

Zwischenlagebericht zum 30.9.2018

1. Geschäftsumfeld und Rahmenbedingungen

1.1. Gesamtwirtschaftliche Situation

In den zurückliegenden Jahren ist die deutsche Wirtschaft stärker als ihr Potenzial gewachsen. Die Wachstumsraten von rund 2 % übertrafen die geschätzten Potenzialraten von aktuell etwa 1,5 % deutlich. Der Auslastungsgrad der deutschen Wirtschaft stieg infolgedessen kontinuierlich an. Inzwischen sind klare Anzeichen für eine gesamtwirtschaftliche Überlastung sichtbar.

Quelle: Jahresgutachten des Sachverständigenrates vom 07.11.2018

1.2. Immobilienmarkt in Düsseldorf

Unsere Kernaktivitäten umfassen schwerpunktmäßig die Stadt Düsseldorf. Düsseldorf ist als Landeshauptstadt von NRW mit rd. 640.000 Einwohnern und ca. 409.000 sozialversicherungspflichtigen Beschäftigten einer der wirtschaftsstärksten Standorte in Deutschland. Vor allem Gutverdienende und Junge zieht es in die Stadt. Mehrere Studien kommen zu dem Ergebnis, dass die Einwohnerzahl in der Landeshauptstadt in den kommenden Jahren auf bis zu 660.000 steigen wird - damit ist Düsseldorf eine der wenigen NRW-Städte, die sich über einen stabilen Zuzug freuen können. Die Wohnimmobilienpreise zählen - auch auf Grund eines knappen Angebotes in ausgesuchten Lagen - zu den höchsten in Deutschland.

Konkret kletterten in der Landeshauptstadt die Durchschnittsmieten in den zurückliegenden zwei Jahren um sechs Prozent. Die Kaufpreise hingegen um über zehn Prozent. Aktuell liegen in der Rheinmetropole die Kaltmieten in guten Lagen bei 11,50 EUR, die Kaufpreise bei 3.900 EUR pro Wohnquadratmeter.

(Quelle RDM Bezirksverband Düsseldorf Preisspiegel 2018).

Zu den besonders gefragten Lagen zählen traditionell Oberkassel, Grafenberg, Düsseltal und Kaiserswerth. In diesen Stadtteilen liegen die Mieten bei bis zu 12 Euro/qm, gehen teilweise sogar darüber hinaus. Mittel- bis langfristig dürften die Wohnungsmieten weiter steigen und der Aufwärtstrend der Mietpreise ist in Düsseldorf ist weiterhin zu beobachten.

1.3. Geschäftsmodell

Der PRIMAG Konzern konzentriert sich auf die Entwicklung von Wohnimmobilien in den Top-Lagen von Düsseldorf mit dem Ziel, exklusive und hochwertig ausgestattete Eigentumswohnungen sowie Stadtvillen im Neu- und Altbaubereich zu entwickeln. Die strategische Ausrichtung auf die Top-Innenstadtlagen Düsseldorfs begünstigt aufgrund der Angebots- und Nachfragesituation und der hohen Liquidität den Verkaufsprozess und ermöglicht die Realisation einer höheren Rendite. Die Toplagen Düsseldorfs weisen grundsätzlich ein knapp bemessenes Raumangebot und eine hohe Nachfrage auf, woraus sich für den Erwerber die Möglichkeit einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung ergibt. Mit den Objekten adressiert die

PRIMAG Gruppe hochsolvente Zielgruppen aus dem privaten und institutionellen Umfeld, wie zum Beispiel Family Offices und vermögende Privatpersonen, die ihr Vermögensportfolio um wertstabile und vermietungssichere Immobilien erweitern möchten bzw. hochluxuriöse Wohnungen und Häuser zur Eigennutzung nachfragen. Diese Zielgruppen treffen aufgrund ihrer Liquidität auch in wirtschaftlich herausfordernden Zeiten Kaufentscheidungen und agieren unabhängiger vom Kapitalmarktumfeld.

Die Unternehmenstätigkeit der PRIMAG Gruppe besteht im Ankauf kompletter Mehrfamilienhäuser, unter anderem auch denkmalgeschützter Altbauten, deren anschließender hochwertiger Kernsanierung oder dem Rückbau der bestehenden Bausubstanz verbunden mit einer Neubautentwicklung sowie schließlich dem sukzessiven Verkauf der Wohnungen an Selbstnutzer und Kapitalanleger. Ebenso werden Grundstücke in Bestlagen erworben.

Aufgrund der verstärkten Nachfrage bietet die PRIMAG Gruppe neben hochwertigsten Wohnungen auch ganze Stadthausvillen - sowohl kernsanierte Altbauten wie auch nach Käuferwunsch neuentwickelte Objekte - in Bestlagen an.

Der Unternehmensfokus und Anlagebestand der PRIMAG Gruppe ist auf den wirtschaftlich interessanten Ballungsraum Düsseldorf ausgerichtet. Durch die Konzentration auf den Makrostandort Düsseldorf ist eine effiziente Marktbeobachtung, -bearbeitung und -durchdringung gewährleistet.

Ihre Erträge erwirtschaftet die PRIMAG Gruppe im Wesentlichen durch die Entwicklung und Aufbereitung historischer Altbauten sowie die Entwicklung, Realisierung und den Vertrieb von Neubauprojekten, welche operativ in der PRIMAG Immobiliengesellschaft mbH durchgeführt werden. Daneben erzielt der Konzern über die Liegenschaften verwaltende PRIMAG Grundbesitzgesellschaft mbH Erträge aus Vermietung und Verpachtung. Im Zusammenspiel der beiden operativen Tochtergesellschaften entstehen darüber hinaus positive Synergieeffekte, da etwa wesentliche Verwaltungs- und Managementleistungen zentralisiert ausgeführt und Größenvorteile genutzt werden können.

1.4. Unternehmensstrategie

Die PRIMAG Gruppe konzentriert sich auf die Entwicklung von Wohnimmobilien in den Top-Lagen Düsseldorfs mit dem Ziel exklusive und hochwertig ausgestattete Eigentumswohnungen sowie Stadtvillen im Neu- und Altbaubereich zu entwickeln. Die strategische Ausrichtung auf die Top-Innenstadtlagen Düsseldorfs begünstigt aufgrund der Angebots- und Nachfragesituation und der hohen Liquidität den Verkaufsprozess und ermöglicht die Realisation einer höheren Rendite.

1.5. Geschäftsverlauf und Konzernentwicklung der PRIMAG Gruppe

1.5.1. Altbaugeschäft

Im Altbaubereich wurde im Berichtszeitraum das Projekt „Wildenbruchstraße“ verkauft (not. Kaufvertrag vom 09. April 2018). Des Weiteren wurden in der Berichtsperiode keine neuen Aktivitäten im Altbaubereich durchgeführt. Es werden aber laufend neue Projektmöglichkeiten sondiert, bei aussichtsreichen Gelegenheiten plant die PRIMAG Gruppe weitere Altbauobjekte zu erwerben und zu entwickeln.

1.5.2. Neubau

Die Entwicklung des bereits im Geschäftsjahr 2012/2013 notariell erworbenen und im folgenden Jahr übergebenen Grundstückes Am Deich für die Bebauung mit einem Luxus-Mehrfamilienhaus konnte bereits im Vorjahr vollständig abgeschlossen werden. Das Objekt befindet sich zur Zeit in der Realisationsphase.

Das Projekt Niederkasseler Str. 35 befindet sich in der Endphase der Realisation. Hier wurden bereits über die Hälfte der Wohnungen verkauft. Die umsatzrealisierenden Übergaben dieser Wohnungen werden im 2. Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/19 erfolgen.

1.5.3. Liegenschaften

Im abgelaufenen Geschäftshalbjahr wurden im Bereich der Liegenschaften die üblichen bestandshaltenden und verwaltenden Aufgaben wahrgenommen. Des Weiteren beobachtet die Gesellschaft hier laufend den Markt und sondiert Angebote. Jedoch konnte zur Zeit der steigenden Immobilienpreise und exorbitanter Nachfrage bisher noch kein rentables Objekt ausgemacht werden.

2. Darstellung der Finanz-, Vermögens- und Ertragslage

2.1. Ertragslage der PRIMAG Gruppe

Im abgelaufenen Geschäftshalbjahr erzielte der Konzern Umsatzerlöse in Höhe von 3,53 Mio. € (30.09.2017: 0,09 Mio. €) Bei den Umsätzen des Berichtshalbjahres handelt es sich in Höhe von 3,44 Mio. € um Verkaufserlöse einer Immobilie des Vorratsvermögen und um 0,09 Mio. € um Mietumsätze aus Bestandsliegenschaften.

Die Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Bauten im Berichtshalbjahr betrugen 0,90 Mio. € (30.09.2017: 2,0 Mio. €), so dass sich im Ergebnis eine

Gesamtleistung des Konzerns in Höhe von 2,63 Mio. € (30.09.2017: 2,09 Mio. €) ergibt.

Nach Hinzurechnung der sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 0,02 Mio. € (30.09.2017: 0,01 Mio. €) und nach Abzug von Personalaufwendungen in Höhe von rd. 0,22 Mio. € (30.09.2017: 0,20 Mio. €) und Abschreibungen in Höhe von 0,07 Mio. € (30.09.2017: 0,07 Mio. €) und sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 0,30 Mio. € (30.09.2017: 0,12 Mio. €) sowie dem Materialaufwand in Höhe von 1,93 Mio. € (Vorjahr: 1,34 Mio. €) ergibt sich ein Konzern-Betriebshalbjahresergebnis (EBIT) in Höhe von 0,12 Mio. € (30.09.2017: 0,37 Mio. €).

Das Finanzergebnis für den Zeitraum 1. April 18 bis 30. September 18 verminderte sich und betrug -0,25 Mio. € (30.09.2017: - 0,41 Mio. €). Der Finanzaufwand begründet sich im Wesentlichen aus zinstragenden Verbindlichkeiten der Tochterunternehmen sowie aus Zinsen einer Anleihe.

Insgesamt erwirtschaftete der PRIMAG Konzern damit ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Steuern (**EBT**) in Höhe von – 0,13 Mio. € (30.09.2017: - 0,04 Mio. €).

Nach Berücksichtigung von Steuern und sonstigen außerordentlichen Aufwendungen / Erträge erzielte der Konzern damit ein Periodenergebnis in Höhe von -0,13 Mio. € (30.09.2017: - 0,03 Mio. €).

2.2 Finanz- und Vermögenslage der PRIMAG Gruppe

Das **Konzernanlagevermögen** betrug zum Stichtag 30.9.2018 rd. 5,06 Mio. EUR (31.3.2018: 5,13 Mio. EUR). Es besteht im Wesentlichen aus den langfristig gehaltenen Bestandsimmobilien von Tochtergesellschaften der PRIMAG AG.

Das **Konzernumlaufvermögen** verminderte sich in der Summe von 21,66 Mio. EUR zum 31.3.2018 auf 21,19 Mio. EUR.

Die Guthaben bei Kreditinstituten erhöhten sich und betrugen im Vergleich zum 31.3.2018 (4,02 Mio. EUR) nunmehr 4,55 Mio. EUR.

Außerhalb des Konzernanlage- bzw. Umlaufvermögens wurden im Bereich der **Rechnungsabgrenzungsposten** aktive latente Steuern in Höhe von 1,05 Mio. EUR aufgrund von steuerlichen Verlustvorträgen (31.3.2018: 1,05 Mio. EUR) angesetzt.

Insgesamt verminderten sich damit die **Konzernaktiva** um rd. - 0,56 Mio. EUR von 27,86 Mio. EUR per 31.3.2018 auf 27,30 Mio. € zum 30.09.2018.

Im gleichen Zuge verminderten sich die **Konzernverbindlichkeiten** um rd. 0,39 Mio. EUR von 21,64 Mio. EUR per 31.3.2018 auf nunmehr 21,25 Mio. EUR.

Die Konzernverbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von rd. 13,35 Mio. EUR und einer Anleihe in Höhe von 3 Mio. EUR aus der Finanzierung von Immobilien sowie erhaltene Anzahlungen in Höhe von rd. 3,83 Mio. EUR.

Der Bereich der sonstigen Rückstellungen verringerte sich geringfügig von 0,39 Mio. EUR (31.03.2018) auf nunmehr 0,35 Mio. EUR.

Insgesamt verringerten sich damit die **Konzernpassiva** um rd. 0,56 Mio. EUR von 27,86 Mio. EUR per 31.3.2018 auf 27,30 Mio. EUR zum 30.9.2018.

Aufgrund des negativen Periodenergebnisses in Höhe von -0,13 Mio. € verminderte sich das **Konzerneigenkapital** geringfügig und beträgt zum Stichtag 5,69 Mio. EUR (31.3.2018: 5,83 Mio. EUR).

Die Konzerneigenkapitalquote blieb entsprechend bei rd. 20,9% (31.03.2018: 20,9%).

3. Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag (Nachtragsbericht)

Vorgänge von besonderer Bedeutung lagen zwischen dem Stichtag 30. September 2018 und der Erstellung dieses Lageberichts nicht vor.

4. Voraussichtliche Entwicklung der PRIMAG Gruppe (Prognosebericht)

Für den Düsseldorfer Immobilienmarkt erkennen wir nach wie vor ein großes Interesse an gehobenen Wohnimmobilien in Bestlagen. Die Preise für erstklassige Wohnungen in ausgesuchten Lagen in Düsseldorf liegen auf konstant hohem Niveau.

Der Vorstand der PRIMAG AG erwartet in Anbetracht der neuen Projekte und dem leicht negativem Ergebnis in den ersten sechs Monaten des laufenden

Geschäftsjahres 2018/2019 für die beiden nachfolgenden Geschäftsjahre - abhängig von den Umsatzrealisationszeitpunkten der Projekte - wieder positive Jahresergebnisse.

5. Risikobericht

Durch Ihre Geschäftstätigkeit ist die PRIMAG Gruppe diversen Risiken ausgesetzt. Neben konjunkturellen Risiken sind dies im Wesentlichen Risiken bei Bebauung und Sanierung von Immobilien, Vermietungsrisiken, Mietausfallrisiken, Zins- und Liquiditätsrisiken sowie Risiken bei der Vermarktung von Immobilien.

Das Risikomanagement sowie die generellen Risiken der PRIMAG Gruppe sind im Geschäftsbericht 2017/2018 der PRIMAG AG auf den Seiten 31 bis 33 beschrieben. In den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres gab es keine grundsätzliche Änderung an der Risikodarstellung gegenüber den ausführlichen Darstellungen im Geschäftsbericht 2017/2018.

Düsseldorf, 24. Januar 2018

PRIMAG AG
Gerd Esser
Vorstand

PRIMAG AG, Düsseldorf
Konzernzwischenbilanz zum 30. September 2018

Aktiva	30.09.2018		31.03.2018	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Anlagevermögen				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
entgeltlich erworbene Software		635,22		1.581,00
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	4.947.504,57		4.987.459,79	
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	107.044,32		112.461,00	
3. Geleistete Anzahlungen auf Sachanlagen			25.000,00	
		5.054.548,89		5.124.920,79
		5.055.184,11		5.126.501,79
B. Umlaufvermögen				
I. Vorräte				
1. Unfertige Bauleistungen	16.262.517,69		17.163.002,04	
2. Verkaufsfertige Immobilienobjekte	0,00		0,00	
3. Geleistete Anzahlungen auf Vorräte	0,00		0,00	
		16.262.517,69		17.163.002,04
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.000,00		4.909,31	
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	0,00		143.294,65	
3. Sonstige Vermögensgegenstände	368.626,83		327.169,60	
		372.626,83		475.373,56
IV. Guthaben bei Kreditinstituten		4.553.263,14		4.023.064,18
		21.188.407,66		21.661.439,78
C. Rechnungsabgrenzungsposten		9.323,64		21.215,98
D. Aktive latente Steuern		1.047.655,00		1.047.655,00
		27.300.570,41		27.856.812,55

Passiva	30.09.2018		31.03.2018	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital	4.300.000,00		4.300.000,00	
dv. Eigene Anteile (Nennwert)	-30.475,00		-30.475,00	
		4.269.525,00		4.269.525,00
II. Kapitalrücklage		1.403.066,09		1.403.066,09
III. Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital		21.567,46		154.734,68
		5.694.158,55		5.827.325,77
B. Rückstellungen				
1. Steuerrückstellungen	6.230,88		6.230,88	
2. Sonstige Rückstellungen	346.482,89		385.684,80	
		352.713,77		391.915,68
C. Verbindlichkeiten				
1. Anleihen	3.000.000,00		3.000.000,00	
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.353.346,95		14.651.337,99	
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3.827.956,00		3.194.400,00	
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	687.976,23		603.052,47	
5. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	137.043,26		0,00	
6. Sonstige Verbindlichkeiten	244.405,41		188.780,64	
davon aus Steuern EUR 7.288,88 (31.3.2018: EUR 7.313,75 davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 42,42 (31.3.18: EUR 0,00))				
		21.250.727,85		21.637.571,10
D. Rechnungsabgrenzungsposten		2.970,24		0,00
		27.300.570,41		27.856.812,55

PRIMAG AG, Düsseldorf

Konzern-Zwischen-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.04.-30.09.2018

	Apr.-Sept. 2018		04-09 /2017
	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	3.527.236,43		92.229,78
2. Verminderung/Erhöhung des Bestandes an zum Verkauf bestimmten Grundstücken mit fertigen oder unfertigen Bauten sowie unfertigen Leistungen	-900.484,35		1.995.320,35
3. Sonstige betriebliche Erträge	<u>15.502,20</u>		<u>8.154,84</u>
	<u>2.642.254,28</u>		<u>2.095.704,97</u>
4. Materialaufwand			
a) Anschaffungs- u. Herstellungsaufwand	0,00		0,00
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.929.647,44		1.336.757,25
5. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	202.088,07		180.284,92
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung davon für Altersversorgung EUR 613,50 (30.09.16: EUR 613,50)	20.093,09		18.528,57
6. Abschreibungen			
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögen und Sachanlagen	65.419,22		65.329,66
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten	0,00		0,00
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	<u>302.946,11</u>		<u>124.248,75</u>
	<u>2.520.193,93</u>		<u>1.725.149,15</u>
8. Betriebsergebnis	<u>122.060,35</u>		<u>370.555,82</u>
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen EUR 9.811,59 (30.09.16: EUR 0,00)	0,00		12.782,90
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>252.832,98</u>		<u>424.965,86</u>
	<u>-252.832,98</u>		<u>-412.182,96</u>
11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>-130.772,63</u>		<u>-41.627,14</u>
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	906,00		-13.687,00
13. Sonstige Steuern	<u>1.488,59</u>		<u>5.240,09</u>
	<u>2.394,59</u>		<u>-8.446,91</u>
14. Konzernjahresüberschuss/Konzernjahresfehlbetrag	-133.167,22		-33.180,23
15. Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital zum 31.03.2018 / 31.03.2017	154.734,68		326.382,22
16. Dividendenausschüttung / sonst. Veränderungen		0,00	0,00
17. Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital	<u>21.567,46</u>		<u>293.201,99</u>

PRIMAG AG, Düsseldorf

Entwicklung des Konzerneigenkapitals vom 01.04.-30.09.2018

	Gezeichnetes Kapital	Mutterunternehmen		Konzern- eigen- kapital
		Kapital- rücklage	Erwirt- schaftetes Konzern- Eigenkapital	
	EUR	EUR	EUR	EUR
31.03.2016	<u>4.269.525,00</u>	<u>1.403.066,09</u>	<u>330.781,00</u>	<u>6.003.372,09</u>
Dividendenausschüttungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Konzern-Jahresergebnis	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-4.398,78</u>	<u>-4.398,78</u>
Konzerngesamtergebnis	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-4.398,78</u>	<u>-4.398,78</u>
31.03.2017	<u>4.269.525,00</u>	<u>1.403.066,09</u>	<u>326.382,22</u>	<u>5.998.973,31</u>
Dividendenausschüttungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Konzern-Jahresergebnis	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-171.647,54</u>	<u>-171.647,54</u>
Konzerngesamtergebnis	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-171.647,54</u>	<u>-171.647,54</u>
31.03.2018	<u>4.269.525,00</u>	<u>1.403.066,09</u>	<u>154.734,68</u>	<u>5.827.325,77</u>
Dividendenausschüttungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Konzern-Halbjahresergebnis	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-133.167,22</u>	<u>-133.167,22</u>
Konzerngesamtergebnis	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-133.167,22</u>	<u>-133.167,22</u>
31.09.2018	<u>4.269.525,00</u>	<u>1.403.066,09</u>	<u>21.567,46</u>	<u>5.694.158,55</u>

Ergänzende Hinweise zum Konzern-Eigenkapitalspiegel

Summationsstriche und Summenunterstreichungen sind nach folgender Regel gesetzt:

Bei Additionen (und entsprechend bei Subtraktionen) wird nur der letzte Summand unterstrichen bzw. die Summe "überstrichen" (Summationsstrich). Zwischensummen werden nicht unterstrichen, nur die Endsumme wird doppelt unterstrichen.

PRIMAG AG, Düsseldorf

Konzernanhang für das 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/19

Allgemeine Hinweise

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2018 wurde gem. § 290 ff. HGB aufgestellt. Die PRIMAG AG ist von der Pflicht, einen Konzernabschluss und einen Konzernlagebericht zu erstellen, befreit, da die Größenmerkmale des § 293 Abs. 1 HGB nicht überschritten werden. Dieser Konzernzwischenabschluss wurde freiwillig aufgestellt.

Zur Erhöhung der Klarheit und Übersichtlichkeit des Konzernzwischenabschlusses haben wir für einzelne Posten die geforderten Zusatzangaben in den Anhang übernommen.

Angaben zur Identifizierung der Kapitalgesellschaft

Firma:	PRIMAG AG
Sitz:	Düsseldorf
Registergericht:	Amtsgericht Düsseldorf
Handelsregisternummer:	HR B 39513

Konsolidierungskreis und Anteilsbesitz

Im Konzernzwischenabschluss zum 30.09.2018 werden neben der PRIMAG AG die folgenden inländischen Tochtergesellschaften einbezogen:

- PRIMAG Immobiliengesellschaft mbH, Düsseldorf
- PRIMAG Grundbesitzgesellschaft mbH, Düsseldorf

Die Beteiligungsverhältnisse stellen sich wie folgt dar:

	Kapital- anteil %	Kapital- anteil	Eigenkapital am 30.09.2018	Ergebnis per 30.09.2018 ²⁾
		EUR	EUR	EUR
PRIMAG Immobiliengesellschaft mbH	100 %	60.000,00	60.000,00	-153.635,82 ¹⁾
PRIMAG Grundbesitzgesellschaft mbH	100 %	1.000.000,00	896.819,95	- 15.575,49

¹ Ergebnis vor Gewinnabführung

² Ergebnis vor Konsolidierungsbuchungen

Alle Tochtergesellschaften werden im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernzwischenabschluss einbezogen.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Zwischenabschlüsse der in den Konzernzwischenabschluss der PRIMAG AG einbezogenen Unternehmen wurden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellt. Im Vergleich zum Vorjahr haben sich keine wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsänderungen ergeben.

Realisations- und Imparitätsprinzip wurden beachtet; Vermögensgegenstände bewerteten wir höchstens zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** sowie **Sachanlagen** wurden zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Abschreibungen bewertet (lineare Methode). Geringwertige bewegliche Wirtschaftsgüter (GWGs), die 250 EUR nicht übersteigen, werden im Zugangsjahr sofort in voller Höhe in die Kosten gebucht. GWGs, die zwar 250 EUR aber 800 EUR nicht übersteigen, werden in ein gesondert geführtes Verzeichnis aufgenommen und im Zugangsjahr sofort in voller Höhe abgeschrieben. GWGs, die 800 EUR aber nicht 1.000 EUR übersteigen, werden entsprechend der steuerlichen Vorschriften in einen jährlichen Sammelposten eingestellt und über die Nutzungsdauer von fünf Jahren linear abgeschrieben. Diese Abschreibung erfolgt unabhängig von Wertminderungen oder Veräußerungen der Wirtschaftsgüter. Die geringwertigen beweglichen Wirtschaftsgüter sind insgesamt von untergeordneter Bedeutung.

Das **Vorratsvermögen** wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips bewertet. Die Herstellungskosten enthalten in angemessenem Umfang aktivierungsfähige Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie der Abschreibungen. Fremdkapitalzinsen werden gem. § 255 Abs. 3 Satz 2 HGB berücksichtigt.

Forderungen und **sonstige Vermögensgegenstände** wurden zu Nennwerten bilanziert. Sofern erforderlich, werden auf dubiose Forderungen entsprechende Wertberichtigungen gebildet.

Die **Guthaben bei Kreditinstituten** bzw. **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** wurden zum Nennwert bzw. Erfüllungsbetrag bilanziert.

Als **Rechnungsabgrenzungsposten** werden auf der Aktivseite Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, sofern sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Aktive **latente Steuern** werden auf steuerliche Verlustvorträge gebildet, sofern diese werthaltig sind.

Bei der Bemessung der **Rückstellungen** wurden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt. Sie werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlichen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Als **Rechnungsabgrenzungsposten** werden auf der Passivseite Einnahmen vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, sofern sie Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Konsolidierungsgrundsätze

Für die Erstkonsolidierung, die grundsätzlich entsprechend dem Wahlrecht gem. Art. 66 Abs. 3 S. 4 EGHGB nach der Buchwertmethode des § 301 Abs. 1 S. 2 Nr. 1 HGB a.F. vorgenommen wird, wurde von dem Wahlrecht gem. § 301 Abs. 2 Satz 1 HGB a.F. Gebrauch gemacht, die Verrechnung auf der Grundlage der Wertansätze zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung der Tochterunternehmen durchzuführen. Der Kapitalkonsolidierung wurden die Wertverhältnisse zum 1. Januar 2004 zugrunde gelegt. Für nach dem 01. Januar 2004 erworbene Anteile an Tochterunternehmen sind die Wertverhältnisse zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt maßgebend. Die nach dem Erwerb der Anteile bis zur erstmaligen Einbeziehung thesaurierten Gewinne oder entstandenen Verluste wurden in das erwirtschaftete Konzerneigenkapital eingestellt.

Durch die Schuldenkonsolidierung gemäß § 303 HGB wurden Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Unternehmen eliminiert.

Im Rahmen der Aufwands- und Ertragskonsolidierung sind die entsprechenden Ertrags- und Aufwandspositionen gemäß § 305 HGB bereinigt worden. Zwischenergebnisse sind nicht angefallen.

Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Konzernzwischenbilanz und der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. September 2018

Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist in der Anlage A zu diesem Konzernanhang dargestellt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Vermögensgegenstände sind kurzfristig. Von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entfallen keine auf Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen.

Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern blieben im Berichtszeitraum unverändert. Die der Berechnung der aktiven latenten Steuern zu Grunde liegenden Steuersätze betragen: Körperschaftsteuer 15 %, Solidaritätszuschlag 5,5%, Gewerbesteuer 15,4 %.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital von TEUR 4.270 und die Kapitalrücklage von TEUR 1.403 entsprechen den bei der Muttergesellschaft ausgewiesenen Bilanzposten. Das gezeichnete Kapital ist eingeteilt in 4.300.000 Stückaktien von denen die eigenen Aktien (30.475 Stück) abgesetzt wurden. Der auf eine Stückaktie entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt EUR 1,00. Die Kapitalrücklage ist unverändert zum Vorjahr. Der auf die 30.475 Aktien mit einem Nennwert von EUR 30.475 entfallende Anteil des Grundkapitals beläuft sich auf 0,71 %.

Mehrheitsaktionärin ist die GEVI Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, mit einem Kapitalanteil von 78,13 % (3.359.525 Aktien).

Der Bilanzzwischenprofit des Mutterunternehmens beträgt TEUR 207 worin ein Gewinnvortrag i.H.v. TEUR 190 und der Jahresüberschuss i.H.v. TEUR 16 enthalten sind. Vom Bilanzzwischenprofit sind TEUR 207 auf Grund der Aktivierung latenter Steuer ausschüttungsgesperrt. Der Bilanzprofit wird zusammen mit den Bilanzzwischenenergebnissen der Tochtergesellschaften dem Konzern-Eigenkapital zugeführt.

Folgende das Eigenkapital betreffende Hauptversammlungsbeschlüsse wurden im Be-

richtsjahr bzw. in den Vorjahren gefasst (bezüglich der Entwicklung des Eigenkapitals verweisen wir im Übrigen auf die Anlage 4 „Konzerneigenkapitalspiegel“):

Hauptversammlung am 28.11.2018

Auf der Hauptversammlung am 28.11.2018 wurde beschlossen, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2017/21018 i.H.v. EUR 190.955,51 in voller Höhe auf neue Rechnung vorzutragen.

Eigene Anteile

Die eigenen Aktien sind mit einer Stückzahl von 30.475 unverändert gegenüber dem Vorjahr. Aus dem Vorjahresbestand wurden keine Aktien veräußert. Ihr Nennwert zum Bilanzstichtag beträgt T€ 30 und macht somit 0,7 % des Grundkapitals (T€ 4.300) aus.

Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital

Das erwirtschaftete Konzerneigenkapital zum 31.03.2018 (TEUR 155) wurde durch den Konzernjahresfehlbetrag des 1. Halbjahres des Geschäftsjahres 2018/19 in Höhe von TEUR -133 verringert, so dass sich zum Ende des Geschäftshalbjahres ein erwirtschaftetes Eigenkapital in Höhe von TEUR 22 ergibt.

Kapitalrücklage

Veränderungen der Kapitalrücklage haben sich im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres nicht ergeben.

Rückstellungen

Steuerrückstellungen bestehen zum Ende des abgelaufenen Geschäftshalbjahres i.H.v. TEUR 6,2, wobei es sich um Umsatzsteuer aus früheren Jahren handelt.

Die **sonstigen Rückstellungen** setzen sich wie folgt zusammen:

	Stand 01.04.2018 EUR	Verbrauch EUR	Auflösung EUR	Zuführung EUR	Stand 30.09.2018 EUR
Aufsichtsratsvergütungen	25.800,00	25.800,00	0,00	16.000,00	16.000,00
Abschluss- und Prüfungs- kosten	31.200,00	23.841,50	557,00	15.901,89	22.703,39
Rechts- und Beratungs- kosten	48.581,60	0,00	0,00	0,00	48.581,60
Ausstehende Baukosten	22.495,47	17.995,47	4.500,00	6.391,50	6.391,50
Baukosten (rechtsstrittige Ford.)	87.700,00	0,00	0,00	0,00	87.700,00
Schadensersatzforderungen	140.000,00	0,00	0,00	0,00	140.000,00
Gewährleistungsaufwand	4.407,60	0,00	0,00	7.198,80	11.606,40
Sonstige	25.500,00	3.554,80	10.445,20	2.000,00	24.000,00
Gesamt	385.684,67	71.191,77	15.502,20	47.492,19	346.482,89

Die Rückstellungen für Rechts- und Beratungskosten wurden nach Abrechnung der Leistungen entsprechend verbraucht bzw. sind für neue Rechtsstreitigkeiten neu gebildet worden.

Für bereits übergebene Objekte bestehen zum Bilanzstichtag noch ausstehende Baukosten.

Verbindlichkeitspiegel

Art der Verbindlichkeit	30.09.2018				31.03.2018	
	Restlaufzeit bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Restlauf- zeit bis 1 Jahr	Gesamt
1. Anleihen	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.031.789,16	3.321.557,79	0,00	13.353.346,95	11.301.123,91	14.651.337,99
2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3.827.956,00	0,00	0,00	3.827.956,00	3.194.400,00	3.194.400,00
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	687.976,23	0,00	0,00	687.976,23	603.052,47	603.052,47
4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	137.043,26	0,00	0,00	137.043,26	0,00	0,00
5. Sonstige Verbindlichkeiten	244.405,41	0,00	0,00	244.405,41	188.780,64	188.780,64
Gesamt	17.929.170,06	3.321.557,79	0,00	21.250.727,85	15.287.357,02	21.637.571,10

Bei den vorstehend als kurzfristig klassifizierten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten handelt es sich überwiegend um objektspezifische Immobilien- und Baufinanzierungen, die grundsätzlich unbefristet sind und lediglich für den Fall der Veräußerung des finanzierten Objektes die Rückzahlung vorsehen. Der exakte zukünftige Rückzahlungszeitpunkt ist insofern nicht genau prognostizierbar. Aus Vorsichtsgründen erfolgte der Ausweis der betreffenden Verbindlichkeiten in der Restlaufzeitkategorie bis zu einem Jahr.

Anleihen

Im September 2016 hat das Tochterunternehmen PRIMAG Immobiliengesellschaft mbH eine Anleihe i.H.v. TEUR 3.000 zum Zinssatz von insgesamt 8,5 % ausgegeben. Die laufenden Zinsen (5,0% p.a.) sind halbjährlich, erstmals zum 15. März 2017 fällig gewesen. Die daneben bestehende endfällige Verzinsung (3,50% p.a.) ist gemeinsam mit der Gesamtforderung am 15. September 2019 zu zahlen. Aus dieser Inhaberschuldverschreibung resultieren die Verbindlichkeit „PRIMAG Am Deich-Anleihe“ (TEUR 3.000,0). Die im Dezember 2015 ausgegebene „Niederkassel-Anleihe“ i.H.v. TEUR 2.000 wurde im September 2017 vollständig zurückgezahlt. Zinsen für diese Anleihe sind im Berichtszeitraum i.H.v. TEUR 127,5 angefallen.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind TEUR 13.353 durch Buchgrundschulden gesichert.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die zum Zwischenbilanzstichtag ausgewiesenen sonstigen Verbindlichkeiten sind sämtlich innerhalb eines Jahres fällig und bestehen im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten aus Steuern TEUR 7, erhaltenen Mietkautionen TEUR 4, abgegrenzten Zinszahlungen TEUR 221 und Verbindlichkeiten aus Abgrenzung Darlehensraten Baukredite TEUR 7 sowie Durchlaufender Posten TEUR 6.

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. September 2018

Die **Umsatzerlöse** resultieren in Höhe von TEUR 87 aus Mieterlösen sowie in Höhe von TEUR 3.440 aus dem Verkauf einer Immobilie des Vorratsvermögens. Die Umsatzerlöse werden ausschließlich in Deutschland erzielt.

In den **sonstigen betrieblichen Erträgen** werden ausschließlich Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (TEUR 16) ausgewiesen.

Innerhalb des **Materialaufwands** werden im Posten a) die Anschaffungskosten erworbener Immobilien ausgewiesen, die nicht im zur Vermietung gehaltenen Bestand als Sachanlagen erfasst werden, sondern – ggf. nach entsprechendem Umbau bzw. Modernisierung – zum Verkauf bestimmt sind und deshalb bis zur Umsatzrealisation im Vorratsvermögen ausgewiesen werden. Der Posten b) umfasst die bezogenen Leistungen, die insbesondere von Architekten, Bauunternehmen und Handwerkern erbracht werden.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** enthalten insbesondere Raum- und Instandhaltungskosten (TEUR 5), Abschluss- und Prüfungsaufwendungen (TEUR 16), KFZ-Kosten (TEUR 10), Kosten für Versicherung, Beiträge und Abgaben (TEUR 6), Reise- und Bewirtungskosten (TEUR 10), Telekommunikationskosten (TEUR 11), Aufsichtsratsvergütungen (TEUR 27), Verkaufsprovisionen (TEUR 152) sowie Rechts- und Beratungskosten (TEUR 12).

Im Berichtshalbjahr sind keine **außerordentlichen Aufwendungen** angefallen.

Die **aktiven latenten Steuern** sind unverändert zum Vorjahr.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen in Höhe von TEUR 57 im Folgejahr, insgesamt TEUR 70.

Weiterhin bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen zur Nachzahlung von Bezügen in Höhe von TEUR 750, auf die der Vorstand im Geschäftsjahr 2013/2014 bis 30.09.2018 verzichtet hat. Ein Verzicht wurde auch für Teile der in Folgejahren vertragsmäßig zu leistenden Vergütungen ausgesprochen (Umfang des Verzichtes: TEUR 120 p.a.). Der Verzicht ist mit einer Besserungsklausel versehen, die bei Eintritt der Bedingungen zu einer Nachzahlung der Bezüge führt.

Haftungsverhältnisse im Sinne des § 251 HGB bestehen am Abschlussstichtag nicht.

Beschäftigte

Im Halbjahresdurchschnitt waren vier Mitarbeiter (ohne Vorstand) im Konzern beschäftigt. Diese setzten sich aus drei Angestellten und einem gewerblichen Mitarbeiter zusammen.

Abschlussprüferhonorar

Anteilige Abschlussprüfungskosten wurden im Berichtszeitraum 01.04.-30.09.2018 mit TEUR 16 berücksichtigt.

Vorstand

Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/2019 wurde die PRIMAG AG durch den Vorstand Herrn Gerd Esser, Kaufmann, Düsseldorf, vertreten. Er hat für seine Tätigkeit erfolgsunabhängige Gesamtbezüge in Höhe von TEUR 73 erhalten.

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat besteht aus folgenden Mitgliedern:

- Herr Friedemann Bruhn, Rechtsanwalt
(Vorsitz)
- Herr Dipl.-Finanzwirt Dieter Dunkerbeck, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
(stellvertretender Vorsitz)
- Herr Christoph Freichel, Wirtschaftsprüfer/Steuerberater

Bezüge des Aufsichtsrates

Der Gesamtbetrag der Bezüge des Aufsichtsrates im Berichtshalbjahr beläuft sich auf TEUR 27.

Düsseldorf, den 24. Januar 2019

PRIMAG AG
Gerd Esser
- Vorstand -

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 01.04.-30.09.2018

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
	1.4.2018	Zugänge	Abgänge	30.9.2018	1.4.2018	Zugänge	Abgänge	30.9.2018	30.9.2018	31.3.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände										
Software	31.415,78	0,00	0,00	31.415,78	29.834,78	945,78	0,00	30.780,56	635,22	1.581,00
II. Sachanlagen										
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	5.326.539,46	0,00	0,00	5.326.539,46	339.079,67	39.955,22	0,00	379.034,89	4.947.504,57	4.987.459,79
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	393.253,80	19.101,54	0,00	412.355,34	280.792,80	24.518,22	0,00	305.311,02	107.044,32	112.461,00
3. Anzahlungen auf Sachanlagen	25.000,00	0,00	25.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00
	<u>5.744.793,26</u>	<u>19.101,54</u>	<u>25.000,00</u>	<u>5.738.894,80</u>	<u>619.872,47</u>	<u>64.473,44</u>	<u>0,00</u>	<u>684.345,91</u>	<u>5.054.548,89</u>	<u>5.124.920,79</u>
	<u>5.776.209,04</u>	<u>19.101,54</u>	<u>25.000,00</u>	<u>5.770.310,58</u>	<u>649.707,25</u>	<u>65.419,22</u>	<u>0,00</u>	<u>715.126,47</u>	<u>5.055.184,11</u>	<u>5.126.501,79</u>