

# **Panamax Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main**

## **Halbjahresfinanzbericht der Geschäftsführung nach § 37w WpHG für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018**

### **I. Zwischenlagebericht**

#### **1. Allgemeine Entwicklung**

Zur Sicherstellung der Liquidität hat die Mehrheitsaktionärin, Frau Qiying Ju, der Gesellschaft am 16. März 2018 ein Darlehen in Höhe von TEUR 50 gewährt. Ferner hat die Mehrheitsaktionärin der Gesellschaft am 16. Juni 2018 weitere Darlehensmittel in Höhe von TEUR 300 zur Verfügung gestellt.

Die Zwischenbilanz zum 30. Juni 2018 weist einen nicht durch Eigenkapital gedeckten Fehlbetrag von TEUR 90 aus. Zum Ausgleich der bilanziellen Überschuldung und zur weiteren Sicherung der Liquidität hat die Mehrheitsaktionärin am 3. Dezember 2018 eine Einzahlung in die Kapitalrücklage nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB über weitere TEUR 300 geleistet.

#### **2. Entwicklung der Geschäftstätigkeit**

Neben der Verwaltung des Vermögens und der Prüfung von Investitionsmöglichkeiten wurden im Berichtszeitraum keine operativen Tätigkeiten ausgeführt.

Bislang konnten keine geeigneten Investitionsmöglichkeiten identifiziert werden, mit denen das Geschäftsmodell der Gesellschaft umgesetzt werden kann.

#### **3. Vermögens- Finanz- und Ertragslage**

Die Vermögenslage beinhaltet auf der Aktivseite außer Bankguthaben in Höhe von TEUR 477 eine Schadenersatzforderung gegenüber dem ehemaligen Vorstandsvorsitzenden, Herrn Xu Zhao, aufgrund von zwei unberechtigten Zahlungen in Höhe von insgesamt TEUR 142, die durch das frühere Vorstandsmitglied Yi Lei veranlasst wurden. Diese Schadenersatzforderung wurde gemäß Aufsichtsratsbeschluss vom 15. November

2018 mit einem von Herrn Xu Zhao an die Gesellschaft gewährten Darlehen in voller Höhe verrechnet und ausgeglichen.

Darüber hinaus wird auf der Aktivseite der Bilanz ein nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag von TEUR 90 ausgewiesen. Zum Ausgleich der im ersten Halbjahr 2018 eingetretenen bilanziellen Überschuldung hat die Mehrheitsaktionärin, Frau Qiyong Ju, am 3. Dezember 2018 eine Einzahlung in die Kapitalrücklage nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB über weitere TEUR 300 geleistet.

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 172 beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für Kosten der Hauptversammlung TEUR 60, Aufsichtsratsvergütungen TEUR 33, nachkommende Rechnungen TEUR 13, Abschluss- und Prüfungskosten von TEUR 46 und Aufbewahrungskosten TEUR 20.

Die sonstigen Verbindlichkeiten von TEUR 512 enthalten Verbindlichkeiten aus Darlehen der Mehrheitsaktionärin, Frau Qiyong Ju TEUR 350, ein Darlehen des ehemaligen Vorstandsvorsitzenden, Herrn Xu Zhao mit TEUR 142, Verbindlichkeiten aus Steuern von TEUR 16 und aus noch nicht ausbezahlten Vorstandsgehältern TEUR 4. Das Darlehen von Herrn Zhao wurde gemäß Aufsichtsratsbeschluss vom 15.11.2018 mit einer Schadensersatzforderung gegen Herrn Zhao verrechnet.

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten Erträge aus einem geltend gemachten Schadenersatzanspruch in Höhe von TEUR 142.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten TEUR 93, Aufwendungen aufgrund einer unberechtigten Auszahlung an ein ehemaliges Vorstandsmitglied in Höhe von TEUR 65, Abschluss- und Prüfungskosten in Höhe von TEUR 28, Kosten der Hauptversammlung in Höhe von TEUR 20, Aufsichtsratsvergütungen von TEUR 17, Mietaufwendungen in Höhe von TEUR 6 sowie sonstige übrige Aufwendungen von TEUR 11.

Die Gesellschaft erzielt im Mitteilungszeitraum ein negatives Ergebnis in Höhe von TEUR 99.

Der Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit beträgt TEUR 301. Wesentlicher Grund hierfür waren Einzahlungen aufgrund von erhaltenen Darlehen.

Das Unternehmen war jederzeit in der Lage seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

#### **4. Prognose-, Chancen- und Risikobericht**

Hinsichtlich der Prognose sowie des Chancen- und Risikoberichts wird auf den Lagebericht zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 verwiesen.

Wesentliche Änderungen haben sich nicht ergeben.

## II. Halbjahresabschluss

### 1. Bilanz der Panamax Aktiengesellschaft, Frankfurt am

#### Main

zum 30. Juni 2018

<u>Aktiva</u>	30.06.2018 EUR	31.12.2017 EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Sachanlagen	313,36	564,00
Summe Anlagevermögen	313,36	564,00
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	155.389,41	26.028,83
II. Guthaben bei Kreditinstituten	476.406,64	176.086,70
Summe Umlaufvermögen	631.796,05	202.115,53
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	0,00	3.966,67
<b>D. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag</b>	89.576,03	0,00
	<u>721.961,07</u>	<u>206.676,20</u>

<b><u>Passiva</u></b>	30.06.2018	31.12.2017
	EUR	EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	1.863.100,00	1.863.100,00
II. Kapitalrücklage	564.455,70	564.455,70
III. Bilanzverlust	-2.517.131,73	-2.418.557,12
Nicht gedeckter Fehlbetrag	<u>89.576,03</u>	<u>0,00</u>
Summe Eigenkapital	0,00	8.998,58
<b>B. Rückstellungen</b>		
Sonstige Rückstellungen	171.985,20	97.370,00
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	38.225,78	66.096,43
2. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>511.750,09</u>	<u>34.181,19</u>
Summe Verbindlichkeiten	<u>549.975,87</u>	<u>100.277,62</u>
	<u>721.961,07</u>	<u>206.646,20</u>

**2. Gewinn- und Verlustrechnung**  
**der Panamax Aktiengesellschaft,**  
**Frankfurt am Main,**

**für die Zeit vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018**

	01.01.2018 - 30.06.2018 <u>EUR</u>	01.01.2017 - 30.06.2017 <u>EUR</u>
1. Sonstige betriebliche Erträge	141.923,08	0,00
2. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	0,00	80.571,96
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	134,55	7.316,88
3. Abschreibungen auf immaterielle Vermögens- gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	250,64	187,98
4. Sonstige betriebliche Aufwendungen	240.092,37	111.590,11
5. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>20,13</u>	<u>0,00</u>
<b>6. Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-98.574,61</b>	<b>-199.666,93</b>
<b>7. Periodenfehlbetrag</b>	<b>-98.574,61</b>	<b>-199.666,93</b>
8. Verlustvortrag	<u>-2.418.557,12</u>	<u>-1.850.786,64</u>
<b>9. Bilanzverlust</b>	<b><u>-2.517.131,73</u></b>	<b><u>-2.050.453,57</u></b>

### **3. Verkürzter Anhang zum Halbjahresabschluss für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2018**

#### **Allgemeine Angaben**

Die Gesellschaft ist am regulierten Markt der Wertpapierbörse Frankfurt am Main im Segment „General Standard“ unter der Wertpapierkennnummer „A1R1C8“ gelistet. Entsprechend gilt die Gesellschaft zum Bilanzstichtag als eine große Kapitalgesellschaft gemäß § 267 Abs. 3 HGB in Verbindung mit § 264d HGB.

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Frankfurt am Main und wird beim Amtsgericht Frankfurt unter der Nummer HRB 104067 geführt.

Der Halbjahresabschluss der Panamax Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2018 wurde auf der Grundlage der handelsrechtlichen Ansatz-, Bewertungs- und Gliederungsvorschriften erstellt. Ergänzend dazu sind die Bestimmungen des Aktiengesetzes ("AktG") maßgebend.

Die Gliederung und der Ausweis der Posten der Bilanz entspricht den Vorschriften für große Kapitalgesellschaften (§ 266 HGB). Für die Gewinn und Verlustrechnung wird das Gesamtkostenverfahren nach § 275 Abs. 2 HGB angewendet. Der Halbjahresabschluss wurde gem. § 264 Abs. 1 HGB um eine Kapitalflussrechnung und einen Eigenkapitalspiegel erweitert.

Der verkürzte Halbjahresabschluss enthält nicht sämtliche Angaben und Erklärungen, die für einen vollständigen Abschluss erforderlich sind, und sollte demzufolge in Verbindung mit dem Jahresabschluss zum 31.12.2017 gelesen werden.

#### **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der vorliegende Halbjahresabschluss wurde unter der Prämisse der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufgestellt.

Die Ausweis- und Bewertungsmethoden wurden unverändert zum Vorjahreszeitraum angewandt.

Die Bewertung des Sachanlagevermögens erfolgte zu Anschaffungskosten gemäß § 255 Abs. 1 HGB, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer. Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

- Geschäftsausstattung (EDV) 3 Jahre

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis zu EUR 410 netto werden im Zugangsjahr in voller Höhe aufwandswirksam in Abgang gebracht.

Die Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sowie Guthaben bei Kreditinstituten werden zu Nominalwerten bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Auf den Ansatz der aktiven latenten Steuern wurde unter Inanspruchnahme von § 274 Abs. 1 S. 2 HGB verzichtet.

Die Rückstellungen tragen allen erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten angemessen Rechnung. Die Bemessung des Erfüllungsbetrags erfolgt in einer Höhe, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Die Verbindlichkeiten sind jeweils mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden gemäß § 256a HGB zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr wurden entsprechend § 256a S. 2 HGB i. V. m. § 253 Abs. 1 HGB zu historischen Kursen erfasst.

### **Angaben zu den Organen der Gesellschaft**

Zusammensetzung des Vorstands:

- Herr Xu Zhao (Vorstandsvorsitzender), Investment Manager, Suzhou, Volksrepublik China (bis 30. November 2018)
- Frau Qiying Ju, Finanz-Expertin, Fuzhou, Volksrepublik China (ab 23. März 2018, alleiniger Vorstand ab 1. Dezember 2018)
- Herr Yi Lei, Investment Manager, Changzhou, Volksrepublik China (ab 23. März 2017 bis 23. März 2018)



Herr Yi Lei wurde mit Beschluss des Aufsichtsrats vom 23. März 2018 als Vorstand mit sofortiger Wirkung aus wichtigem Grund abberufen.

Herr Yi Lei vertrat die Gesellschaft gemeinschaftlich mit einem Vorstandsmitglied oder in Gemeinschaft mit einem Prokuristen.

Herr Xu Zhao hat mit Schreiben vom 19. November 2018 sein Amt als Vorstand mit Wirkung zum 30. November 2018 niedergelegt.

Herr Xu Zhao war einzelvertretungsberechtigt, mit der Befugnis im Namen der Gesellschaft mit sich als Vertreter eines Dritten Rechtsgeschäfte abzuschließen.

Auf der Aufsichtsratssitzung vom 23. März 2018 Frau Qiyong Ju, Mehrheitsaktionärin der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung zum Mitglied des Vorstands berufen. Frau Qiyong Ju wurde mit der Amtsniederlegung von Herrn Xu Zhao zum 30. November 2018 alleiniger Vorstand der Gesellschaft.

Die Vorstände haben im Berichtszeitraum keine Vergütung erhalten.

Dem Vorstandsmitglied Yi Lei wurde mit Vereinbarung vom 20. November 2017 ein Darlehen von TEUR 20 gewährt. Das Darlehen wird mit 6% p.a. verzinst. Als Rückzahlungszeitpunkt wurde der 22. November 2018 vereinbart. Sicherheiten wurden nicht gestellt. Die Rückzahlung des Darlehens erfolgte bereits am 16. März 2018.

Zusammensetzung des Aufsichtsrates:

- Herr Mathias Schroeder (Vorsitzender), Rechtsanwalt bei Schroeder Xiang & Partner, Peking, Volksrepublik China
- Herr Prof. Shuyu Zhang (stellvertretender Vorsitzender), Hochschullehrer an der International Business and Economics Universität, Peking, Volksrepublik China
- Herr Guojian Jiang, Investment Manager, Fuzhou City, Fujian Provinz, Volksrepublik China (ab 28. Juni 2017 bis 08. März 2018)
- Herr Hartwig Traber, Dipl.-Betriebswirt FH Alzenau, Deutschland (ab 15. März 2018)

Die Mitglieder des Aufsichtsrates waren mit Ausnahme von Herrn Schroeder in keinen weiteren Aufsichtsräten tätig. Herr Matthias Schroeder war im Berichtszeitraum Vorsitzender des Aufsichtsrates der China BPIC Surveying Instruments AG, Hamburg.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats beliefen sich bis 30. Juni auf TEUR 17. Die Aufwendungen wurden in die Rückstellungen eingestellt.

### **Nachtragsbericht:**

Nach dem 30. Juni 2018 sind folgende Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten:

Mit Vertrag vom 8. Mai 2018 hat das Vorstandsmitglied, Herr Xu Zhao, der Gesellschaft Darlehensmittel in Höhe von insgesamt EUR 141.923,00 zinslos für eine vereinbarte Festlaufzeit bis 31. Dezember 2019 zur Verfügung gestellt. Das Darlehen dient der satzungsgemäßen Fortführung der Gesellschaft und zur Sicherung von Schadenersatzansprüchen der Gesellschaft gegenüber dem früheren Vorstandsmitglied, Herrn Yi Lei aus unberechtigten, durch Herrn Lei veranlasste Zahlungen im Geschäftsjahr 2017 in Höhe von TEUR 77 sowie Anfang 2018 in Höhe von TEUR 65. Herr Zhao hat gemäß Darlehensvertrag vom 8. Mai 2018 erklärt, dass er auf die Rückzahlung des Darlehens verzichtet, wenn der Schadenersatzanspruch gegenüber Herrn Lei uneinbringlich ist. Mit Beschluss vom 15. November 2018 hat der Aufsichtsrat der Panamax Aktiengesellschaft gegenüber Herrn Zhao erklärt, dass der Aufsichtsrat den Darlehensvertrag nicht anerkenne und die Einzahlung von TEUR 141.923 mit der Schadenersatzforderung verrechnet. Der Aufsichtsrat vertritt die Auffassung, dass Herr Zhao wegen unzureichender Kontrolle für den der Gesellschaft eingetretenen Schaden mit verantwortlich ist

Der Vorstand Xu Zhao hat am 19. November 2018 im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat die Niederlegung seines Vorstandsamts mit Wirkung zum 30. November 2018 erklärt.

Zur Stärkung des Eigenkapitals der Gesellschaft hat die Mehrheitsaktionärin Qiying Ju mit Beschluss vom 3. Dezember 2018 eine sonstige Zuzahlung in das Eigenkapital gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB geleistet. Die Einzahlung ist am selben Tag erfolgt.

Darüber hinaus haben sich nach dem 30. Juni 2018 keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung ergeben.

## Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Geschäfte zwischen der Panamax AG und nahestehenden Personen und Unternehmen wurden nicht durchgeführt.

## Sonstige Angaben

Die Gesellschaft beschäftigte in der Berichtsperiode keine Mitarbeiter.

Zum 30. Juni 2018 bestehen folgende finanziellen Verpflichtungen der Gesellschaft:

Es bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen begründet durch das Anmieten von Räumlichkeiten. Die Miete betrug im ersten Halbjahr TEUR 6. Die Mietverträge für Büro- und Lagerräume haben jeweils eine unbestimmte Mietdauer und sind mit einer Frist von 10 Wochen zum Ende eines Kalendermonats kündbar.

Die Verpflichtungen aus künftigen Mietzahlungen sind wie folgt fällig:

Fällig innerhalb eines Jahres:	TEUR 13
Fällig in ein bis fünf Jahren:	TEUR 51
<b>Insgesamt:</b>	<b>TEUR 64</b>

Zum 30. Juni 2018 bestehen weitere sonstige finanzielle Verpflichtungen der Gesellschaft in Höhe von T€ 480. Diese Verpflichtungen resultieren aus Ansprüchen ausländischer Gesellschaften, die gegen die Panamax AG geltend gemacht werden. Der Vorstand weist diese Ansprüche entschieden zurück. Eine Prüfung dieser Ansprüche durch eine Rechtsanwaltskanzlei hat ergeben, dass eine Durchsetzung gegen die Panamax höchst unwahrscheinlich ist.

Für den Fall, dass entgegen den Erwartungen des Managements die Ansprüche ganz oder zum Teil durchgesetzt werden können, hat die ehemalige Mehrheitsaktionärin Guoshi Assets Investment Management Limited eine Freistellungserklärung abgegeben. Zusätzlich hat der Gesellschafter der Guoshi Assets Investment Management Limited (damalige Vorstand der Panamax AG), Herr Zhao Xu, eine persönliche Freistellungserklärung abgegeben.

## Haftungsverhältnisse:

Haftungsverhältnisse liegen zum Bilanzstichtag nicht vor.

Geschäfte mit nahestehenden Personen zu unüblichen Konditionen wurden im Berichtszeitraum nicht vorgenommen.

**4. Kapitalflussrechnung der Panamax Aktiengesellschaft,**  
**Frankfurt am Main**

**für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018**

	1.Hj. 2018	1. Hj. 2017
	TEUR	TEUR
Periodenfehlbetrag	-99	-200
Zunahme der Rückstellungen	+75	-71
Zunahme anderer Aktiva	-139	+309
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	+464	-74
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>+301</b>	<b>-36</b>
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	0	229
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>0</b>	<b>229</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds</b>	<b>301</b>	<b>193</b>
<b>Finanzmittelfonds am Anfang der Periode</b>	<b>176</b>	<b>317</b>
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>477</b>	<b>510</b>
<b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	477	510

## 5. Eigenkapitalspiegel der Panamax Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

zum 30. Juni 2018

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Bilanz- verlust	Gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand am 01.01.2017	1.737.076,00	461.116,02	-1.850.786,64	347.405,38
Barkapitalerhöhung	126.024,00	103.339,68		229.363,68
Periodenergebnis			-567.770,48	-567.770,48
Saldo zum 31.12.2017	1.863.100,00	564.455,70	-2.418.557,12	8.998,58
Periodenergebnis			-98.574,61	-98.574,61
Saldo zum 30.06.2018	1.863.100,00	564.455,70	-2.517.131,73	89.576,03

### **III. Hinweis zum Verzicht auf eine Prüfung**

Der vorliegende Halbjahresfinanzbericht der Panamax AG wurde gemäß den Vorgaben des § 37w WpHG erstellt, jedoch nicht gemäß § 317 HGB geprüft. Eine prüferische Durchsicht durch den Abschlussprüfer wurde nicht durchgeführt.

### **IV. Versicherung der gesetzlichen Vertreter**

Erklärung der gesetzlichen Vertreter der Panamax Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, für das 1. Halbjahr 2018:

„Wir versichern nach bestem Wissen und Gewissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Zwischenabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.“

Frankfurt am Main, 16. Januar 2019

Panamax AG

Der Vorstand

---

Qiyang Ju