

# Zwischenbericht 1. Halbjahr 2025



BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.

# Inhalt

|                                              |           |
|----------------------------------------------|-----------|
| <b>Kennzahlen im Überblick</b>               | <b>3</b>  |
| <b>Brief des Vorstands an die Aktionäre</b>  | <b>5</b>  |
| <b>Konzernzwischenlagebericht</b>            | <b>9</b>  |
| <b>Grundlagen des Konzerns</b>               | <b>10</b> |
| Das Geschäftsmodell des Konzerns             | 10        |
| Forschung und Entwicklung                    | 10        |
| <b>Wirtschaftsbericht</b>                    | <b>10</b> |
| Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen      | 10        |
| Branchenbezogene Rahmenbedingungen           | 11        |
| Wettbewerbsposition                          | 12        |
| <b>Geschäftsverlauf Konzern und Segmente</b> | <b>13</b> |
| <b>Lage</b>                                  | <b>13</b> |
| Wesentliche Kennzahlen JDC Group Konzern     | 13        |
| Vermögenslage                                | 13        |
| Finanzlage                                   | 15        |
| Ertragslage                                  | 15        |
| Segmentberichterstattung                     | 16        |
| <b>Chancen- und Risikobericht</b>            | <b>17</b> |
| <b>Prognosebericht</b>                       | <b>19</b> |
| Konjunkturausblick                           | 19        |
| Märkte und Branchenausblick                  | 19        |
| Ausblick für den JDC Group Konzern           | 19        |
| Erwartete Geschäftsentwicklung               | 19        |
| <b>Konzernabschluss</b>                      | <b>21</b> |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>           | <b>22</b> |
| <b>Gesamtergebnisrechnung</b>                | <b>23</b> |
| <b>Segmentberichterstattung</b>              | <b>24</b> |
| <b>Bilanz</b>                                | <b>28</b> |
| <b>Kapitalflussrechnung</b>                  | <b>30</b> |
| <b>Eigenkapitalveränderungsrechnung</b>      | <b>31</b> |
| <b>Anhang zum Konzernzwischenbericht</b>     | <b>32</b> |
| <b>Kontakt</b>                               | <b>46</b> |

# JDC Group AG

## Kennzahlen im Überblick

| <b>Gewinn- und Verlustrechnung<br/>in TEUR</b> | <b>2. Quartal 2025<br/>TEUR</b> | <b>2. Quartal 2024<br/>TEUR</b> | <b>Veränderungen<br/>zum Vorjahr<br/>in %</b> | <b>30.06.2025<br/>TEUR</b> | <b>30.06.2024<br/>TEUR</b> | <b>Veränderungen<br/>zum Vorjahr<br/>in %</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|
| Umsatz                                         | 58.657                          | 52.757                          | 11,2                                          | 120.873                    | 106.076                    | 13,9                                          |
| Rohertrag                                      | 15.819                          | 14.850                          | 6,5                                           | 32.943                     | 30.440                     | 8,2                                           |
| Rohertragsmarge in %                           | 27,0                            | 28,1                            | -3,9                                          | 27,3                       | 28,7                       | -4,9                                          |
| Gesamtkosten                                   | 13.942                          | 13.527                          | 3,1                                           | 27.594                     | 26.594                     | 3,8                                           |
| EBITDA                                         | 3.481                           | 2.830                           | 23,0                                          | 8.520                      | 6.896                      | 23,5                                          |
| EBITDA-Marge in %                              | 5,9                             | 5,4                             | 9,3                                           | 7,0                        | 6,5                        | 7,7                                           |
| EBIT                                           | 1.877                           | 1.323                           | 41,9                                          | 5.349                      | 3.846                      | 39,1                                          |
| EBIT-Marge in %                                | 3,2                             | 2,5                             | 28,0                                          | 4,4                        | 3,6                        | 22,2                                          |
| Konzernergebnis                                | 1.192                           | 679                             | 75,7                                          | 3.960                      | 2.773                      | 42,8                                          |
| Anzahl Aktien in Tausend (am Periodenende)     | 13.521                          | 13.541                          | -0,1                                          | 13.521                     | 13.541                     | -0,1                                          |
| Ergebnis je Aktie in Euro                      | 0,08                            | 0,05                            | 63,1                                          | 0,29                       | 0,2                        | 37,7                                          |

| <b>CashFlow/Bilanz<br/>in TEUR</b>          | <b>30.06.2025<br/>TEUR</b> | <b>31.12.2024<br/>TEUR</b> | <b>Veränderungen<br/>zum Vorjahr<br/>in %</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit * | 6.477                      | 7.351                      | -11,9                                         |
| Bilanzsumme                                 | 150.019                    | 151.787                    | -1,2                                          |
| Eigenkapital                                | 61.331                     | 57.338                     | 7,0                                           |
| Eigenkapitalquote in %                      | 40,9                       | 37,8                       | 8,2                                           |

\*Vorjahr 30.06.2024



**Marcus Rex**

CMO, CSO

**Dr. Ramona Evens**

COO

**Dr. Sebastian Grabmaier**

CEO

**Ralph Konrad**

CFO, CIO

# Brief des Vorstands an die Aktionäre

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

den Marktverwerfungen in Folge der Zolldiskussionen nach dem „Liberation Day“ zum Trotz, setzt die JDC Group AG ihren erfolgreichen Wachstumskurs auch im zweiten Quartal 2025 fort und wächst erneut zweistellig: Der Konzernumsatz stieg gegenüber dem Vorjahresquartal um 11,2 Prozent auf 58,7 Mio. Euro und dadurch im ersten Halbjahr 2025 um 13,9 Prozent von 106,1 Mio. Euro auf 120,9 Mio. Euro.

Besonders erfreulich ist die Entwicklung im Segment Advisortech, das sich trotz des Börseneinbruchs Anfang April stabil und wachstumsstark zeigte. Pro forma stieg der Umsatz im zweiten Quartal in diesem Segment um 11,2 Prozent auf 48,6 Mio. Euro und im ersten Halbjahr um 14,7 Prozent auf 102,5 Mio. Euro.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) der Gruppe verbesserte sich im Quartalsvergleich um 23,0 Prozent auf 3,5 Mio. Euro. Für das erste Halbjahr ergibt sich damit ein Konzern-EBITDA von 8,5 Mio. Euro, was einem Anstieg von 23,5 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert entspricht. Dadurch hat sich das Konzernergebnis deutlich verbessert: Im zweiten Quartal stieg dieses um 75,7 Prozent auf 1,2 Mio. Euro. Im Halbjahr wurde mit einem Gruppenergebnis von 4,0 Mio. Euro ein Zuwachs von 42,8 Prozent erzielt.

## **Wichtige Schritte im Jahr 2025**

2025 konnte JDC weitere wesentliche Schritte vermelden:

### **Strategische Plattform-Erweiterung: JDC übernimmt Mehrheit an der FMK-Gruppe**

Die JDC Group-Tochter Jung, DMS & Cie. AG hat Anfang August einen Kaufvertrag zum Erwerb von 60 Prozent der Geschäftsanteile der FMK compare GmbH sowie der HVG Hanse GmbH (zusammen: FMK-Gruppe) unterzeichnet. Der Vollzug der Transaktion wird für Ende September erwartet.

Die FMK-Gruppe ist eine datengestützte, auf digitale Leadgenerierung spezialisierte Technologie-Plattform, die für Unternehmen Online-Abschlüsse mit kaufbereiten Konsumenten generiert. Die Gruppe ist hochprofitabel, hat 2024 weit über 400.000 Geschäftsabschlüsse vermittelt und wird als Tochterunternehmen eigenständig weitergeführt. Für die Finanzierung der Akquisition plant die JDC Group AG, eine vorrangig besicherte und variabel verzinsliche Anleihe nach norwegischem Recht („Nordic Bond“) mit einem Emissionsvolumen von zunächst 70 Mio. Euro und einer Laufzeit von 4 Jahren im Rahmen einer Privatplatzierung an institutionelle Investoren zu begeben. Die Platzierung des Nordic Bond ist bereits vollständig durch Zeichnungszusagen ausgewählter institutioneller Investoren abgesichert.

In Folge der Ankündigung der Transaktion hat die Aktie der JDC Group AG am 6. August 2025 zu 30,40 Euro geschlossen. Dies bedeutet historisch erstmalig eine Börsenbewertung von über 400 Millionen Euro.

## Änderungen in der Segmentdarstellung

Im vergangenen Geschäftsjahr haben wir entscheidende Schritte unternommen, um die Wettbewerbsfähigkeit und Zukunftssicherheit unseres Unternehmens nachhaltig zu stärken. Ein zentraler Baustein dieser Weiterentwicklung war die Zusammenlegung der verschiedenen bankaufsichtsrechtlichen Lizenzen im Konzern (sogenanntes Haftungsdach-Geschäft), in deren Zuge die TopTen Wertpapier GmbH, Wien/Österreich, auf die FINUM.Private Finance AG, Berlin, verschmolzen wurde. Mit Wirkung zum 01.01.2025 wurde die organisatorische Anpassung schließlich auch in der Segmentdarstellung umgesetzt, was entsprechende Verschiebungen zwischen den Segmenten Advisortech und Advisory zur Folge hatte. Um eine transparente und aussagekräftige Analyse unserer Geschäftsentwicklung zu ermöglichen, stellen wir neben den tatsächlichen Werten nach der neuen Segmentlogik auch „Pro forma“-Werte dar. Diese zeigen die Wachstumsraten unter der Annahme, dass die neue Segmentstruktur bereits im Vorjahr gegolten hätte.

## Freiwillige Veröffentlichung des Nachhaltigkeitsberichts 2024

Im Zuge des von der Europäischen Kommission im Februar 2025 vorgestellten Omnibus-Pakets wurde vorgeschlagen, die Anwendung der Nachhaltigkeitsberichtspflichten nach der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) für zahlreiche Unternehmen – darunter auch die JDC Group AG – vorerst auszusetzen. Trotz dieser veränderten regulatorischen Rahmenbedingungen halten wir an unserem Anspruch fest, transparent über unsere Nachhaltigkeitsaktivitäten zu berichten. Wir haben daher auch für das Jahr 2024 einen freiwilligen Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht. Die Berichterstattung erfolgt, in Übereinstimmung mit der Empfehlung der EU-Kommission, nach dem neuen VSME-Standard in der erstmals im Dezember 2024 veröffentlichten Form. Mit dieser freiwilligen Veröffentlichung unterstreichen wir unser langfristiges Engagement für verantwortungsvolles Wirtschaften und schaffen zugleich eine belastbare Grundlage für die Bewertung unserer Nachhaltigkeitsaktivitäten – unabhängig von regulatorischen Verpflichtungen.

## Ergebnisse des zweiten Quartals und des ersten Halbjahres 2025

Der Konzernumsatz stieg im zweiten Quartal erneut zweistellig und erhöhte sich von zuvor 52,8 Mio. Euro um 11,2 Prozent auf 58,7 Mio. Euro. Somit konnte die Gruppe ihren Umsatz im ersten Halbjahr 2025 um 13,9 Prozent auf 120,9 Mio. Euro steigern (1. HJ 2024: 106,1 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) verbesserte sich im Quartalsvergleich um 23,0 Prozent auf 3.481 TEUR (Q2 2024: 2.830 TEUR). Für das erste Halbjahr ergibt sich damit ein Konzern-EBITDA von 8.520 TEUR, was einem Anstieg von 23,5 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert von 6.896 TEUR entspricht.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) lag im zweiten Quartal bei 1.877 TEUR und damit 41,9 Prozent über dem Vorjahreswert von 1.323 TEUR. Im Halbjahresvergleich liegt das EBIT mit 5.350 TEUR 39,1 Prozent über dem Wert von 3.846 TEUR aus dem ersten Halbjahr 2024.

Das Konzernergebnis betrug im zweiten Quartal 1,2 Mio. Euro und lag damit deutlich über dem Vorjahresquartal (0,7 Mio. Euro), dies entspricht einem Anstieg von 75,7 Prozent. Auf Halbjahressicht hat sich das Ergebnis ebenfalls sehr gut entwickelt: Es liegt nunmehr bei 4,0 Mio. Euro und damit rund 43 Prozent über dem Vorjahreshalbjahr (1. HJ 2024: 2,8 Mio. Euro). Eliminiert man die Aufwendungen aus der FMK-Transaktion, hätte das Konzernergebnis sogar 4,5 statt 4,0 Mio. Euro betragen.

Das Eigenkapital lag zum 30. Juni 2025 bei 61,3 Mio. Euro. Damit stieg die Eigenkapitalquote auf solide 40,9 Prozent an (31. Dezember 2024: 57,3 Mio. Euro und 37,8 Prozent).

| <b>Überblick<br/>in TEUR</b> | <b>Q2/2025<br/>TEUR</b> | <b>Q2/2024<br/>TEUR</b> | <b>Veränderungen<br/>zum Vorjahr<br/>in %</b> | <b>1. HJ 2025<br/>TEUR</b> | <b>1. HJ 2024<br/>TEUR</b> | <b>Veränderungen<br/>zum Vorjahr<br/>in %</b> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|
| Umsatzerlöse                 | 58.657                  | 52.757                  | 11,2                                          | 120.873                    | 106.076                    | 13,9                                          |
| davon Advisortech            | 48.647                  | 46.554                  | 4,5                                           | 102.460                    | 94.894                     | 8,0                                           |
| – pro forma                  | 48.647                  | 43.737                  | 11,2                                          | 102.460                    | 89.359                     | 14,7                                          |
| davon Advisory               | 13.128                  | 9.894                   | 32,7                                          | 26.714                     | 18.607                     | 43,6                                          |
| – pro forma                  | 13.128                  | 12.711                  | 3,3                                           | 26.714                     | 24.141                     | 10,7                                          |
| davon Holding/Konsolidierung | –3.118                  | –3.691                  | 15,5                                          | –8.301                     | –7.425                     | –11,8                                         |
| EBITDA                       | 3.481                   | 2.830                   | 23,0                                          | 8.520                      | 6.896                      | 23,5                                          |
| EBIT                         | 1.877                   | 1.323                   | 41,9                                          | 5.350                      | 3.846                      | 39,1                                          |
| EBT                          | 1.519                   | 1.021                   | 48,7                                          | 4.598                      | 3.273                      | 40,5                                          |
| Konzernergebnis              | 1.192                   | 679                     | 75,7                                          | 3.960                      | 2.773                      | 42,8                                          |

Die einzelnen Geschäftsbereiche haben sich wie folgt entwickelt:

#### ADVISORTECH

Der Geschäftsbereich Advisortech steigerte seinen Umsatz im zweiten Quartal um 4,5 Prozent auf 48,6 Mio. Euro (Vorjahr: 46,6 Mio. Euro). Der Umsatz stieg damit im ersten Halbjahr 2025 um 8,0 Prozent auf 102,5 Mio. Euro (1. HJ 2024: 94,9 Mio. Euro). Unter Berücksichtigung der Anpassungen in der Segmentdarstellung auch in den Vorjahreszahlen ergibt sich (pro forma) eine Umsatzsteigerung von 11,2 Prozent im zweiten Quartal sowie von 14,7 Prozent für das erste Halbjahr.

Im Quartalsvergleich erhöhte sich das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) leicht auf 3,0 Mio. Euro (Q2 2024: 2,9 Mio. Euro). Im ersten Halbjahr stieg das EBITDA von zuvor 7,1 Mio. Euro auf nunmehr 8,0 Mio. Euro. Dies entspricht einem Anstieg von 12,7 Prozent. Wäre die Segmentdarstellung schon im Vorjahr so gewesen wie heute, hätte der Anstieg 14,9 Prozent betragen (pro forma).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) lag im zweiten Quartal wie im Vorjahr bei 1,8 Mio. Euro. Damit verbesserte sich das EBIT im ersten Halbjahr 2025 um 20,0 Prozent auf 5,7 Mio. Euro (1. HJ 2024: 4,8 Mio. Euro). Wird die aktuelle Segmentdarstellung auch für die Vergangenheitswerte zugrunde gelegt (pro forma), beträgt der Anstieg im ersten Halbjahr sogar 23,2 Prozent.

#### ADVISORY

Im Geschäftsbereich Advisory stiegen die Umsatzerlöse im Quartalsvergleich um 32,7 Prozent auf 13,1 Mio. Euro (Q2 2024: 9,9 Mio. Euro) und damit im ersten Halbjahr 2025 um 43,6 Prozent auf 26,7 Mio. Euro (1. HJ 2024: 18,6 Mio. Euro). Gleichwohl diese Entwicklung wesentlich von der angepassten Segmentdarstellung beeinflusst wurde, hätte der Umsatzanstieg im ersten Halbjahr 2025 starke 10,7 Prozent betragen, wenn die Umgliederung schon im Vorjahr erfolgt wäre.

Im zweiten Quartal stieg das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) von 0,9 Mio. Euro im Vorjahr um 49,1 Prozent auf 1,3 Mio. Euro. Damit ist das EBITDA im ersten Halbjahr 2025 um 62,5 Prozent auf 2,5 Mio. Euro gestiegen (1. HJ 2024: 1,5 Mio. Euro). Pro forma, also bei Zugrundelegung der Segmentverschiebungen auch für die Vorjahreszahlen, lägen die Anstiege bei ebenfalls überzeugenden 44,7 Prozent im Quartal bzw. 48,8 Prozent im Halbjahr.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erhöhte sich um 59,4 Prozent von 0,6 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum auf 1,0 Mio. Euro. Im ersten Halbjahr 2025 liegt das EBIT damit bei 1,8 Mio. Euro und somit 82,5 Prozent über dem Halbjahreswert des Vorjahres von 1,0 Mio. Euro. Wird die aktualisierte Segmentdarstellung auch für die Vergangenheitswerte zugrunde gelegt, betragen die Anstiege weiterhin erfreuliche 54,1 Prozent im Quartal und 62,1 Prozent im Halbjahr.

### Ausblick

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2025 bestätigen wir unsere positive Einschätzung. Aufgrund der Übernahme der FMK-Gruppe haben wir unsere Prognose auf Konzernebene angehoben. Wir erwarten nunmehr für das Geschäftsjahr 2025 einen Konzernumsatz in einer Bandbreite von 260 bis 280 Mio. Euro (bisher: 245 bis 265 Mio. Euro) und ein EBITDA von 20,5 bis 22,5 Mio. Euro (bisher: 18,5 bis 20,5 Mio. Euro).

### Dank an Mitarbeiter und Aktionäre

Erneut möchten wir uns 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 Erfolges 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



Marcus Rex



Dr. Ramona Evens

# Konzernzwischenlagebericht

|                                              |           |
|----------------------------------------------|-----------|
| <b>Konzernzwischenlagebericht</b>            | <b>9</b>  |
| <b>Grundlagen des Konzerns</b>               | <b>10</b> |
| Das Geschäftsmodell des Konzerns             | 10        |
| Forschung und Entwicklung                    | 10        |
| <b>Wirtschaftsbericht</b>                    | <b>10</b> |
| Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen      | 10        |
| Branchenbezogene Rahmenbedingungen           | 11        |
| Wettbewerbsposition                          | 12        |
| <b>Geschäftsverlauf Konzern und Segmente</b> | <b>13</b> |
| <b>Lage</b>                                  | <b>13</b> |
| Wesentliche Kennzahlen JDC Group Konzern     | 13        |
| Vermögenslage                                | 13        |
| Finanzlage                                   | 15        |
| Ertragslage                                  | 15        |
| Segmentberichterstattung                     | 16        |
| <b>Chancen- und Risikobericht</b>            | <b>17</b> |
| <b>Prognosebericht</b>                       | <b>19</b> |
| Konjunkturausblick                           | 19        |
| Märkte und Branchenausblick                  | 19        |
| Ausblick für den JDC Group Konzern           | 19        |
| Erwartete Geschäftsentwicklung               | 19        |

# Konzernzwischenlagebericht

## GRUNDLAGEN DES KONZERNS

### Das Geschäftsmodell des Konzerns

Die JDC Group AG bietet im Geschäftsbereich Advisortech eine digitale Plattform für Versicherungen, Investmentfonds und alle anderen Finanzprodukte und -dienstleistungen. Indem sie sämtliche Produkthanbieter des Finanzmarktes mit kompletter Produktpalette und vollständiger Daten- und Dokumentenversorgung anbietet und abwickelt, schafft sie über ihre Sichtsysteme und Schnittstellen den perfekten Arbeitsplatz für Finanzintermediäre aller Art (Makler, Vertreter, Firmenverbundene Vermittler, Banken, Ausschließlichkeitsorganisationen, FinTechs) und das erste echte Financial Home für Finanzdienstleistungskunden.

Über eine Smartphone-App, Tablet oder PC erhalten Kunden und Vermittler eine komplette Übersicht über das individuelle Versicherungs- und Fondsportfolio, einfache Abschlussstrecken und Übertragungsmöglichkeiten und zudem einen vollständigen Marktvergleich, sodass Kunden und Berater Absicherung und Vorsorge einfach und in idealem Kosten-Leistungsverhältnis optimieren können.

Im Segment Advisory ergänzen rund 250 gut ausgebildete Berater unter der Marke FiNUM das Plattformangebot für anspruchsvolle und gehobene Privatkunden.

### Forschung und Entwicklung

Im Geschäftsbereich Advisortech bieten wir über die Jung, DMS & Cie.-Gruppe moderne Beratungs- und Verwaltungstechnologien für unsere Kunden und Berater, in diesem Zusammenhang betreibt die JDC-Gruppe die Entwicklung selbsterstellter Softwarelösungen. Im ersten Halbjahr 2025 wurden Eigenleistungen in Höhe von 868 TEUR aktiviert. Im Weiteren verweisen wir auf die diesbezüglichen Ausführungen im Anhang zum Konzernabschluss.

## WIRTSCHAFTSBERICHT

### Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nach einem leichten Rückgang der Wirtschaftsleistung zum Jahresende 2024 zeigte sich die deutsche Wirtschaft im ersten Halbjahr 2025 stabilisiert, jedoch weiterhin von Unsicherheiten geprägt. Im ersten Quartal 2025 stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) preis-, saison- und kalenderbereinigt um 0,4 Prozent gegenüber dem Vorquartal. Damit fiel das Wachstum stärker aus als zunächst erwartet. Ausschlaggebend für die positive Entwicklung war insbesondere die überraschend gute konjunkturelle Entwicklung im März. Vor allem die Produktion im verarbeitenden Gewerbe und die Exporte entwickelten sich besser als zunächst angenommen.

Im zweiten Quartal 2025 stagnierte die wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland jedoch weitgehend. Die Bundesbank rechnet mit einem nahezu unveränderten BIP im Vergleich zum Vorquartal. Als Belastungsfaktoren nennt sie unter anderem die verschärfte Zollpolitik der US-Regierung, die insbesondere die Exportwirtschaft traf. Auch die Aufwertung des Euro infolge von Finanzmarktreaktionen auf die US-Handelspolitik belastete die Ausfuhren. Die damit verbundene Unsicherheit beeinträchtigte zudem die Investitionsbereitschaft vieler Unternehmen. Insgesamt bleibt die wirtschaftliche Erholung damit fragil, dennoch deuten zahlreiche Indikatoren darauf hin, dass die Talsohle der Krise inzwischen durchschritten ist.

## Branchenbezogene Rahmenbedingungen

### Der Markt für Investmentfonds<sup>1)</sup>

Der deutschen Fondsbranche sind in den ersten drei Monaten 2025 netto 42,2 Mrd. Euro neue Mittel zugeflossen (Q1 2024: 15,9 Mrd. Euro). Davon entfielen 32,5 Mrd. Euro auf offene Publikumsfonds (Q1 2024: 4,3 Mrd. Euro), 9,9 Mrd. Euro auf offene Spezialfonds (Q1 2024: 9,5 Mrd. Euro) und 0,8 Mrd. Euro auf geschlossene Fonds (Q1 2024: 1,0 Mrd. Euro). Aus Mandaten flossen 1,0 Mrd. Euro ab (Q1 2024: 1,0 Mrd. Euro).

In offenen Publikumsfonds verwalteten die Mitglieder des deutschen Fondsverbandes BVI zum Quartalsultimo knapp 1,7 Billionen Euro (Q1 2024: 1,6 Billionen Euro). Offene Spezialfonds trugen mit rund 2,2 Billionen Euro zum Bestand bei (Q1 2024: 2,2 Billionen Euro). Insgesamt verwaltete die deutsche Fondsbranche Ende März 2025 unter Berücksichtigung der geschlossenen Fonds sowie Mandaten ein Vermögen von rund 4,6 Billionen Euro (Q1 2024: 4,5 Billionen Euro).

### Der Markt für Versicherungen<sup>2)</sup>

Die Beitragseinnahmen in der deutschen Versicherungswirtschaft stiegen im Jahr 2024 auf 238,3 Milliarden Euro. Dies entspricht einem Zuwachs von 5,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Dabei konnten insbesondere die Einnahmen der Lebensversicherung nach mehreren rückläufigen Jahren erstmals wieder zulegen: sie stiegen um 2,6 Prozent auf 94,4 Milliarden Euro. Die Beitragseinnahmen in der Privaten Krankenversicherung wuchsen um 6,3 Prozent auf 51,7 Milliarden Euro und die der Schaden- und Unfallversicherung um 7,8 Prozent auf 92,1 Milliarden Euro.

Für das laufende Jahr 2025 rechnen die deutschen Versicherer über alle Sparten hinweg mit einem Beitragswachstum von 7,3 Prozent – und damit deutlich mehr als noch zu Jahresbeginn. Die ursprüngliche Prognose lag bei 5,0 Prozent, wurde jedoch im Juli nach oben korrigiert. Vor allem in der Lebensversicherung entwickelten sich die Beitragseinnahmen laut aktueller GDV-Branchenprognose deutlich besser als noch zu Jahresanfang erwartet. Lag die Prognose im Frühjahr noch bei 1,0 Prozent, geht der GDV derzeit davon aus, ein Beitragsplus von 6,7 Prozent zu erreichen. Maßgeblicher Treiber ist hier das deutlich gestiegene Einmalbeitragsgeschäft, dessen Wachstum nun auf 24,2 Prozent geschätzt wird (gegenüber lediglich 4,8 Prozent zu Jahresbeginn).

In der Schaden- und Unfallversicherung bleibt die Prognose des Verbands nahezu unverändert. Für 2025 rechnet der GDV mit einem Beitragswachstum von 7,8 Prozent (zu Jahresbeginn: 7,5 Prozent). Und auch in der Privaten Krankenversicherung bekräftigt der GDV seine Einschätzung: hier rechnet er weiterhin mit einem Zuwachs von 7,5 Prozent.

<sup>1)</sup> Alle Daten der folgenden Beschreibung des Markts für Investmentprodukte wurden – wenn nicht anders kenntlich gemacht – der BVI-Pressemitteilung zur Investmentstatistik für das 1. Quartal 2025 vom 15. Mai entnommen

<sup>2)</sup> Alle Daten der folgenden Beschreibung des Markts für Versicherungen wurden den Branchendaten unter [gdv.de](https://www.gdv.de) entnommen.

## Wettbewerbsposition

In den einzelnen Geschäftssegmenten steht die JDC Group mit unterschiedlichen Unternehmen in Konkurrenz.

### Wettbewerber im Segment Advisortech

Im Geschäftsbereich Advisortech vermittelt die JDC Group-Gruppe über die Tochtergesellschaften der JDC-Gruppe (JDC) Finanzprodukte wie Investmentfonds, Alternative Investment-Fonds, strukturierte Produkte, Versicherungen und Finanzierungsprodukte über freie Finanzvermittler (B2B2C) an Endkunden. Als technische Plattform steht JDC in Wettbewerb mit allen Unternehmen, die über selbstständige Vermittler oben genannte Finanzprodukte an Weitervermittler oder Endkunden vermitteln. Darunter fallen Maklernetzwerke/Maklerpools wie z. B. Fonds Finanz Maklerservice GmbH und BCA AG sowie weitere Finanzvertriebsgesellschaften.

Zudem bietet die JDC im Geschäftsbereich Advisortech white-label Frontend Dienstleistungen, bei denen sich die Kunden (Banken, Versicherungen, IFAs, Endkunden) über App, Onlinetools sowie Web Applikationen Vertragsdaten anzeigen lassen können. Hier steht die JDC im Wettbewerb mit z. B. Clark oder getsafe.

Im dritten Teilbereich bieten wir Endkundenberatung sowie eine Vergleichsplattform für Finanzprodukte an. Hier steht die JDC im Wettbewerb mit Verivox und Smava.

Das eigenständige, unabhängige Analysehaus MORGEN & MORGEN liefert neutrale Versicherungsdaten in Form von Versicherungsvergleichen, Ratings, stochastischen Simulationen und Data Analytics über die eigene Vergleichsplattform, durch individuelle Services und IT-Dienstleistungen. Vorrangige Wettbewerber sind Vergleichsplattformen wie beispielsweise Franke & Bornberg, Mr. Money und Softfair.

Die Top Ten Financial Network Gruppe bietet Dienstleistungen im Bereich der Investmentberatung, der Vermögensverwaltung sowie dem Fondsmanagement an. Mit eigenen Softwarelösungen administriert Top Ten über 2 Mrd. Euro Investmentbestand für ca. 1.000 Vermittler im Netzwerk. Sie steht im Wettbewerb mit Fondskonzept, Netfonds, Fondsnet und BCS/BfV.

### Wettbewerber im Segment Advisory

Im Geschäftsbereich Advisory bietet die JDC Group AG über ihre Tochtergesellschaften FiNUM.Private Finance Deutschland, FiNUM.Finanzhaus und FiNUM.Private Finance Österreich die Beratung zu und Vermittlung von Finanzprodukten gegenüber Endkunden (B2C) an. Grundsätzlich stehen sämtliche Gesellschaften in Wettbewerb mit einer Vielzahl von Marktteilnehmer, d. h. neben Finanzvertrieben und Einzelmaklern u. a. auch Ausschließlichkeitsorganisationen von Versicherungen und Banken, aber auch dem Direktvertrieb z. B. über das Internet. Die Hauptwettbewerber der Gesellschaften lassen sich nach der Einschätzung der JDC Group AG anhand der unterschiedlichen Geschäftsmodelle und Zielgruppen wie folgt ableiten:

FiNUM.Private Finance Deutschland, FiNUM.Finanzhaus und FiNUM.Private Finance Österreich fokussieren sich auf die Beratung anspruchsvoller Privatkunden (sog. Mass-Affluent-Markt) in Deutschland und Österreich. Der Geschäftsmix besteht zu nahezu gleichen Teilen aus Vermögensaufbau und Absicherungsgeschäft (Versicherungsgeschäft). Hauptwettbewerber sind demnach Geschäfts- bzw. Privatbanken und große Finanzvertriebsgesellschaften wie z. B. die MLP AG oder die Horbach Wirtschaftsberatung AG.

## GESCHÄFTSVERLAUF KONZERN UND SEGMENTE

Die JDC Group AG ist aufgrund ihrer Absatzstärke, steigender Marktrelevanz und Zuverlässigkeit für Produktinitiatoren sowohl aus der Versicherungs- als auch Investmentbranche ein Partner von zunehmender Attraktivität.

Gleichzeitig ist die JDC Group AG auch als institutioneller Partner für Finanzvertriebe bzw. Finanzvermittler attraktiv, die im sich schnell verändernden regulatorischen Umfeld einen starken Partner für die Auslagerung ihres Backoffice suchen.

Insgesamt blickt der Vorstand aus seiner Sicht auf eine sehr positive Geschäftsentwicklung zurück. Trotz weiterhin anhaltenden schwierigen Rahmenbedingungen hat sich die Ertragslage weiter positiv entwickelt. Das Konzernergebnis hat sich im ersten Halbjahr mit 3.960 TEUR (Vorjahr: 2.773 TEUR) deutlich verbessert. Die positive Entwicklung resultiert aus deutlichen Umsatz- und Ergebnissteigerungen insbesondere aus dem Advisortech-Segment.

Daher sieht sich der Vorstand mit der aktuellen Geschäftsentwicklung in seinem bisherigen Kurs bestätigt und ist zuversichtlich auch in Zukunft weitere Großprojekte ankündigen zu können.

Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf die folgenden Darstellungen zur Lage des JDC Group-Konzerns.

## LAGE

### Wesentliche Kennzahlen JDC Group Konzern

#### VERMÖGENSLAGE

| Aktiva in TEUR                                         | 30.06.2025     | 31.12.2024     | Veränderungen        |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|
|                                                        | TEUR           | TEUR           | 2024 zu 2025<br>in % |
| Immaterielle Vermögenswerte                            | 68.830         | 69.708         | -1,3                 |
| Sachanlagen                                            | 7.989          | 9.186          | -13,0                |
| Finanzielle Vermögenswerte                             | 11.329         | 10.287         | 10,1                 |
| Anteile an assoziierten Unternehmen                    | 445            | 357            | 24,6                 |
| Aktive latente Steuern                                 | 2.712          | 3.246          | -16,4                |
| <b>Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen</b> |                |                |                      |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen             | 943            | 1.188          | -20,6                |
| Sonstige Vermögensgegenstände                          | 715            | 770            | -7,2                 |
| <b>Kurzfristiges Vermögen</b>                          |                |                |                      |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen             | 24.946         | 28.177         | -11,5                |
| Forderungen gegenüber assoziierten Unternehmen         | 413            | 1.472          | -71,9                |
| Sonstige Forderungen und andere Vermögenswerte         | 4.425          | 2.742          | 61,4                 |
| Guthaben bei Kreditinstituten                          | 27.271         | 24.654         | 10,6                 |
| <b>Bilanzsumme</b>                                     | <b>150.019</b> | <b>151.787</b> | <b>-1,2</b>          |

Das langfristige Vermögen des Konzerns zum 30. Juni 2025 in Höhe von 93,0 Mio. Euro (31.12.2024: 94,7 Mio. Euro) besteht zu rund 68,8 Mio. Euro (Vorjahr: 69,7 Mio. Euro) aus immateriellen Vermögenswerten.

Das kurzfristige Vermögen ist auf 57,1 Mio. Euro leicht gestiegen (31.12.2024: 57,0 Mio. Euro).

Zum 30. Juni 2025 beträgt die Bilanzsumme 150,0 Mio. Euro (31.12.2024: 151,8 Mio. Euro).

| <b>Passiva in TEUR</b>                           |                            |                    |                                       |
|--------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------------|
|                                                  | <b>30.06.2025<br/>TEUR</b> | 31.12.2024<br>TEUR | Veränderungen<br>2024 zu 2025<br>in % |
| Eigenkapital                                     | 61.331                     | 57.338             | 7,0                                   |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                |                            |                    |                                       |
| Passive latente Steuern                          | 6.263                      | 6.819              | -8,2                                  |
| Anleihen                                         | 19.533                     | 19.472             | 0,3                                   |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten     | 0                          | 382                | >-100                                 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 15.965                     | 15.490             | 3,1                                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | 5.611                      | 6.840              | -18,0                                 |
| Rückstellungen                                   | 2.174                      | 1.509              | 44,0                                  |
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                |                            |                    |                                       |
| Anleihen                                         | 0                          | 0                  | 0                                     |
| sonstige Rückstellungen                          | 304                        | 273                | 11,2                                  |
| Steuerverbindlichkeiten                          | 1.559                      | 1.070              | 45,7                                  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten     | 353                        | 30                 | >100                                  |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 26.058                     | 28.541             | -8,7                                  |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | 10.869                     | 14.024             | -22,5                                 |
| <b>Bilanzsumme</b>                               | <b>150.019</b>             | <b>151.787</b>     | <b>-1,2</b>                           |

Das langfristige Fremdkapital verringerte sich auf 49,5 Mio. EUR (31.12.2024: 50,5 Mio. EUR).

Das kurzfristige Fremdkapital ist von 43,9 Mio. EUR auf 39,1 Mio. EUR gesunken. Hierin enthalten sind 26,1 Mio. EUR aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und 10,9 Mio. EUR aus sonstigen Verbindlichkeiten.

Zum 30. Juni 2025 stieg die Eigenkapitalquote des Konzerns auf 40,9 Prozent der Bilanzsumme (31. Dezember 2024: 37,8 Prozent). Die JDC Group AG verfügt damit über eine sehr gute Eigenkapitalausstattung.

## FINANZLAGE

Die Kapitalflussrechnung zeigt auf, wie sich der Cashflow innerhalb der Berichtsperiode durch Mittelzu- und Mittelabflüsse entwickelte.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit verringerte sich um –874 TEUR gegenüber dem Vorjahreshalbjahr. Dies resultiert im Wesentlichen aus der Reduktion von Provisionsrückstellungen und der Auszahlung von erfolgsabhängigen Vergütungen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit ist mit –2.589 TEUR negativ. Darin enthalten sind Auszahlungen für die Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände (z. B. selbsterstellte Software) und der Erhöhung von Beteiligungswerten.

Aus der Finanzierungstätigkeit ergibt sich ein negativer Cashflow in Höhe von –1.271 TEUR. Hierin ist im Wesentlichen der Tilgungs- und Zinsanteil der Miet- und Leasingverpflichtungen nach IFRS16 enthalten.

Der Finanzmittelbestand im ersten Halbjahr 2025 erhöhte sich um 2,6 Mio. EUR auf 27,3 Mio. EUR.

Die Finanzmittelausstattung war im Berichtszeitraum jederzeit ausreichend. Die Sicherstellung der kurzfristigen Liquidität wird über eine monatliche Liquiditätsplanung gesteuert.

## ERTRAGSLAGE

| <b>GuV in TEUR</b>     |              | <b>30.06.2025</b> | <b>30.06.2024</b> | Veränderung          |
|------------------------|--------------|-------------------|-------------------|----------------------|
|                        | <b>TEUR</b>  | <b>TEUR</b>       | <b>TEUR</b>       | 2024 zu 2025<br>in % |
| Umsatz                 | 120.873      | 106.076           |                   | 13,9                 |
| Rohertrag              | 32.943       | 30.440            |                   | 8,2                  |
| Rohertragsmarge in %   | 27,3         | 28,7              |                   | –4,9                 |
| Gesamtkosten           | 27.594       | 26.594            |                   | 3,8                  |
| EBITDA                 | 8.520        | 6.896             |                   | 23,5                 |
| EBITDA Marge in %      | 7,0          | 6,5               |                   | 7,7                  |
| EBIT                   | 5.349        | 3.846             |                   | 39,1                 |
| EBIT Marge in %        | 4,4          | 3,6               |                   | 22,2                 |
| <b>Konzernergebnis</b> | <b>3.960</b> | <b>2.773</b>      |                   | <b>42,8</b>          |

Die Ertragslage des Konzerns hat sich im ersten Halbjahr 2025 umsatzbezogen nochmals deutlich verbessert. Der Halbjahresumsatz stieg um 13,9 Prozent auf nunmehr 120,9 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: 106,1 Mio. Euro).

Der Rohertrag erhöhte sich um 8,2 Prozent auf 32,9 Mio. Euro nach 30,4 Mio. Euro im Vorjahreshalbjahr.

Das EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) stieg um 23,5 Prozent auf 8,5 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: 6,9 Mio. Euro) und das EBIT um 39,1 Prozent auf 5,3 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: 3,8 Mio. Euro).

Das Konzernergebnis nach Steuern liegt nun bei knapp 4,0 Mio. Euro.

## SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

### Änderungen in der Segmentdarstellung

Mit Wirkung zum 01.01.2025 wurde die bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr vorgenommene Zusammenlegung der verschiedenen bankaufsichtsrechtlichen Lizenzen im Konzern (sogenanntes Haftungs-dach-Geschäft), in deren Zuge die TopTen Wertpapier GmbH, Wien/Österreich, auf die FiNUM.Private Finance AG, Berlin, verschmolzen wurde, auch in der Segmentdarstellung umgesetzt. Diese Strukturmaßnahme spart der Gruppe einerseits künftig mehrere hunderttausend Euro, führte andererseits allerdings zu einer Umgliederung von Umsatz und Ertrag aus dem Advisortech-Segment hin zum Advisory-Segment. Um eine transparente und aussagekräftige Analyse unserer Geschäftsentwicklung zu ermöglichen, stellen wir daher neben den tatsächlichen Werten nach der neuen Segmentlogik auch „Pro-forma“-Werte dar. Diese zeigen die Wachstumsraten unter der Annahme, als wäre die Segmentdarstellung schon im Vorjahr so gewesen wie heute.

### Segment Advisortech

Der Geschäftsbereich Advisortech erzielte im zweiten Quartal einen Umsatz von 48,6 Mio. Euro. Dies entspricht einer Steigerung von 4,5 Prozent gegenüber dem Vorjahr (46,6 Mio. Euro). Im ersten Halbjahr 2025 stieg der Umsatz damit um 8,0 Prozent von 94,9 Mio. Euro auf 102,5 Mio. Euro. Unter Berücksichtigung der angepassten Segmentdarstellung in den Vorjahreswerten (pro forma) beträgt die Umsatzsteigerung im zweiten Quartal 11,2 Prozent und im ersten Halbjahr 14,7 Prozent.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) erhöhte sich im Quartalsvergleich von zuvor 2,9 Mio. Euro auf 3,0 Mio. Euro. Damit stieg das EBITDA im ersten Halbjahr 2025 um 12,7 Prozent von 7,1 Mio. Euro im Vorjahr auf nunmehr 8,0 Mio. Euro. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) lag im zweiten Quartal wie im Vorjahr bei 1,8 Mio. Euro und verbesserte sich damit im ersten Halbjahr 2025 um 20,0 Prozent auf 5,7 Mio. Euro (1. HJ 2024: 4,8 Mio. Euro). Wird die aktuelle Segmentdarstellung auch für die Vergangenheitswerte zugrunde gelegt (pro forma), beträgt der Anstieg im ersten Halbjahr für das EBITDA 14,9 Prozent und für das EBIT 23,2 Prozent.

### Segment Advisory

Im Segment Advisory stiegen die Segmenterträge im ersten halben Jahr mit einer Wachstumsrate von 43,6 Prozent auf 26,7 Mio. Euro (Vorjahr: 18,6 Mio. Euro). Das EBITDA erhöhte sich von 1,5 Mio. Euro im 1. Halbjahr des Vorjahres um 62,5 Prozent auf nunmehr 2,5 Mio. Euro. Das EBIT stieg mit einer Wachstumsrate von 82,5 Prozent auf 1,8 Mio. Euro nach 1,0 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Im Quartalsvergleich liegt der Umsatz nun bei 13,1 Mio. Euro (Q2 2024: 9,9 Mio. Euro), was einer Wachstumsrate von 32,7 Prozent entspricht. Das EBITDA wuchs um 49,1 Prozent auf 1,3 Mio. Euro nach 0,9 Mio. Euro im 2. Quartal des Vorjahres und das Quartals-EBIT liegt nun nach einem Wachstum von 59,4 Prozent bei 1,0 Mio. Euro im Vergleich zum Q2 2024 mit 0,6 Mio. Euro.

Gleichwohl diese Entwicklung wesentlich von der angepassten Segmentdarstellung beeinflusst wurde, hätte der Umsatzanstieg im ersten Halbjahr 2025 starke 10,7 Prozent sowie auf Quartalsicht 3,3 Prozent betragen, wäre die Umgliederung schon im Vorjahr erfolgt. Die Anstiege im EBITDA lägen pro forma bei ebenfalls überzeugenden 44,7 Prozent im Quartal bzw. 48,8 Prozent im Halbjahr. Dem EBIT stehen pro forma Wachstumsraten von 54,1 Prozent im Quartal und 62,1 Prozent im Halbjahr gegenüber.

### Segment Holding

Im Segment Holding blieben die Segmenterträge auf Vorjahresbasis und betragen nun 1,2 Mio. Euro. Das EBITDA verringerte sich leicht auf –2,0 Mio. Euro nach –1,7 Mio. Euro im ersten Halbjahr 2024. Das EBIT reduzierte sich ebenfalls und liegt nun bei –2,2 Mio. Euro nach –1,9 Mio. Euro im Vorjahr. Im Quartalsvergleich beträgt der Umsatz 0,7 Mio. Euro (Q2 2024: 0,5 Mio. Euro) und das EBITDA –0,8 Mio. Euro (Q2 2024: –1,0 Mio. Euro). Das EBIT liegt bei –0,9 Mio. Euro nach –1,1 Mio. Euro im 2. Quartal des Vorjahres.

### CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

Die künftige Geschäftsentwicklung des Konzerns ist mit allen Chancen und Risiken verbunden, die mit dem Vertrieb von Finanzprodukten und dem Kauf, der Führung und dem Verkauf von Unternehmen zusammenhängen. Das Risikomanagementsystem der JDC Group AG ist darauf ausgerichtet, Risiken frühzeitig zu identifizieren und durch Ableitung geeigneter Maßnahmen diese zu minimieren. Finanzinstrumente werden ausschließlich zur Absicherung eingesetzt. Um mögliche Probleme in den verbundenen Unternehmen und deren Beteiligungen frühzeitig zu erkennen, werden wesentliche Kennziffern abgefragt und beurteilt. Es werden monatliche, wöchentliche und tägliche Auswertungen zu Absatz, Umsatz und Liquiditätssituation erstellt. Die Geschäftsführung bekommt einen täglichen Überblick über die Absatz- und Liquiditätskennziffern.

Die JDC Group AG wird über ein monatliches Berichtswesen, welches die wesentlichen Kennzahlen beinhaltet und insbesondere die Liquiditätssituation berücksichtigt, gesteuert. Der Vorstand wird darüber hinaus täglich über den aktuellen Liquiditätsstand informiert.

Die relevanten **unternehmensbezogenen Risiken** sind die folgenden:

- Im Rahmen der Vermittlung von Finanzprodukten und Versicherungen kann nicht ausgeschlossen werden, dass durch Stornierungen Aufwendungen entstehen, die nicht durch entsprechende Rückforderungsansprüche gegenüber den Vermittlern gedeckt sind. Mit dem gestiegenen Versicherungsumsatz in der JDC kommt dem Forderungsmanagement für die Realisierung derartiger Rückforderungsansprüche eine gestiegene Bedeutung zu.
- JDC kann für Aufklärungs- oder Beratungsfehler durch Vertriebspartner in Anspruch genommen werden. Ob im Einzelfall die Risiken dann durch den bestehenden Versicherungsschutz oder die Rückforderungsansprüche gegenüber Vermittlern gedeckt sind, ist nicht pauschal darzustellen.
- Aufgrund der anhaltend volatilen Kapitalmärkte und des schwer prognostizierbaren Produktabsatzes sind große Anforderungen an das Liquiditätsmanagement zu stellen. Fehlende Liquidität könnte zu einem existenziellen Problem werden.
- Die JDC steht immer mehr im Fokus des Kapitalmarkts. Zudem zählt die JDC immer mehr Großkonzerne zu ihren Kunden. Sollte es hier mal zu einem Imageschaden kommen, kann dies zu Umsatzverlusten führen.

Die relevanten **marktbezogenen Risiken** sind die folgenden:

- Der geschäftliche Erfolg der Gesellschaft ist grundsätzlich von der volkswirtschaftlichen Entwicklung abhängig.
- Die Entwicklung der nationalen und globalen Finanz- und Kapitalmärkte ist für den Erfolg der JDC von erheblicher Relevanz. Anhaltende Volatilität oder negative Entwicklungen können die Ertragskraft der JDC negativ beeinflussen.
- Die Stabilität der rechtlichen und regulativen Rahmenbedingungen in Deutschland und Österreich ist von großer Wichtigkeit. Vor allem kurzfristige Änderungen der Rahmenbedingungen für Finanzdienstleistungsunternehmen, Vermittler und Finanzprodukten können das Geschäftsmodell der JDC negativ beeinflussen.
- Die vorherrschende Unsicherheit bei den Unternehmen kann sowohl die Investitionsbereitschaft als auch die Kaufzurückhaltung der Verbraucher beeinflussen. Zudem ist nicht auszuschließen, dass neue geopolitische Ereignisse insbesondere die Kapitalmärkte beeinträchtigen und somit das Geschäft der JDC Group AG beeinflussen könnten.

Die relevanten **regulatorischen Risiken** sind die folgenden:

- Die Umsetzung der europäischen DSGVO (Datenschutz-Grundverordnung) betrifft alle deutschen Unternehmen, insbesondere jedoch auch Unternehmen der Finanzdienstleistungsbranche, die in besonderem Maße mit personenbezogenen Daten arbeiten. Hier treffen uns umfangreiche Informations- und Dokumentationspflichten. Da die Digitalisierung der Versicherungsindustrie noch am Anfang steht, sind viele Prozesse bei JDC noch manuell zu bewältigen. Das erhöht das Risiko von Datenpannen aufgrund von menschlichen Fehlern.
- Die bevorstehende Einführung von MiFID III bringt zusätzliche regulatorische Anforderungen mit sich, die unsere Prozesse und Compliance-Maßnahmen weiter beeinflussen werden.
- Die von der EU-Kommission veröffentlichten Omnibus-Vorschläge zur Änderung der CSRD-Richtlinie betreffen auch die Nachhaltigkeitsberichterstattungspflichten der JDC Group AG. Bis zur vollständigen Verabschiedung besteht das Risiko, dass die Erleichterungen doch nicht durchgesetzt werden und JDC weiterhin nachhaltigkeitsberichtspflichtig nach CSRD bleibt.

Weitere bestands- oder entwicklungsgefährdende Risiken für die Gesellschaft kann die Geschäftsführung aktuell nicht erkennen und ist der Ansicht, dass die identifizierten Risiken überschaubar sind und den Fortbestand der Gesellschaft nicht gefährden.

Die **Chancen** sieht die Geschäftsführung wie folgt: Viele Finanzvertriebe sind derzeit finanziell geschwächt. Im Ergebnis sind die finanziellen Ressourcen vieler Wettbewerber erschöpft und der Konsolidierungsdruck erhöht sich – wovon die großen Marktteilnehmer, unter anderem die JDC Group-Konzernunternehmen, profitieren. Darüber hinaus gibt es einen zunehmenden Konsolidierungsdruck aufgrund der immer älter werdenden Berater-Landschaft und fehlender Nachwuchskräfte. Auch von dieser Entwicklung kann JDC profitieren.

Die JDC Group AG hat bereits weitere entscheidende Weichen für die folgenden Jahre gestellt, sodass sich die Beteiligungen der JDC Group AG und damit auch die JDC Group AG im Geschäftsjahr 2025 insgesamt weiter positiv entwickeln.

## PROGNOSEBERICHT

### Konjunkturausblick

Der Internationale Währungsfonds (IWF) rechnet in seiner aktuellen Stellungnahme für das Jahr 2025 mit einem globalen Wirtschaftswachstum von 3,0 Prozent. Für die Industrieländer wird ein Wachstum von 1,5 Prozent prognostiziert, während für Schwellen- und Entwicklungsländer ein Anstieg von 4,1 Prozent erwartet wird. Das ifo-Institut ist in seiner Prognose dagegen etwas konservativer und schätzt, dass sich die Weltkonjunktur in Folge des Handelskonflikts verlangsamen und im Jahr 2025 nur um etwa 2,1 Prozent wachsen werde.

Einigkeit besteht jedoch in der Einschätzung zur deutschen Wirtschaft: sowohl der IWF als auch das ifo-Institut erwarten für 2025 ein leicht positives Wachstum. Zahlreiche Indikatoren deuten zudem darauf hin, dass die Krise der deutschen Wirtschaft im Winterhalbjahr 2024/2025 ihren Tiefpunkt erreicht hat. Ob sich die positiven Signale zu einer nachhaltigen Trendwende verdichten, bleibt angesichts der globalen Unsicherheiten jedoch abzuwarten.

### Märkte und Branchenausblick

Nach dem erfolgreichen Börsenjahr 2024 setzte der DAX auch im ersten Halbjahr 2025 seine positive Entwicklung fort. Mit einem Kursplus von über 20 Prozent verzeichnete der deutsche Leitindex das beste erste Halbjahr seit der Finanzkrise. Gleichzeitig zeigte sich jedoch, wie anfällig die Märkte für geopolitische Spannungen und politische Unsicherheiten bleiben. Anfang April führte unter anderem die Ankündigung neuer US-Zölle zu spürbaren Rücksetzern an den Börsen. Diese Volatilität unterstreicht, wie eng die Kapitalmarktentwicklung und die globale Politik inzwischen miteinander verflochten sind. Vor diesem Hintergrund bleibt offen, wie sich die Kapitalmärkte im weiteren Jahresverlauf entwickeln werden.

### Ausblick für den JDC Group Konzern

#### ERWARTETE GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Die Einschätzung des voraussichtlichen Geschäftsverlaufs des JDC Group-Konzerns für 2025 basiert auf den im Konzernlagebericht dargestellten volkswirtschaftlichen Annahmen.

Die anhaltenden schwierigeren globalen Rahmenbedingungen könnten im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres Einfluss auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage des JDC Group-Konzerns nehmen. Die Unternehmensplanung ist daher auf Basis sehr detaillierter Erhebungen und aus Sicht der JDC Group AG realistischer Annahmen entstanden.

Für die JDC Group AG steht im laufenden Geschäftsjahr weiterhin eine deutliche und nachhaltige Verbesserung des operativen Geschäfts im Vordergrund. So wird der Konzern seinen Fokus weiter auf

- das Wachstum im Geschäftsbereich Vermögensverwaltung,
- das Wachstum und damit die Skalierung der Plattform und
- die Optimierung interner Prozesse und das Kostenmanagement legen.

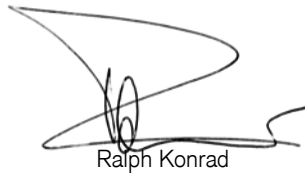
Für den weiteren Verlauf des Jahres 2025 bestätigen wir unsere positive Einschätzung zur künftigen Geschäftsentwicklung. Da zudem der Erwerb der FMK-Gruppe bereits in diesem Jahr positive Impulse für Umsatz und Ergebnis erwarten lässt, haben wir unsere Jahresprognose Anfang August entsprechend angehoben: 2025 erwarten wir nunmehr einen Umsatz von 260 bis 280 Mio. Euro (zuvor: 245 bis 265 Mio. Euro) und ein EBITDA von 20,5 bis 22,5 Mio. Euro (zuvor: 18,5 bis 20,5 Mio. Euro). Insgesamt geht der Vorstand von einer für den Gesamtkonzern positiven Geschäftsentwicklung aus.

Die Unternehmensplanung der JDC Group AG basiert auf sehr detaillierten Erhebungen und realistischen Annahmen. Sollten sich jedoch die weltwirtschaftlichen Rahmenbedingungen verschlechtern, könnte dies negative Auswirkungen auf die Geschäftsentwicklung haben – auch wenn derzeit keine Anzeichen für eine Verschlechterung des Geschäfts vorliegen.

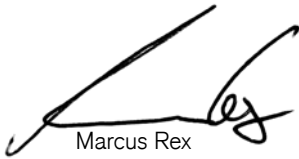
Wiesbaden, 14. August 2025



Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad



Marcus Rex



Dr. Ramona Evens

# Konzernabschluss

## Konzernabschluss

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Gewinn- und Verlustrechnung       | 22 |
| Gesamtergebnisrechnung            | 23 |
| Segmentberichterstattung          | 24 |
| Bilanz                            | 28 |
| Kapitalflussrechnung              | 30 |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung  | 31 |
| Anhang zum Konzernzwischenbericht | 32 |

# Gewinn- und Verlustrechnung

|                                                                                          | Anhang | 2. Quartal<br>2025<br>TEUR | 2. Quartal<br>2024<br>TEUR | 01.01.–<br>30.06.2025<br>TEUR | 01.01.–<br>30.06.2024<br>TEUR |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1. Umsatzerlöse                                                                          | [1]    | 58.657                     | 52.757                     | 120.873                       | 106.076                       |
| 2. Andere aktivierte Eigenleistungen                                                     | [2]    | 512                        | 351                        | 868                           | 682                           |
| 3. Sonstige betriebliche Erträge                                                         | [2]    | 339                        | 245                        | 1.067                         | 671                           |
| 4. Provisionsaufwendungen                                                                | [3]    | –43.689                    | –38.502                    | –89.865                       | –76.988                       |
| 5. Personalaufwand                                                                       | [4]    | –8.809                     | –8.416                     | –17.292                       | –16.511                       |
| 6. Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände<br>des Anlagevermögens und Sachanlagen | [5]    | –1.604                     | –1.507                     | –3.171                        | –3.050                        |
| 7. Sonstige betriebliche Aufwendungen                                                    | [6]    | –3.529                     | –3.605                     | –7.132                        | –7.034                        |
| 8. Erträge aus Beteiligungen                                                             |        | 0                          | 0                          | 19                            | 19                            |
| 9. Anteil am Ergebnis von assoziierten Unternehmen                                       |        | 88                         | 43                         | 88                            | 111                           |
| 10. Erträge aus Wertpapieren                                                             |        | 0                          | 0                          | 0                             | 0                             |
| 11. Finanzerträge                                                                        |        | 37                         | 133                        | 109                           | 248                           |
| 12. Wertminderungsaufwendungen Finanzinstrumente                                         |        | 0                          | 0                          | 0                             | 0                             |
| 13. Finanzaufwendungen                                                                   |        | –483                       | –478                       | –967                          | –950                          |
| <b>14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>                                  |        | <b>1.519</b>               | <b>1.021</b>               | <b>4.598</b>                  | <b>3.273</b>                  |
| 15. Steuern vom Einkommen und Ertrag                                                     |        | –325                       | –340                       | –635                          | –460                          |
| 16. Sonstige Steuern                                                                     |        | –2                         | –2                         | –3                            | –41                           |
| <b>17. Konzernergebnis</b>                                                               |        | <b>1.192</b>               | <b>679</b>                 | <b>3.960</b>                  | <b>2.773</b>                  |
| – davon entfallen auf Minderheiten                                                       |        | 53                         | 0                          | 53                            | 0                             |
| – davon entfallen auf Anteilseigner des Mutter-<br>unternehmens                          |        | 1.139                      | 679                        | 3.907                         | 2.773                         |
| <b>18. Ergebnis je Aktie</b>                                                             |        | <b>0,08</b>                | <b>0,05</b>                | <b>0,29</b>                   | <b>0,20</b>                   |

# Gesamtergebnisrechnung

|                                                                                              | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 01.01. – 30.06.2025<br>TEUR | 01.01. – 30.06.2024<br>TEUR |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Periodenergebnis</b>                                                                      | <b>1.192</b>            | 679                     | <b>3.960</b>                | 2.773                       |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>                                                                    |                         |                         |                             |                             |
| In Folgeperioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliederndes sonstiges Ergebnis       | 0                       | 0                       | 0                           | 0                           |
| Gewinne/Verluste aus der Neubewertung leistungsorientierter Versorgungszusagen               | 0                       | 0                       | 0                           | 0                           |
| In Folgeperioden nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliederndes sonstiges Ergebnis | 0                       | 0                       | 0                           | 0                           |
| Sonstiges Ergebnis nach Steuern                                                              | 0                       | 0                       | 0                           | 0                           |
| <b>Gesamtergebnis nach Steuern</b>                                                           | <b>1.192</b>            | 679                     | <b>3.960</b>                | 2.773                       |
| Davon entfallen auf:                                                                         |                         |                         |                             |                             |
| – Minderheiten                                                                               | 53                      | 0                       | 53                          | 0                           |
| – Anteilseigner des Mutterunternehmens                                                       | <b>1.245</b>            | 679                     | <b>3.907</b>                | 2.773                       |

# Segmentberichterstattung zum 30.06.2025

|                                                                  | Advisortech        |                    | Advisory           |                    |  |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
|                                                                  | 30.06.2025<br>TEUR | 30.06.2024<br>TEUR | 30.06.2025<br>TEUR | 30.06.2024<br>TEUR |  |
| <b>Segmenterträge</b>                                            |                    |                    |                    |                    |  |
| Umsatzerlöse                                                     | 102.460            | 94.894             | 26.714             | 18.607             |  |
| davon Erlöse mit anderen Segmenten                               | 1.300              | 816                | 7.006              | 6.669              |  |
| <b>Summe Segmenterträge</b>                                      | <b>102.460</b>     | <b>94.894</b>      | <b>26.714</b>      | <b>18.607</b>      |  |
| Eigenleistungen                                                  | 868                | 682                | 0                  | 0                  |  |
| Sonstige Erträge                                                 | 1.232              | 552                | 80                 | 130                |  |
| <b>Segmentaufwendungen</b>                                       |                    |                    |                    |                    |  |
| Provisionsgeschäft                                               | -80.366            | -71.920            | -18.062            | -12.359            |  |
| Personalaufwand                                                  | -11.509            | -11.537            | -3.592             | -2.975             |  |
| Abschreibungen                                                   | -2.277             | -2.330             | -693               | -549               |  |
| Sonstige                                                         | -4.703             | -5.585             | -2.628             | -1.858             |  |
| <b>Summe Segmentaufwendungen</b>                                 | <b>-98.856</b>     | <b>-91.372</b>     | <b>-24.976</b>     | <b>-17.741</b>     |  |
| <b>EBIT</b>                                                      | <b>5.705</b>       | <b>4.755</b>       | <b>1.818</b>       | <b>996</b>         |  |
| <b>EBITDA</b>                                                    | <b>7.982</b>       | <b>7.085</b>       | <b>2.511</b>       | <b>1.545</b>       |  |
| Erträge aus Beteiligungen                                        | 19                 | 19                 | 0                  | 0                  |  |
| Erträge aus At-Equity-Bewertung                                  | 88                 | 111                | 0                  | 0                  |  |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge                             | 288                | 360                | 30                 | 32                 |  |
| Erträge aus anderen Wertpapieren                                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |  |
| Abschreibungen auf Finanzinstrumente                             | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |  |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen                        | -1.224             | -1.213             | -385               | -466               |  |
| <b>Finanzergebnis</b>                                            | <b>-829</b>        | <b>-724</b>        | <b>-355</b>        | <b>-433</b>        |  |
| <b>Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)</b> | <b>4.875</b>       | <b>4.031</b>       | <b>1.463</b>       | <b>563</b>         |  |
| Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)               | 103                | -108               | -164               | -206               |  |
| <b>Konzern-Segmentergebnis (EAT)</b>                             | <b>4.979</b>       | <b>3.922</b>       | <b>1.299</b>       | <b>357</b>         |  |
| Segmentergebnis aus angegebenen Geschäftsbereichen               | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |  |
| Minderheiten                                                     | 0                  | 0                  | 53                 | 0                  |  |
| <b>Segmentergebnis nach Minderheiten</b>                         | <b>4.979</b>       | <b>3.922</b>       | <b>1.246</b>       | <b>357</b>         |  |

|  | Holding            |                    | Summe berichtspflichtige Segmente |                    | Überleitung        |                    | Summe              |                    |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | 30.06.2025<br>TEUR | 30.06.2024<br>TEUR | 30.06.2025<br>TEUR                | 30.06.2024<br>TEUR | 30.06.2025<br>TEUR | 30.06.2024<br>TEUR | 30.06.2025<br>TEUR | 30.06.2024<br>TEUR |
|  |                    |                    |                                   |                    |                    |                    |                    |                    |
|  | 1.193              | 1.170              | 130.367                           | 114.671            | -9.494             | -8.595             | 120.873            | 106.076            |
|  | 1.189              | 1.110              | 9.494                             | 8.595              | -9.494             | -8.595             | 0                  | 0                  |
|  | <b>1.193</b>       | 1.170              | <b>130.367</b>                    | 114.671            | <b>-9.494</b>      | -8.595             | <b>120.873</b>     | 106.076            |
|  | 0                  | 0                  | 868                               | 682                | 0                  | 0                  | 868                | 682                |
|  | 227                | 0                  | 1.539                             | 682                | -472               | -12                | 1.067              | 671                |
|  |                    |                    |                                   |                    |                    |                    |                    |                    |
|  | 0                  | 0                  | -98.429                           | -84.279            | 8.564              | 7.290              | -89.865            | -76.988            |
|  | -2.190             | -1.999             | -17.292                           | -16.511            | 0                  | 0                  | -17.292            | -16.511            |
|  | -201               | -171               | -3.171                            | -3.050             | 0                  | 0                  | -3.171             | -3.050             |
|  | -1.203             | -906               | -8.534                            | -8.350             | 1.402              | 1.316              | -7.132             | -7.034             |
|  | <b>-3.593</b>      | -3.076             | <b>-127.425</b>                   | -112.190           | <b>9.966</b>       | 8.607              | <b>-117.459</b>    | -103.583           |
|  | <b>-2.174</b>      | -1.906             | <b>5.349</b>                      | 3.846              | <b>0</b>           | 0                  | <b>5.350</b>       | 3.846              |
|  | <b>-1.973</b>      | -1.735             | <b>8.520</b>                      | 6.896              | <b>0</b>           | 0                  | <b>8.520</b>       | 6.896              |
|  | 0                  | 0                  | 19                                | 19                 | 0                  | 0                  | 19                 | 19                 |
|  | 0                  | 0                  | 88                                | 111                | 0                  | 0                  | 88                 | 111                |
|  | 668                | 886                | 986                               | 1.278              | -877               | -1.030             | 109                | 248                |
|  | 0                  | 0                  | 0                                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
|  | 0                  | 0                  | 0                                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
|  | -235               | -301               | -1.844                            | -1.980             | 877                | 1.030              | -967               | -950               |
|  | <b>433</b>         | 585                | <b>-751</b>                       | -572               | <b>0</b>           | 0                  | <b>-751</b>        | -572               |
|  | <b>-1.740</b>      | -1.320             | <b>4.598</b>                      | 3.273              | <b>0</b>           | 0                  | <b>4.598</b>       | 3.273              |
|  | -577               | -187               | -638                              | -501               | 0                  | 0                  | -638               | -501               |
|  | <b>-2.318</b>      | -1.507             | <b>3.960</b>                      | 2.773              | <b>0</b>           | 0                  | <b>3.960</b>       | 2.773              |
|  | 0                  | 0                  | 0                                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
|  | 0                  | 0                  | 53                                | 0                  | 0                  | 0                  | 53                 | 0                  |
|  | <b>-2.318</b>      | -1.507             | <b>3.907</b>                      | 2.773              | <b>0</b>           | 0                  | <b>3.907</b>       | 2.773              |

# Segmentberichterstattung

## Quartalsvergleich

|                                                                  | Advisortech             |                         | Advisory                |                         |  |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
|                                                                  | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR |  |
| <b>Segmenterträge</b>                                            |                         |                         |                         |                         |  |
| Umsatzerlöse                                                     | 48.647                  | 46.554                  | 13.128                  | 9.894                   |  |
| davon Erlöse mit anderen Segmenten                               | -725                    | 290                     | 3.843                   | 3.431                   |  |
| <b>Summe Segmenterträge</b>                                      | <b>48.647</b>           | <b>46.554</b>           | <b>13.128</b>           | <b>9.894</b>            |  |
| Andere aktivierte Eigenleistungen                                | 512                     | 351                     | 0                       | 0                       |  |
| Sonstige Erträge                                                 | 340                     | 195                     | 18                      | 50                      |  |
| <b>Segmentaufwendungen</b>                                       |                         |                         |                         |                         |  |
| Provisionsgeschäft                                               | -38.293                 | -35.503                 | -8.651                  | -6.614                  |  |
| Personalaufwand                                                  | -5.868                  | -5.863                  | -1.839                  | -1.447                  |  |
| Abschreibungen                                                   | -1.154                  | -1.146                  | -347                    | -275                    |  |
| Sonstige                                                         | -2.377                  | -2.820                  | -1.339                  | -998                    |  |
| <b>Summe Segmentaufwendungen</b>                                 | <b>-47.691</b>          | <b>-45.333</b>          | <b>-12.175</b>          | <b>-9.334</b>           |  |
| <b>EBIT</b>                                                      | <b>1.808</b>            | <b>1.767</b>            | <b>972</b>              | <b>609</b>              |  |
| <b>EBITDA</b>                                                    | <b>2.962</b>            | <b>2.913</b>            | <b>1.318</b>            | <b>884</b>              |  |
| Erträge aus Beteiligungen                                        | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |  |
| Erträge aus At-Equity-Bewertung                                  | 88                      | 43                      | 0                       | 0                       |  |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge                             | 128                     | 198                     | 12                      | 17                      |  |
| Erträge aus anderen Wertpapieren                                 | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |  |
| Abschreibungen auf Finanzinstrumente                             | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |  |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen                        | -612                    | -606                    | -190                    | -236                    |  |
| <b>Finanzergebnis</b>                                            | <b>-397</b>             | <b>-364</b>             | <b>-179</b>             | <b>-220</b>             |  |
| <b>Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)</b> | <b>1.411</b>            | <b>1.403</b>            | <b>793</b>              | <b>390</b>              |  |
| Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)               | 44                      | -73                     | -88                     | -80                     |  |
| <b>Konzern-Segmentergebnis</b>                                   | <b>1.455</b>            | <b>1.329</b>            | <b>706</b>              | <b>309</b>              |  |
| Segmentergebnis aus angegebenen Geschäftsbereichen               | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |  |
| Minderheiten                                                     | 0                       | 0                       | 53                      | 0                       |  |
| <b>Segmentergebnis nach Minderheiten</b>                         | <b>1.455</b>            | <b>1.329</b>            | <b>653</b>              | <b>309</b>              |  |

| Holding                 |                         | Summe berichtspflichtige Segmente |                         | Überleitung             |                         | Summe                   |                         |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 2. Quartal 2025<br>TEUR           | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR |
|                         |                         |                                   |                         |                         |                         |                         |                         |
| 691                     | 519                     | 62.466                            | 56.966                  | -3.809                  | -4.210                  | 58.657                  | 52.757                  |
| 691                     | 489                     | 3.809                             | 4.210                   | -3.809                  | -4.210                  | 0                       | 0                       |
| <b>691</b>              | <b>519</b>              | <b>62.466</b>                     | <b>56.966</b>           | <b>-3.809</b>           | <b>-4.210</b>           | <b>58.657</b>           | <b>52.757</b>           |
| 0                       | 0                       | 512                               | 351                     | 0                       | 0                       | 512                     | 351                     |
| 227                     | 0                       | 585                               | 245                     | -246                    | 0                       | 339                     | 245                     |
|                         |                         |                                   |                         |                         |                         |                         |                         |
| 0                       | 0                       | -46.943                           | -42.117                 | 3.254                   | 3.615                   | -43.689                 | -38.502                 |
| -1.103                  | -1.105                  | -8.809                            | -8.416                  | 0                       | 0                       | -8.809                  | -8.416                  |
| -103                    | -85                     | -1.604                            | -1.507                  | 0                       | 0                       | -1.604                  | -1.507                  |
| -614                    | -382                    | -4.330                            | -4.199                  | 801                     | 594                     | -3.529                  | -3.605                  |
| <b>-1.820</b>           | <b>-1.572</b>           | <b>-61.686</b>                    | <b>-56.239</b>          | <b>4.055</b>            | <b>4.210</b>            | <b>-57.631</b>          | <b>-52.029</b>          |
| <b>-902</b>             | <b>-1.053</b>           | <b>1.877</b>                      | <b>1.323</b>            | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>1.877</b>            | <b>1.323</b>            |
| <b>-799</b>             | <b>-968</b>             | <b>3.481</b>                      | <b>2.830</b>            | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>3.481</b>            | <b>2.830</b>            |
| 0                       | 0                       | 0                                 | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| 0                       | 0                       | 88                                | 43                      | 0                       | 0                       | 88                      | 43                      |
| 331                     | 433                     | 471                               | 648                     | -434                    | -515                    | 37                      | 133                     |
| 0                       | 0                       | 0                                 | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| 0                       | 0                       | 0                                 | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| -114                    | -151                    | -917                              | -993                    | 434                     | 515                     | -483                    | -478                    |
| <b>217</b>              | <b>283</b>              | <b>-358</b>                       | <b>-302</b>             | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>-358</b>             | <b>-302</b>             |
| <b>-685</b>             | <b>-771</b>             | <b>1.519</b>                      | <b>1.022</b>            | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>1.519</b>            | <b>1.021</b>            |
| -283                    | -189                    | -327                              | -342                    | 0                       | 0                       | -327                    | -342                    |
| <b>-968</b>             | <b>-959</b>             | <b>1.193</b>                      | <b>679</b>              | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>1.192</b>            | <b>679</b>              |
| 0                       | 0                       | 0                                 | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| 0                       | 0                       | 53                                | 0                       | 0                       | 0                       | 53                      | 0                       |
| <b>-968</b>             | <b>-959</b>             | <b>1.140</b>                      | <b>679</b>              | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>1.139</b>            | <b>679</b>              |

# Bilanz

| Aktiva                                                 |        | 30.06.2025<br>TEUR | 31.12.2024<br>TEUR |
|--------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
|                                                        | Anhang |                    |                    |
| <b>Langfristiges Vermögen</b>                          |        |                    |                    |
| Immaterielle Vermögenswerte                            | [7]    | 68.830             | 69.708             |
| Sachanlagen                                            | [8]    | 7.989              | 9.186              |
| Finanzielle Vermögenswerte                             | [9]    | 11.329             | 10.287             |
| Anteile an assoziierten Unternehmen                    | [9]    | 445                | 357                |
|                                                        |        | <b>88.593</b>      | 89.538             |
|                                                        |        |                    |                    |
|                                                        |        |                    |                    |
| Aktive latente Steuern                                 | [10]   | 2.712              | 3.246              |
|                                                        |        |                    |                    |
|                                                        |        |                    |                    |
| <b>Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen</b> |        |                    |                    |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen             | [11]   | 943                | 1.188              |
| Sonstige Forderungen und andere Vermögenswerte         | [11]   | 715                | 770                |
|                                                        |        | <b>1.658</b>       | 1.958              |
|                                                        |        |                    |                    |
| <b>Langfristiges Vermögen, gesamt</b>                  |        | <b>92.963</b>      | 94.742             |
|                                                        |        |                    |                    |
| <b>Kurzfristiges Vermögen</b>                          |        |                    |                    |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen             | [12]   | 24.946             | 28.177             |
| Forderungen gegenüber assoziierten Unternehmen         | [12]   | 413                | 1.472              |
| Sonstige Forderungen und andere Vermögenswerte         | [12]   | 4.425              | 2.641              |
| Wertpapiere                                            |        | 0                  | 101                |
| Zahlungsmittel                                         |        | 27.271             | 24.654             |
| <b>Kurzfristiges Vermögen, gesamt</b>                  |        | <b>57.056</b>      | 57.045             |
|                                                        |        |                    |                    |
|                                                        |        |                    |                    |
| <b>Summe Vermögen</b>                                  |        | <b>150.019</b>     | 151.787            |

## Passiva

|                                                    | Anhang | 30.06.2025<br>TEUR |                | 31.12.2024<br>TEUR |
|----------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Eigenkapital</b>                                |        |                    |                |                    |
| Gezeichnetes Kapital                               |        |                    | 13.668         | 13.668             |
| Eigene Anteile                                     |        |                    | -147           | -147               |
| Kapitalrücklage                                    |        |                    | 36.793         | 36.641             |
| Andere Gewinnrücklagen                             |        |                    | 240            | 240                |
| Andere Eigenkapitalbestandteile                    |        |                    | 10.666         | 6.759              |
| Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens |        |                    | 61.219         | 57.162             |
| Nicht beherrschende Anteile                        |        |                    | 111            | 176                |
| <b>Eigenkapital, gesamt</b>                        |        |                    | <b>61.331</b>  | <b>57.338</b>      |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                  |        |                    |                |                    |
| Passive latente Steuern                            | [10]   |                    | 6.263          | 6.819              |
| Anleihen                                           | [13]   |                    | 19.533         | 19.472             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten       | [13]   |                    | 0              | 382                |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | [13]   |                    | 15.965         | 15.490             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                         | [13]   |                    | 5.611          | 6.840              |
| Rückstellungen                                     | [14]   |                    | 2.174          | 1.509              |
| <b>Langfristiges Fremdkapital, gesamt</b>          |        |                    | <b>49.545</b>  | <b>50.512</b>      |
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                  |        |                    |                |                    |
| Anleihen                                           |        |                    | 0              | 0                  |
| Sonstige Rückstellungen                            | [15]   |                    | 304            | 273                |
| Steuerverbindlichkeiten                            | [15]   |                    | 1.559          | 1.070              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten       | [15]   |                    | 353            | 30                 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | [15]   |                    | 26.058         | 28.541             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                         | [15]   |                    | 10.869         | 14.024             |
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt</b>          |        |                    | <b>39.144</b>  | <b>43.938</b>      |
| <b>Summe Eigen- und Fremdkapital</b>               |        |                    | <b>150.019</b> | <b>151.787</b>     |

# Kapitalflussrechnung

|                                                                                                     | 01.01.–30.06.2025<br>TEUR  | 01.01.–30.06.2024<br>TEUR  | Veränderung zum<br>Vorjahr<br>TEUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| 1. Periodenergebnis                                                                                 | 3.960                      | 2.773                      | 1.187                              |
| 2. + Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens                                             | 3.171                      | 3.050                      | 121                                |
| 3. –/+ Abnahme / Zunahme von Rückstellungen                                                         | 367                        | –733                       | 1.100                              |
| 4. –/+ Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen                                             | –22                        | –17                        | –5                                 |
| 5. –/+ Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens                         | 0                          | 0                          | 0                                  |
| 6. –/+ Zu-/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva | 4.427                      | 3.099                      | 1.328                              |
| 7. –/+ Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva       | –5.376                     | –821                       | –4.555                             |
| 8. – / + Gezahlte/erstattete Ertragssteuern                                                         | –50                        | 0                          | –50                                |
| <b>9. = Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                               | <b>6.477</b>               | <b>7.351</b>               | <b>–874</b>                        |
| 10. + Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten                                   | 0                          | 0                          | 0                                  |
| 11. – Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte                                 | –1.257                     | –1.020                     | –237                               |
| 12. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens                            | 0                          | 0                          | 0                                  |
| 13. – Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen                                      | –98                        | –228                       | 130                                |
| 14. + Einzahlungen aus Abgängen aus dem Finanzanlagevermögen                                        | 0                          | 174                        | –174                               |
| 15. – Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen                                    | –1.130                     | –1.961                     | 831                                |
| 16. + Einzahlungen aus der Veräußerung von konsolidierten Unternehmen                               | 0                          | 0                          | 0                                  |
| 17. – Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen                                    | –104                       | –1.937                     | 1.833                              |
| <b>18. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>                                                 | <b>–2.589</b>              | <b>–4.972</b>              | <b>2.383</b>                       |
| 19. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen                                                      | 0                          | 0                          | 0                                  |
| 20. + Einzahlungen für ausgegebene Aktienoptionen                                                   | 151                        | 154                        | –3                                 |
| 21. – Auszahlungen aus dem Erwerb eigener Anteile                                                   | 0                          | –1.748                     | 1.748                              |
| 22. + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen                                                    | 0                          | 0                          | 0                                  |
| 23. – Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen                                                     | 0                          | 0                          | 0                                  |
| 24. + Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten                                                    | 0                          | 500                        | –500                               |
| 25. – Auszahlungen für die Tilgung von Krediten                                                     | –59                        | –35                        | –24                                |
| 26. – Auszahlungen für die Ausschüttungen von Ergebnisanteilen                                      | –118                       | 0                          | –118                               |
| 27. – Auszahlungen für den Tilgungsanteil der Miet- und Leasingverpflichtungen                      | –1.047                     | –769                       | –278                               |
| 28. – Gezahlte Zinsen                                                                               | –198                       | –182                       | –16                                |
| <b>29. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>                                                | <b>–1.271</b>              | <b>–2.080</b>              | <b>809</b>                         |
| 30. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus Pos. 9, 18, 29)                 | 2.617                      | 299                        | 2.318                              |
| 31. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode                                                         | 24.654                     | 26.362                     | –1.708                             |
| <b>32. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>                                                  | <b>27.271</b>              | <b>26.661</b>              | <b>610</b>                         |
| <b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>                                                        | <b>30.06.2025<br/>TEUR</b> | <b>30.06.2024<br/>TEUR</b> | <b>Veränderung<br/>TEUR</b>        |
| Barmittel und Guthaben bei Kreditinstituten                                                         | 27.271                     | 26.661                     | 610                                |
| Kontokorrentkredite                                                                                 | 0                          | 0                          | 0                                  |
|                                                                                                     | <b>27.271</b>              | <b>26.661</b>              | <b>610</b>                         |

Gliederung Vorjahreswerte in lfd. Nr. 27 und 28 angepasst

# Eigenkapitalveränderungsrechnung

|                                 | Aktien<br>Stück   | Gezeichnetes<br>Kapital<br>TEUR | Eigene<br>Anteile<br>Stück | Kapital-<br>rücklage<br>TEUR | Gewinn-<br>rücklagen<br>TEUR | Übriges<br>Eigen-<br>kapital<br>TEUR | Anteile<br>ohne<br>beherr-<br>schenden<br>Einfluss<br>TEUR | Eigen-<br>kapital,<br>gesamt<br>TEUR |
|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Stand 01.01.2024</b>         | <b>13.668.461</b> | <b>13.668</b>                   | <b>-65</b>                 | <b>38.000</b>                | <b>238</b>                   | <b>859</b>                           | <b>105</b>                                                 | <b>52.805</b>                        |
| Periodenergebnis                |                   |                                 |                            |                              |                              | 2.773                                |                                                            | 2.773                                |
| Sonstiges Ergebnis              |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| <b>Gesamtergebnis</b>           |                   |                                 |                            |                              | <b>0</b>                     | <b>2.773</b>                         | <b>0</b>                                                   | <b>2.773</b>                         |
| Rückkauf eigener Aktien         |                   |                                 | -82                        | -1.666                       |                              |                                      |                                                            | -1.748                               |
| Verkauf eigener Aktien          |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| Kapitalerhöhung                 |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| gewährte Aktienoptionen         |                   |                                 |                            | 154                          |                              |                                      |                                                            | 154                                  |
| Auflösung Rücklage              |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| Sonstige Eigenkapitalbewegungen |                   |                                 |                            |                              | 16                           | -30                                  |                                                            | -14                                  |
| <b>Stand 30.06.2024</b>         | <b>13.668.461</b> | <b>13.668</b>                   | <b>-147</b>                | <b>36.488</b>                | <b>254</b>                   | <b>3.602</b>                         | <b>105</b>                                                 | <b>53.970</b>                        |
| <b>Stand 01.01.2025</b>         | <b>13.668.461</b> | <b>13.668</b>                   | <b>-147</b>                | <b>36.642</b>                | <b>240</b>                   | <b>6.759</b>                         | <b>176</b>                                                 | <b>57.338</b>                        |
| Periodenergebnis                |                   |                                 |                            |                              |                              | 3.907                                | 53                                                         | 3.960                                |
| Sonstiges Ergebnis              |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| <b>Gesamtergebnis</b>           |                   |                                 |                            |                              | <b>0</b>                     | <b>3.907</b>                         | <b>53</b>                                                  | <b>3.960</b>                         |
| Rückkauf eigener Aktien         |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| Verkauf eigener Aktien          |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| Kapitalerhöhung                 |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| gewährte Aktienoptionen         |                   |                                 |                            | 151                          |                              |                                      |                                                            | 151                                  |
| Auflösung Rücklage              |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      |                                                            | 0                                    |
| Sonstige Eigenkapitalbewegungen |                   |                                 |                            |                              |                              |                                      | -118                                                       | -118                                 |
| <b>Stand 30.06.2025</b>         | <b>13.668.461</b> | <b>13.668</b>                   | <b>-147</b>                | <b>36.793</b>                | <b>240</b>                   | <b>10.666</b>                        | <b>111</b>                                                 | <b>61.331</b>                        |

# Anhang zum Zwischenlagebericht

|                                                                               |           |                                           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|-----------|
| <b>1 Allgemeine Angaben</b>                                                   | <b>33</b> | <b>4 Eigenkapitalveränderungsrechnung</b> | <b>43</b> |
| 1.1 Übereinstimmungserklärung des Vorstands                                   | 33        | <b>5 Kapitalflussrechnung</b>             | <b>43</b> |
| 1.2 Aufstellungsgrundsätze sowie Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden        | 34        | <b>6 Segmentberichterstattung</b>         | <b>44</b> |
| 1.3 Konsolidierungskreis                                                      | 34        | <b>7 Organe der JDC Group AG</b>          | <b>45</b> |
| <b>2 Erläuterungen zum Zwischenbericht</b>                                    | <b>35</b> | <b>Kontakt</b>                            | <b>46</b> |
| 2.1 Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung                     | 35        |                                           |           |
| 2.1.1 Umsatzerlöse [1]                                                        | 35        |                                           |           |
| 2.1.2 Andere aktivierte Eigenleistungen/<br>Sonstige betriebliche Erträge [2] | 35        |                                           |           |
| 2.1.3 Provisionsaufwendungen [3]                                              | 36        |                                           |           |
| 2.1.5 Abschreibungen und Wertminderungen [5]                                  | 36        |                                           |           |
| 2.1.6 Sonstige betriebliche Aufwendungen [6]                                  | 37        |                                           |           |
| <b>2.2 Erläuterungen zur Konzernbilanz</b>                                    | <b>38</b> |                                           |           |
| 2.2.1 Immaterielle Vermögenswerte [7]                                         | 38        |                                           |           |
| 2.2.1.1 Konzessionen und Lizenzen                                             | 38        |                                           |           |
| 2.2.1.2 Geschäfts- oder Firmenwert                                            | 38        |                                           |           |
| 2.2.2 Sachanlagen [8]                                                         | 38        |                                           |           |
| 2.2.3 Wertminderungsaufwendungen                                              | 39        |                                           |           |
| 2.2.4 Langfristige finanzielle Vermögenswerte [9]                             | 39        |                                           |           |
| 2.2.5 Aktive und passive latente Steuern [10]                                 | 39        |                                           |           |
| 2.2.6 Langfristige Vermögenswerte [11]                                        | 40        |                                           |           |
| 2.2.7 Kurzfristige Vermögenswerte [12]                                        | 40        |                                           |           |
| 2.2.8 Eigenkapital                                                            | 41        |                                           |           |
| 2.2.9 Langfristiges Fremdkapital [13]                                         | 41        |                                           |           |
| 2.2.10 Rückstellungen [14]                                                    | 41        |                                           |           |
| 2.2.11 Kurzfristiges Fremdkapital [15]                                        | 42        |                                           |           |
| <b>2.3 Nahestehende Unternehmen und Personen</b>                              | <b>42</b> |                                           |           |
| <b>3 Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b>                         | <b>43</b> |                                           |           |

# 1 Allgemeine Angaben

Der JDC Group-Konzern ist ein diversifiziertes Finanzdienstleistungsunternehmen mit zwei operativen Segmenten Advisortech und Advisory sowie dem Segment Holding.

Die Gesellschaft wurde am 06. Oktober 2005 unter der Firma Aragon Aktiengesellschaft in das Handelsregister beim Amtsgericht Wiesbaden (HRB 22030) eingetragen. Die Hauptversammlung vom 24.07.2015 beschloss die Umfirmierung in JDC Group AG, diese wurde mit Eintragung im Handelsregister vom 31.07.2015 vollzogen.

Sitz der Gesellschaft ist Wiesbaden. Die Anschrift lautet:

Söhnleinstraße 8  
65201 Wiesbaden  
Bundesrepublik Deutschland

Die Aktien der JDC Group werden im Teilbereich Open Market (Scale) notiert.

Der Zwischenbericht für die Berichtsperiode 1. Januar bis 30. Juni 2025 betrifft das Mutterunternehmen und seine Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis.

## 1.1 ÜBEREINSTIMMUNGSERKLÄRUNG DES VORSTANDS

Der Zwischenbericht der JDC Group für das erste Halbjahr 2025 sowie die Zahlen der Vergleichsperiode des Vorjahres vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024 werden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind. Die Bezeichnung IFRS umfasst auch die noch gültigen International Accounting Standards (IAS). Alle für das Geschäftsjahr 2025 verbindlichen Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), vormals Standing Interpretations Committee (SIC), wie sie in der EU anzuwenden sind, werden ebenfalls angewendet. Im Folgenden wird einheitlich der Begriff IFRS verwendet.

Der Zwischenbericht wurde keiner prüferischen Durchsicht unterzogen.

Die JDC Group AG ist kein Mutterunternehmen im Sinne des § 315e Absatz 1 oder 2 HGB, das zur Aufstellung eines Zwischenberichtes nach IFRS verpflichtet ist. Die JDC Group AG stellt den IFRS-Zwischenbericht freiwillig auf.

## 1.2 AUFSTELLUNGSGRUNDSÄTZE SOWIE BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Zwischenabschluss umfasst die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung, die Konzernbilanz, die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Konzern-Kapitalflussrechnung sowie den Konzernanhang.

Die Abschlüsse der JDC Group AG und deren Tochterunternehmen werden unter Beachtung der einheitlich für den Konzern geltenden Ansatz- und Bewertungsmethoden in den Konzernabschluss einbezogen. Der Konzernabschluss wird in Euro (EUR), der funktionalen Währung des Konzerns, aufgestellt. Soweit nichts anderes angegeben ist, werden sämtliche Werte auf Tausend Euro (TEUR) gerundet. Die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Der Konzernabschluss wurde einheitlich für die hier dargestellten Perioden in Übereinstimmung mit den nachfolgenden Konsolidierungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt.

Grundsätzlich wurden bei der Erstellung des Zwischenberichtes und der Vergleichszahlen für die Vorperiode dieselben Konsolidierungsgrundsätze sowie Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss auf den 31. Dezember 2024 angewandt. Eine detaillierte Beschreibung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ist im Geschäftsbericht 2024 im Anhang veröffentlicht. Dieser ist auf der Internetseite der Gesellschaft, [www.jdcgroup.de](http://www.jdcgroup.de), abrufbar.

## 1.3 KONSOLIDIERUNGSKREIS

In den Zwischenabschluss werden neben der JDC Group AG grundsätzlich alle Tochterunternehmen gemäß IFRS 10 einbezogen, an denen die JDC Group AG die Mehrheit der Stimmrechte hält oder bei denen sie anderweitig über die Beherrschungsmöglichkeit verfügt.

Die Tochterunternehmen haben mit Ausnahme der Top-Finanziert GmbH, Wien/Österreich, der FINUM.Private Finance AG, Wien/Österreich, der benefit consulting gmbh, Wien/Österreich, der JDC Group Austria GmbH, Wien/Österreich, der Fund Development and Advisory AG, Buochs/Schweiz, sowie der I&F Beratungs GmbH, Graz/Österreich, ihren Sitz im Inland. In den Zwischenabschluss werden neben dem Mutterunternehmen die unmittelbaren Tochterunternehmen sowie die Teilkonzerne Jung, DMS & Cie. Aktiengesellschaft und JDC Group Austria GmbH, Wien/Österreich einbezogen.

## 2 ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS

### 2.1 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Die Umsatzerlöse nach Geschäftsfeldern sind der Segmentberichterstattung zu entnehmen.

#### 2.1.1 Umsatzerlöse [1]

Die Umsatzerlöse betreffen im Wesentlichen Abschluss- und Bestandsprovisionen aus Vermittlungsleistungen in den drei Bereichen Versicherungen, Investmentfonds und Beteiligungen/Geschlossene Fonds sowie aus sonstigen Dienstleistungen und setzen sich wie folgt zusammen:

|                               | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 01.01.–30.06.2025<br>TEUR | 01.01.–30.06.2024<br>TEUR |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Versicherungen                | 30.861                  | 25.991                  | 66.246                    | 57.091                    |
| Investment Abschlussprovision | 6.837                   | 7.304                   | 11.628                    | 9.779                     |
| Alternative Investments       | 1.768                   | 1.189                   | 3.093                     | 2.576                     |
| Investment Bestandsprovision  | 12.989                  | 12.746                  | 26.360                    | 24.863                    |
| Overrides/ Bestandsübernahmen | 1.544                   | 1.272                   | 3.719                     | 3.386                     |
| Baufinanzierungen             | 742                     | 427                     | 1.375                     | 900                       |
| Honorarberatung               | 1.354                   | 1.120                   | 2.263                     | 1.725                     |
| Sonstige Erlöse               | 2.562                   | 2.708                   | 6.189                     | 5.755                     |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>58.657</b>           | <b>52.757</b>           | <b>120.873</b>            | <b>106.076</b>            |

Der Gesamtumsatz der Berichtsperiode in Höhe von 120.873 TEUR lag 14,0 % über dem der Vorjahresperiode (106.076 TEUR).

#### 2.1.2 Andere aktivierte Eigenleistungen/Sonstige betriebliche Erträge [2]

|                                              | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 01.01.–30.06.2025<br>TEUR | 01.01.–30.06.2024<br>TEUR |
|----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktivierte Eigenleistungen                   | 512                     | 351                     | 868                       | 682                       |
| Auflösung von Wertminderungen/               |                         |                         |                           |                           |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen      | 0                       | 0                       | 0                         | 0                         |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 50                      | 201                     | 180                       | 520                       |
| Erträge aus Wertpapierverkäufen              | 0                       | 0                       | 0                         | 23                        |
| Erträge aus verjährten Verbindlichkeiten     | 0                       | 0                       | 0                         | 0                         |
| Erträge aus Sachbezügen                      | 15                      | 28                      | 34                        | 46                        |
| Übrige sonstige Erträge                      | 274                     | 16                      | 852                       | 81                        |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>851</b>              | <b>596</b>              | <b>1.935</b>              | <b>1.353</b>              |

Die anderen aktivierten Eigenleistungen in Höhe von 868 TEUR (Vorjahr: 682 TEUR) beinhalten im Wesentlichen die Entwicklung selbstgenutzter Softwarelösungen (Compass, iCRM/iCRM-Web, allesmeins und das Portal Geld.de), siehe Tz. 2.2.1.1 Konzessionen und Lizenzen.

### 2.1.3 Provisionsaufwendungen [3]

Der Posten enthält im Wesentlichen die Provisionen für die selbstständigen Makler und Handelsvertreter. Die Provisionen erhöhten sich gegenüber der Vorjahresperiode um 12.877 TEUR auf 89.865 TEUR (Vorjahr: 76.988 TEUR) analog der Umsatzsteigerung.

### 2.1.4 Personalaufwand [4]

|                                      | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 01.01.–30.06.2025<br>TEUR | 01.01.–30.06.2024<br>TEUR |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Löhne und Gehälter                   | 7.274                   | 6.974                   | 14.297                    | 13.759                    |
| Aufwand aus gewährten Aktienoptionen | 76                      | 77                      | 151                       | 154                       |
| Soziale Abgaben                      | 1.460                   | 1.365                   | 2.843                     | 2.597                     |
| <b>Gesamt</b>                        | <b>8.809</b>            | <b>8.416</b>            | <b>17.292</b>             | <b>16.511</b>             |

Die Personalaufwendungen umfassen im Wesentlichen Gehälter, Bezüge und sonstige Vergütungen an den Vorstand und die Mitarbeiter des JDC Group-Konzerns.

Der Vorstand hat mit Zustimmung des Aufsichtsrates ab dem Geschäftsjahr 2021 die Einführung eines Aktienoptionsmodells beschlossen und umgesetzt. Der daraus resultierenden Personalaufwand beträgt im laufenden Geschäftsjahr 151 TEUR.

Die sozialen Abgaben beinhalten die vom Arbeitgeber zu tragenden gesetzlichen Abgaben (Beiträge zur Sozialversicherung).

Die Anzahl der Beschäftigten beträgt im Geschäftsjahr durchschnittlich 406 Mitarbeiter (Vorjahr: 396) vollzeitäquivalent.

### 2.1.5 Abschreibungen und Wertminderungen [5]

|                                    | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 01.01.–30.06.2025<br>TEUR | 01.01.–30.06.2024<br>TEUR |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| AfA immaterielle Vermögenswerte    | -1.087                  | -1.039                  | -2.135                    | -2.072                    |
| Erworbene Software                 | -156                    | -145                    | -309                      | -296                      |
| Selbsterstellte Software           | -364                    | -326                    | -693                      | -642                      |
| Kundenstämme                       | -561                    | -561                    | -1.121                    | -1.122                    |
| Vertragsanbahnung                  | -6                      | -6                      | -12                       | -12                       |
| Übrige immaterielle Vermögenswerte | 0                       | 0                       | 0                         | 0                         |
| AfA Sachanlagen                    | -517                    | -468                    | -1.036                    | -978                      |
| Mietereinbauten                    | -4                      | 0                       | -7                        | 0                         |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | -80                     | -84                     | -163                      | -166                      |
| Nutzungsrechte Miete und Leasing   | -433                    | -384                    | -866                      | -812                      |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>-1.604</b>           | <b>-1.507</b>           | <b>-3.171</b>             | <b>-3.050</b>             |

**2.1.6 Sonstige betriebliche Aufwendungen [6]**

|                              | 2. Quartal 2025<br>TEUR | 2. Quartal 2024<br>TEUR | 01.01.–30.06.2025<br>TEUR | 01.01.–30.06.2024<br>TEUR |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Werbekosten                  | 271                     | 537                     | 621                       | 886                       |
| Reisekosten                  | 140                     | 60                      | 239                       | 140                       |
| Fremdleistungen              | 197                     | 308                     | 400                       | 533                       |
| EDV-Kosten                   | 1.475                   | 1.371                   | 2.947                     | 2.720                     |
| Raumkosten                   | 171                     | 233                     | 302                       | 476                       |
| Kraftfahrzeugkosten          | 80                      | 87                      | 141                       | 170                       |
| Bürobedarf                   | 32                      | 31                      | 57                        | 74                        |
| Gebühren, Versicherungen     | 203                     | 244                     | 610                       | 555                       |
| Porto, Telefon               | 94                      | 90                      | 175                       | 172                       |
| Abschreibung                 | 54                      | 24                      | 54                        | 42                        |
| Rechts- und Beratungskosten  | 419                     | 314                     | 824                       | 600                       |
| Weiterbildung                | 54                      | 56                      | 110                       | 100                       |
| Personalbeschaffung          | 0                       | 1                       | 0                         | 1                         |
| Vergütung Aufsichtsrat       | 48                      | 22                      | 75                        | 44                        |
| nicht abzugsfähige Vorsteuer | 31                      | 34                      | 57                        | 82                        |
| Wertminderungen IFRS 9       | 0                       | 0                       | 0                         | 0                         |
| Übrige                       | 260                     | 195                     | 518                       | 439                       |
| <b>Gesamt</b>                | <b>3.529</b>            | <b>3.605</b>            | <b>7.132</b>              | <b>7.034</b>              |

Die Werbekosten beinhalten Aufwendungen für Messen, Kundenveranstaltungen, Druckerzeugnisse und Bewirtungen. Die Fremdleistungen beinhalten Aufwendungen für Agenturen, Fremdarbeiter, Aktienbetreuung und Hauptversammlungen.

Die EDV-Kosten beinhalten die Aufwendungen für den allgemeinen IT-Betrieb (Server, Clients, Rechenzentrum), Softwareleasing, Scan-Dienstleistungen und Softwarelizenzen, soweit nicht aktivierbar.

Die Raumkosten enthalten die Aufwendungen für Mietnebenkosten, Energieversorgung und Reinigungskosten. Die Mietaufwendungen werden unter Anwendung des IFRS 16 in den Positionen Abschreibungen Nutzungsrechte und Zinsaufwand aus Aufzinsung der Nutzungsrechte gezeigt.

Die Kraftfahrzeugkosten enthalten die Aufwendungen des Fuhrparks. Das KFZ-Leasing wird unter Anwendung des IFRS 16 in den Positionen Abschreibungen Nutzungsrechte und Zinsaufwand aus Aufzinsung der Nutzungsrechte gezeigt.

Unter den Gebühren und Versicherungen sind Aufwendungen aus Versicherungspolice, Beiträge zu Berufsverbänden und Gebühren der BaFin/FMA (Österreich) bilanziert.

Die Rechts- und Beratungskosten enthalten die Aufwendungen für juristische Fragestellungen/Rechtsberatung, Steuerberatung, Jahresabschluss und –prüfungskosten sowie allgemeine Buchhaltungskosten.

Aufgrund der gegebenen Umsatzstruktur und der darin enthaltenen, nicht steuerbaren Leistungen, hat der JDC Group Konzern eine Vorsteuerabzugsquote von ca. 14 %, diese wird aufgrund der laufenden Verschiebungen in der Umsatzstruktur jährlich neu berechnet.

## 2.2 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

### 2.2.1. Immaterielle Vermögenswerte [7]

|                                                                      | 30.06.2025<br>TEUR |               | 31.12.2024<br>TEUR |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte                                          |                    |               |                    |
| Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte |                    | 22.935        | 23.813             |
| Geschäfts- oder Firmenwert                                           |                    | 45.895        | 45.895             |
| <b>Gesamt</b>                                                        |                    | <b>68.830</b> | 69.708             |

#### 2.2.1.1. KONZESSIONEN UND LIZENZEN

Der Posten Konzessionen und Lizenzen enthält im Wesentlichen Softwarelizenzen über betriebswirtschaftliche Standardsoftware (Abschreibungsdauer 3 Jahre linear) und Kundenstämme (Abschreibungsdauer 10–15 Jahre) mit einem Buchwert von 16.716 TEUR (31. Dezember 2024: 24.831 TEUR).

Im Geschäftsjahr wurden selbsterstellte Softwaretools in Höhe von 868 TEUR (30. Juni 2024: 682 TEUR) aktiviert. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um firmenspezifische Softwareanwendungen (Compass, iCRM/iCRM-Web, allesmeins und Portal Geld.de) zur Unterstützung des Vertriebs von Finanzprodukten.

#### 2.2.1.2 GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT

Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert aus der Erstkonsolidierung im Zeitpunkt des jeweiligen Unternehmenszusammenschlusses und gliedert sich nach Segmenten wie folgt:

|               | 30.06.2025<br>TEUR |               | 31.12.2024<br>TEUR |
|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Advisortech   |                    | 36.410        | 36.410             |
| Advisory      |                    | 9.484         | 9.484              |
| Holding       |                    | 1             | 1                  |
| <b>Gesamt</b> |                    | <b>45.895</b> | 45.895             |

### 2.2.2 Sachanlagen [8]

|                                    | 30.06.2025<br>TEUR |              | 31.12.2024<br>TEUR |
|------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Mietereinbauten                    |                    | 95           | 111                |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung |                    | 971          | 1.027              |
| Nutzungsrechte Miete und Leasing   |                    | 6.923        | 8.049              |
| <b>Gesamt</b>                      |                    | <b>7.989</b> | 9.187              |

Unter den Mietereinbauten sind Gewerke in den angemieteten Objekten zusammengefasst. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung umfasst im Wesentlichen die Bürohardware, wie PC, Notebook und Server und sämtliche Büromöbel und Einrichtungsgegenstände. Die Nutzungsrechte aus Miet- und Leasingverhältnissen enthalten die nach IFRS 16 zu aktivierenden Barwerte der dem Konzern ausschließlich zur Verfügung stehenden Miet- und Leasinggegenstände.

### 2.2.3 Wertminderungsaufwendungen

Für den Geschäfts- oder Firmenwert wurde ein Werthaltigkeitstest auf den 31. Dezember 2024 durchgeführt. Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Advisortech und Advisory wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen vor Ertragsteuern ermittelt. Diese Prognosen wurden aus der vom Management und Aufsichtsrat genehmigten, detaillierten Planungsrechnungen der Konzernunternehmen für das Geschäftsjahr 2025 abgeleitet. Für die Geschäftsjahre 2026 bis 2027 werden moderate Wachstumsraten (Phase I) angenommen. Für daran anschließende Zeiträume wurde der Zahlungsstrom als ewige Rente prognostiziert (Phase II). Bei einem aus der Zinsstrukturkurve abgeleiteten, risikolosen Basiszinssatz von 2,84 % (Vorjahr: 2,30 %), einer Marktrisikoprämie von 4,98 % (Vorjahr: 4,70 %) und unter Berücksichtigung eines Betafaktors der Vergleichsinvestition von 1,09 (Vorjahr: 0,81) errechnet sich ein Kapitalisierungszinssatz von 7,82 % (Vorjahr: 7,00 %). Im Kapitalisierungszinssatz zur Ermittlung des Barwerts aus den ersten Cashflows der ewigen Rente ist ein Wachstumsabschlag von 1,0 % (Vorjahr: 1,0 %) berücksichtigt. Ein zusätzlicher, wesentlicher Einflussfaktor auf den Free Cashflow sind die Annahmen zum Umsatzwachstum und der Ergebnisentwicklung der operativen Einheiten. Der Anstieg des Abzinsungssatzes vor Steuern auf 9,82 % (d.h. +2,0 %) würde für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten keinen Wertminderungsbedarf bedeuten. Der Rückgang der geplanten EBITs in den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten um –20 % würde keinen Wertminderungsbedarf ergeben. Eine darüber hinausgehende deutliche Verminderung des geplanten EBT Wachstums könnte dazu führen, dass der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigt. Da wesentliche Maßnahmen zur EBT Steigerung bereits eingeleitet sind, hält der Vorstand dieses Szenario jedoch für nicht wahrscheinlich.

### 2.2.4 Langfristige finanzielle Vermögenswerte [9]

Die Buchwerte setzen sich wie folgt zusammen:

|                                     | 30.06.2025<br>TEUR | 31.12.2024<br>TEUR |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Anteile an verbundenen Unternehmen  | 55                 | 55                 |
| Beteiligungen                       | 10.295             | 9.221              |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 445                | 357                |
| Wertpapiere                         | 790                | 790                |
| Ausleihungen                        | 189                | 221                |
| <b>Gesamt</b>                       | <b>11.774</b>      | <b>10.644</b>      |

### 2.2.5 Aktive und passive latente Steuern [10]

|                                                       | 30.06.2025<br>TEUR | 31.12.2024<br>TEUR |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktive latente Steuern</b>                         |                    |                    |
| Steuerrückforderungen aus Verlustvorträgen            | 290                | 407                |
| Steuerrückforderungen aus sonstigen Ansatzdifferenzen | 2.422              | 2.839              |
| <b>Gesamt</b>                                         | <b>2.712</b>       | <b>3.246</b>       |
| <b>Passive latente Steuern</b>                        |                    |                    |
| Immaterielle Vermögenswerte (Software)                | 1.057              | 1.023              |
| Kundenstämme                                          | 2.996              | 3.227              |
| aus sonstigen Ansatzdifferenzen                       | 2.210              | 2.569              |
| <b>Gesamt</b>                                         | <b>6.263</b>       | <b>6.819</b>       |

Die Berechnung der latenten Steuern erfolgte für die inländischen Gesellschaften auf der Grundlage des Körperschaftsteuersatzes in Höhe von 15 % zuzüglich des Solidaritätszuschlages von 5,5 % und des Gewerbesteuerhebesatzes der Stadt Wiesbaden von 460,0 % (kombinierter Ertragssteuersatz: 31,93 %). Für die österreichische Gesellschaft wurde der seit 2005 geltende Körperschaftsteuersatz in Höhe von 25 % angewandt.

## 2.2.6 Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen [11]

|                                            | 30.06.2025<br>TEUR | 31.12.2024<br>TEUR |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 943                | 1.188              |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 934                | 989                |
| Wertminderung aus erwarteten Verlusten     | -219               | -219               |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>1.658</b>       | <b>1.958</b>       |

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betreffen im Wesentlichen Provisionsforderungen aus der Stornoreserve.

Die sonstigen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen Forderungen gegenüber Vermittlern.

Unter Anwendung des IFRS 9 wurden zu den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und übrigen Forderungen eine Risikovorsorge für erwartete Verluste in Höhe von 7 % gebildet, hierdurch reduzierten sich die übrigen Forderungen um 219 TEUR (31.12.2024: 219 TEUR).

## 2.2.7 Kurzfristige Vermögenswerte [12]

|                                                | 30.06.2025<br>TEUR | 31.12.2024<br>TEUR |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen     | 24.946             | 28.177             |
| Forderungen gegenüber assoziierten Unternehmen | 413                | 1.472              |
| Sonstige Vermögenswerte                        |                    |                    |
| Wertpapiere                                    | 0                  | 101                |
| Aktive Rechnungsabgrenzungsposten              | 1.279              | 411                |
| Wertminderungen aus erwarteten Verlusten       | -110               | -110               |
| Übrige                                         | 3.256              | 2.340              |
| <b>Gesamt</b>                                  | <b>29.784</b>      | <b>32.391</b>      |

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betreffen im Wesentlichen Provisionsforderungen gegen Partnergesellschaften und Poolpartner aus Vermittlungsleistungen.

Die übrigen sonstigen Vermögenswerte resultieren im Wesentlichen aus Steuererstattungsansprüchen und kurzfristigen Darlehen sowie Forderungen gegenüber Vermittlern.

Die aktive Rechnungsabgrenzung betrifft geleistete Auszahlungen für Werbeveranstaltungen nach dem Berichtsstichtag, Versicherungen, Beiträge und Kfz-Steuer.

## 2.2.8 Eigenkapital

Die Entwicklung des Konzerneigenkapitals der JDC Group AG ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt (vgl. auch Tz. 4).

## 2.2.9 Langfristiges Fremdkapital [13]

|                                                  | 30.06.2025<br>TEUR | 31.12.2024<br>TEUR |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Anleihen                                         | 19.533             | 19.472             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten     | 0                  | 382                |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 15.965             | 15.490             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       |                    |                    |
| Kaufpreisverbindlichkeiten                       | 0                  | 0                  |
| Verbindlichkeiten aus Miete- und Leasing         | 5.396              | 6.625              |
| Übrige                                           | 215                | 215                |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>41.109</b>      | <b>42.184</b>      |

Unter den Anleihen ist eine Unternehmensanleihe der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH aus 2023 bilanziert, der Ausweis erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode.

Die langfristigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen betreffen Verbindlichkeiten aus – bis zum Ablauf der Stornohaftung – einbehaltenen Maklerprovisionen. Die Verpflichtung zur Auszahlung der Maklerprovision hat regelmäßig eine Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre. Die sonstigen Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen den langfristigen Teil von Darlehensverbindlichkeiten.

Unter den sonstigen Verbindlichkeiten werden seit der Erstanwendung in 2019 die nach IFRS 16 erfassten Verbindlichkeiten aus den Nutzungsrechten Miete und Leasing, hier der langfristige Teil, dargestellt.

## 2.2.10 Rückstellungen [14]

|                                          | 30.06.2025<br>TEUR | 31.12.2024<br>TEUR |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rückstellungen für Pensionsansprüche     | 1.103              | 553                |
| Rückstellungen für Stornohaftung         | 1.063              | 940                |
| Rückstellungen Vermögensschadensvorsorge | 8                  | 16                 |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>2.174</b>       | <b>1.509</b>       |

Die Rückstellungen für Pensionsansprüche betreffen Zusagen, welche durch den Erwerb der Assekuranz Herrmann auf die Konzerntochter Jung, DMS & Cie. Pro GmbH übergegangen sind. Die Höhe der Pensionsrückstellungen wird einmal jährlich durch ein versicherungsmathematisches Gutachten ermittelt und entsprechend bilanziert, dies erfolgt jeweils zum Geschäftsjahresende. Im Geschäftsbericht des Jahres 2024 ist die Entwicklung der Pensionsansprüche nachzulesen.

Unter den Rückstellungen für Stornohaftung wird der auf Basis einer Schätzung ermittelte und daher nicht personell zuordenbare Teil der Stornorisiken aus einem Teilgeschäftsbereich dargestellt. Ferner wird hier eine Rückstellung für die drohende Inanspruchnahme aus Vermögensschäden ausgewiesen.

### 2.2.11 Kurzfristiges Fremdkapital [15]

|                                                  | 30.06.2025<br>TEUR |               | 31.12.2024<br>TEUR |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Pensionsrückstellungen                           |                    | 38            | 38                 |
| Rückstellungen für Stornohaftung                 |                    | 266           | 235                |
| Steuerverbindlichkeiten                          |                    | 1.559         | 1.070              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten     |                    | 353           | 30                 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen |                    | 26.058        | 28.541             |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten          |                    | 10.869        | 14.024             |
| Darlehensverbindlichkeiten                       |                    | 0             | 0                  |
| Kaufpreisverbindlichkeiten                       |                    | 755           | 892                |
| Verbindlichkeiten aus Miete- und Leasing         |                    | 1.840         | 1.918              |
| Übrige                                           |                    | 8.274         | 11.214             |
| <b>Gesamt</b>                                    |                    | <b>39.144</b> | <b>43.938</b>      |

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen wurden zu ihren Fälligkeiten bedient.

Unter den sonstigen Verbindlichkeiten werden seit der Erstanwendung in 2019 die nach IFRS 16 erfassten Verbindlichkeiten aus den Nutzungsrechten Miete und Leasing, hier der kurzfristige Teil, dargestellt.

### 2.3 NAHESTEHENDE UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Transaktionen mit Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates:

|               | 30.06.2025<br>TEUR |       | 30.06.2024<br>TEUR |
|---------------|--------------------|-------|--------------------|
| Aufsichtsrat  |                    |       |                    |
| Vergütung     |                    | 75    | 44                 |
| Vorstand      |                    |       |                    |
| Gesamtbezüge* |                    | 1.781 | 1.369              |

\*Angegeben sind die Gesamtbezüge der Vorstände der JDC Group AG, auch wenn sie von Tochterunternehmen getragen wurden.

## 3 Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag haben sich keine besonderen Ereignisse ergeben.

## 4 Eigenkapitalveränderungsrechnung

Die Entwicklung des Eigenkapitals des Konzerns auf den Bilanzstichtag ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt, die Bestandteil des Konzernabschlusses ist.

## 5 Kapitalflussrechnung

Die Finanzlage des Konzerns wird in der Kapitalflussrechnung dargestellt, die Bestandteil des Zwischenabschlusses nach IFRS ist.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit war mit 6.477 TEUR positiv.

In der Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestands im JDC Group-Konzern während des Geschäftsjahres durch die Zahlungsströme aus operativer Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit dargestellt. Zahlungsunwirksame Vorgänge werden zusammengefasst als Gesamtbetrag ausschließlich im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit gezeigt.

### **Finanzmittelfonds**

Die Zusammensetzung des Zahlungsmittelbestands ist in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt. Darunter werden Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente mit einer Restlaufzeit von maximal drei Monaten sowie kurzfristige Kontokorrent-Kredite zusammengefasst. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, jederzeit in Liquidität umwandelbare Finanzinvestitionen, die nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken unterliegen.

## 6 Segmentberichterstattung

Die JDC Group AG berichtet über drei Segmente, die entsprechend der Art der angebotenen Produkte und Dienstleistungen eigenständig von segmentverantwortlichen Gremien geführt werden. Die Bestimmung von Unternehmensbestandteilen als Geschäftssegment basiert insbesondere auf der Existenz von ergebnisverantwortlichen Segment Managern, die direkt an das oberste Führungsgremium des JDC Group-Konzerns berichten.

Der JDC Group-Konzern gliedert sich nun in folgende operative Segmente:

- Advisortech
- Advisory
- Holding

### **Advisortech**

Im Segment Advisortech bündelt der Konzern seine Geschäftstätigkeit mit freien Finanzvermittlern. Angeboten werden alle Anlageklassen (Investmentfonds, geschlossene Fonds, Versicherungen und Zertifikate) verschiedener Produktgesellschaften einschließlich der Antragsabwicklung und Provisionsabrechnung sowie verschiedene weitere Serviceleistungen rund um die Anlageberatung von Endkunden. Unterstützung finden die Berater hierbei durch diverse eigenentwickelte Softwareprodukte, wie der digitale Versicherungsordner „allesmeins“ und das iCRM-Web.

### **Advisory**

Im Segment Advisory sind unsere auf die Beratung und den Vertrieb an Endkunden fokussierten Konzernaktivitäten zusammengefasst. Als unabhängige Finanz- und Investitionsberater bieten wir unseren Kunden eine auf jede Situation individuell angepasste ganzheitliche Beratung zu Versicherungen, Investments und Finanzierungen.

### **Holding**

Im Segment Holding wird die JDC Group AG gezeigt.

Den Bewertungsgrundsätzen für die Segmentberichterstattung der JDC Group liegen die im Konzernabschluss verwendeten IFRS Standards zu Grunde. Die JDC Group beurteilt die Leistung der Segmente unter anderem anhand des Betriebsergebnisses (EBITDA und EBIT). Die Umsätze und Vorleistungen zwischen den Segmenten werden auf Basis von Marktpreisen verrechnet.

### **GEOGRAFISCHE SEGMENTINFORMATIONEN**

Der JDC Group-Konzern ist im Wesentlichen in Deutschland und Österreich tätig, sodass bezogen auf den Kundenkreis lediglich ein geografisches Segment (deutschsprachiger Raum der Europäischen Union) besteht.

# 7 Organe der JDC Group AG

## VORSTAND

### **Dr. Sebastian Josef Grabmaier**

Grünwald  
Rechtsanwalt  
Vorstandsvorsitzender (CEO)

### **Ralph Konrad**

Wiesbaden  
Diplom-Kaufmann  
Finanzvorstand (CFO, CIO)

### **Dr. Ramona Evens**

Frankfurt am Main  
Betriebswirtin  
Vorständin für das operative Geschäft (COO)

### **Marcus Rex**

München  
Kaufmann  
Vertriebsvorstand (CSO, CMO)

## AUFSICHTSRAT

### **Jens Harig**

Pulheim  
Unternehmer  
Vorsitzender

### **Claudia Haas**

Mainz  
Chief Market Officer Norther Europe Region,  
Coface NL D

### **Prof. Dr. Markus Petry**

Wiesbaden  
Inhaber des Lehrstuhls für Finanzdienstleistungscontrolling und Rechnungswesen an der Hochschule RheinMain (stellv. Vorsitzender)

### **Franziska von Lewinski**

Hamburg  
Managing Partner bei The Observatory International Ltd.

### **Dr. Peter Boße**

Bruckmühl  
Bereichsleiter IT Versicherungskammer Bayern

### **Thomas Lerch**

Wiesbaden  
Produktmanagement Canada Life Assurance Europe plc

### **Dr. Igor Radovic**

Köln  
Vorstand Canada Life Assurance Europe plc

### **Michael Schlieckmann**

Steinfurt  
Generalbevollmächtigter Vertriebsmanagement Provinzial Holding AG

Die Bezüge des Vorstands und Aufsichtsrats sind in Tz. 2.3 angegeben. Zur Angabe der Bezüge jedes einzelnen Vorstandsmitgliedes nach § 314 Abs. 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 ff. HGB besteht keine Verpflichtung, da die JDC Group AG keine börsennotierte Aktiengesellschaft im Sinne des § 3 Abs. 2 AktG ist.

# Kontakt

**JDC Group AG**

Rheingau-Palais  
Söhnleinstraße 8  
65201 Wiesbaden

Telefon: +49 611 335322-00

Telefax: +49 611 335322-09

info@jdcgroup.de

www.jdcgroup.de

Der Halbjahresbericht der JDC Group AG liegt in deutscher und englischer Sprache vor und ist im Internet unter <https://jdcgroup.de/investor-relations> als Download bereitgestellt.

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