

# Aktionärsbrief 1. Quartal 2019



BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.



**Stefan Bachmann**  
CDO

**Ralph Konrad**  
CFO, CIO

**Dr. Sebastian Grabmaier**  
CEO

# Brief des Vorstands an die Aktionäre

**SEHR GEEHRTE AKTIONÄRIN, SEHR GEEHRTER AKTIONÄR,  
LIEBE GESCHÄFTSPARTNERIN, LIEBER GESCHÄFTSPARTNER,**

die Ergebnisse des ersten Quartals 2019 bestätigen die positive Wachstumsprognose des Vorstands und stimmen uns zuversichtlich für die Entwicklung des Unternehmens im Gesamtjahr 2019.

Zudem ist uns mit dem Erwerb der KOMM Investment- und Anlagevermittlungs GmbH eine attraktive Akquisition gelungen: 300 erfolgreiche Investmentvermittler mit über 550 Millionen Euro Assets under Administration und über 5,0 Millionen Euro Umsatz werden zum Ausbau unseres Investmentgeschäftes und damit zum weiteren Wachstum von Umsatz und Ertrag der JDC-Gruppe beitragen.

Damit und mit dem Abschluss weiterer Großkunden-Verträge, wie zuletzt mit der Sparda-Bank Baden-Württemberg und der RheinLand Versicherungs AG, erneuern wir den Anspruch der JDC-Gruppe, Treiber der Konsolidierung im deutschen Versicherungs- und Finanzvermittlungsgeschäft zu sein.

## **Ergebnisse des ersten Quartals 2019**

Der Konzernumsatz stieg in den ersten drei Monaten 2019 deutlich um rund 19 Prozent auf 26,8 Mio. Euro (Q1 2018: 22,5 Mio. Euro). Der Bereich Advisortech wuchs dabei sogar um über 25 Prozent.

Die Beschleunigung des Wachstums ist dabei getrieben vom Erfolg der Großkundenstrategie der JDC.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg um rund 3 Prozent auf 1.529 TEUR (Q1 2018: 1.480 TEUR).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich im Vorjahresvergleich stabil entwickelt auf 803 TEUR (Q1 2018: 820 TEUR).

Dass derzeit das Ergebnis langsamer wächst als der Umsatz, entspricht ebenfalls unseren Erwartungen: Wie mehrmals angekündigt, setzen wir in den letzten Monaten mehrere Großkunden aus dem Bankbereich auf. Dies verursacht Kosten, denen noch keine Neu-Umsätze gegenüber stehen, die aber zum weiteren starken Wachstum der JDC-Plattform beitragen werden.

## Überblick in TEUR

	Q1 2019 TEUR	Q1 2018 TEUR	Veränderungen zum Vorjahr in %
Umsatzerlöse	26.811	22.464	19,4
davon Advisortech	23.437	18.477	26,8
davon Advisory	6.016	6.051	-0,6
davon Holding/Konsolidierung	-2.642	-2.064	-28,0
EBITDA	1.529	1.480	3,3
EBIT	803	820	-2,1
EBT	510	562	-9,3
Konzernergebnis	504	409	23,2
Ergebnis je Aktie	0,04	0,03	33,3

Das Eigenkapital lag zum 31. März 2019 bei 33,8 Mio. Euro. Damit stieg die Eigenkapitalquote weiter an auf sehr solide 40,6 Prozent (31. Dezember 2018: 33,3 Mio. Euro und 39,0 Prozent).

### DIE EINZELNEN GESCHÄFTSBEREICHE HABEN SICH WIE FOLGT ENTWICKELT:

#### Advisortech

Der Geschäftsbereich Advisortech steigerte seinen Umsatz in den ersten drei Monaten 2019 deutlich um 26,8 Prozent auf 23,4 Mio. Euro (Q1 2018: 18,5 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) lag in den ersten drei Monaten 2019 mit 1,9 Mio. Euro wieder über dem Vergleichswert des Vorjahrs von 1,8 Mio. Euro.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) lag in den ersten drei Monaten 2019 konstant bei 1,2 Mio. Euro (Q1 2018: 1,3 Mio. Euro).

#### Advisory

Im Geschäftsbereich Advisory entwickelten sich die Umsatzerlöse in den ersten drei Monaten 2019 gegenüber dem Vorjahreszeitraum mit 6,0 Mio. Euro konstant (Q1 2018: 6,1 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) des Segments Advisory stieg in den ersten drei Monaten leicht auf 0,1 Mio. Euro (Q1 2018: 0,0 Mio. Euro) und das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg ebenfalls leicht auf 0,0 Euro (Q1 2018: -0,1 Mio. Euro).

## Ausblick

Für das Gesamtjahr 2019 erwartet die Gesellschaft eine deutliche Steigerung des Umsatzes von 95 Mio. Euro im Vorjahr auf mehr als 110 Mio. Euro. Ebenso wird eine deutliche Verbesserung des operativen EBITDA erwartet.

Außerdem arbeiten wir am erfolgreichen Livegang weiterer Großkunden, die das starke Wachstum über 2019 hinaus tragen werden. Im Bereich Advisortech werden wir weiter in unsere Plattform investieren, um kontinuierlich an unserem Ziel zu arbeiten – die führende Technologieplattform für die Abwicklung und Administration von Versicherungs- und Finanzprodukten zu werden.

Die kürzlich erworbene KOMM Investment- und Anlagevermittlungs GmbH hat sich bereits gut in die Gruppe eingefügt und wird ab dem 1. April in die Konzernkonsolidierung aufgenommen. Damit wird KOMM bereits im zweiten Quartal zu einer spürbaren Umsatz- und Ertragsverbesserung beitragen.

## Dank an Mitarbeiter und Aktionäre

Schließlich möchten wir uns erneut ganz besonders bei unseren Mitarbeitern und Vertriebspartnern der JDC Group AG sowie unserer Tochtergesellschaften bedanken, da diese mit ihrem Einsatz und ihrer Motivation die Basis unseres Erfolgs sind.

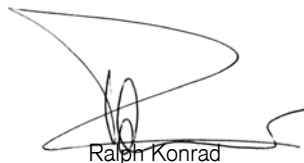
Genauso gilt unser Dank auch unseren Aktionärinnen und Aktionären, die an unser Geschäftsmodell glauben und Vorstand und Aufsichtsrat unterstützen und bestätigen.

Wir freuen uns sehr, wenn Sie uns auf unserem Weg weiterhin begleiten, und verbleiben

herzlichst, Ihre



Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad



Stefan Bachmann



# Gewinn- und Verlustrechnung

	01.01.– 31.03.2019 TEUR	01.01.– 31.03.2018 TEUR
1. Umsatzerlöse	26.811	22.464
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	242	188
3. Sonstige betriebliche Erträge	25	100
4. Provisionsaufwendungen	-18.941	-15.095
5. Personalaufwand	-4.236	-3.862
6. Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-726	-660
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.372	-2.315
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1	3
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-294	-261
<b>10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>510</b>	<b>562</b>
11. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-5	-139
12. Sonstige Steuern	-1	-14
<b>13. Konzernergebnis</b>	<b>504</b>	<b>409</b>
<b>14. Ergebnis je Aktie in Euro</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>

# Segmentberichterstattung

	Advisortech		Advisory	
	Q1/2019 TEUR	Q1/2018 TEUR	Q1/2019 TEUR	Q1/2018 TEUR
<b>Segmenterträge</b>				
Umsatzerlöse	23.437	18.477	6.016	6.051
davon Erlöse mit anderen Segmenten	306	250	2.336	1.814
<b>Summe Segmenterträge</b>	<b>23.437</b>	<b>18.477</b>	<b>6.016</b>	<b>6.051</b>
Andere aktivierte Eigenleistungen	242	188	0	0
Sonstige Erträge	41	81	12	19
<b>Segmentaufwendungen</b>				
Provisionsgeschäft	-17.118	-12.553	-4.354	-4.448
Personalaufwand	-2.932	-2.691	-804	-734
Abschreibungen	-627	-533	-98	-124
Sonstige	-1.801	-1.711	-820	-878
<b>Summe Segmentaufwendungen</b>	<b>-22.478</b>	<b>-17.488</b>	<b>-6.076</b>	<b>-6.184</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.242</b>	<b>1.258</b>	<b>-48</b>	<b>-114</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.869</b>	<b>1.791</b>	<b>50</b>	<b>10</b>
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	133	148	4	12
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-385	-359	-156	-150
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-252</b>	<b>-211</b>	<b>-152</b>	<b>-138</b>
<b>Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)</b>	<b>990</b>	<b>1.047</b>	<b>-200</b>	<b>-252</b>
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	-72	-176	66	24
<b>Konzernsegmentergebnis</b>	<b>918</b>	<b>871</b>	<b>-134</b>	<b>-228</b>



Holding		Summe berichts- pflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
Q1/2019 TEUR	Q1/2018 TEUR	Q1/2019 TEUR	Q1/2018 TEUR	Q1/2019 TEUR	Q1/2018 TEUR	Q1/2019 TEUR	Q1/2018 TEUR
456	497	29.909	25.025	-3.098	-2.561	26.811	22.464
456	497	3.098	2.561	-3.098	-2.561	0	0
<b>456</b>	497	<b>29.909</b>	25.025	<b>-3.098</b>	-2.561	<b>26.811</b>	22.464
0	0	242	188	0	0	242	188
0	0	53	100	-28	0	25	100
0	0	-21.472	-17.001	2.531	1.906	-18.941	-15.095
-500	-437	-4.236	-3.862	0	0	-4.236	-3.862
-1	-3	-726	-660	0	0	-726	-660
-346	-381	-2.967	-2.970	595	655	-2.372	-2.315
<b>-847</b>	-821	<b>-29.401</b>	-24.493	<b>3.126</b>	2.561	<b>-26.275</b>	-21.932
<b>-391</b>	-324	<b>803</b>	820	<b>0</b>	0	<b>803</b>	820
<b>-390</b>	-321	<b>1.529</b>	1.480	<b>0</b>	0	<b>1.529</b>	1.480
0	0	0	0	0	0	0	0
251	252	388	412	-387	-409	1	3
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-140	-161	-681	-670	387	409	-294	-261
<b>111</b>	91	<b>-293</b>	-258	<b>0</b>	0	<b>-293</b>	-258
<b>-280</b>	-233	<b>510</b>	562	<b>0</b>	0	<b>510</b>	562
0	-1	-6	-153	0	0	-6	-153
<b>-280</b>	-234	<b>504</b>	409	<b>0</b>	0	<b>504</b>	409

# Bilanz

<b>Aktiva</b>	<b>31.03.2019</b>	31.12.2018
	<b>TEUR</b>	TEUR
<b>Langfristiges Vermögen</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	46.408	46.136
Sachanlagen	734	759
Finanzielle Vermögenswerte	148	148
	<b>47.290</b>	47.043
Aktive latente Steuern	2.683	2.700
<b>Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	840	1.068
Sonstige Vermögensgegenstände	2.006	2.257
<b>Langfristiges Vermögen, gesamt</b>	<b>52.819</b>	53.068
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	13.745	16.657
Sonstige Vermögensgegenstände	4.267	3.759
Guthaben bei Kreditinstituten	12.168	11.801
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	436	262
<b>Kurzfristiges Vermögen, gesamt</b>	<b>30.616</b>	32.479
<b>Summe Vermögen</b>	<b>83.435</b>	85.547

<b>Passiva</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	13.128	13.128
Kapitalrücklage	21.638	21.638
Andere Gewinnrücklagen	445	445
Andere Eigenkapitalbestandteile	-1.366	-1.867
<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>33.845</b>	<b>33.344</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		
Passive latente Steuern	2.153	1.665
Anleihen	14.842	14.813
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	84	107
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.908	8.810
Sonstige Verbindlichkeiten	184	184
Rückstellungen	1.612	1.455
<b>Langfristiges Fremdkapital, gesamt</b>	<b>27.783</b>	<b>27.034</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		
Rückstellungen	311	334
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.617	2.584
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	13.663	17.508
Sonstige Verbindlichkeiten	5.196	4.729
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	20	14
<b>Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt</b>	<b>21.807</b>	<b>25.169</b>
<b>Summe Eigen- und Fremdkapital</b>	<b>83.435</b>	<b>85.547</b>

# Kontakt

JDC Group AG  
Kormoranweg 1  
65201 Wiesbaden

Telefon: +49 (0)611 890 575 0  
Telefax: +49 (0)611 890 575 99

[info@jdcgroup.de](mailto:info@jdcgroup.de)  
[www.jdcgroup.de](http://www.jdcgroup.de)

Der Aktionärsbrief der JDC Group AG liegt in deutscher und englischer Sprache vor und ist im Internet unter [www.jdcgroup.de](http://www.jdcgroup.de) als Download bereitgestellt.

Zusätzliches Informationsmaterial über die JDC Group AG und deren Unternehmen senden wir Ihnen auf Anfrage gerne kostenlos zu.