Konzernjahresfehlbetrag					-689.502,32 €	-689.502,32 €	-29.003,66 €	-718.505,98 €
Erhöhung Fremdanteile an Tochtergesellschaften durch Kapitalmaßnahmen				12.597,11 €		12.597,11 €	-861.924,91 €	-849.327,80 €
Stand am 31. Dezember 2018	2.110.853,00 €	240,00 €	8.399.996,22 €	1.688.366,99 €	-689.502,32 €	11.509.953,89 €	-22.753,66 €	11.487.200,23 €

Netfonds AG, Hamburg

Konzern-Anhang für das Geschäftsjahr 2018

1. Allgemeine Angaben und Konsolidierungskreis

Die Gesellschaft ist unter der Firma Netfonds AG unter der Nummer 120801 in Abteilung B des Handelsregisters beim Amtsgericht Hamburg eingetragen. Die Netfonds AG ist eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 2 HGB (erstmalig für 2018).

Im September 2018 erfolgte die Notierungsaufnahme der Netfonds Aktie (vinkulierte Namensaktien) im m:access Börsensegment unter der ISIN DE000A1MME74. m:access ist ein Freiverkehrssegment der Börse München, das auf die Mittelstandsfinanzierung fokussiert ist. Im Gegensatz zu einer Notierung im regulierten Markt, müssen Unternehmen im m:access nur gemäß grundlegenden Folgepflichten der Börse publizieren und gelten nicht als kapitalmarktorientiert im Sinne des HGB/WPHG.

Die Netfonds AG ist aufgrund der Größenordnung der Konzernbilanzsumme und der Konzernumsatzerlöse konzernabschlusspflichtig. Die Erstkonsolidierung erfolgte zum 1.1.2016. Der Konzern-Jahresabschluss der Netfonds AG für das Geschäftsjahr 2018 wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches für den Konzernabschluss §§ 290 ff HBG aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften wurden die Regelungen des AktG beachtet.

An folgenden Unternehmen ist die Netfonds AG zu mind. 20% beteiligt:

Name	Sitz	Höhe des Anteils am Kapital	Eigenkapital 31.12.2018	Jahresergebnis 2018	Konsolidierungsmethode
		%	T€	T€	
NFS Netfonds Financial Service GmbH	Hamburg	100,0	2.218	176	vollkonsolidiert
Argentos AG	Frankfurt a.M.	100,0	1.033	58	vollkonsolidiert
NFS Hamburger Vermögen GmbH	Hamburg	100,0	328	158	vollkonsolidiert
Educate Finance GmbH	Hamburg	100,0	81	30	vollkonsolidiert
fundsware GmbH	Hamburg	100,0	169	52	vollkonsolidiert
NVS Netfonds Versicherungsservice AG	Hamburg	100,0	91	-118	vollkonsolidiert
DeposIT GmbH	Hamburg	100,0	20	8	vollkonsolidiert
V-D-V GmbH	Hamburg	51,0	453	-58	vollkonsolidiert
NFS Capital AG	Liechtenstein	100,0	746	471	vollkonsolidiert
NSI Netfonds Structured Investments GmbH	Hamburg	100,0	270	-42	vollkonsolidiert
NSI Projekt Troisdorf GmbH	Hamburg	100,0	23	-2	vollkonsolidiert
NSI Immobilien Portfolio Erste GmbH	Hamburg	100,0	-94	-119	vollkonsolidiert
NSI Immobilien Portfolio Zweite GmbH	Hamburg	100,0	-76	-101	vollkonsolidiert
PRIMA Fonds Service GmbH	Wiesbaden	35,0	51	-46	at equity
Finfire Solutions GmbH	Hamburg	49,0	667	257	at equity
RS Verwaltung GmbH	Rellingen	100,0	k.A.	k.A.	n. konsolidiert
NSI Projektentwicklung Lüdenscheid GmbH & Co. KG	Hamburg	ohne	k.A.	k.A.	n. konsolidiert

Von den oben aufgeführten Unternehmen werden die assoziierten Unternehmen Prima Fonds Service GmbH sowie die Finfire Solutions GmbH nicht im Rahmen der Vollkonsolidierung (§§ 300-307 HGB) in den Konzernabschluss und Konsolidierungskreis einbezogen. Alle übrigen Tochtergesellschaften werden vollkonsolidiert.

Auf eine Vollkonsolidierung der RS Verwaltung GmbH und der NSI Projektentwicklung Lüdenscheid GmbH & Co KG wurde gemäß § 296 Abs. 2 HGB verzichtet. Die RS Verwaltung GmbH wurde Ende 2017 gegründet und Anfang 2019 veräußert, die Stimmrechte bereits an den Erwerber in 2018 übertragen. Bei der NSI Projektentwicklung Lüdenscheid GmbH & Co KG übernimmt der Konzern über die NSI Netfonds Structured Investments GmbH nur die Funktion als Komplementär ohne Vermögensbeteiligung und damit ohne eigenes wirtschaftliches Interesse. Für die Verpflichtung, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns zu

vermitteln, sind beide Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Im Januar 2018 wurden die restlichen Fremdanteile von 51 % des Stammkapitals an der NFS Capital AG, Liechtenstein und 49 % des Stammkapitals an der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Hamburg, von der Netfonds AG erworben, womit die NFS Capital AG, Liechtenstein vom bisher assoziierten zum verbundenen Unternehmen geworden ist.

Das Geschäftsjahr entspricht bei Netfonds und allen Tochtergesellschaften dem Kalenderjahr.

2. Fremdwährungsumrechnung

2.1 Funktionale Währung und Berichtswährung

Der Konzernabschluss ist in Euro aufgestellt, der die funktionale Währung und die Berichtswährung darstellt.

2.2 Transaktionen und Salden

Die Konzernunternehmen stellen ihre Jahresabschlüsse auf Basis ihrer jeweiligen funktionalen Währung auf. Die funktionale Währung aller Konzernunternehmen entspricht dem EURO. Umrechnungsdifferenzen, die in einem separaten Posten im Eigenkapital auszuweisen wären, entstehen insoweit nicht.

Fremdwährungsgeschäfte der einbezogenen Unternehmen werden mit dem Wechselkurs zum Transaktionszeitpunkt in die funktionale Währung umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte werden zu jedem Bilanzstichtag an den geltenden Wechselkurs angepasst. Die dabei entstehenden Währungsgewinne und -verluste aus diesen Posten werden grundsätzlich ergebniswirksam unter den sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen ausgewiesen.

Für die im Netfonds-Konzern auftretenden Währungen werden grundsätzlich die Euro-Referenzkurse der Europäischen Zentralbank zu den jeweiligen Stichtagen verwendet. Zu den letzten beiden Abschlussstichtagen bestanden jedoch keine nennenswerten Fremdwährungsgeschäfte oder Vermögenswerte oder Schulden in Fremdwährung.

3. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

3.1 Grundsätze

Für die Tochtergesellschaften des Konsolidierungskreises erfolgt eine Vollkonsolidierung gemäß §§ 300-307 HGB. Hierbei werden die Vermögensgegenstände und Schulden, Erträge und Aufwendungen grundsätzlich in voller Höhe in die Konzernbilanz und -GuV übernommen. Forderungen und Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen sowie Zwischengewinne innerhalb des Konsolidierungskreises werden eliminiert. Die Anteilsbuchwerte und das jeweilige Eigenkapital werden im Rahmen der Kapitalkonsolidierung verrechnet, Unterschiedsbeträge werden auf stille Reserven oder Geschäfts- und Firmenwerte verteilt und über die Nutzungsdauer abgeschrieben, ggf. als rein technischer Unterschiedsbetrag sofort vereinnahmt oder als passivische Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung ausgewiesen und in den Folgejahren ertragswirksam aufgelöst. Die Summe der Eigenkapitalanteile und die Summe der Ergebnisanteile der Fremdgesellschafter in vollkonsolidierten Tochtergesellschaften werden im Eigenkapital und in der GuV gesondert als nicht beherrschende Anteile ausgewiesen.

Abweichungen zu den im HGB enthaltenen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen für große Kapitalgesellschaften werden nicht vorgenommen. Die Bilanzierung und Bewertung erfolgt in den zugrundeliegenden Einzelabschlüssen gegenüber dem Vorjahr nach unveränderten Grundsätzen.

Die Wertansätze der Eröffnungsbilanz des Geschäftsjahres stimmen mit denen der Schlussbilanz des vorhergehenden Geschäftsjahres in den zugrundeliegenden Einzelabschlüssen überein.

Die Bilanz ist nach dem vollständigen Schema des § 266 HGB gegliedert. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 HGB aufgestellt. In der Gewinn- und Verlustrechnung wurden die Posten Umsatzerlöse durch Provisionserlöse und Materialaufwand durch Provisionsaufwendungen zur Verbesserung der Aussagekraft ersetzt.

3.2 Bilanzierung und Bewertung der einzelnen Posten

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten, abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen bewertet. Der Abschreibungszeitraum entspricht der wirtschaftlichen Nutzungsdauer.

Selbst geschaffene, immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens, gem. § 248 Abs. 2 HGB, werden mit den Herstellungskosten in Form der bei deren Entwicklung angefallenen Aufwendungen, abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen, bewertet.

Zugänge mit Anschaffungskosten bis 800 € werden sofort in voller Höhe als geringwertiges Wirtschaftsgut abgeschrieben.

Bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen werden Abschreibungen vorgenommen, um diese mit einem niedrigeren beizulegenden Wert auszuweisen.

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten, zzgl. angefallener Anschaffungsnebenkosten bewertet. Bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen werden Abschreibungen vorgenommen, um diese mit einem niedrigeren beizulegenden Wert auszuweisen.

Die Anteile an assoziierten Unternehmen werden gemäß § 312 HGB mit dem Buchwert unter Berücksichtigung der Änderungen des anteiligen Eigenkapitalwertes in Folgeperioden (ad equity) bewertet und entsprechend in der Konzernbilanz ausgewiesen. Das auf assoziierte Unternehmen entfallende Ergebnis wird gesondert in der Konzern-GuV ausgewiesen.

Vorräte

Die Bewertung der Vorräte hier Grundstücke (Immobilien) zum Verkauf erfolgt zu Anschaffungskosten bzw. zum niedrigeren Marktpreis nach dem strengen Niederstwertprinzip.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände werden abzüglich der zur Abdeckung latenter und akuter Risiken notwendigen Einzel- und Pauschalwertberichtigungen zu Nominalwerten bewertet.

Wertpapiere

Die Wertpapiere werden zu Anschaffungskosten bewertet. Bei einem zum Bilanzstichtag unter den Anschaffungskosten liegenden Börsen- oder Marktpreis wird auf diesen abgeschrieben.

Flüssige Mittel

Die Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nominalwert bilanziert.

Aktive Rechnungsabgrenzung

Im aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden alle vor dem Abschlussstichtag getätigten Ausgaben ausgewiesen, soweit sie Aufwendungen für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Rückstellungen

Rückstellungen werden gemäß § 249 HGB in Höhe der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Beträge angesetzt. Für die Pensionsrückstellung ist der Barwert der künftigen Rentenzahlungen zu ermitteln (Anwartschaftsbarwertverfahren). Die dabei grundsätzlich anzuwendenden Zinssätze werden von der Deutschen Bundesbank ermittelt und bekannt gegeben. Für Pensionsverpflichtungen ist es dabei zulässig eine pauschale Restlaufzeit aller Verpflichtungen von 15 Jahren anzunehmen. Die Aufwendungen und Erträge aus Abzinsung und Aufzinsung der Pensionsverpflichtungen und verpfändeten Rückdeckungsanprüche werden in den Zinsaufwendungen saldiert ausgewiesen und gesondert im Anhang angegeben. Vor dem Hintergrund des Saldierungsgebots gemäß § 246 HGB erfolgt eine Saldierung der Pensionsverpflichtung und des Rückdeckungsanspruchs, sofern dieser verpfändet ist. Rückstellungen für passive latente Steuern werden falls erforderlich gemäß § 274 HGB gebildet. Die Bildung der Rückstellungen erfolgt grundsätzlich gegen die entsprechenden Aufwandspositionen. Die Inanspruchnahme der Rückstellungen erfolgt unter Minderung der jeweiligen Aufwandsposten als Rückstellungsverbrauch.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag ausgewiesen.

4. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung und Gliederung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist aus dem anliegenden Anlagespiegel ersichtlich, gleiches gilt für die Abschreibungen des Geschäftsjahres.

Die im Rahmen der Kapitalkonsolidierung entstandenen Geschäfts- und Firmenwerte (Goodwill) werden gemäß § 253 Abs. 3 HGB über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben.

Bei den aus Konzernsicht selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen handelt es sich am Bilanzstichtag ausschließlich um ein im Jahr 2018 durch eine Tochtergesellschaft für die Konzerngesellschaften entwickeltes Softwareprogramm „MaxOffice/FinfireOffice“. Die in Vorjahren ausgewiesene von der Netfonds AG selbsterstellte Software „Fundsware pro“ aus 2010 ist nunmehr vollständig abgeschrieben.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der Beteiligung an der PRIMA Fonds Service GmbH und dem anteiligen Eigenkapital zum 1. Januar 2016 hat 543 T€ betragen. Dieser Unterschiedsbetrag entfällt voll auf Geschäfts- oder Firmenwert und wird über die wirtschaftliche Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben.

Im August 2017 wurden 49 % der Finfire Solutions GmbH zum Kaufpreis von 400 T€ zuzüglich 601 T€ Bareinlageverpflichtung (Kapitalrücklage) erworben. Das anteilige Eigenkapital zum Zeitpunkt des Erwerbs inkl. vereinbarter Einzahlungen in die Kapitalrücklage beträgt 307 T€. Hieraus ergibt sich ein anzunehmender Goodwill von 694 T€, der über eine wirtschaftliche Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben wird.

Anfang Januar 2018 wurden im Rahmen einer Sachkapitalerhöhung mit Anteilstausch und Barzuzahlung die restlichen 51 % Anteile an der NFS Capital AG und die restlichen 49 % Anteile an der NFS Netfonds Financial Service GmbH von der Netfonds AG erworben. Die durch ein aktuelles Unterneh-

mensbewertungsgutachten belegten beilzulegenden Werte für die Sachkapitaleinlage und den Anteilstausch in Höhe von 2,7 Mio. € für die Restanteile NFS Cap und 5,3 Mio. € an der NFS wurden unter Berücksichtigung der Barzuzahlung von 468 T€ als Anschaffungskosten angenommen. Der über die Kapitalerhöhung von nominal 665 T€ hinausgehende Sacheinlagewert wurde in Höhe von 6,9 Mio. € in die Kapitalrücklage eingestellt. Hieraus entstand im Rahmen der Folgekonsolidierung bzgl. der NFS ein Goodwill in Höhe von 4.472 T€, der über 10 Jahre abgeschrieben wird, die bisher im Konzernabschluss bestehenden Fremdanteile von 855 T€ am Eigenkapital der NFS wurden damit übernommen. Die bisher als assoziiertes Unternehmen geführte NFS Cap wurde damit Anfang Januar 2018 Erstkonsolidiert. Die Anschaffungskosten zuzüglich des bisherigen Buchwertes auf Equity-Basis betrugen entsprechend der obigen Bewertung 2,8 Mio. €. Abzüglich des übernommenen Eigenkapitals von 275 T€ resultierte hieraus ein Goodwill von 2,5 Mio. €, der ebenfalls über 10 Jahre abgeschrieben wird.

Im Mai 2018 wurde eine 51% Beteiligung an der der V-D-V GmbH Hamburg im Rahmen einer Barkapitalerhöhung durch die Netfonds AG gezeichnet. Die Beteiligung der Netfonds AG betrug nominal 260 T€ zuzüglich einer Agio-Einzahlung in die Kapitalrücklage von 1 Mio. €. Des Weiteren hat sich die Netfonds AG per Kaufvertrag verpflichtet die restlichen Anteile der V-D-V GmbH in drei gleichen Tranchen im Februar 2019, Februar 2020 und Februar 2021 von den bisherigen Gesellschaftern zum Kaufpreis von 990 T€ zuzüglich der anteiligen Jahresergebnisse 2018, 2019 und 2020 zu übernehmen. Die Anschaffungskosten betragen damit insgesamt voraussichtlich 2.250 T€, das im Rahmen der Erstkonsolidierung zum 31.5.2018 übernommene Eigenkapital betrug 508 T€. Der hieraus entstandene Goodwill von 1.742 T€ wird über 10 Jahre abgeschrieben.

Ebenfalls in 2018 hat die Netfonds AG die Restanteile an der Finanzkun.de GmbH zum symbolischen Kaufpreis von 100 € übernommen. Hierdurch sind Fremdanteile von 13 T€ entfallen. Die Gesellschaft wurde in 2018 in Educate Finance GmbH umbenannt.

Die übrigen Gesellschaften NSI Projekt Troisdorf GmbH, NSI Immobilien Portfolio Erste GmbH und NSI Immobilien Portfolio Zweite GmbH wurden als 100%ige Töchter der NSI Netfonds Structured Investments GmbH in 2018 neu gegründet und beschäftigen sich mit der Entwicklung und dem Kauf und Verkauf von Immobilienprojekten.

Vorräte

Die Vorräte beinhalten ausschließlich zur Entwicklung und Veräußerung bestimmte Immobilien (Grundstücke) der Immobilienprojekttochtergesellschaften der NSI Netfonds Structured Investments GmbH. Die Grundstücke wurden in 2018 zu Konzernanschaffungskosten von 4.383.196,58 € angeschafft.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich fast ausschließlich aus Provisionsforderungen gegenüber Kunden, Fondsemittenten, Finanzdienstleistungsinstituten oder Depotbanken zusammen und sind sämtlich kurzfristig.

Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist aus dem anliegenden Eigenkapitalspiegel ersichtlich.

Grundkapital

Im Konzernabschluss wird das aktienrechtliche Grundkapital der Netfonds AG als Grundkapital des Konzerns ausgewiesen. Das als gezeichnetes Kapital ausgewiesene Grundkapital der Gesellschaft beträgt zum 31.12.2018 € 2.110.853,00 (i.Vj. € 1.445.853,00). Es besteht ausschließlich aus Stückaktien mit einem rechnerischen Nennwert von 1 €. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 29. August 2017 wurde das Grundkapital gegen Sacheinlage um € 665.000,00 auf € 2.110.853,00 erhöht. Die Kapitalerhöhung wurde im Januar 2018 im Rahmen des Erwerbs der restlichen Fremdanteile von

51 % an der NFS Capital AG und 49 % an der NFS Netfonds Financial Service GmbH durch Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage mit Barzuzahlung durchgeführt.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 4.7.2023 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu € 422.170,00 durch Ausgabe von bis zu 422.170 neuen Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von je € 1,00 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2018).

Eigene Aktien

Die Konzernunternehmen haben im Geschäftsjahr 2018 eigene Aktien weder erworben, noch gehalten oder veräußert.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage beträgt zum Bilanzstichtag insgesamt 8.399.996,22 € (i.Vj. 1.523.153,19 €). Die Erhöhung resultiert aus der Bewertung der Sacheinlage gegen Kapitalerhöhung (665.000,00 €) mit Anteilstausch bzgl. dem Erwerb der restlichen 51 % Anteile an der NFS Capital AG und den restlichen 49 % Anteilen an der NFS Netfonds Financial Service GmbH.

Rückstellungen

Für Pensionsverpflichtungen der VDV GmbH wurde eine Rückstellung in Höhe von 458.469,00 € (i.Vj. 0,00 €) gebildet. Die Bewertung erfolgte zum Anwartschaftsbarwertverfahren zum Zinssatz von 3,21 %. Entsprechend der Regelung des § 253 Abs. 2 HGB erfolgt die Bewertung in 2018 mit einem 10-Jahres-Durchschnittszins statt wie bis 2015 mit einem 7-Jahres-Durchschnitt. Hierdurch ergibt sich aktuell ein höherer Zinssatz (3,21 %) als nach der bisherigen Methode (2,32 %) und ein um 58.023,00 € geringerer Barwert. Wegen der Vorgaben des § 246 Abs. 2 HGB erfolgte eine Saldierung mit den verpfändeten Rückdeckungsversicherungen in Höhe von 170.874,60 € (i.Vj. 0,00 €).

In den sonstigen Rückstellungen sind Rückstellungen für noch zu erstellende Provisionsgutschriften in Höhe von 2.967.815,75 € (i.Vj. 3.226.083,40 €), für Resturlaubsverpflichtungen in Höhe von 380.972,24 € (i.Vj. 340.581,89 €), für Tantiemen in Höhe von 378.686,49 € (i.Vj. 353.186,49 €), für zukünftige Storni von Versicherungsverträgen in Höhe von 45.000,00 € (i.Vj. 45.000,00 €), für den Kauf von VDV GmbH in Höhe von 990.000,00 € (i.Vj. 0,00 €) sowie für Jahresabschluss- und Prüfungskosten in Höhe von 219.970,00 € (i.Vj. 180.470,00 €) enthalten.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben in Höhe von 3.129.354,31 € eine Restlaufzeit von 1-5 Jahren und in Höhe von 729.164,53 € eine Restlaufzeit von über 5 Jahren. Mit unter 1 Jahr Restlaufzeit bestehen Bankverbindlichkeiten in Höhe von 44.536,79 €.

Die von der NFS Netfonds Financial Service in 2014 aufgenommenen CRR-Nachrangdarlehen haben eine Laufzeit bis 2020.

Bei den Anleihen handelt es sich um nicht verbriefte Teilschuldverschreibungen, die nicht am Kapitalmarkt gehandelt werden. Es bestehen jedoch entsprechende Verträge mit den Erwerbern der Anleihe. Sie hat eine Laufzeit bis zum 31. März 2020 (785.000,00 €) bzw. 31. März 2022 (1.084.000,00 €).

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus Steuern in Höhe von 277.466,21 € (i.Vj. 318.806,07 €) sowie aus Darlehen in Höhe von 4.170.365,90 € (i.Vj. 779.535,33 €) enthalten. Die Darlehen haben in Höhe von 1.400.000,00 € (i.Vj. 73.500 €) Restlaufzeiten von über 1 Jahr.

Passive latente Steuern

Die passiven latenten Steuern bezogen sich im Vorjahr in Höhe des regulären Körperschaftsteuer- und Gewerbesteuersatzes (32%) auf die in Einzelabschlüssen ausgewiesenen selbsterstellten immateriellen Vermögensgegenstände (selbsterstellte Software). Die entsprechenden Herstellungskosten wurden steuerrechtlich bereits als Aufwand berücksichtigt. Die im Geschäftsjahr ausgewiesene selbsterstellte Software wurde von Konzerngesellschaften gegenüber anderen Konzerngesellschaften erstellt und ist daher nur im Konzernabschluss als selbsterstellt anzusehen, so dass hierauf keine latenten Steuern entfallen.

4. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

Provisionserlöse / Provisionsaufwendungen

Der Posten Provisionserlöse enthält alle im Geschäftsbereich der Netfonds AG üblichen Erträge aus Provisionen sowie ähnliche Erträge. Die zugehörigen und direkt zuzuordnenden Aufwendungen werden unter den Provisionsaufwendungen ausgewiesen.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge des Geschäftsjahres betreffen periodenfremde Erträge in Höhe von 46.029,75 € (80.914,58 €).

Personalaufwendungen

In den Personalaufwendungen (Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung) sind Aufwendungen für Altersversorgung in Höhe von 93.578,08 € (i.Vj. 54.224,38 €) enthalten.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Dieser Posten enthält periodenfremde Aufwendungen in Höhe von 122.483,30 € (i.Vj. 49.339,31 €) und Aufwendungen für Fremdleistungen in Höhe von 730.795,76 € (i.Vj. 757.190,94 €).

Erträge aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen.

Die Erträge aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen resultieren aus Ausschüttungen in Höhe von 85.393,22 € (i.Vj. 650.000,00 €) und Abschreibungen aus der at Equity Bewertung von 206.651,32 € (i.Vj. 271.974,42 €).

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten Erträge aus der Herabsetzung passiver latenter Steuern in Höhe von 12.006,30 € (i.Vj. 12.006,30 €). Die übrigen Beträge entfallen auf Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer.

Zinsaufwendugen

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen resultieren mit 14.259,00 € (i.Vj. 0,00 €) aus der Anpassung der Pensionsrückstellung, in 2018 saldiert mit 3.427,23 € (i.Vj. 0,00 €) Erträgen aus der verpfändeten Rückdeckungsversicherung.

6. Haftungsverhältnisse

Die Netfonds AG hat zur Absicherungen eines Darlehens über 1,5 Mio € der Hanse Merkur Krankenversicherung AG, Hamburg an die Value Management & Research AG Ende 2018 einen Vertrag mit einer umfassenden Sicherungsabtretung von Provisionsforderungen der Netfonds AG zugunsten der Hanse Merkur geschlossen. Es bestehen darüber hinaus keine Haftungsverhältnisse für Verpflichtungen Dritter.

7. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag nicht bilanzierte Verpflichtungen aus Mietverträgen für Büroräume etc. von monatlich 59.758,54 €, aus Leasingverträgen für Kfz, sonstige Einrichtungen sowie für Lizenz- und Internetgebühren in Höhe von monatlich 186.510,81 €. Insgesamt ergeben sich finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 7.314.652,00 €.

8. Gesamthonorar des Abschlussprüfers

Das vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr gebuchte Gesamthonorar betrug für:

	2018 €	2017 €
a) Abschlussprüfungsleistungen	45.000,00	45.000,00
b) Sonstige Prüfungsleistungen	13.000,00	13.000,00
	58.000,00	58.000,00

9. Angaben zu den Mitgliedern der Unternehmensorgane

Der Vorstand der Gesellschaft besteht aus:

Herrn Karsten Dümmler, Hamburg
Herrn Martin Simon Steinmeyer, Hamburg
Herrn Peer Reichelt, Hamburg
Herrn Oliver Kieper, Reppenstedt
Herr Dietgar Völzke, Hamburg (seit 1. Mai 2019)

Die Herren Dümmler, Steinmeyer, Kieper und Völzke üben diese Tätigkeit hauptberuflich aus. Herr Reichelt ist hauptberuflich Geschäftsführer der NFS Netfonds Financial Service GmbH.

Die Vorstandsmitglieder sind alleinvertretungsberechtigt und vom Verbot der Selbstkontrahierung (§ 181 BGB) befreit.

Die für den Zeitraum ihrer Tätigkeit im Geschäftsjahr gewährten Gesamtbezüge des Vorstands betragen 723.674,42 €.

Gegen das Vorstandsmitglied Oliver Kieper besteht zum Bilanzstichtag eine Forderung aus Darlehenszinsen in Höhe von 0,00 € (i.Vj. 770,17 €). Das Darlehen hatte eine Laufzeit bis 31.12.2017 und wurde mit jährlich 4,00 % verzinst.

Der Aufsichtsrat besteht aus:

Herrn Klaus Schwantge, Geschäftsführer der KS Privat Consult, Frankfurt am Main (Vorsitzender)
Herrn Karl Dümmler, Oberstudiendirektor a.D., Hamburg (stellv. Vorsitzender)
Herrn Olaf Pankow, Geschäftsführer der Ownership GmbH, Hamburg

Die für den Zeitraum ihrer Tätigkeit im Geschäftsjahr gewährten Gesamtbezüge des Aufsichtsrats betragen 35.000,00 €.

10. Arbeitnehmer

Mitarbeiteranzahlen (Durchschnitt)	**2018**	**2017**
Netfonds AG	118	99
NFS GmbH	23	21
NFS HHVM GmbH	14	8
NVS AG	9	9
Argentos AG	3	4
fundsware GmbH	8	8
V-D-V GmbH	19	0
finanzkun.de GmbH	0	0
NSI GmbH	0	0
Deposit GmbH (ehem. NIS)	0	0
Gesamt:	**194**	**149**

11. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Im Dezember 2017 wurden Kauf-/Einbringungsverträge über die restlichen Fremdanteile von 51 % des Stammkapitals an der NFS Capital AG, Liechtenstein, und 49 % des Stammkapitals an der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Hamburg, in die Netfonds AG im Rahmen einer Kapitalerhöhung (genehmigtes Kapital) durch Sacheinlage mit Barzuzahlung geschlossen. Die Einbringenden erhielten hierfür insgesamt 665.000 neu auszugebende 1€-Netfonds-Aktien sowie eine Barzuzahlung von insgesamt 467.500 € zuzüglich 2.000 € für einen Ausgleichsanteil.

Einbringende / Verkäufer waren:

Deichhorst Vermögensverwaltung UG, Hamburg
Hammer Holding GmbH, Hamburg
KD Investment & Consulting GmbH, Hamburg
PR Capital Vermögensverwaltung UG
Klaus Schwanke, Frankfurt

Die Transaktion wurde im Januar 2018 durch Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister, Ausgabe der neuen Aktien und Zahlung der Barkomponente abgeschlossen.

12. Vergleichbarkeit der Zahlen 2018 und 2017 insbesondere aufgrund der Änderungen im Konzernkreis

Durch die in 2018 erfolgten Anteilserwerbe mit Erstkonsolidierungen bzgl. V-D-V GmbH und NFS Capital AG, sowie des Anteilserwerbs und der Folgekonsolidierung der NFS Netfonds Financial Service GmbH sind die Bilanz- und GuV-Zahlen nicht ohne weiteres vergleichbar.

Folgende wesentliche Positionen haben durch die Anteilserwerbe erstmals in 2018 Eingang in die Konzernbilanz und Konzern GuV gefunden:

Bilanz 2018	Goodwill	Software	Flüssige Mittel	Pensions-Rst	Kaufpreis- RSt	Darlehen
VDV GmbH	1.640.443,15	573.288,00	214.137,20	287.594,40	990.000,00	200.000,00
NFS Cap AG	2.287.305,44		224.500,36			150.000,00
NFS GmbH*	4.025.005,69					
Summe	7.952.754,28	573.288,00	438.637,56	287.594,40		350.000,00

GuV 2018	Umsätze	Provisions-aufwand	Rohgewinn	Personalkosten	sonstige Aufwendungen	Ergebnisbeitrag inkl. zugehörige Goodwill-AfA
VDV GmbH	978.095,48	0,00	978.095,48	-713.105,47	-210.669,72	-127.979,16
NFS Cap AG	1.693.915,23	-614.326,13	1.079.589,10	-220.714,39	-190.948,65	217.077,58
NFS GmbH*						-447.222,86
Summe	2.672.010,71	-614.326,13	2.057.684,58	-933.819,86	-401.618,37	-358.124,44

* Auswirkung NFS nur Goodwill und Goodwill-Abschreibung

Mit in 2018 neugegründeten NSI Immobilien-Portfoliogesellschaften wurde zudem von der NSI Netfonds Structured Investment GmbH ein neues Geschäftsfeld eröffnet. Hierdurch sind Grundstücke (Immobilien) in Höhe von 4.383.196,58 im Vorratsvermögen sowie 2.564.783,42 € Bankdarlehen, 1.084.000,00 € Anleiheverbindlichkeiten und 3.937.095,90 € sonstige Finanzierungsdarlehen zur Konzernbilanz hinzugekommen.

13. Vorgänge nach Schluss des Geschäftsjahres

Vorgänge von Bedeutung, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten und weder in der Gewinn- und Verlustrechnung noch in der Bilanz berücksichtigt sind, haben sich nicht ergeben.

Hamburg, den 23. Mai 2019

Netfonds AG

Karsten Dümmler

Martin Simon Steinmeyer

Peer Reichelt

Oliver Kieper

Dietgar Völzke

Netfonds AG, Hamburg

Entwicklung des Anlagevermögens (Bruttodarstellung)

	Anschaffungskosten					Kumulierte Abschreibungen					Buchwerte	
	Vortrag 1.1.2018	Zugänge	Zugänge Erst-konsolidierung	Abgänge	Stand 31.12.2018	Vortrag 1.1.2018	Zugänge Erst-konsolidierung	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Abgänge	Stand 31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
Anlagevermögen												
I. Immaterielle Vermögensgegenstände												
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	297.602,15	68.381,25	0,00	0,00	365.983,40	260.402,15	0,00	41.646,25	0,00	302.048,40	63.935,00	37.200,00
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.114.879,92	1.469.327,34	591.126,99	21,01	3.175.313,24	794.682,92	0,00	310.422,29	0,00	1.105.105,21	2.070.208,03	320.197,00
3. Geschäfts- oder Firmenwert	2.454.004,50	4.472.228,55	4.283.514,01	0,00	11.209.747,06	542.348,24	0,00	1.041.945,31	0,00	1.584.293,55	9.625.453,51	1.911.656,26
4. Geleistete Anzahlungen	95.827,50	0,00	0,00	95.827,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95.827,50
	3.962.314,07	6.009.937,14	4.874.641,00	95.848,51	14.751.043,70	1.597.433,31	0,00	1.394.013,85	0,00	2.991.447,16	11.759.596,54	2.364.880,76
II. Sachanlagen												
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.032.682,72	268.964,06	76.673,53	26.681,91	1.351.638,40	574.786,68	8.447,80	156.685,62	20.903,99	719.016,11	632.622,29	457.896,04
III. Finanzanlagen												
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	25.000,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	25.000,00
2. Beteiligungen assoziierte Unternehmen	2.283.414,17	107.602,73	0,00	294.140,00	2.096.876,90	600.243,23	0,00	206.651,32	159.451,31	647.443,24	1.449.433,66	1.683.170,94
	2.308.414,17	107.602,73	0,00	294.140,00	2.121.876,90	600.243,23	0,00	206.651,32	159.451,31	647.443,24	1.474.433,66	1.708.170,94
	7.303.410,96	6.386.503,93	4.951.314,53	416.670,42	18.224.559,00	2.772.463,22	8.447,80	1.757.350,79	180.355,30	4.357.906,51	13.866.652,49	4.530.947,74

Netfonds Gruppe
Konzernlagebericht
über das
Geschäftsjahr 2018

NETFONDS 2018

ISIN: DE000A1MME74 | WKN: A1MME7

Übersicht

Übersicht **2**
Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2018 **3**
I. Geschäftsverlauf und Lage des Konzerns 3
1. Geschäftstätigkeit des Konzerns 3
2. Die Rahmenbedingungen 4
3. Geschäftsverlauf 5
II. Darstellung der Lage des Konzerns 6
1. Die Vermögenslage 6
2. Finanz- und Liquiditätslage 6
3. Ertragslage 7
4. Bewertung der Lage 7
III. Risiko-, Chancen-, Prognosebericht 7
1. Risikobericht 7
2. Chancenbericht 8
3. Prognosebericht 9

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2018

I. Geschäftsverlauf und Lage des Konzerns

1. Geschäftstätigkeit des Konzerns

2018 war das 19. Geschäftsjahr der Netfonds AG, der Muttergesellschaft des Konzerns. Die Geschäftstätigkeit der Netfonds Gruppe besteht in der Vermittlung diverser Finanzprodukte, vor allem Investmentfonds, Versicherungen und Beteiligungen sowie Dienstleistungen, insbesondere der Vermögensverwaltung und dem Haftungsdach. Grundlage des Geschäfts sind die Erlaubnisse nach §§ 34c, 34d, 34f, 34i GewO sowie § 32 KWG. Die Vermittlung erfolgt in der Regel über die vertraglich angebundenen Vermittler der unterschiedlichen Erlaubnisbereiche. Bei der Netfonds AG sind es über 4.600 Unternehmen mit über 750.000 Versicherungskunden und 350.000 Investmentkunden, die ihre Verträge über Systeme der Netfonds Gruppe verwalten. Im Rahmen der Zulassung gem. § 32 KWG ist die NFS GmbH mit 353 als „Tied Agents“ angebundenen Unternehmen per 31.12.2018 und über 7 Mrd. € Assets under Administration eines der größten Haftungsdächer in Deutschland. Die NVS AG ist als Mehrfachagent für Kunden tätig, die im Versicherungsgeschäft nicht als Makler agieren wollen. Dabei hat sie sich u. a. auf Kooperationen von institutionellen Kunden wie Banken, Gewerkschaften oder Großkonzernen mit lokalen Netfonds-Partnern spezialisiert.

Die NFS Hamburger Vermögen GmbH (vormals: HHVM Hamburger Vermögen GmbH) bietet zunehmend erfolgreich standardisierte Modelle zur Vermögensverwaltung, die den Beratungsaufwand und die Haftung im Wertpapiergeschäft für die Berater minimieren.

Neben der Vermittlung und damit zusammenhängenden Beratung wird für die gesamte Gruppe die Erbringung von IT-Dienstleistungen zunehmend wichtiger. Dabei werden sowohl eigene Softwarelösungen erstellt als auch, insbesondere für Großkunden, Prozessketten durch die intelligente Kombination unterschiedlicher Softwarebausteine optimiert.

Insgesamt ist die Netfonds Gruppe in Bezug auf Umsatz, verwaltete Assets und verwaltete Verträge einer der marktführenden Dienstleister für unabhängige Berater im Finanz- und Assekuranzbereich in Deutschland.

2. Die Rahmenbedingungen

Die wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland[1] war 2018 gekennzeichnet durch weiteres solides Wirtschaftswachstum in Höhe von 1,5 % und einer weiter niedrigen Arbeitslosenquote von 4,9 %. Leider konnte die Kursentwicklung an den deutschen und internationalen Aktienmärkten mit den Konjunkturdaten nicht ansatzweise mithalten. So verlor der „DAX“ im Laufe des Jahres 2018 fast 18 % und der „MSCI World“ beendete das Jahr mit einem Minus von ca. 12 %. Trotz der immer noch vorhandenen Liquidität an den Märkten gewannen gerade im letzten Quartal die negativen Tendenzen durch die Handelskonflikte u. a. zwischen China und den USA und eine Reihe anderer Konflikte auf der Welt die Oberhand. Entsprechend dieser Rahmenbedingungen hat sich dann auch das Versicherungsgeschäft zum Ende des Jahres 2018 noch gut entwickelt, während das Wertpapiergeschäft der Gruppe trotz weiter steigender Kundenzahlen nicht wie gewohnt im letzten Quartal noch einmal deutlich zulegen konnte. Zusätzlich hat die andauernde und in der Tendenz negative Diskussion über einen angeblichen Misserfolg der Riester Rente dazu beigetragen, dass in diesem Segment das Neugeschäft praktisch zum Erliegen gekommen ist. Es entbehrt nicht einer gewissen Ironie, dass die Kritik an der Riesterrente zu einem erheblichen Teil ja gerade die ist, dass die Durchdringungsquoten zu gering sind und diese Quote nun im Ergebnis noch weiter sinkt.

Insgesamt haben diese mäßigen Rahmenbedingungen dazu beigetragen, dass die Gruppe ihren Umsatz 2018 mit 11 % zwar noch zweistellig, aber leicht unter dem langjährigen Durchschnitt von 15 % steigern konnte.

Im Versicherungsbereich hat die andauernde politische Diskussion über eine Abschaffung der Privaten Krankenversicherung diesen Bereich weiter negativ beeinflusst. Auch die klassische Lebensversicherung hat durch praktisch fehlende Garantiezinsen nur noch in der betrieblichen Altersversorgung eine gewisse Bedeutung. Positive Tendenzen kommen hier aber aus politischer Sicht durch die Förderung der betrieblichen Altersvorsorge (bAV). Der Bereich wächst weiter dynamisch. Besonders gefördert wurde das Wachstum noch durch die Einführung der ersten betrieblichen Pflegeversicherung in Deutschland, die in einer Kooperation von Netfonds, der IGBCE und der Deutschen Familienversicherung bei der Henkel KGaA eingeführt wurde.

---

[1] Quelle: Pressemitteilung „Wirtschaftliche Lage in Deutschland des letzten Jahres…“, BMWE vom 15.1.2019

Im Personalbereich macht sich der deutschlandweite Mangel an Fachkräften auch bei der Netfonds Gruppe weiter bemerkbar. Das Wachstum ist derzeit zum Teil auch durch fehlendes Personal limitiert, wobei sich das Problem durch die erheblichen Investitionen in IT-Systeme im Laufe des Jahres 2019 deutlich reduzieren sollte.

3. Geschäftsverlauf

2018 musste die Gruppe ein negatives Ergebnis verzeichnen. Mit -719 T€ liegt das Jahresergebnis trotz gestiegener Roherträge deutlich unter dem Vorjahr. Grund sind neben den planmäßigen Abschreibungen auf Firmen- und Geschäftswerte der Tochtergesellschaften die erheblichen Aufwendungen im Personal- und IT-Bereich, die allerdings für die weitere dynamische Entwicklung der Gruppe aus unternehmerischer Sicht „alternativlos“ sind. Das Wachstum stammte dabei 2018 aus allen Bereichen, erneut aber besonders aus dem Haftungsdach und der Vermögensverwaltung. Vor allem die Nachfrage im Bereich Haftungsdach verstärkte sich im zweiten Halbjahr 2018 spürbar. Der Konzernumsatz beträgt 93.607 T€ (Vorjahr: 85.986 T€), der betriebliche Rohertrag bzw. Nettokonzernumsatz (Provisionserlöse zzgl. sonstige betriebliche Erträge abzüglich Provisionsaufwendungen) liegt bei 21 % (Vorjahr 19 %). Für die gesamte Gruppe war 2018 damit hinsichtlich Brutto- und Nettokonzernumsatz das bislang stärkste Jahr.

Die NFS Hamburger Vermögen GmbH konnte auch 2018 wachsen. Das Marktumfeld mit niedrigen Zinsen und Banken, welche sich aus der Wertpapierberatung zurückziehen, begünstige dies, auch wenn die Entwicklung des deutschen Wertpapiermarktes die zuvor optimistische Kapitalmarktstimmung deutlich dämpfte.

Im Versicherungsbereich bescheren vor allem große Kunden weiterhin gute Wachstumsraten. Darüber hinaus gelang der Netfonds 2018 die Entwicklung und Platzierung einer innovativen Versicherungslösung. In Zusammenarbeit mit der IGBCE, der Industriegewerkschaft Bergbau, Chemie, Energie, entwickelte Netfonds gemeinschaftlich die erste deutsche betriebliche Pflegezusatzversicherung. In Kooperation mit der Deutschen Familienversicherung brachte Netfonds im Oktober 2018 ‚CareFlex‘ auf den Markt und beim DAX-Konzern Henkel KGaA zum Einsatz.

Zur Sicherung der Wettbewerbsfähigkeit erreichte Netfonds 2018 wichtige Meilensteine auf dem Weg zum vollständigen Launch der digitalen Beratungs- und Abwicklungstechnologieplattform finfire. Erste Module konnten Ende 2018 bereits in Betrieb genommen werden. Die Nachfrage nach den finfire-Services im Bereich der Abwicklungstechnologien für Vermögensverwaltungen und das Portfolio Management steigt seitdem.

II. Darstellung der Lage des Konzerns

1. Die Vermögenslage

Die Bilanzsumme liegt bei 41.403 T€ über der des Vorjahres (25.960 T€). Der Anstieg von 15.443 T€ entspricht einer Steigerung von 59,5 %. Die Steigerung ergibt sich zum Großteil aus gesteigerten Geschäfts- und Firmenwerten (Goodwill) und dem Erwerb von Grundstücken zum Verkauf durch die Portfoliogesellschaften der Tochtergesellschaft NSI Netfonds Structured Investments GmbH.

Mit 9.625 T€ liegen die Geschäfts- und Firmenwerte (Goodwill) aus Beteiligungen an Tochtergesellschaften deutlich über dem Vorjahreswert (1.912 T€ per 31. Dezember 2017). Hintergrund hierfür ist hauptsächlich die Einbringung von Anteilen an der NFS Netfonds Financial Service GmbH und der NFS Capital AG, die dadurch 100%-ige Tochtergesellschaften der Netfonds AG wurden. Die planmäßigen Abschreibungen auf die Geschäfts- und Firmenwerte belaufen sich für das Geschäftsjahr 2018 auf insgesamt 1.042 T€ (Vorjahr: 266 T€).

Mit 4.383 T€ bilanziert die Position „Grundstücke zum Verkauf“ im Umlaufvermögen deutlich über dem Vorjahreswert (0 T€). Hintergrund hierfür ist der Ausbau des Leistungsangebots um Anlageprodukte der Tochtergesellschaft NSI Netfonds Structured Investments GmbH.

Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen bestehen aus Forderungen an Kreditinstitute in Form von Kontokorrent- sowie Provisionsforderungen und Forderungen an Kunden aus Entgeltvereinbarungen u. a. im Rahmen der Vermögensverwaltung. Die Kontokorrentforderungen an Kreditinstitute sind aus Gründen der Flexibilität täglich kündbar angelegt. Die Provisionsforderungen wurden Anfang 2019 vollständig beglichen.

Auf der Passivseite betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden überwiegend Provisionsverbindlichkeiten gegenüber den angebundenen Vermittlern, welche zum Jahreswechsel im neuen Jahr vollständig beglichen wurden.

Im Geschäftsjahr 2018 hat der Konzern ein Jahresergebnis in Höhe von -719 T€ erzielt. Die Eigenkapitalquote beträgt 28 % und konnte sich damit zum Vorjahr um sechs Prozentpunkte verbessern.

2. Finanz- und Liquiditätslage

Die auf der Aktivseite ausgewiesenen Vermögenswerte bestehen überwiegend aus liquiden Mitteln in Form von Kontokorrentguthaben bei Kreditinstituten sowie kurzfristigen Provisionsforderungen an Kreditinstitute, Emissionshäuser, Versicherungsgesellschaften sowie Endkunden. Die Forderungen an Kreditinstitute und Kunden belaufen sich zum 31. Dezember 2018 auf 16.031 T€, was 38,7 % der Bilanzsumme entspricht (im Vorjahr: 15.294 T€ bzw. 58,9 % der Bilanzsumme).

Provisionen werden in jedem Fall erst ausgekehrt, wenn die entsprechenden Zahlungen der Gesellschaften eingegangen sind. Die Zahlungsfähigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr war daher jederzeit gewährleistet. Eine Beeinträchtigung der Zahlungsfähigkeit ist nach Auffassung der Geschäftsleitung auch nicht zu erwarten.

3. Ertragslage

Die wesentlichen Faktoren für das Jahresergebnis haben sich wie folgt entwickelt:

Das Geschäftsjahr 2018 war gekennzeichnet durch eine positive Grundstimmung in der Realwirtschaft und an den Aktienmärkten. Umsatz und Rohertrag konnten in diesem Umfeld deutlich wachsen, auch wenn die Dynamik im 4. Quartal deutlich abgenommen hat. Die Sparte der geschlossenen Fonds (jetzt AIF) bleibt weiter in einem schwierigen Umfeld. Wesentliche Beiträge zum Ergebnis konnten hier in 2018 nicht erwirtschaftet werden und sind auch Anfang 2019 noch nicht zu erwarten.

Die Netfonds erwartet für 2019 nachhaltig positive Beiträge durch den neuen Immobilienbereich in der NSI Netfonds Structured Investments GmbH. Netfonds konnte im Bereich Versicherungen, den gesetzlichen und politischen Hindernissen trotzend, den Ertrag steigern.

Zum weiteren Ausbau des Leistungsangebots zur Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit sowie zur Effizienzsteigerung durch Prozessautomatisierung aber auch zur Abbildung gesetzlicher wie auch regulatorischer Anforderungen waren massive IT-Investitionen notwendig. Ein Trend, der sich speziell in 2019 noch fortsetzen wird.

Insgesamt kann die Netfonds-Gruppe eine marktführende, damit sehr gute Position vorweisen. Es ist geplant, die erreichte Stellung im Markt als derzeit Deutschlands zweitgrößte Poolorganisation weiter auszubauen.

4. Bewertung der Lage

Unter Berücksichtigung der vorgenannten Faktoren beurteilt der Vorstand die Lage der Netfonds Gruppe als positiv.

III. Risiko-, Chancen-, Prognosebericht

1. Risikobericht

Das größte Risiko im Geschäftsmodell besteht in der Gefahr, vordiskontiert ausgezahlte Provisionen an Makler von diesen, im Falle einer Stornierung des zugrundeliegenden Vertrages, nicht zurückzuerhalten. Einen wesentlichen Anteil haben dabei derzeit aber Produkte aus dem Bereich der Riesterrente, einem Produkt mit einer vergleichsweise geringen Stornogefahr. Im Bereich der Versicherungen haben wir seit 2012 eine vereinheitlichte Stornohaftungszeit über alle Produktreihen mit biometrischen Risiken und Produkten der Altersvorsorge von 60 Monaten. Bei einem Provisionsumsatz von über

21.725 T€ in 2018 in diesem Bereich ist es zu konkreten Ausfällen von insgesamt 25 T€ gekommen. Im Versicherungsgeschäft ist der Konzern gegen solche Ausfälle durch eine Vertrauensschadenversicherung geschützt, welche im Kalenderjahr 2013 auf alle Produktbereiche mit verlängerter Stornohaftung ausgeweitet und das Einzelfallrisiko bis 250 T€ versichert wurde. Dennoch besteht für diesen Bereich ein Ausfallrisiko, welches wir auf Einzelfallebene betrachten müssen (in der Regel sind diese Ausfälle kleiner als 5 T€ pro Einzelfall). Grundsätzlich sind wir mit der Versicherung gegen größere und vor allem existenzgefährdende Risiken abgesichert. Ferner existieren in der Bilanz Einzelwertberichtigungen in Höhe von 54 T€.

In den übrigen Bereichen waren keine wesentlichen Forderungsausfälle zu verzeichnen. Das Risiko scheint damit derzeit ausreichend kontrolliert.

Zur Erledigung der Verwaltungs- und Abrechnungstätigkeiten ist zum Teil ein eigenes EDV-System, im Bereich der Versicherungen eine Fremdsoftware im Einsatz. Beide Systeme werden laufend den aktuellen Anforderungen angepasst.

Die Finanzbuchhaltung wird mit dem IT-System DATEV erfasst und die entsprechenden Daten über SAP BusinessObjects BPC und ab dem 1. Quartal 2019 mit Jedox laufend aufbereitet, sodass ein durchgehendes Reportingsystem zur Verfügung steht. Die Daten und Auswertungen der Buchhaltung stehen jederzeit zur Verfügung.

2. Chancenbericht

Die gesamte Finanzdienstleistungsbranche ist zunehmenden regulatorischen Anforderungen ausgesetzt. Deren Umsetzung ist mit Aufwendungen verbunden. Gleichzeitig führen ein dauerhaft niedriges Zinsniveau und eine erhöhte Kostentransparenz zu verringerten Margen. Erhöhte Aufwendungen bei reduzierten Margen resultieren in einer Konsolidierung der Branche.

Hierbei profitiert die Netfonds von ihrer marktführenden Position unter den Maklerpools in Deutschland, denn sie ist sowohl für neue als auch alte Allfinanzberater, Fondsspezialisten und Versicherungsvermittler eine relevante wie prominente Adresse.

Darüber hinaus kann die Netfonds genannten Konsolidierungsdruck für sich in Vorteile umwandeln, indem strategisch vorteilhafte Transaktionen vorgenommen werden – so wie es in der Historie der Netfonds bereits mehrfach erfolgreich praktiziert wurde.

2018 vollzog die Netfonds entscheidende Richtungsentscheidungen zur Verbesserung der Zukunftsfähigkeit. Dies umfasst insbesondere die Plattformstrategie, deren erfolgreiche Umsetzung bereits zu beobachten ist.

Daneben baut Netfonds ihr Wertschöpfungspotential aus, indem höher margigere, z. B. über Vermögensverwaltungsmandate, und wiederkehrende Erlösströme, z. B. aus der Vergabe von Software-Lizenzen, generiert werden.

Ferner erschließt Netfonds neue Geschäftsfelder, indem Kundenbedarfe identifiziert, passende Leistungsangebote konzipiert und vertrieben werden. Ein Beispiel hierfür ist Deutschlands erste betriebliche Pflegezusatzversicherung, welche in einer innovativen Kooperation mit der IGBCE, der Industriegewerkschaft Bergbau, Chemie, Energie, und der Deutschen Familienversicherung, entwickelt wurde.

3. Prognosebericht

Die wirtschaftliche und politische Entwicklung in Europa und der Welt lassen uns eine weiterhin volatile Marktverfassung für das Geschäftsjahr 2019 erwarten. Die Stimmung der Anleger ist derzeit ambivalent. Einerseits scheint die Zeit nach der langen Hausse reif für eine Konsolidierung, andererseits ist weiter viel Liquidität an der Seitenlinie und wartet nur auf Kursrückgänge. Die Aktienanlage scheint weiter leicht an Attraktivität zuzunehmen, was aber insbesondere an dem Mangel an Alternativen liegt. Im Versicherungsbereich muss man abwarten, welche Auswirkungen das Lebensversicherungsreformgesetz (kurz: LVRG) auf die Branche haben wird. Optimistisch stimmt uns, dass wir in diesem Bereich seit Anfang 2015 erhebliche technische Weiterentwicklungen realisieren konnten und nun Kunden gewinnen, die vor einigen Jahren die intensive Zusammenarbeit mit einem Pool noch nicht einmal in Erwägung gezogen haben.

Nach dem erfolgreichen Jahr 2018 bleiben wir aus heutiger Sicht auch im laufenden Jahr auf einem Wachstumskurs. Unser Geschäftsmodell ist in weiten Bereichen gut skalierbar. In 2019 rechnen wir allerdings weiterhin mit erheblichen IT-Investitionen, sodass wir trotz steigender Roherträge mit keinem nennenswerten Wachstum des Gewinns rechnen. Dennoch gehen wir für Ende 2019 bereits davon aus, dass sich durch den Einsatz der bereits im Einsatz befindlichen Module der neuen Finfire-Plattform erste Synergieeffekte sowohl auf der Erlös- als auch Aufwandsseite zeigen werden. Insbesondere in den Segmenten Technology und Regulatory erwarten wir Zusatzgeschäft durch den Einsatz der Plattform.

Zusätzliche Chancen sehen wir in 2019 wieder dadurch, dass sich der Markt weiter konsolidieren und Netfonds die Möglichkeit bekommen dürfte, auch durch Übernahmen weiter zu wachsen.

DPRT

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Netfonds AG, Hamburg:

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Netfonds AG, Hamburg, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Netfonds AG, Hamburg, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 und

- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der

Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

DPRT

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.

- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für die Prüfungsurteile.

- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen,

einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 23. Mai 2019

DPRT GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Holger Martens
(Wirtschaftsprüfer)

Bernd Dankowski
(Wirtschaftsprüfer)