

Geschäftsbericht 2016



JDC
GROUP

BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.

Inhalt

JDC Group AG auf einen Blick	4	Konzernabschluss	47
Highlights 2016	6	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	48
Brief des Vorstands an die Aktionäre	12	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	49
Der Konzern	18	Segmentberichterstattung	50
Geschäftskonzept und Aufbau	19	Konzernbilanz	52
Die Geschäftsbereiche	22	Konzern-Kapitalflussrechnung	54
Unternehmensentwicklung	24	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	55
Aktionärsstruktur	26	Anhang zum Konzernabschluss	56
Aktienkursentwicklung	27	Anlage 1 zum Anhang: Entwicklung des Konzernanlagevermögens zum 31. Dezember 2016	106
Konzernlagebericht	28	Anlage 2 zum Anhang: Entwicklung der Nettobuchwerte des Konzernanlagevermögens zum 31. Dezember 2016	108
Grundlagen des Konzerns	29	Anlage 3 zum Anhang: Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2016	109
Geschäftsmodell des Konzerns	29	Anlage 4 zum Anhang: Finanzinstrumente – IAS 39 zum 31. Dezember 2016	110
Forschung und Entwicklung	29	Bestätigungsvermerk	112
Wirtschaftsbericht	30	Kontakt	114
Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen	30		
Branchenbezogene Rahmenbedingungen	31		
Geschäftsverlauf Konzern und Segmente	33		
Lage	34		
Wesentliche Kennzahlen	34		
Vermögenslage	34		
Finanzlage	35		
Ertragslage	35		
Segmentberichterstattung	36		
Nachtragsbericht	36		
Chancen- und Risikobericht	36		
Prognosebericht	38		
Konjunkturausblick	38		
Märkte und Branchenausblick	39		
Ausblick für den JDC Group Konzern	39		
Erwartete Geschäftsentwicklung	39		
Aufsichtsrat und Vorstand	40		
Bericht des Aufsichtsrats	41		
Vorstand	45		
Aufsichtsrat	46		

JDC Group
Leader in Advisortech.

Die Zukunft
des Finanzvertriebs
ist persönlich und digital.



BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.

JDC Group AG

Kennzahlen im Überblick

Gewinn- und Verlustrechnung in TEUR*

	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR	Veränderungen zum Vorjahr in %
Umsatz	78.052	75.700	3,1
Rohertrag	25.319	22.512	12,5
Rohertragsmarge in %	32,4	29,7	9,1
Gesamtkosten	25.089	22.780	10,1
EBITDA	2.720	1.279	> 100
EBITDA-Marge in %	3,5	1,7	> 100
EBITDA angepasst**	3.220		
EBIT	230	-268	> 100
EBIT-Marge in %	0,3	-0,4	> 100
EBIT angepasst**	730		
Konzernergebnis	-1.214	-1.728	29,7
Anzahl Aktien in Tausend (am Periodenende)	11.935	10.850	10,0
Ergebnis je Aktie in Euro	-0,11	-0,16	31,3

CashFlow/Bilanz in TEUR

	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR	Veränderungen zum Vorjahr in %
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	1.218	-647	> 100
Bilanzsumme	72.922	65.802	10,8
Eigenkapital	29.713	24.678	20,4
Eigenkapitalquote in %	40,7	37,5	8,6

Wichtige Kennzahlen

	31.12.2016	31.12.2015	Veränderungen zum Vorjahr in %
Anzahl Kunden in Tsd.	1.189	936	27,0
Assets under Administration in Mrd. EUR	4,5	4,3	4,7
Absatz in Mrd. EUR	1.382	1.323	4,5
Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt	226	212	6,6

* aus fortzuführenden Geschäftsbereichen; Vorjahreswerte teilweise angepasst

** bereinigt um einmalige Projektkosten bezogen auf die Bestandskäufe

JDC Group AG

Geschäftsbereiche und Marken

AdvisorTech

Vermittlung von Finanzprodukten über Intermediäre (IFAs, freie Makler etc.) an Endkunden und institutionelle Kunden

Investmentfonds, Geschlossene Fonds, Versicherungen etc.

Online-Vergleichsplattform

Advisory

Vermittlung von Finanzprodukten an Endkunden

Versicherungen, Investmentfonds, Finanzierungen etc.

Holding

Holdingaktivitäten für Finanzintermediäre

Shared Service Center

Jung, DMS & Cie. AG

Beteiligungsquote 100,0 %

JDC Geld.de GmbH

Beteiligungsquote 100,0 %

FiNUM.Private Finance AG, Wien

Beteiligungsquote 100,0 %

FiNUM.Private Finance AG, Berlin

Beteiligungsquote 100,0 %

FiNUM.Finanzhaus AG, Wiesbaden

Beteiligungsquote 100,0 %

JDC Group AG

Über 16.000 Finanzvermittler und Vermögensberater ...

Über verschiedene Vertriebswege und Assetklassen ...

Mit rund 1.200.000 Endkunden ...

Und rund 4,5 Mrd. Euro Assets under Administration ...

Sowie rund 1,4 Mrd. Euro Absatz an Finanzprodukten im Jahr 2016 ...

Highlights 2016

Bestandskäufe

**JDC Group Tochter
Jung, DMS & Cie. Pool GmbH
erwirbt Teile des
Privatkundengeschäfts von
Aon, einem weltweit
führenden Versiche-
rungsmakler**

Fintech für Berater

**Im Frühjahr startet
die JDC Group AG mit
„allesmeins“ ihre erste
innovative Kunden-App
für ein hybrides
Beratungsmodell**

Erweiterung nach Osteuropa

**JDC Group startet
Ausweitung der erfolg-
reichen Advisortech-
Strategie nach Öster-
reich, Tschechien
und Slowakei**

Bestandskäufe

**JDC Group Tochter
Jung, DMS & Cie. Pool
GmbH erwirbt Ver-
sicherungsbestand
mit 195.000 Ver-
trägen**

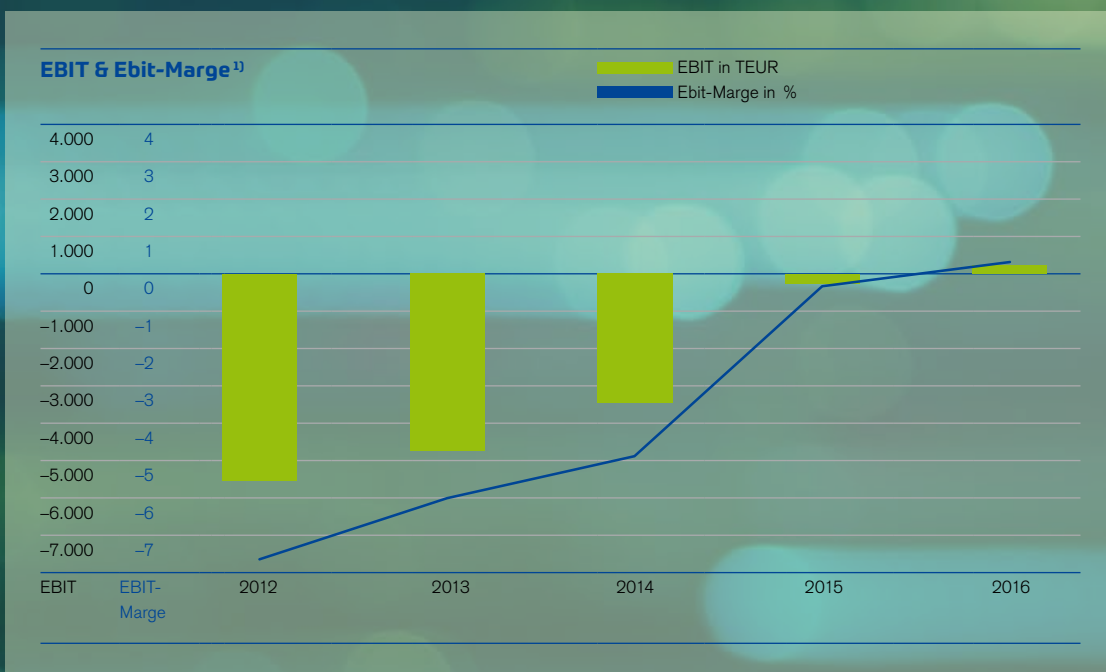
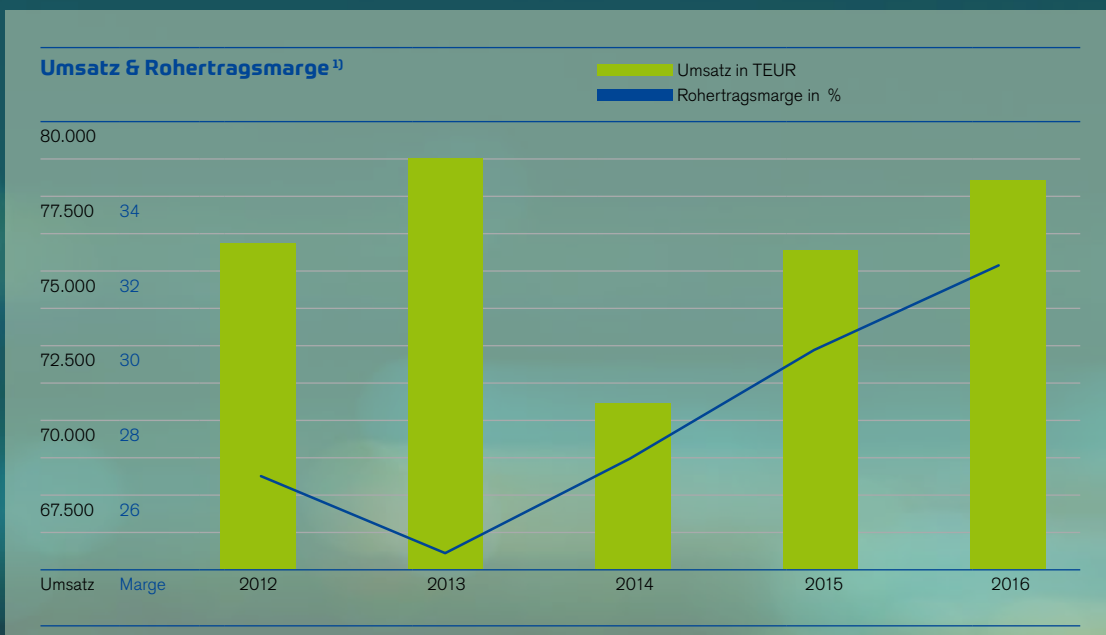
FiNUM-Gruppe wächst

**FiNUM-Gruppe
arbeitet sich unter
die TOP 10 der unab-
hängigen Finanz-
vertriebe vor**

Barkapitalerhöhung

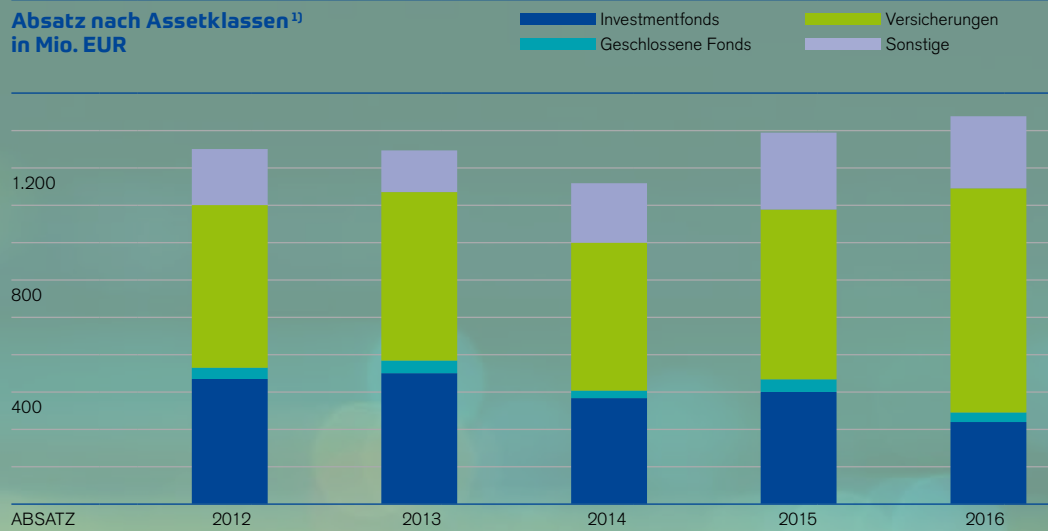
**Die JDC Group AG
platziert erfolgreich eine
Barkapitalerhöhung
bei institutionellen
Investoren**

Highlights 2016



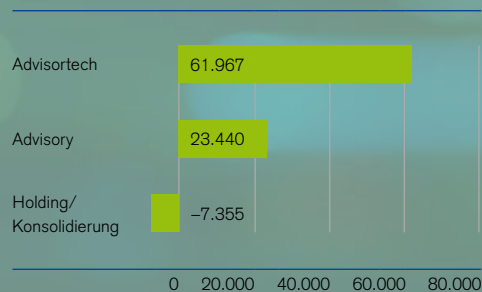
¹⁾ Vorjahreszahlen angepasst

Absatz nach Assetklassen¹⁾ in Mio. EUR



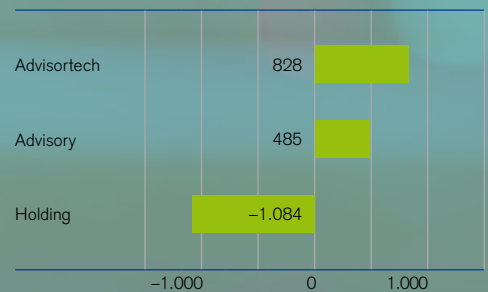
Umsatz nach Geschäftsbereichen in TEUR

Summe 78.052



EBIT nach Geschäftsbereichen in TEUR

Summe 230



¹⁾ Vorjahreszahlen angepasst

Highlights 2016

Advisortech – Technik plus Beratung ist die Zukunft

Nichts elektrisiert die Vertriebsbranche seit geraumer Zeit mehr als das Thema Digitalisierung. Denn Digitalisierung ist mehr als nur ein Schlagwort. Es ist die Zukunft – auch des Vertriebsmarktes. Die JDC Group AG bietet zahlreiche Tools und Services, damit unabhängige Berater und Vermittler von dem Trend hin zu Advisortech – also Technik und Beratung – voll profitieren.

Als Advisortech-Pionier konzentriert sich die JDC Group AG auf die Kombination innovative Finanztechnologie mit kompetenter persönlicher Beratung, denn: Kaum ein Vertrag wird ohne vorherige Recherche des Kunden im Internet geschlossen.

Konkret: 84 Prozent aller Abschlüsse werden laut „ROPO-Studie für Versicherungsprodukte in Deutschland“, die von der Gesellschaft für Konsumforschung (GfK) im Herbst 2016 durchgeführt wurde, via Internet-Recherche vorbereitet. Für den Abschluss nutzen die Kunden weiterhin überwiegend den gewohnten Weg über den gewohnten Vermittler: Immerhin werden 75 Prozent aller Verträge nicht auf elektronischem Weg abgeschlossen.

ROPO-Kunden (Research online, Purchase offline)



Quelle: Customer Journey Insurance;
Quelle: GfK Crossmedia Link

GELD.de

Dein persönlicher Finanzoptimierer

Geld.de – mehr als nur ein Versicherungsvergleich



Mit Geld.de hat die JDC Group AG eine hervorragende Marke für die direkte Vermittlung von Finanzprodukten an Endkunden. Geld.de steht heute noch für die Vermittlung von Versicherungsprodukten. Wir haben das in den letzten Monaten um Strom, Gas, DSL und weitere Produkte ergänzt. Perspektivisch wird der Kunde bei Geld.de alles finden, wofür er sich sorgt, wenn es um sein Geld geht. Immobilien, Kapitalanlagen und weitere Funktionen sind in Vorbereitung.

Advisortech –
Das Beste
aus beiden Welten



 allesmeins

allesmeins: Volle Information und Beratung – immer und überall

Mit dem digitalen Finanzordner „allesmeins“ haben die Kunden unserer Finanzberater alle ihre Versicherungs- und Finanzverträge immer aktuell samt der jeweiligen Vertragsdokumentation auf Ihrem Smartphone. Kunden, die „allesmeins“ nutzen, haben ungefähr die dreifache Vertragsdichte im Vergleich zu den normalen, „analogen“ JDC-Kunden. Ein Win-Win für alle: Der Kunde ist besser informiert, der Berater betreut deutlich mehr Verträge pro Kunde und verdient damit deutlich mehr Provision und JDC verdient als Plattform an allen Verträgen und Abschlüssen mit.



Ralph Konrad
CFO

Dr. Sebastian Grabmaier
CEO

Brief des Vorstands an die Aktionäre

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

die JDC Group AG hat das Geschäftsjahr 2016 erfolgreich abgeschlossen und konnte das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppeln.

Im vierten Quartal konnte unsere Gesellschaft durch ihr starkes operatives Geschäft sogar ein Rekordergebnis erzielen. Maßgeblicher Treiber dieser Entwicklung war der Geschäftsbereich Advisortech, in dem das Unternehmen – wie weiter unten beschrieben – seit Mitte 2016 erfolgreich umfangreiche Zukäufe von Versicherungsbeständen abgeschlossen hat. Hierdurch gelang es, hochrentable Versicherungsportfolios zu attraktiven Konditionen in den Bestand der JDC Group zu transferieren.

Dies waren die wesentlichen Meilensteine des Jahres 2016:

ERFOLGREICHE EINFÜHRUNG DER ENDKUNDEN-APP „ALLESMEINS“

„allesmeins“ ist eine Smartphone-Applikation, die es Endkunden von JDC Maklern ermöglicht, ihren Versicherungsbestand auf dem Smartphone zu administrieren, mit einfachen Schritten zu komplettieren und über den gewohnten Berater zu optimieren. In den ersten Monaten konnten über 600 JDC Vermittler erfolgreich geschult werden und die ersten haben begonnen, die App bei ihren Kunden zu vermarkten. Nach der Behebung erster üblicher Einführungsprobleme bewerten wir den Vertriebsstart als Erfolg. Die JDC Group ist damit endgültig auch operativ in das Fintech-Zeitalter eingetreten.

JDC GROUP ERWIRBT EINEN GROSSEN VERSICHERUNGSBESTAND MIT KNAPP 195.000 KUNDENVERTRÄGEN

Im Mai 2016 konnte die JDC Group den Erwerb eines Versicherungsbestands mit knapp 195.000 Kundenverträgen melden.

Es handelt sich vor allem um Kundenverträge in den Sparten Rechtsschutz-, Haftpflicht-, Wohngebäude- und Hausratsversicherungen. Die Bestandsübertragungen konnten bis Ende des dritten Quartals 2016 erfolgreich abgeschlossen werden, sodass sich die geplanten Umsatz- und EBITDA-Effekte teilweise im dritten und erstmals voll im vierten Quartal eingestellt haben. Finanziert wurde die Transaktion durch die im Juni 2015 platzierte Anleihe mit einem Volumen von 15 Millionen Euro.

JDC GROUP ERWIRBT „GELD.DE“, EINE DER GRÖSSTEN ONLINE-VERGLEICHSPLATTFORMEN IM DEUTSCHEN VERSICHERUNGSMARKT

Ebenfalls im Mai konnte die JDC Group AG die Online-Vergleichsplattform „Geld.de“ von der Unister-Gruppe erwerben. Damit geht unsere Gesellschaft konsequent den nächsten Schritt in der Umsetzung der eingeschlagenen Advisortech-Strategie, seinen angeschlossenen ca. 16.000 Maklern und Beratern und rund 1,2 Millionen Endkunden die innovativen Lösungen des Fintech-Zeitalters zu eröffnen. Endkunden können über www.geld.de ihren Versicherungsbestand optimieren, indem sie über das Internetportal mit nur wenigen Eingaben einen Vergleich über sämtliche gängigen Versicherungsprodukte und -sparten erhalten und dann mit nur wenigen Klicks Versicherungsangebote online berechnen und abschließen können. Ein Kapitalanlage-Angebot wird in Kürze folgen. Geld.de ist damit die ideale Ergänzung zum digitalen Versicherungsordner „allesmeins“.

DIE JDC GROUP VOLLZIEHT EINE BARKAPITALERHÖHUNG IN HÖHE VON 10 PROZENT DES GRUNDKAPITALS

Im Zuge der erfolgreichen Platzierung der Kapitalerhöhung im Juni 2016 floss der JDC Group ein Bruttoemissionserlös in Höhe von 6,5 Millionen Euro zu. Das Grundkapital der JDC Group AG wurde damit von 10.849.974 Euro um 1.084.997 Euro auf 11.934.971 Euro gegen Bareinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Altaktionäre erhöht. Der Erlös der Transaktion soll zur Finanzierung weiterer Bestandskäufe und für das weitere interne und externe Wachstum der JDC Group verwendet werden.

JDC ERWIRBT EINEN TEIL DES PRIVATKUNDENGESCHÄFTS DES GLOBAL FÜHRENDEN VERSICHERUNGS- UND RÜCKVERSICHERUNGSMAKLERS AON

Im Anschluss an die Kapitalerhöhung erwarb die JDC Group von Aon Deutschland, dem global führenden Versicherungs- und Rückversicherungsmakler, einen Privatkunden-Versicherungsbestand von rund 20.000 Verträgen und mit einer Nettojahresprämie von rund 8,5 Millionen Euro. Es handelt sich vor allem um Kundenverträge in den Sparten Rechtsschutz-, Haftpflicht-, Wohngebäude- und Hausratversicherungen, also Sparten mit langer Haltedauer und niedrigen Kündigungsquoten.

JDC erwartet aus diesen Verträgen jährlich wiederkehrende Courtageeinnahmen von rund 1,0 Mio. Euro bei sehr guter Ertragskraft für die Gesellschaft. Die Übertragung der Versicherungsverträge erfolgte im dritten und vierten Quartal 2016, wodurch sich der Ergebniseffekt aus der Transaktion ab dem dritten Quartal 2016 anteilig eingestellt hat.

JDC GROUP EXPANDIERT MIT DIGITALEM MODELL NACH ÖSTERREICH UND OSTEUROPA

Zum Ende des Jahres 2016 erweiterte die JDC Group AG ihre Geschäftstätigkeit auf die Tschechische Republik und die Slowakei. Durch den Abschluss einer Kooperation mit den neuen Großkunden Phoenix Investors Tschechien, Slowakei und Österreich soll bereits 2017 ein zusätzlicher Umsatz von ca. 5 Millionen Euro erzielt werden. Noch im Jahr 2017 soll auch unsere digitale Endkunden-App „allesmeins“ in Österreich und Osteuropa eingeführt werden.

Ergebnisse des Geschäftsjahres 2016

Mit den Ergebnissen des Geschäftsjahres 2016 sind wir zufrieden. Trotz der nach wie vor schwierigen Rahmenbedingungen konnte die JDC Group AG alle wesentlichen Kennzahlen gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessern:

Der Produktabsatz der JDC Group AG entwickelte sich gut: Er stieg im Jahr 2016 um weitere 4,5 Prozent auf 1,382 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahr mit 1,323 Mio. Euro.

Der von der JDC Group AG verwaltete Bestand an Investmentfonds („Assets under Administration“) hat sich ebenfalls gut entwickelt und liegt im Jahresvergleich mit 4,5 Mrd. Euro rund 5 Prozent über dem Vorjahreswert von 4,3 Mrd. Euro.

Der Umsatz stieg um 3,1 Prozent auf 78,1 Mio. Euro (2015: 75,7 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) hat sich von 1.279 TEUR im Vorjahr auf 2.720 TEUR mehr als verdoppelt. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich mit 230 TEUR im Vorjahresvergleich um 498 TEUR ebenfalls deutlich verbessert (Vorjahr: -268 TEUR). Das Konzernergebnis nach Steuern (EAT) lag mit -1.214 TEUR deutlich vor dem Vorjahresergebnis mit -1.728 TEUR. Zum 31. Dezember 2016 betrug das Eigenkapital 29,7 Mio. Euro. Die Eigenkapitalquote lag damit bei 40,7 Prozent (31. Dezember 2015: 24,7 Mio. Euro und 37,5 Prozent).

DIE EINZELNEN GESCHÄFTSBEREICHE ENTWICKELTEN SICH WIE FOLGT:

Advisortech

Der Geschäftsbereich Advisortech hat einen Umsatz von 62,0 Mio. Euro erreicht und konnte sich damit gegenüber dem Vorjahr erneut leicht steigern (Vorjahr: 61,4 Mio. Euro). Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) konnte dagegen sehr deutlich gesteigert werden. Es liegt mit 2,8 Mio. Euro 2,0 Mio. Euro über dem Niveau des Vorjahres und hat sich somit fast vervierfacht (Vorjahr: 0,8 Mio. Euro). Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) lag mit 0,8 Mio. Euro ebenfalls deutlich über Vorjahr (Vorjahr: -0,3 Mio. Euro).

Advisory

Auch im Geschäftsbereich Advisory erhöhten sich die Umsatzerlöse im Vergleich zum Vorjahr. Der Umsatz stieg um 6,4 Prozent auf 23,4 Mio. Euro (Vorjahr: 22,0 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) blieb sich mit 1,0 Mio. Euro konstant (Vorjahr: 1,1 Mio. Euro). Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) lag ebenso konstant bei 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro).

Ausblick

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2017 haben wir eine sehr positive Einschätzung.

2017 möchten wir konsequent die Entwicklungen und Strategien aus 2016 fortführen: die profitable Integration weiterer Versicherungs- und Fondsbestände und die weitere Etablierung unserer Fintech-Strategien – insbesondere auch durch unseren neuen Vorstand Herrn Stefan Bachmann, der vor seinem Wechsel zu JDC bei Google das „German Fintech Program“ verantwortet hat. Vor allem sind wir überzeugt, dass die neu gewonnenen Großkunden zu einer wesentlichen Steigerung von Konzernumsatz und -ertrag beitragen werden und dass wir auch weitere Großkunden für JDC begeistern können.

Deshalb sind wir – vorbehaltlich eines herben Rückschlags an den Finanzmärkten – weiter davon überzeugt, dass wir 2017 ein Wachstum im zweistelligen Prozentbereich und eine weitere signifikante Ergebnisverbesserung erreichen können. Vor diesem Hintergrund planen wir für 2017 eine erneute Verdoppelung des EBITDA unserer Gesellschaft und damit auch ein deutlich positives Konzernergebnis nach Steuern.

Dank an Mitarbeiter und Aktionäre

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


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

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

herzlichst, Ihr



Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad

Der Konzern

Der Konzern

Geschäftskonzept und Aufbau	19
Die Geschäftsbereiche	22
Unternehmensentwicklung	24
Aktionärsstruktur	26
Aktienkursentwicklung	27



Geschäftskonzept und Aufbau

Die JDC Group AG ist ein Finanzdienstleistungsunternehmen, das über seine Tochtergesellschaften in der Beratung zu und Vermittlung von Finanzprodukten tätig ist. Diese Tochtergesellschaften sind mit jeweils eigener Strategie und Marke in Deutschland und Österreich tätig. Sie betreuen über 16.000 unabhängige Finanzvermittler, davon rund 3.900 gebundene Handelsvertreter, und rund 1,2 Mio. Endkunden. Umsatzerlöse erzielt die JDC Group überwiegend als Provisionserlöse aus der Vermittlung von Finanzprodukten. Aber auch die Umsätze aus Honorarvereinbarungen (provisionsfreie Vermittlung) spielen zunehmend eine Rolle.

Mit ihrer integrierten Vertriebsplattform bietet die JDC Group AG Finanzintermediären und deren Endkunden ein breites Produktsortiment, das die Assetklassen Investment- und Alternative Investmentfonds (AIF), Strukturierte Produkte, Versicherungen, (Bau-)Finanzierungen und Immobilien umfasst. Rund 12.000 Produkte von über 1.000 Produktgesellschaften sind über die JDC Group AG vermittelt- bzw. vermarktbar. Im Geschäftsjahr 2016 konnte die JDC Group AG einen Rekord-Produktabsatz von rund 1,4 Mrd. Euro erzielen. Der Bestand an verwalteten Investmentprodukten (Assets under Administration) lag zum Jahresende 2016 bei rund 4,5 Mrd. Euro.

Im Geschäftsjahr 2016 konzentrierte sich die JDC Group AG weiterhin auf ihr Kerngeschäft. Das ist zum einen die Vermittlung von Finanzprodukten über freie Makler (Maklerpool und technische Plattform – Jung, DMS & Cie. AG). In diesem Kernbereich hat die JDC Group AG mit der App „allesmeins“ einen digitalen Finanzmanager entwickelt und die Online-Vergleichsplattform Geld.de erworben – und damit der voranschreitenden Digitalisierung Rechnung getragen. Der zweite Kernbereich ist die Vermittlung von Finanzprodukten über Handelsvertreter (Finanzvertrieb – FiNUM.Private Finance AG und FiNUM.Finanzhaus AG). Beide Kernbereiche sollen weiter organisch wachsen.

Seit Beginn 2016 sind die Aktivitäten der JDC Group AG nach Zielgruppen und Dienstleistungen in die beiden operativen Vertriebsgeschäftsbereiche „Advisortech“ und „Advisory“ sowie die „Holding“ segmentiert. In diesen Geschäftsbereichen operieren die einzelnen Tochterunternehmen der JDC Group AG mit einer Mehrmarkenstrategie. Das bedeutet, die Tochterunternehmen agieren jeweils mit eigener Identität in ihren Zielmärkten und sprechen ihre Zielgruppen mit der jeweils geeigneten Marketing- und Vertriebsstrategie an.



Beratung zu und Vermittlung von Finanzprodukten gegen Provisionen durch die Produkthanbieter oder Honorare von den beratenen Kunden

ADVISORTECH

Vermittlung von Finanzprodukten über Intermediäre (IFAs, freie Makler etc.) an Endkunden nach § 93 HGB als Handelsmakler

Investmentfonds, Geschlossene Fonds, Versicherungen

Online-Vergleichsplattform

ADVISORY

Vermittlung von Finanzprodukten an Endkunden nach § 84 HGB als Handelsvertreter

Versicherungen, Wertpapiere, Sachwerte, Finanzierungen



Die JDC Group AG und Holdinggesellschaften übernehmen unter anderem zentrale Managementfunktionen wie zum Beispiel den Produkteinkauf, die Finanzen, die Kapitalmarktkommunikation sowie die Informationstechnologie und die Administration. Die Zentralisierung dieser Funktionen und Tätigkeiten erlaubt der JDC Group AG die Hebung von Kostensynergien.

A portrait of Dr. Sebastian Grabmaier, a man with short brown hair and glasses, wearing a dark blue suit jacket over a white shirt. He is smiling slightly and looking towards the camera. The background is a blurred indoor setting with vertical lines, possibly a hallway or office.

Dr. Sebastian Grabmaier

„Digitalisierung der Finanz- und Versicherungsindustrie bedeutet, dass sich unsere Branche voll nach den Bedürfnissen und dem Verhalten der Endkunden ausrichtet. Diesen Wandel des „Amazonings“ können und wollen wir aktiv mitgestalten.“

Die Geschäftsbereiche

ADVISORTECH – VERMITTLUNG VON FINANZPRODUKTEN AN PRIVATE ENDKUNDEN ÜBER FINANZINTERMEDIÄRE

Die B2B-Aktivitäten im Maklerpool- und Plattformbereich werden im Geschäftsbereich „Advisortech“ abgebildet. Der Geschäftsbereich Advisortech umfasst die Vermittlung von Finanzprodukten an private Endkunden über Finanzintermediäre in den Vertriebskanälen Makler- und Haftungsdachvertrieb. Im Rahmen eines Allfinanzkonzepts umfasst das Produktportfolio Investmentfonds, Geschlossene Fonds, Zertifikate, Versicherungen (hier insbesondere Lebens-, Berufsunfähigkeits- und Krankenversicherungen) und weitere Produkte wie zum Beispiel Baufinanzierungen oder Bausparen. Das breite Spektrum bietet rund 12.000 Produkte von mehr als 1.000 Produktgesellschaften.

Seit Beginn 2016 bietet die JDC Group AG im Segment einen digitalen Finanzmanager an. Die App „**allesmeins**“ ermöglicht Endkunden einen schnellen Überblick über ihre gesamten Versicherungsverträge mit der entsprechenden Vertragsdokumentation. Im Gegensatz zu den anonymen herkömmlichen Fintech-Lösungen bleibt dem Endkunden bei allesmeins der individuelle Versicherungs- und Anlageberater, zu dem er ein teilweise jahre- oder sogar jahrzehntelanges Vertrauensverhältnis aufgebaut hat, mit seiner gesamten Fachkompetenz voll erhalten.

Ebenfalls in 2016 hat die JDC Group die Online-Vergleichsplattform **Geld.de** erworben. Mit Geld.de hat die JDC Group AG eine hervorragende Marke für die direkte Vermittlung von Finanzprodukten an Endkunden. Geld.de steht heute noch für die Vermittlung von Versicherungsprodukten. Wir haben das in den letzten Monaten um Strom, Gas, DSL und weitere Produkte ergänzt. Perspektivisch wird der Kunde bei Geld.de alles finden, wofür er sich sorgt, wenn es um sein Geld geht. Immobilien, Kapitalanlagen und weitere Funktionen sind in Vorbereitung.

Die JDC Group AG ist in marktführender Stellung mit ihrem Tochterunternehmen **Jung, DMS & Cie. AG** (JDC), München, im Maklerpool-Markt tätig. JDC ist einer der umsatzstärksten und größten Maklerpools im deutschsprachigen Raum. An den Standorten München, Wiesbaden, Troisdorf und Wien/Österreich werden neben einer großen Anzahl von Einzelvermittlern auch führende Finanzvertriebe als Kunden von JDC betreut.

ADVISORY – UNABHÄNGIGE VORSORGE- UND ANLAGEBERATUNG FÜR PRIVATKUNDEN

Die „B2C“-Aktivitäten, also die Beratung zu und Vermittlung von Finanzprodukten direkt an Endkunden, sind im Geschäftsfeld „Advisory“ zusammengefasst. Hierzu gehören unsere Beteiligungen an der **FiNUM.Private Finance AG** (FPF D), Berlin, der **FiNUM.Private Finance AG** (FPF A), Wien/Österreich, und die **FiNUM.Finanzhaus AG** (FFH), Wiesbaden.

Die FiNUM.Private Finance AG, Berlin, die FiNUM.Private Finance AG, Wien/Österreich, und die FiNUM.Finanzhaus AG sind unabhängige Finanz- und Vermögensberater für anspruchsvolle und vermögendere Kunden. FiNUM.Private Finance blickt auf nahezu 17 Jahre Erfahrung in beiden Ländern zurück und ist mit derzeit über 230 erfahrenen und zugelassenen Beratern bundesweit in Deutschland und Österreich vertreten. Die aktuell über 80.000 Kunden werden von den Beratern in allen wirtschaftlichen Fragestellungen ganzheitlich und produktunabhängig, über alle Assetklassen hinweg beraten.

Die FiNUM.Finanzhaus AG ergänzt die beiden anderen FiNUM-Gesellschaften. In ihrem Fokus liegt die ganzheitliche, produktunabhängige Beratung, die wissenschaftlich fundiert ist. Des Weiteren orientiert sie sich stark an Verbraucherschutzkriterien und hat ihren Schwerpunkt im Versicherungsgeschäft.

HOLDING – BETEILIGUNGSMANAGEMENT UND QUERSCHNITTSFUNKTIONEN

Der Geschäftsbereich Holding umfasst die Holding JDC Group AG. Die Holding erbringt diverse Managementfunktionen für den Konzern.

Unternehmensentwicklung seit 2013

2013

05/2013

Aragon AG schließt Kapitalerhöhung über 9 Mio. Euro erfolgreich ab.

07/2013

Management-Buyout erfolgreich abgeschlossen, Beteiligung der beiden Vorstandsmitglieder steigt auf 46 Prozent.

Hamburger Unternehmer Jörn Reinecke wird Großaktionär und erwirbt 9 Prozent der Aragon-Aktien mit seiner Superior Finanzbeteiligungen GmbH.

08/2013

Aragon gründet die FiNUM.Finanzhaus AG als vorsorgeorientierte Beratungsgesellschaft für anspruchsvolle Privatkunden.

Aragon-Tochtergesellschaften Jung, DMS & Cie. und FiNUM.Finanzhaus kooperieren mit DEFINO – Deutsche FinanzNorm; Zusammenarbeit mit DEFINO ermöglicht den angeschlossenen Partnern ganzheitliche Kundenberatung nach wissenschaftlichem Regelwerk.

Anne Connelly, Director Marketing von Morningstar Europe, Jens Harig, Vorstandsvorsitzender der Seven Principles AG, und der Hamburger Wirtschaftsprüfer Emmerich Kretzenbacher sind neu in den Aufsichtsrat der Aragon AG gewählt worden.

12/2013

Über 18.000 Finanzvermittler und Vermögensberater betreuen rund 975.000 Endkunden.

2014

06/2014

Aragon AG verkauft ihr Aktienpaket an der complex Finanz AG. Konzentration auf Kernbeteiligungen Jung, DMS & Cie. und FiNUM.-Gruppe.

07/2014

Management-Buy-Out bei der BIT AG. Aragon AG verkauft ihre Geschäftsanteile an den BIT-Vorstand. Konzernverschlingung abgeschlossen.

08/2014

Das Aktienpaket der AXA Lebensversicherung AG, die einstmals mehr als 25 Prozent an der Aragon AG hielt, wurde erfolgreich auf institutionelle Investoren umplatziert. Neuer Aktionärskreis spiegelt absolute Produktunabhängigkeit.

10/2014

Aragon AG wird künftig eigene Vermögensverwaltungslösungen für die Altersvorsorge im Wertpapierbereich anbieten. Strategische Beteiligung am Vermögensverwalter BB Wertpapier-Verwaltungs-GmbH und dadurch Einfluss auf Produktdesign und Vergütungsarchitektur.

12/2014

Rund 19.000 Finanzvermittler und Vermögensberater betreuen über 916.000 Endkunden.

2015

05/2015

JDC Group Tochter Jung, DMS & Cie. Pool GmbH platziert eine Unternehmensanleihe im Volumen von 10,0 Mio. Euro.

06/2015

JDC Group Tochter Jung, DMS & Cie. Pool GmbH stockt Unternehmensanleihe auf EUR 15,0 Mio. auf.

07/2015

Aus Aragon AG wird JDC Group AG: Die „neue“ JDC Group konzentriert sich künftig auf ihre beiden Vertriebstöchter Jung, DMS & Cie. und FiNUM. sowie auf Advisor-technische Lösungen für den freien Finanzvertrieb.

10/2015

Smart Fintech für Berater: JDC-Advisor-App „allesmeins“ geht an den Start – mit allesmeins startet die JDC Group AG ihre erste innovative Kunden-App für ein hybrides Beratungsmodell – also Technik PLUS Beratung.

12/2015

Über 16.000 Finanzvermittler und Vermögensberater betreuen über 900.000 Endkunden.

2016

02/2016

JDC Group AG schaltet den digitalen Finanzmanager „allesmeins“ live.

05/2016

JDC Group erwirbt Versicherungsbestand mit 195.000 Verträgen von einem mittelständischen Makler.

05/2016

JDC Group erwirbt mit Geld.de eine der größten Online-Versicherungsvergleichsplattformen Deutschlands.

06/2016

JDC Group platziert erfolgreich eine Barkapitalerhöhung bei institutionellen Investoren.

11/2016

JDC Group expandiert mit dem digitalen Finanzmanager „allesmeins“ nach Österreich und Osteuropa.

12/2016

Über 16.000 Finanzvermittler und Vermögensberater betreuen rund 1.200.000 Endkunden.

Ralph Konrad

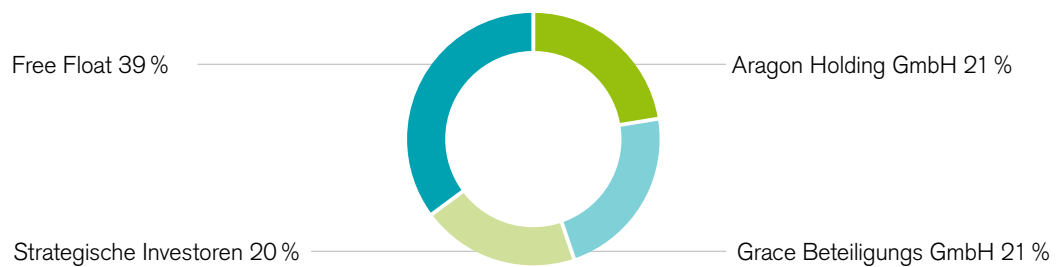
„Die Zukunft ist digital und persönlich. Mit unserem hybriden Modell erhalten unsere Kunden beides: Modernste Technik und praktischen Zugang zum vertrauten Berater!“

Aktionärsstruktur 2016

Die stabile Anteilseignerstruktur bildet nach wie vor die Basis für ein langfristiges und kontinuierliches Wachstum der JDC Group AG und ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vorstandsmitglieder Dr. Sebastian Grabmaier (Grace Beteiligungs GmbH) und Ralph Konrad (Aragon Holding GmbH) sind jetzt jeweils mit knapp 21 Prozent an der JDC Group AG beteiligt. Daneben halten strategische Investoren ca. 20 Prozent an der JDC Group AG.

Rund 39 Prozent der 11.934.971 Aktien befinden sich in Streubesitz.



Insgesamt verfügt die JDC Group AG über ein gezeichnetes Kapital von 11.934.971 Euro bei einer Marktkapitalisierung von 80 Mio. Euro*.

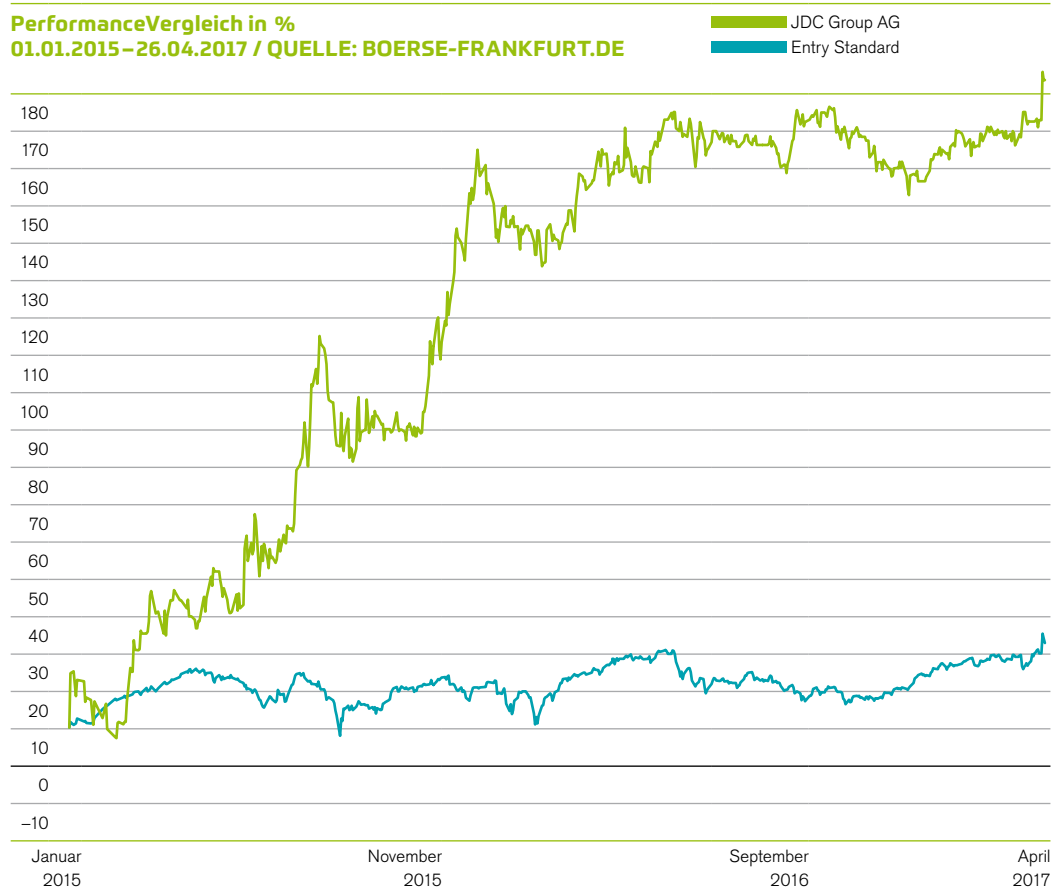
* Stand: 26. April 2017

Aktienkursentwicklung 2016

Die Aktienkursentwicklung der JDC Group AG im Jahr 2016 ist geprägt von einem stetigen Aufwärtstrend. Der Kurs der Aktie hat sich zum Jahresende (5,42 EUR) in Relation zum Jahresanfang (5,16 EUR) um 5 Prozent verbessert. Im Vergleich dazu blieb der Vergleichsindex Entry Standard im Vergleichszeitraum nahezu unverändert. Die Kursperformance lag somit leicht über der des Referenzindex.

Der aktuelle Aktienkurs liegt bei 6,70 Euro*. Momentan setzt die JDC Group Aktie die Performance aus dem vergangenen Jahr fort. Damit verläuft die Entwicklung derzeit im Gleichklang mit dem Index des Entry Standards. Wir sind allerdings zuversichtlich, dass sich der Kursverlauf im Jahr 2017 wieder deutlich positiv vom Index absetzen wird.

Seit dem 3. April 2017 ist die Aktie der JDC Group AG im neu geschaffenen Börsensegment Scale notiert.



* Stand: 26. April 2017

Konzernlagebericht

Grundlagen des Konzerns	29
Geschäftsmodell des Konzerns	29
Forschung und Entwicklung	29
Wirtschaftsbericht	30
Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen	30
Branchenbezogene Rahmenbedingungen	31
Geschäftsverlauf Konzern und Segmente	33
Lage	34
Wesentliche Kennzahlen	34
Vermögenslage	34
Finanzlage	35
Ertragslage	35
Segmentberichterstattung	36
Nachtragsbericht	36
Chancen- und Risikobericht	36
Prognosebericht	38
Konjunkturausblick	38
Märkte und Branchenausblick	39
Ausblick für den JDC Group Konzern	39
Erwartete Geschäftsentwicklung	39

Konzernlagebericht

GRUNDLAGEN DES KONZERNS

Geschäftsmodell des Konzerns

Die JDC Group AG steht für moderne Finanzberatung und intelligente Finanztechnologie für Berater und Kunden. Im Geschäftsbereich „Advisortech“ bieten wir über die Jung, DMS & Cie.-Gruppe moderne Beratungs- und Verwaltungstechnologien für unsere Kunden und Berater. Während viele Vertriebe und Vertriebspartner den technologischen Wandel als Problem und die jungen Fintech-Firmen als neue Wettbewerber sehen, begreifen wir den Faktor „Technologie“ als große Chance. Lösungen aus dem Geschäftsbereich „Advisortech“ werden Beratern zukünftig helfen, ihre Kunden noch besser zu betreuen und im Ergebnis mehr Umsatz zu generieren. Im Segment „Advisory“ vermitteln wir über die FiNUM.-Gruppe Finanzprodukte an private Endkunden über freie Berater, Vermittler und Finanzvertriebe. Mit mehr als 16.000 angeschlossenen Vertriebspartnern, rund 1,2 Mio. Endkunden, einem betreuten Bestand von mehr als 4,5 Mrd. Euro und rund 1,4 Mrd. Produktabsatz pro Jahr sind wir einer der Marktführer im deutschsprachigen Raum.

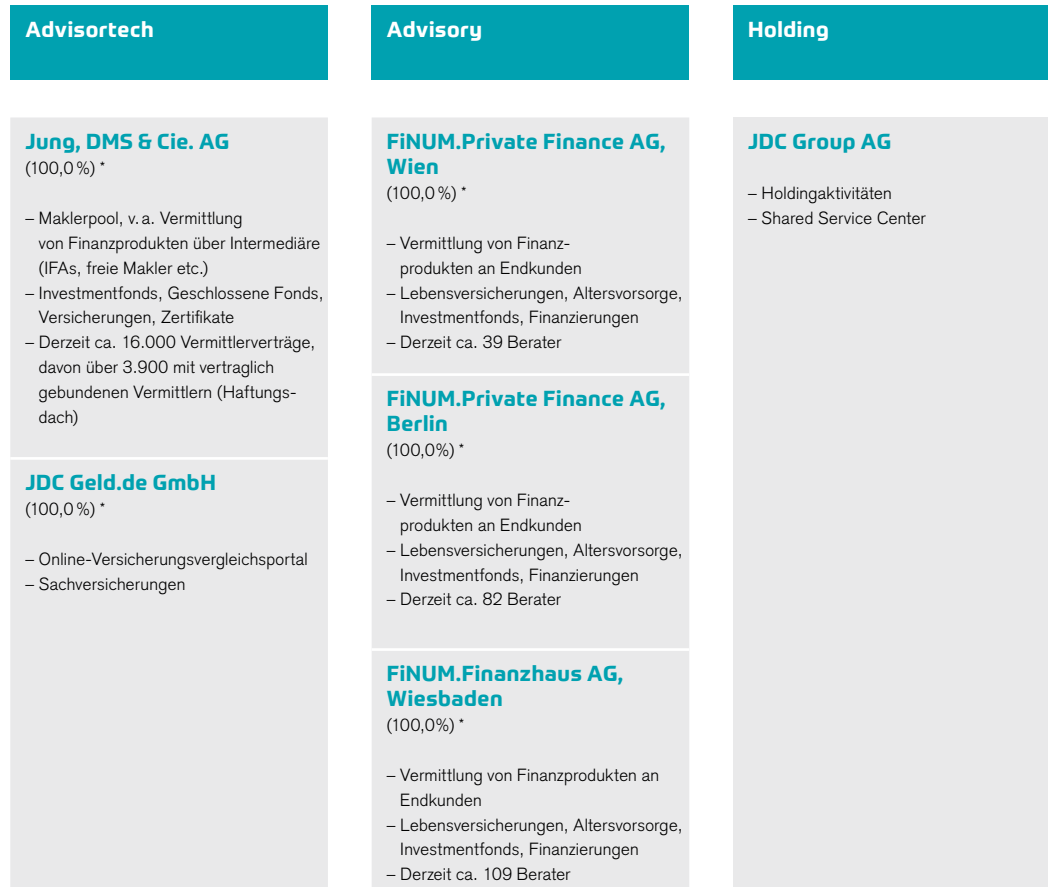
In Umsetzung der eingeschlagenen Fintech-Strategie im Segment Advisortech hat die JDC Group im Geschäftsjahr 2016 in einem Asset-Deal die Online-Vergleichsplattform „Geld.de“ erworben. Inhalt der „Geld.de“-Erwerbstransaktion mit verschiedenen Konzerngesellschaften der Unister-Gruppe war neben der Internet-Domain und den Kundenbeziehungen auch Marke und Technologie.

Das Schaubild auf der folgenden Seite zeigt die aktuelle Segmentstruktur der JDC Group AG und die relevantesten Beteiligungen.

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-Group die Entwicklung selbsterstellter Softwarelösungen. Im Geschäftsjahr 2016 wurden in diesem Zusammenhang Eigenleistungen in Höhe von 594 TEUR aktiviert. Im Weiteren verweisen wir auf die diesbezüglichen Ausführungen im Anhang zum Konzernabschluss.

Folgendes Schaubild zeigt die aktuelle Struktur der JDC Group AG und die relevantesten Beteiligungen:



* Beteiligungsquote der JDC Group AG zum 31. Dezember 2016

WIRTSCHAFTSBERICHT

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen¹⁾

Das Weltwirtschaftswachstum schwächte sich im Jahr 2016 leicht ab. Die Industrieländer profitierten per Saldo noch vom niedrigen Ölpreis und der expansiv ausgerichteten Geldpolitik. In Zahlen ausgedrückt bedeutet dies, dass das Weltwirtschaftswachstum 2016 mit 3,1 Prozent um 0,1 Prozent niedriger ausgefallen ist als 2015. Das Wachstum in der Eurozone verminderte sich auf 1,7 Prozent nach 2,0 Prozent im Vorjahr. In Deutschland wuchs die Wirtschaft auf 1,9 Prozent nach 1,7 Prozent im Vorjahr. Maßgebend dafür war wie schon im Vorjahr der starke Binnenkonsum.

¹⁾ Alle Daten der folgenden Beschreibung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen wurden – wenn nicht anders kenntlich gemacht – dem Begleitmaterial zur Pressekonferenz des statistischen Bundesamts vom 12. Januar 2017 sowie Stellungnahmen des IWF im Januar 2017.

Branchenbezogene Rahmenbedingungen

DER MARKT FÜR INVESTMENTFONDS²⁾

Die deutsche Investmentfondsbranche verwaltete zum 31. Dezember 2016 Gesamtvermögen von 2.801 Milliarden Euro, was einem Anstieg von 7,7 Prozent im Vergleich zum 31. Dezember 2015 entspricht.

Zum 31. Dezember 2016 (in Klammern der Wert zum 31. Dezember 2015) waren 915 Milliarden Euro (883 Milliarden Euro) in Publikumsfonds und 1.482 Milliarden Euro (1.339 Milliarden Euro) in Spezialfonds investiert. 403 Milliarden Euro (378 Milliarden Euro) wurden in Vermögen außerhalb von Investmentfonds für institutionelle Anleger verwaltet.

Auf die einzelnen Assetklassen teilt sich das Fondsvolumen der Publikumsfonds zum 31. Dezember 2016 (in Klammern der Wert zum 31. Dezember 2015) wie folgt auf:

- Aktienfonds: 340,5 Milliarden Euro (322,8 Milliarden Euro)
- Rentenfonds: 194,9 Milliarden Euro (190,9 Milliarden Euro)
- Geldmarktfonds: 10,7 Milliarden Euro (12,3 Milliarden Euro)
- Offene Immobilienfonds: 87,7 Milliarden Euro (83,7 Milliarden Euro)
- Gemischte und sonstige Fonds: 281,9 Milliarden Euro (273,4 Milliarden Euro)

Die anhaltend niedrigen Zinsen stellen viele Anleger vor Herausforderungen. Das gilt für alle Anlegergruppen, ob institutionelle Investoren wie Altersvorsorgeeinrichtungen und Versicherungsgesellschaften oder private Sparer. In 2016 haben daher insbesondere Aktien-, Renten- und Mischfonds deutliche Zuwächse verzeichnen können.

Für 2017 geht die Bundesregierung von einem weiter steigenden Wirtschaftswachstum in Höhe von 1,4 Prozent aus. Die aktuelle Entwicklung in Deutschland zeigt einen stabilen privaten Konsum und einen starken Arbeitsmarkt mit den höchsten jemals erreichten Beschäftigtenzahlen. Allerdings verteuern sich die Energiepreise und die Inflation gewinnt an Fahrt.

Bei aller Unsicherheit über die Entwicklung der Kapitalmärkte ist davon auszugehen, dass der Markt für Investmentfonds 2017 ein im Vergleich zu den vergangenen Jahren weiterhin positives Umfeld bietet.

DER MARKT FÜR VERSICHERUNGEN³⁾

Die Versicherungswirtschaft hält auch 2016 ihren Wachstumskurs bei. Die Branche rechnet über alle Sparten hinweg mit einem Beitragsplus von mindestens einem Prozent. In der Schaden- und Unfallversicherung stiegen die Einnahmen um rund 2 Prozent, während in der Lebensversicherung die Beiträge gegenüber dem starken Vorjahr um 0,5 Prozent zurückgingen. Insgesamt verzeichneten die Versicherer ein Plus von 0,2 Prozent auf 194,2 Mrd. Euro. Mit einem moderaten Wachstum rechnet die Branche auch in 2017.

²⁾ Alle Daten der folgenden Beschreibung des Marktes für Investmentprodukte wurden – wenn nicht anders kenntlich gemacht – der BVI Jahrespressekonferenz vom 21. Februar 2017 entnommen.

³⁾ Alle Daten der folgenden Beschreibung des Marktes für Versicherungen wurden – wenn nicht anders kenntlich gemacht – der Internetseite des Gesamtverbands der deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV) entnommen.

Bei den Lebensversicherern und Pensionskassen gingen die Prämieinnahmen 2016 um rund 2,2 Prozent auf 90,7 Mrd. Euro zurück. Die Einnahmen aus laufenden Beiträgen fielen um 0,5 Prozent auf 64,3 Mrd. Euro. Die Einmalanlagen fielen um 6,1 Prozent auf 26,3 Mrd. Euro. Angesichts der niedrigen Zinsen und der politischen Verunsicherung ist das Ergebnis der Lebensversicherer durchaus respektabel.

Bei der Schaden- und Unfallversicherung wuchsen die Einnahmen um 2,9 Prozent auf 66,3 Mrd. Euro und somit stärker als im Vorjahr. Vor allem die beiden größten Bereiche Kraftfahrt- und Sachversicherung entwickelten sich erfreulich: In der Kfz-Versicherung stiegen die Beiträge um 2,5 Prozent auf 25,9 Mrd. Euro. Die Einnahmen in der Sachversicherung stiegen um 3,7 Prozent auf 18,7 Mrd. Euro.

Die Unternehmen der Privaten Krankenversicherung nahmen 1,1 Prozent mehr als im Vorjahr ein, nämlich 37,2 Mrd. Euro.

WETTBEWERBSPOSITION

In den einzelnen Geschäftssegmenten steht die JDC Group AG 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 (B2B) an Endkunden.

Als Maklerpool 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, aber auch auf Endkunden ausgerichtete Geschäftsbanken, Sparkassen, Volksbanken sowie Finanzvertriebsgesellschaften.

Die Markteintrittsbarrieren im Maklerpoolgeschäft sind nach Einschätzung der JDC Group sehr hoch. Es gibt aus der Vergangenheit resultierend eine hohe Zahl an Vermittlungsunternehmen, vor allem Maklernetzwerke/Maklerpools unterschiedlichster Größe und Professionalität. In den letzten Jahren hat sich der Markt für Maklerpools dennoch stark konsolidiert. JDC ist in dieser Konsolidierungsphase gewachsen und hat kleinere, aus dem Markt ausscheidende Mitbewerber, bzw. auch deren Kunden kontinuierlich integriert.

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 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, zunehmenden 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.

Damit gewinnt die JDC Group in beiden Segmenten Advisortech und Advisory weitere Marktanteile.

Insgesamt blickt der Vorstand aus seiner Sicht auf eine positive Geschäftsentwicklung zurück.

Fortschritte in der operativen Entwicklung der Beteiligungen spiegeln sich in einer gegenüber dem Vorjahr verbesserten Ertragslage wieder. Gleichwohl ist das Konzernergebnis noch negativ. Der Konzernumsatz stieg um 3,1 Prozent. Damit liegt das Wachstum aufgrund schwieriger Marktbedingungen hinter dem prognostizierten Wachstum zurück. Allerdings hat sich die prognostizierte positive Geschäftsentwicklung für den Gesamtkonzern im Geschäftsjahr eingestellt. Dies liegt vor allem an dem Erwerb von Versicherungsbeständen. Aus den Beständen flossen dem Konzernergebnis 3,3 Mio. Euro zu, denen kein Provisionsaufwand gegenübersteht. Der Erwerb der Bestände führte im Jahresverlauf zu einer Erhöhung der Abschreibung in Höhe von 0,6 Mio. EUR. In Vorbereitung der Erwerbe wurden auch einmalig 0,5 Mio. EUR Rechts- und Beratungskosten bilanziert.

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

LAGE

Wesentliche Kennzahlen JDC Group-Konzern

Von 2014 bis 2016 entwickelten sich die wesentlichen Kennzahlen des JDC Group-Konzerns wie folgt:

Wesentliche Kennzahlen JDC Group	2014*	2015*	2016	Veränderung 2015 zu 2016
	TEUR	TEUR	TEUR	
Langfristiges Vermögen gesamt	40.054	39.486	53.089	13.603
Kurzfristiges Vermögen gesamt	20.282	26.316	19.833	-6.483
Eigenkapital	26.406	24.678	29.713	5.035
Langfristiges Fremdkapital	13.069	25.526	24.077	-1.449
Kurzfristiges Fremdkapital	20.861	15.598	19.132	3.534
Bilanzsumme	60.336	65.802	72.922	7.120
Umsatz	75.332	75.700	78.052	2.352
Provisionsaufwand	57.697	56.679	55.306	-1.373
Personalkosten	12.659	12.139	13.113	974
Sonstige betriebliche Aufwendungen inkl. AfA	10.881	10.641	11.976	1.335
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-3.600	-977	-700	277

*Zahlen für 2014 und 2015 teilweise angepasst

Vermögenslage

Das langfristige Vermögen des Konzerns zum 31. Dezember 2016 in Höhe von 53,1 Mio. Euro (Vorjahr: 39,5 Mio. Euro) besteht zu rund 45,1 Mio. Euro (Vorjahr: 31,2 Mio. Euro) aus immateriellen Vermögenswerten. Die deutliche Erhöhung des langfristigen Vermögens des Konzerns resultiert im Wesentlichen aus der Aktivierung von Kundenstämmen aus dem Erwerb von Beständen in Höhe des Restbuchwertes von 13,3 Mio. Euro.

Das kurzfristige Vermögen hat sich auf 19,8 Mio. Euro (Vorjahr: 26,3 Mio. Euro) vermindert. Der wesentliche Grund dafür ist die Reduzierung der sonstigen Vermögensgegenstände um 6,0 Mio. Euro aufgrund der Auflösung einer Geldanlage. Die Guthaben bei Kreditinstituten sanken um 2,4 Mio. Euro auf 2,9 Mio. Euro.

Die Bilanzsumme hat sich von 65,8 Mio. Euro im Jahr 2015 auf 72,9 Mio. Euro im Jahr 2016 – im Wesentlichen bedingt durch den Erwerb von Versicherungsbeständen im Anlagevermögen – erhöht.

Das Eigenkapital stieg von 24,7 auf 29,7 Mio. Euro. Dies ergibt sich im Wesentlichen aus einer Barkapitalerhöhung sowie dem Jahresergebnis.

Insgesamt reduzierte sich das langfristige Fremdkapital leicht von 25,5 Mio. Euro im Vorjahr auf 24,1 Mio. Euro im Berichtsjahr. Im Wesentlichen ist dies durch die Reduzierung der langfristigen sonstigen Verbindlichkeiten um 1,5 Mio. Euro bedingt. Der Grund ist eine Umgliederung eines Darlehens in das kurzfristige Fremdkapital.

Das kurzfristige Fremdkapital stieg von 15,6 Mio. Euro auf 19,1 Mio. Euro. Hier enthalten sind 12,8 Mio. Euro aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und 6,0 Mio. EUR aus sonstigen Verbindlichkeiten.

Die Eigenkapitalquote im JDC Group-Konzern stieg zum Bilanzstichtag auf 40,7 Prozent (Vorjahr: 37,5 Prozent) der Bilanzsumme. Die Erhöhung der Eigenkapitalquote im Jahresvergleich resultiert im Wesentlichen aus einer Barkapitalerhöhung.

Finanzlage

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

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit erhöhte sich im Geschäftsjahr signifikant von –647 TEUR um 1.865 TEUR auf 1.218 TEUR. Dies resultiert im Wesentlichen aus der Erhöhung der Abschreibungen um 943 TEUR sowie der Verbesserung des Ergebnisses um 514 TEUR.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit ist mit –9.400 TEUR negativ. Der Grund hierfür sind im Wesentlichen Auszahlungen für den Erwerb von sonstigen Geschäftseinheiten in Höhe von 10.482 TEUR sowie darüber hinaus Investitionen in immaterielle Vermögenswerte; gegenläufig wirkten sich Einzahlungen aus Finanzmittelanlagen von TEUR 6.000 aus.

Aus der Finanzierungstätigkeit ergibt sich ein mit 5.773 TEUR positiver Cashflow, der im Wesentlichen aus Einzahlung in das Eigenkapital in Höhe von 6.250 TEUR resultiert.

Der Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres betrug 2.908 TEUR.

Die Finanzmittelausstattung war im Berichtsjahr stets ausreichend. Die Sicherstellung der kurzfristigen Liquidität wird über eine monatliche Liquiditätsplanung gesteuert. Im folgenden Jahr wird der Konzern vertragsgemäß teilweise Kredittilgungen vornehmen, die aus einer ausreichenden Liquidität vorgenommen werden können.

Die Eigenkapitalquote zum Stichtag beträgt 40,7 Prozent (Vorjahr: 37,5 Prozent) bei einer gegenüber dem Vorjahr um rund 7,1 Mio. Euro gestiegenen Bilanzsumme. Das mittel- und langfristige Fremdkapital umfasst zum Stichtag 33,1 Prozent der Bilanzsumme bzw. absolut 24,1 Mio. Euro und entfällt mit 12,9 Mio. Euro auf eine Unternehmensanleihe, deren Rückzahlung am 21. Mai 2020 fällig ist.

Ertragslage

Die operative Entwicklung der Beteiligungen macht Fortschritte. Die Ertragslage des Konzerns hat sich wiederum gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert. Gleichwohl ist das Konzernergebnis noch negativ.

Der Konzernumsatz stieg um 3,1 Prozent auf 78,1 Mio. Euro (Vorjahr: 75,7 Mio. Euro).

Die Provisionsaufwendungen haben sich gegenüber dem Vorjahr (56,7 Mio. Euro) um 2,5 Prozent auf 55,3 Mio. Euro verringert.

Von den übrigen Kosten entfallen 13,1 Mio. Euro (Vorjahr: 12,1 Mio. Euro) auf die Personalkosten und 9,5 Mio. Euro (Vorjahr: 9,1 Mio. Euro) auf die sonstigen betrieblichen Aufwendungen. Im Jahresdurchschnitt waren 226 (Vorjahr: 212) Mitarbeiter beschäftigt.

Die Abschreibungen des Geschäftsjahres erhöhten sich investitionsbedingt auf 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro).

Die größten Positionen innerhalb der sonstigen betrieblichen Aufwendungen waren Werbekosten mit 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Mio. Euro), EDV-Kosten mit 1,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro), Raumkosten mit 1,4 Mio. Euro (Vorjahr: 1,3 Mio. Euro), Rechts- und Beratungskosten mit 1,7 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro), Sonstige Kosten mit 1,0 Mio. EUR (Vorjahr: 1,2 Mio. Euro).

Insgesamt stieg das EBITDA auf 2,7 Mio. Euro (Vorjahr: 1,3 Mio. Euro) und das EBIT auf 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: -0,3 Mio. Euro). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit stieg von -1,0 Mio. Euro um rund 0,3 Mio. Euro auf -0,7 Mio. Euro.

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Segment Advisortech

Der Umsatz im Segment Advisortech verbesserte sich auf 62,0 Mio. Euro nach 61,4 Mio. Euro im Vorjahr. Das EBITDA verbesserte sich deutlich auf 2,8 Mio. EUR nach 0,8 Mio. im Vorjahr. Auch das EBIT legte signifikant zu von -0,3 Mio. Euro im Vorjahr auf 0,8 Mio. Euro.

Segment Advisory

Der Umsatz im Segment Advisory entwickelte sich ebenfalls positiv. Die Segmenterträge stiegen auf 23,4 Mio. Euro nach 22,0 Mio. Euro im Vorjahr. Das EBITDA sank dabei leicht auf 1,0 Mio. Euro nach 1,1 Mio. Euro im Vorjahr. Das EBIT reduzierte sich von 0,6 Mio. Euro im Vorjahr auf 0,5 Mio. Euro.

Segment Holding

Der Umsatz im Segment Holding entwickelte sich positiv. Die Segmenterträge stiegen von 1,8 Mio. Euro auf 2,2 Mio. Euro. Die Kennzahlen EBITDA und EBIT verminderten sich auf -1,1 Mio. Euro nach -0,6 Mio. Euro im Vorjahr.

NACHTRAGSBERICHT

Nach dem Bilanzstichtag haben sich keine berichtspflichtigen Ereignisse ergeben.

CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

Die künftige Geschäftsentwicklung unserer Gesellschaft 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 monatlich abgefragt und beurteilt.

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 im JDC Group-Konzern kommt dem Forderungsmanagement für die Realisierung derartiger Rückforderungsansprüche eine gestiegene Bedeutung zu. Im Rahmen der Vertriebsvereinbarung mit Versicherungsgesellschaften vergibt die JDC Group AG teilweise Patronatserklärungen für ihre Tochtergesellschaften.
- JDC Group 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.
- Mit den in Vorjahren erfolgten Unternehmensverkäufen mussten marktübliche Verkäufergarantien eingeräumt werden. Die Verletzung dieser Verkäufergarantien kann zu unplanmäßigen Aufwendungen für JDC Group 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 Group und des Konzerns von erheblicher Relevanz. Anhaltende Volatilität oder negative Entwicklungen können die Ertragskraft der JDC Group AG 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 Group AG negativ beeinflussen.

Die relevanten regulatorischen Risiken sind die folgenden:

- Im Rahmen der Umsetzung der MiFiD II wird es in Deutschland zu erhöhten Berichts- und Aufzeichnungspflichten kommen. Das hat zur Folge, dass wichtige Geschäftsprozesse der JDC Group Unternehmen erheblich umgebaut- bzw. umgestellt werden müssen, was zur Erhöhung der IT Kosten in noch nicht quantifizierbarem Ausmaß führen wird.

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

Die **Chancen** des Konzerns sieht der Vorstand wie folgt: Viele Finanzvertriebe sind derzeit finanziell geschwächt. Parallel zu schlechten Vertriebsergebnissen in den zurückliegenden Jahren haben sich die regulatorischen Anforderungen deutlich erhöht. Im Ergebnis sind die finanziellen Ressourcen vieler Wettbewerber erschöpft und der Konsolidierungsdruck hat sich erhöht – wovon die großen Marktteilnehmer, unter anderem die JDC Group-Konzernunternehmen, profitieren.

Auf der anderen Seite hat JDC Group im Jahr 2015 die wesentlichen Weichen für die folgenden Jahre gestellt. Die JDC Group hat das Jahr 2015 für eine Neupositionierung genutzt und sich stärker auf den Bereich Finanztechnologie (Fintech) positioniert. In diesem Rahmen wurde mit den Tochtergesellschaften die neue Technologie „allesmeins“ – eine APP, die einen digitalen Versicherungsordner abbildet, entwickelt und 2016 in den Markt eingeführt. Mit dem Erwerb der Versicherungsbestände und dem Erwerb der Geld.de Plattform ist die JDC Group sowohl technologisch als auch ertragsseitig sehr gut für die Zukunft aufgestellt.

Das alles wird aus Sicht des Vorstands dazu führen, dass sich die Beteiligungen der JDC Group AG und damit auch die JDC Group AG selbst im Geschäftsjahr 2017 insgesamt weiter positiv entwickeln.

PROGNOSEBERICHT

Konjunkturausblick

In 2017 dürfte sich das Weltwirtschaftswachstum nach Prognosen des IWF auf 3,4 Prozent moderat beschleunigen. Die Inflationsrate allerdings wird steigen, insbesondere wegen der ansteigenden Rohstoffpreise. Das Wachstum in der Eurozone wird sich gemäß der Erwartungen des IWF in 2017 auf 1,3 Prozent verlangsamen. Die anstehenden Wahlen in den großen EU-Ländern und die damit verbundene Unsicherheit werden dafür als Grund genannt.

Für 2017 nehmen die Bundesregierung und der IWF ein Wirtschaftswachstum für Deutschland in Höhe von 1,4 Prozent an. Der private Konsum befindet sich dabei weiterhin auf hohem Niveau. Risiken erwachsen allerdings aus den sich verteuernenden Energiepreisen.

Die Unsicherheit unserer globalen Prognose bleibt angesichts der zahlreichen Risiken relativ hoch. Die Finanzmärkte könnten deutlich negativer als unterstellt reagieren, wenn der durch die neue US-Regierung erwartete deutliche Wachstumsschub geringer als erwartet ausfällt oder aber protektionistische Maßnahmen ergriffen werden. Andererseits könnte es im Zuge einer US-Wachstumsbelebung zu einem stärker als unterstellten Anstieg der Zinsen kommen. Dies könnte weltweit negative Auswirkungen auf die Ausgaben der Haushalte und Unternehmen haben. Zudem könnte es zu einer Eskalation geopolitischer Risiken kommen, insbesondere der Konflikte im Nahen Osten. In Europa könnte ein chaotisch verlaufender Brexit, eine aufflammende Diskussion über den weiteren Kurs der Geldpolitik und die Zukunft der Eurozone erhebliches Störpotenzial für unsere Prognosen entfalten. Außerdem könnte ein Wiederaufkommen der Flüchtlingskrise die politische Uneinigkeit in der Europäischen Union weiter verschärfen.

Märkte und Branchenausblick

Die EZB hält an ihrem umfangreichen Ankaufprogramm, das Anleihen der Zentralregierungen der EWU-Mitgliedsstaaten, von Emittenten mit Förderauftrag und Europäischen Institutionen umfasst weiter fest. Die Inflation wird tendenziell ansteigen, nicht zuletzt wegen der sich verteuernenden Energiepreise. Damit ist zu erwarten, dass sich weiterhin sehr viel Liquidität im Markt befindet und den Aktien- und auch Immobilienmarkt weiter beflügeln wird. Wenn die Inflation ansteigen sollte, kann dies Auswirkungen auf die nach wie vor hohe Konsumlaune der Verbraucher haben. Auch ist die Frage wie lange die EZB ihre lockere Geldpolitik weiter verfolgt, zumal die USA eindeutig eine andere Geldpolitik eingeschlagen haben. Vielfältige Krisenherde rund um den Globus können die Weltwirtschaftslage negativ beeinflussen.

Für die JDC Group steht in 2017 eine deutliche und nachhaltige Verbesserung des operativen Geschäfts im Vordergrund. Im Jahr 2017 wird der Konzern seinen Focus auf die Optimierung interner Prozesse, den Erwerb von Maklerbeständen und den weiteren Ausbau der Fintech Strategie legen.

AUSBLICK FÜR DEN JDC GROUP-KONZERN

Erwartete Geschäftsentwicklung

Die Einschätzung des voraussichtlichen Geschäftsverlaufs des JDC Group-Konzerns für 2017 basiert auf den im Konzernlagebericht dargestellten volkswirtschaftlichen Annahmen. Eine wiederholte Verschärfung der Flüchtlingskrise in Europa oder die Ausweitung politischer Krisen, nicht zuletzt wegen einer möglichen protektionistischen Handelspolitik der Vereinigten Staaten, kann einen signifikanten Einfluss auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage des JDC Group-Konzerns haben. Die Unternehmensplanung ist auf Basis sehr detaillierter Erhebungen und aus Sicht der JDC Group AG realistischer Annahmen entstanden.

Im Einzelnen gehen wir davon aus, dass sich der Konzern-Umsatz in 2017 rund 15 Prozent über dem Niveau von 2016 bewegen wird und im Konzern ein EBITDA erzielt wird, der deutlich über dem des abgelaufenen Geschäftsjahres liegen wird. Insgesamt geht der Vorstand daher von einer für den Gesamtkonzern positiven Geschäftsentwicklung aus.

Wiesbaden, 20. April 2017



Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad

Aufsichtsrat und Vorstand

Aufsichtsrat und Vorstand	
Bericht des Aufsichtsrats	41
Vorstand	45
Aufsichtsrat	46

Bericht des Aufsichtsrats

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN, SEHR GEEHRTE AKTIONÄRE,

es ist dem Vorstand im Berichtsjahr 2016 gelungen, wesentliche Fortschritte bei der Entwicklung des Konzerns hin zu einem leistungsstarken Technologieunternehmen der Finanzwirtschaft zu erzielen. So bildete die erfolgreich platzierte Kapitalerhöhung die Basis für die Zukäufe, die Wachstum und technologische Weiterentwicklung stärken.

Der Aufsichtsrat nimmt seine Verantwortung ernst und wird auch zukünftig den Fortschritt in der Umsetzung der kommunizierten Strategie- und Wachstumsplanung überwachen und den Vorstand in angemessener Weise dabei unterstützen. Besondere Aufmerksamkeit werden wir auch weiterhin dem Risikomanagement, dem Vergütungssystem sowie der Finanzplanung widmen. Die konsequente Umsetzung regulatorischer Vorgaben bildet einen weiteren Schwerpunkt unserer Tätigkeit.

Als Gremium sehen wir uns dazu sehr gut aufgestellt. Die durch die Hauptversammlung beschlossene Satzungsänderung machte die Verstärkung des Aufsichtsrats im vergangenen Jahr durch die Herren Alexander Schütz, Klemens Hallmann und Jörg Keimer möglich. Wir sind sehr froh, dass die weiteren Mitglieder ihre reiche Erfahrung und ihr umfangreiches Netzwerk in den Dienst der Gesellschaft stellen wollen.

Unsere Gesellschaft wird weiterhin von unserem langjährig erfahrenen Vorstand geleitet; es gab im Berichtsjahr keine Veränderungen.

Nachfolgend erhalten Sie weitere, detaillierte Informationen darüber, wie der Aufsichtsrat im vergangenen Geschäftsjahr seinen Überwachungspflichten nachgekommen ist und den Vorstand in vielen Angelegenheiten intensiv beraten hat. Im Einzelnen zum Berichtsjahr:

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat im abgelaufenen Geschäftsjahr die ihm nach Gesetz, Verwaltungsvorschriften, Satzung sowie der Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben wahrgenommen.

Der Vorstand unterrichtete uns regelmäßig, zeitnah und umfassend über die Geschäftspolitik und -strategie, weitere grundsätzliche Fragen der Unternehmensführung und -kultur sowie der Unternehmensplanung, -koordination und -kontrolle. Außerdem berichtete er über die finanzielle Entwicklung, die Ertragslage, das Risiko-, Liquiditäts- und Kapitalmanagement, über wesentliche Rechtsstreitigkeiten sowie über Geschäfte und Ereignisse, die für die Gesellschaft von erheblicher Bedeutung waren. Bei Entscheidungen von grundlegender Bedeutung waren wir eingebunden. Wichtige Themen und anstehende Entscheidungen wurden zudem in regelmäßigen Gesprächen zwischen dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats und dem Vorstand erörtert.

TÄTIGKEITSBERICHT

Im Geschäftsjahr 2016 fanden insgesamt sechs Sitzungen des Aufsichtsrats statt.

Sitzung am 08.03.2016

Der Aufsichtsrat diskutierte den vorläufigen Jahresabschluss 2015 und analysierte die Planerreichung, die erzielten Kosteneinsparungen und die Personalsituation. Weitere Themen waren die Möglichkeiten eines Bestanderwerbs und die Einführung der neuen App „allesmeins“.

Sitzung am 31.03.2016

Hauptgegenstand der Diskussion dieser Sitzung war der bevorstehende Bestanderwerb von Geld.de und der damit im Zusammenhang stehenden Verträge und weiteren Rahmenbedingungen.

Sitzung am 25.04.2016

In der Jahreshauptsitzung befasste sich der Aufsichtsrat in Anwesenheit des Wirtschaftsprüfers intensiv mit dem Jahresabschluss und dem Konzernabschluss 2015. Ein weiterer wichtiger Tagesordnungspunkt war der Stand der Umsetzung des Bestanderwerbs Geld.de und die Diskussion über die Erwerbsmöglichkeit eines weiteren Großbestands von AON. Zudem wurden die notwendigen Kapitalmaßnahmen, wie die dann durchgeführte Kapitalerhöhung besprochen.

Sitzung am 12.07.2016

Diese Sitzung war neben der Diskussion der laufenden Geschäftsentwicklung und zum Stand der Integration der Bestandszukäufe geprägt von organisatorischen Themen wie der Verabschiedung einer neuen Geschäftsordnung und der Wahl des Börsensegments für die Zukunft.

Sitzung am 10.10.2016

Der Aufsichtsrat kam nach der ordentlichen Hauptversammlung zu seiner konstituierenden Sitzung zusammen. Herr Kretzenbacher wurde zum Beauftragten für Rechnungslegung und Prüfungsfragen bestellt, Herr Harig wurde zum Beauftragten für Investitions- und Finanzierungsfragen bestellt. Weiterhin befasst sich der Aufsichtsrat mit dem Status der Integration der Zukäufe und der IT-Projekte sowie weiteren Geschäftsoportunitäten im Großkundensegment.

Sitzung am 14.12.2016

Der Aufsichtsrat befasste sich mit dem zu erwartenden Jahresergebnis der Gesellschaft und des Konzerns und der Planung für das nächste Geschäftsjahr 2017. Gegenstandspunkt der Diskussion waren neben der laufenden Geschäftsentwicklung auch die strategischen Projekte zur Stärkung des Wachstums.

Insgesamt hat der Aufsichtsrat im Rahmen seiner gesetzlichen und satzungsgemäßen Zuständigkeit an den Entscheidungen des Vorstands mitgewirkt und sich von der Rechtmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit der Unternehmensführung überzeugt. Im Geschäftsjahr 2016 waren keine Prüfungsmaßnahmen nach § 111 Absatz 2 Satz 1 Aktiengesetz (AktG) erforderlich.

Die Präsenz bei den Sitzungen lag im Geschäftsjahr 2016 bei 100 Prozent. Der Aufsichtsrat hat im Berichtszeitraum keine Ausschüsse gebildet.

VERÄNDERUNGEN IM VORSTAND UND IM AUFSICHTSRAT

Veränderungen im Vorstand gab es nicht.

Zum 31. Dezember 2016 bestand der Aufsichtsrat satzungsgemäß aus sechs Mitgliedern: Jens Harig (Vorsitzender), Emmerich G. Kretzenbacher (stellvertretender Vorsitzender), Alexander Schütz, Stefan Schütze, Klemens Hallmann und Jörg Keimer.

Herr Stefan Schütze hatte sein Aufsichtsrat zum 9. März 2016 niedergelegt. Für ihn wurde Herr Alexander Schütz am 30. März 2016 gerichtlich bestellt. Die Hauptversammlung vom 31. August 2016 hat die Erweiterung des Aufsichtsrats auf sechs Mitglieder beschlossen und dann die Herren Stefan Schütze, Klemens Hallmann und Jörg Keimer zu weiteren Mitgliedern des Aufsichtsrats gewählt.

JAHRES- UND KONZERNABSCHLUSSPRÜFUNG 2016

Der Konzernabschluss und Konzernlagebericht der wurden nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Der Jahresabschluss und der Lagebericht wurden nach den Regeln des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt. Der Jahres- und Konzernjahresabschluss sowie der Lagebericht und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2016 wurden durch den von der Hauptversammlung am 31. August 2016 gewählten und vom Aufsichtsrat beauftragten Abschlussprüfer, Dr. Merschmeier + Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Münster, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die Bestätigungsvermerke für das Geschäftsjahr 2016 für den Konzern- und Jahresabschluss wurden jeweils mit Datum 21. April 2017 gemeinsam durch die Herren Wirtschaftsprüfer Werner Kortbuß und Michael Jäger unterzeichnet.

Die genannten Unterlagen und die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers wurden den Aufsichtsratsmitgliedern zur Verfügung gestellt. Der Aufsichtsrat hat die Unterlagen zum Jahres- und Konzernabschluss selbst geprüft und in der Sitzung am 24. April 2017 in Gegenwart des Abschlussprüfers erörtert. Der Abschlussprüfer berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung. Auch der Beauftragte für Rechnungslegung und Prüfungsfragen hat zu den Ergebnissen seiner Prüfung berichtet. Die Ergebnisse der Prüfungen haben keine Einwendungen ergeben. Auf seine Empfehlung haben wir den Ergebnissen der Prüfungen zugestimmt und den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss sowie den Konzernabschluss gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Dank an Vorstand und Mitarbeiter

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der JDC Group AG und des gesamten Konzerns für ihren hohen Einsatz und ihre Leistungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Für den Aufsichtsrat
Wiesbaden, den 24. April 2017



Jens Harig
Vorsitzender des Aufsichtsrats



VORSTAND

Dr. Sebastian Grabmaier

Grünwald

Vorsitzender

Dr. Sebastian Grabmaier sitzt dem Vorstand der JDC Group AG vor und ist für die Ressorts Unternehmensstrategie, Unternehmenskommunikation und Marketing, Recht und Richtlinien (Compliance), sowie Produktpartnerschaften/Einkauf und Vertrieb zuständig. Ebenfalls ist Dr. Sebastian Grabmaier im Vorstand der Jung, DMS & Cie. AG, der FiNUM. Finanzhaus AG und der FiNUM.Private Finance AG.

Er studierte Jura an der Ludwig-Maximilians-Universität, München, und an der University of Chicago. 2001 erfolgte die Promotion zum Dr. jur. Ab 1992 war er in Rechtsanwaltskanzleien in München und Sydney tätig, 1999 bis 2001 in verschiedenen Stationen beim Allianz-Konzern, unter anderem als Vorstandsassistent und Geschäftsstellenleiter in der Allianz Private Krankenversicherungs-AG. Parallel absolvierte er ein berufsbegleitendes Studium an den Universitäten St. Gallen/Schweiz, Vlerick Leuven Business School/Belgien, und der Universität Nyenrode/Niederlande, das er 2002 mit einem MBA in Financial Services & Insurance abschloss.

Ralph Konrad

Mainz

Finanzvorstand

Ralph Konrad ist Diplom-Kaufmann und im Vorstand zuständig für die Resorts Rechnungswesen, Controlling, Investor Relations, interne Revision, Personal, IT, Mergers & Acquisitions und Investitionsmanagement. Ebenfalls ist Ralph Konrad Vorstand der Jung, DMS & Cie. AG, FiNUM.Private Finance AG und Geschäftsführer der JDC Geld.de GmbH.

Nach zwei Jahren (teilweise studienbegleitender) Unternehmensberatung im Mittelstand arbeitete Ralph Konrad drei Jahre für eine Unternehmensbeteiligungsgesellschaft der Sparkassen – zunächst als Projektassistent, später als Projektleiter. Dort führte er sowohl Wachstums- als auch Venture-Finanzierungen durch. Anschließend gründete Herr Konrad zusammen mit einem Partner eine eigene Beteiligungsgesellschaft mit Sitz in Köln, deren Vorstandsposition er vier Jahre gesamtverantwortlich bekleidete.

Ralph Konrad ist seit September 2005 Vorstand der JDC Group AG. Er verfügt über mehr als fünfzehn Jahre Erfahrung im Beteiligungsgeschäft und hat sowohl Börsengänge und Unternehmensverkäufe als auch Sanierungen aktiv begleitet.

AUFSICHTSRAT**Herr Jens Harig**

Kerpen
Unternehmer
Vorsitzender

Herr Emmerich Kretzenbacher

Hamburg
Diplom-Volkswirt, Wirtschaftsprüfer
Stellvertretender Vorsitzender

Herr Alexander Schütz

Wien
Unternehmer (seit 30. März 2016)

Herr Stefan Schütze

Frankfurt am Main
Rechtsanwalt (bis 09. März 2016/seit 31. August 2016)

Herr Klemens Hallmann

Wien
Unternehmer (seit 31. August 2016)

Herr Jörg Keimer

Wiesbaden
Rechtsanwalt (seit 31. August 2016)

Konzernabschluss

KONZERNABSCHLUSS

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	48
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	49
Segmentberichterstattung	50
Konzernbilanz	52
Konzern-Kapitalflussrechnung	54
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	55

ANHANG ZUM KONZERNABSCHLUSS 56

Anlage 1 zum Anhang: Entwicklung des Konzernanlagevermögens zum 31. Dezember 2016	106
Anlage 2 zum Anhang: Entwicklung der Nettobuchwerte des Konzern- anlagevermögens zum 31. Dezember 2016	108
Anlage 3 zum Anhang: Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2016	109
Anlage 4 zum Anhang: Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten – IAS 39	110

Gewinn- und Verlustrechnung

	Anhang	01.01. – 31.12.2016 TEUR	01.01. – 31.12.2015* TEUR
1. Umsatzerlöse	[1]	78.052	75.700
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	[2]	594	665
3. Sonstige betriebliche Erträge	[2]	1.979	2.826
4. Provisionsaufwendungen	[3]	-55.306	-56.679
5. Personalaufwand	[4]	-13.113	-12.139
6. Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	[5]	-2.490	-1.547
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	[6]	-9.486	-9.094
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	[7]	63	66
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	[7]	-993	-775
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		-700	-977
11. Steuern vom Einkommen und Ertrag	[8]	-441	-729
12. Sonstige Steuern	[8]	-73	-22
13. Konzernergebnis		-1.214	-1.728
davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens		-1.214	-1.728
14. Ergebnis je Aktie in Euro	[9]	-0,11	-0,16

*Vorjahreswerte teilweise angepasst

Gesamtergebnisrechnung

	01.01. – 31.12.2016 TEUR	01.01. – 31.12.2015 TEUR
Periodenergebnis	-1.214	-1.728
Sonstiges Ergebnis		
Nettogewinne aus der Absicherung einer Nettoinvestition	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0
	0	0
Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe	0	0
Nettoverluste/-gewinne aus der Absicherung von Cashflows	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0
	0	0
Nettoverluste/-gewinne aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0
	0	0
Reklassifizierbares Ergebnis nach Steuern	0	0
Gesamtergebnis nach Steuern	-1.214	-1.728
Davon entfallen auf		
– Anteilseigner des Mutterunternehmens	-1.214	-1.728
– Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0

Segmentberichterstattung

	Advisortech		Advisory	
	2016 TEUR	2015* TEUR	2016 TEUR	2015* TEUR
Segmenterträge				
Umsatzerlöse	61.967	61.362	23.440	21.978
davon Erlöse mit anderen Segmenten	1.320	1.246	6.397	6.022
Summe Segmenterträge	61.967	61.362	23.440	21.978
Andere aktivierte Eigenleistungen	594	665	0	0
Sonstige Erträge	1.174	601	758	1.588
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	-45.094	-47.012	-17.142	-15.689
Personalaufwand	-8.868	-7.814	-2.555	-2.697
Abschreibungen	-1.995	-1.078	-476	-450
Sonstige	-6.950	-7.031	-3.540	-4.118
Summe Segmentaufwendungen	-62.907	-62.935	-23.713	-22.954
EBIT	828	-307	485	612
EBITDA	2.823	771	961	1.062
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	760	778	68	203
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.308	-1.016	-613	-1.112
Finanzergebnis	-548	-238	-545	-909
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	280	-545	-60	-297
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	-274	-576	-239	-236
Segmentergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	6	-1.121	-299	-533
Segmentergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0	0	0	0
Minderheiten	0	0	0	0
Segmentergebnis nach Minderheiten	6	-1.121	-299	-533
Zusätzliche Informationen				
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	15.964	963	673	73
Beteiligungen an at-equity bilanzierten Unternehmen	0	0	0	0
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen				
ohne planmäßige Abschreibungen	-445	-998	-241	137
Planmäßige Abschreibungen	-1.995	-1.078	-476	-450
Außerplanmäßige Abschreibungen	0	0	0	0
Gesamtsegmentvermögen	67.154	59.158	5.437	10.207
Gesamtsegmentschulden	41.157	34.777	9.229	9.771

*Vorjahreswerte teilweise angepasst

Holding		Summe berichtspflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
2016 TEUR	2015* TEUR	2016 TEUR	2015* TEUR	2016 TEUR	2015* TEUR	2016 TEUR	2015* TEUR
2.193	1.771	87.600	85.111	-9.548	-9.411	78.052	75.700
2.193	1.771	9.910	9.039	-9.910	-9.039	0	0
2.193	1.771	87.600	85.111	-9.548	-9.411	78.052	75.700
0	0	594	665	0	0	594	665
47	757	1.979	2.946	0	-120	1.979	2.826
0	0	-62.236	-62.701	6.930	6.022	-55.306	-56.679
-1.690	-1.628	-13.113	-12.139	0	0	-13.113	-12.139
-19	-19	-2.490	-1.547	0	0	-2.490	-1.547
-1.615	-1.454	-12.104	-12.603	2.618	3.509	-9.486	-9.094
-3.324	-3.101	-89.943	-88.990	9.548	9.531	-80.395	-79.459
-1.084	-573	230	-268	0	0	230	-268
-1.065	-554	2.720	1.279	0	0	2.720	1.279
0	0	0	0	0	0	0	0
970	1.160	1.798	2.141	-1.735	-2.075	63	66
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-807	-722	-2.728	-2.850	1.735	2.075	-993	-775
163	438	-930	-709	0	0	-930	-709
-921	-135	-700	-977	0	0	-700	-977
-1	61	-514	-751	0	0	-514	-751
-922	-74	-1.214	-1.728	0	0	-1.214	-1.728
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-922	-74	-1.214	-1.728	0	0	-1.214	-1.728
4	65	16.641	1.101	0	0	16.641	1.101
0	0	0	0	0	0	0	0
-487	-123	-1.173	-984	0	0	-1.173	-984
-19	-19	-2.490	-1.547	0	0	-2.490	-1.547
-211	0	-211	0	211	0	0	0
29.038	30.436	101.629	99.801	-28.707	-33.999	72.922	65.802
17.540	17.011	67.926	61.559	-24.718	-20.434	43.208	41.124

Bilanz

Aktiva	Anhang	31.12.2016 TEUR	31.12.2015* TEUR
Langfristiges Vermögen			
Immaterielle Vermögenswerte	[10]	45.090	31.248
Sachanlagen	[11]	714	411
Finanzielle Vermögenswerte	[12]	143	149
		45.947	31.808
Aktive latente Steuern	[8]	3.847	4.389
Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	[13]	847	791
Sonstige Vermögensgegenstände	[13]	2.448	2.498
		3.295	3.289
Langfristiges Vermögen, gesamt		53.089	39.486
Kurzfristiges Vermögen			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	[14]	13.354	11.623
Sonstige Vermögensgegenstände	[14]	2.987	9.020
Sonstige Wertpapiere	[14]	0	0
Guthaben bei Kreditinstituten	[15]	2.913	5.320
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		579	353
Kurzfristiges Vermögen, gesamt		19.833	26.316
Summe Vermögen		72.922	65.802

*Vorjahreswerte teilweise angepasst

Passiva

	Anhang	31.12.2016 TEUR	31.12.2015* TEUR
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	[16]	11.935	10.850
Kapitalrücklage	[16]	45.851	40.686
Andere Gewinnrücklagen	[17]	283	283
Andere Eigenkapitalbestandteile	[17]	-28.356	-27.141
Anteile ohne beherrschenden Einfluss		0	0
Eigenkapital, gesamt		29.713	24.678
Langfristiges Fremdkapital	[18]		
Passive latente Steuern	[8]	1.279	1.481
Anleihen	[18]	12.871	12.688
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	[18]	291	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	[18]	7.889	7.478
Sonstige Verbindlichkeiten	[18]	170	1.664
Rückstellungen	[19]	1.577	2.215
Langfristiges Fremdkapital, gesamt		24.077	25.526
Kurzfristiges Fremdkapital	[20]		
Steuerrückstellungen		168	362
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		97	3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		12.820	9.745
Sonstige Verbindlichkeiten		5.999	5.412
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		48	76
Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt		19.132	15.598
Summe Eigen- und Fremdkapital		72.922	65.802

Kapitalflussrechnung

	01.01.–31.12.2016 TEUR	01.01.–31.12.2015* TEUR	Veränderung zum Vorjahr TEUR
1. Periodenergebnis	-1.214	-1.728	514
2. + Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.490	1.547	943
3. -/+ Abnahme / Zunahme von Rückstellungen	-833	483	-1.316
4. -/+ Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	147	501	-354
5. -/+ Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	11	0	0
6. -/+ Zu-/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-2.051	-28	-2.023
7. -/+ Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	2.668	-1.422	4.090
8. = Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	1.218	-647	1.865
9. + Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten	0	0	0
10. - Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-4.795	-960	-3.835
11. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	0	11	-11
12. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-124	-141	17
13. + Einzahlungen aus Abgängen aus dem Finanzanlagevermögen	1	0	1
14. - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	0	-104	104
15. + Einzahlungen aus der Veräußerung von konsolidierten Unternehmen	0	1.961	-1.961
16. - Auszahlungen für den Erwerb von sonstigen Geschäftseinheiten	-10.482	0	-10.482
17. - Auszahlungen für Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	0	-6.000	6.000
18. + Einzahlungen aus Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	6.000	0	6.000
19. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-9.400	-5.233	-4.167
20. +/- Ein-/Auszahlungen zum Eigenkapital	6.250	0	6.250
21. + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen	0	12.631	-12.631
22. - Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	460	0	460
23. - Auszahlungen für die Tilgung von Krediten	-77	-5.154	5.077
24. - Gezahlte Zinsen	-860	-229	-631
25. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	5.773	7.248	-1.475
26. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus Pos. 8, 19, 25)	-2.409	1.368	-3.777
27. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	5.317	3.949	1.368
28. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode	2.908	5.317	-2.409
Zusammensetzung des Finanzmittelfonds	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR	Veränderung TEUR
Barmittel und Guthaben bei Kreditinstituten	2.913	5.320	-2.407
Kurzfristige Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten	-5	-3	-2
	2.908	5.317	-2.409

*Vorjahreswerte teilweise angepasst

Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Aktien Stück	Gezeichne- tes Kapital TEUR	Kapital- rücklage TEUR	Gewinn- rücklagen TEUR	Markt- bewertung Cashflow Hedge TEUR	Markt- bewertung Wert- papiere TEUR	Übriges Eigen- kapital TEUR	Anteile ohne beherr- schenden Einfluss TEUR	Eigen- kapital, gesamt TEUR
Stand 01.01.2015	10.849.974	10.850	40.686	283	0	0	-25.413	0	26.406
Ergebnis zum 31.12.2015							-1.728		-1.728
Kapitalerhöhung									0
Gewinn Rücklage									
- Dotierung aus dem Ergebnis									0
Stand 31.12.2015	10.849.974	10.850	40.686	283	0	0	-27.141	0	24.678
Stand 01.01.2016	10.849.974	10.850	40.686	283	0	0	-27.141	0	24.678
Ergebnis zum 31.12.2016							-1.214		-1.214
Kapitalerhöhung	1.084.997	1.085	5.165						6.250
Gewinn Rücklage									
- Dotierung aus dem Ergebnis									0
Stand 31.12.2016	11.934.971	11.935	45.851	283	0	0	-28.356	0	29.713

Anhang zum Konzernabschluss

1 ALLGEMEINE ANGABEN	58	2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	59
1.1 Übereinstimmungserklärung des Vorstands	58	2.1 Aufstellungsgrundsätze	59
		2.1.1 Erstmals im Geschäftsjahr anzuwendende Standards und Interpretationen	59
		2.1.2 Veröffentlichte, aber noch nicht angewendete Standards, Interpretationen und Änderungen	61
		2.2 Angaben zur Konsolidierung	65
		2.2.1 Konsolidierungskreis	65
		2.2.2 Konsolidierungsgrundsätze	67
		2.3 Währungsumrechnung	68
		2.4 Immaterielle Vermögenswerte	68
		2.4.1 Geschäfts- oder Firmenwert	68
		2.4.2 Sonstige immaterielle Vermögenswerte	69
		2.5 Sachanlagen	70
		2.6 Leasinggegenstände	71
		2.7 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	72
		2.8 Wertminderungen	72
		2.9 Finanzinstrumente	73
		2.10 Sonstige Finanzinstrumente	74
		2.10.1 Einstufung der Fristigkeiten zu Vermögenswerten	74
		2.10.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	75
		2.10.3 Derivative Finanzinstrumente	75
		2.10.4 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	76
		2.10.5 Finanzielle Verbindlichkeiten	76
		2.11 Wertminderungen	77
		2.12 Schulden	77
		2.12.1 Einstufung der Fristigkeiten von Schulden	77
		2.12.2 Sonstige Rückstellungen	78
		2.12.3 Ertragsteuerverbindlichkeiten	78
		2.12.4 Eventualschulden und -forderungen	78
		2.12.5 Aktienoptionen	78
		2.13 Erträge und Aufwendungen	79
		2.13.1 Erträge	79
		2.13.2 Aufwendungen aus Finance-Leasingverhältnissen	79
		2.13.3 Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen	79
		2.13.4 Ertragsteuern	80
		2.13.5 Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	80
		2.14 Wesentliche Annahmen und Schätzungen	81
		2.15 Angaben zu Anpassungen der Vorjahreswerte	83

3 Erläuterungen zum Konzernabschluss	84	4 Weitere Angaben	102
3.1 Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	84	4.1 Geschäftsgegenstand und wesentliche Tätigkeiten	102
3.1.1 Umsatzerlöse [1]	84	4.2 Kapitalmanagement	102
3.1.2 Andere aktivierte Eigenleistungen/ Sonstige betriebliche Erträge [2]	84	4.3 Risikomanagement	103
3.1.3 Provisionsaufwendungen [3]	85	4.4 Risikomanagementziele und -methoden	104
3.1.4 Personalaufwand [4]	85	4.5 Zusätzliche Angaben nach § 315 a Abs. 1 und § 314 Abs. 1 Nr. 9 HGB	104
3.1.5 Abschreibungen und Wertminderungen [5]	85		
3.1.6 Betriebliche Aufwendungen [6]	86		
3.1.7 Finanzergebnis [7]	87		
3.1.8 Ertragsteuern und sonstige Steuern [8]	87		
3.1.9 Ergebnis je Aktie [9]	89		
3.2 Erläuterungen zur Konzernbilanz	89		
3.2.1 Langfristiges Vermögen [10–13]	89		
3.2.2 Kurzfristiges Vermögen [14–15]	92		
3.2.3 Eigenkapital [16–17]	93		
3.2.4 Langfristiges Fremdkapital [18]	94		
3.2.5 Rückstellungen [19]	95		
3.2.6 Kurzfristiges Fremdkapital [20]	95		
3.3 Leasingverhältnisse	96		
3.4 Haftungsverhältnisse	97		
3.5 Eventualschulden	97		
3.6 Nahestehende Unternehmen und Personen	98		
3.7 Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	98		
3.8 Eigenkapitalveränderungsrechnung	98		
3.9 Kapitalflussrechnung	99		
3.10 Segmentberichterstattung	100		



1 Allgemeine Angaben

Der JDC Group-Konzern (kurz: JDC Group) ist ein diversifiziertes Finanzdienstleistungsunternehmen mit den beiden operativen Segmenten Advisortech und Advisory sowie der 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. Juli 2016 beschloss die Umfirmierung in JDC Group AG, diese wurde mit Eintragung im Handelsregister vom 31. Juli 2016 vollzogen.

Sitz der Gesellschaft ist Wiesbaden. Die Anschrift lautet:

Kormoranweg 1
65201 Wiesbaden
Bundesrepublik Deutschland

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

Der Vorstand hat den Konzernabschluss am 20. April 2017 aufgestellt und wird diesen am 27. April 2017 zur Veröffentlichung freigeben.

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2016 betrifft das Mutterunternehmen und seine Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis.

1.1 Übereinstimmungserklärung des Vorstands

Die Konzernabschlüsse der JDC Group für das Geschäftsjahr 2016 sowie das Vorjahr 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 2016 verbindlichen Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committees (IFRIC), vormals Standing Interpretations Committee (SIC), wie sie in der EU anzuwenden sind, werden ebenfalls angewendet. Im Folgenden wird einheitlich der Begriff IFRS verwendet.

Die JDC Group AG ist kein Mutterunternehmen im Sinne des § 315a Absatz 1 oder 2 HGB, das zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach IFRS verpflichtet ist. Die JDC Group AG stellt den IFRS-Konzernabschluss freiwillig gemäß § 315a Absatz 3 HGB auf. Die ergänzend nach § 315a Absatz 1 HGB zu beachtenden handelsrechtlichen Vorschriften wurden berücksichtigt.

Das Geschäftsjahr 2016 der Konzerngesellschaften umfasst den Zeitraum vom 01. Januar bis zum 31. Dezember 2016.

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

2.1 AUFSTELLUNGSGRUNDSÄTZE

Der Konzernabschluss 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.

Der Konzernabschluss ist auf Basis der historischen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten erstellt mit Ausnahme, dass derivative Finanzinstrumente und zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert bilanziert sind.

2.1.1 Erstmals im Geschäftsjahr anzuwendende Standards, Interpretationen und Änderungen von Standards und Interpretationen

Die angewandten Rechnungslegungsmethoden entsprechen grundsätzlich den im Vorjahr angewandten Methoden mit nachfolgend aufgelisteten Ausnahmen.

Die JDC Group AG hat zum 1. Januar 2016 die nachfolgend aufgelisteten neuen und überarbeiteten Verlautbarungen des IASB im Geschäftsjahr erstmals angewandt:

ÄNDERUNGEN AN IFRS 11 – BILANZIERUNG VON ERWERBEN VON ANTEILEN AN EINER GEMEINSCHAFTLICHEN TÄTIGKEIT

Der geänderte IFRS 11 schreibt vor, dass der Erwerber eines Anteils an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit, bei der es sich um einen Geschäftsbetrieb handelt, die relevanten Grundsätze für die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen nach IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse anzuwenden hat. Die Änderungen stellen auch klar, dass ein bislang gehaltener Anteil an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit bei Erwerb eines weiteren Anteils an derselben gemeinschaftlichen Tätigkeit nicht neu bewertet wird, sofern die gemeinschaftliche Führung beibehalten wird. Diese Änderungen sollen keine Anwendung finden, wenn die Parteien (einschließlich des berichtenden Unternehmens), die sich die gemeinschaftliche

Führung teilen, unter der gemeinsamen Beherrschung durch dasselbe oberste beherrschende Unternehmen stehen. Die Änderungen betreffen sowohl den erstmaligen Erwerb von Anteilen an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit als auch den Erwerb weiterer Anteile an derselben gemeinschaftlichen Tätigkeit und sind prospektiv anzuwenden. Diese Änderungen haben keine Auswirkungen auf den Konzern, da er in der Berichtsperiode keine Anteile an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit erworben hat.

ÄNDERUNGEN AN IAS 16 UND IAS 38 – KLARSTELLUNG ZULÄSSIGER ABSCHREIBUNGSMETHODEN

Die Änderungen präzisieren den in IAS 16 Sachanlagen und IAS 38 Immaterielle Vermögenswerte enthaltenen Grundsatz, dass der Umsatz den Betrieb eines Geschäftsbetriebs (zu dem ein Vermögenswert gehört) und nicht den Verbrauch wirtschaftlichen Nutzens eines Vermögenswertes widerspiegelt. Infolgedessen kann eine umsatzabhängige Methode nicht für die Abschreibung von Sachanlagen herangezogen werden, sondern lediglich – und dies auch nur in sehr begrenzten Fällen – für die Abschreibung von immateriellen Vermögenswerten. Diese Änderungen sind prospektiv anzuwenden und haben keine Auswirkungen auf den Konzern, da er keine umsatzabhängige Methode für die Abschreibung seiner langfristigen Vermögenswerte verwendet.

ÄNDERUNG VON IAS 1 – OFFENLEGUNGSINITIATIVE

Die Änderungen an IAS 1 Darstellung des Abschlusses stellen eher eine Klarstellung als eine wesentliche Änderung der bestehenden Anforderungen von IAS 1 dar. Die Änderungen präzisieren Folgendes:

- Die Wesentlichkeitsbestimmungen in IAS 1.
- Bestimmte Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung, der Gesamtergebnisrechnung und in der Bilanz können aufgliedert werden.
- Unternehmen können frei wählen, in welcher Reihenfolge sie die Angaben im Anhang darstellen.
- Der Anteil von nach der Equity-Methode bilanzierten assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen am sonstigen Ergebnis ist jeweils in einem einzigen Posten auszuweisen, unterteilt danach, ob diese Posten in Folgeperioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden oder nicht.

Außerdem stellen die Änderungen klar, welche Vorschriften für die Darstellung zusätzlicher Zwischensummen in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung und im sonstigen Ergebnis gelten. Diese Änderungen haben keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

ÄNDERUNG AN IAS 27 – EQUITY-METHODE IN EINZELABSCHLÜSSEN

Die Änderung lässt zu, dass Unternehmen die Equity-Methode zur Bilanzierung von Beteiligungen an Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen in Einzelabschlüssen anwenden. Unternehmen, die bereits nach IFRS bilanzieren und sich für eine Umstellung auf die Equity-Methode in ihren Einzelabschlüssen entscheiden, müssen diese Änderung rückwirkend anwenden. Aus dieser Änderung ergibt sich keine Auswirkung auf den Konzernabschluss.

VERBESSERUNGEN ZU IFRS 2012–2014

Die Verbesserungen umfassen im Einzelnen:

- IFRS 5 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche
Der Abgang von Vermögenswerten (oder Veräußerungsgruppen) erfolgt im Allgemeinen durch Veräußerung oder durch Ausschüttung an Eigentümer. Die Änderung stellt klar, dass der Wechsel von einer dieser Abgangsmethoden zu einer anderen nicht als neuer Veräußerungsplan, sondern als Fortführung des ursprünglichen Plans anzusehen ist. Es kommt somit zu keiner Unterbrechung in der Anwendung der Vorschriften von IFRS 5. Diese Änderung ist prospektiv anzuwenden.
- IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben
Die Änderung stellt klar, dass ein Dienstleistungsvertrag (servicing contract), der eine Gebühr beinhaltet, ein anhaltendes Engagement (continuing involvement) an einem finanziellen Vermögenswert darstellen kann. Ein Unternehmen hat anhand der Leitlinien von IFRS 7 zum anhaltenden Engagement die Art der Gebühr und der Vereinbarung zu beurteilen, um einzuschätzen, ob die Angaben erforderlich sind. Die Beurteilung, welche Dienstleistungsverträge ein anhaltendes Engagement darstellen, muss rückwirkend vorgenommen werden. Die erforderlichen Angaben müssen jedoch nicht für Berichtsperioden gemacht werden, die vor dem Geschäftsjahr beginnen, in dem das Unternehmen die Änderungen erstmals anwendet.
- IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer
Mit dieser Änderung wird klargestellt, dass die Beurteilung der Markttiefe für erstrangige festverzinsliche Unternehmensanleihen auf Ebene der Währung, auf welche die Anleihe lautet, erfolgt, wohingegen das Emissionsland nicht relevant ist. Wenn für erstrangige festverzinsliche Unternehmensanleihen in dieser Währung kein liquider Markt existiert, sind die Markttrenditen für Staatsanleihen heranzuziehen. Diese Änderung ist prospektiv anzuwenden.
- IAS 34 Zwischenberichterstattung
Die Änderung stellt klar, dass Pflichtangaben des Zwischenabschlusses entweder im Zwischenabschluss selbst zu machen sind oder durch Aufnahme eines Querverweises auf die Stelle im Zwischenbericht, an der die entsprechenden Angaben erfolgen (z. B. Lagebericht oder Risikobericht). Diese anderen Informationsteile im Zwischenbericht müssen für Adressaten in gleicher Weise und zum gleichen Zeitpunkt wie der Zwischenabschluss verfügbar sein. Diese Änderung ist rückwirkend anzuwenden.

Diese Änderung hat keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

2.1.2 Veröffentlichte, aber noch nicht angewendete Standards, Interpretationen und Änderungen

Bis zum Datum der Veröffentlichung des Konzernabschlusses veröffentlichte, jedoch noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards werden nachfolgend aufgeführt. Der Konzern beabsichtigt, diese Standards anzuwenden, wenn sie in Kraft treten.

IFRS 9 – FINANZINSTRUMENTE

IFRS 9 Finanzinstrumente enthält Vorschriften für den Ansatz, die Bewertung und Ausbuchung sowie für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen. Der IASB hat die finale Fassung des Standards im Zuge der Fertigstellung der verschiedenen Phasen seines umfassenden Projekts zu Finanzinstrumenten am 24. Juli 2014 veröffentlicht. Damit kann die bisher unter IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung vorgenommene Bilanzierung von Finanzinstrumenten nunmehr vollständig durch die Bilanzierung unter IFRS 9 ersetzt werden. Die nunmehr veröffentlichte Version von IFRS 9 ersetzt alle vorherigen Versionen. Die zentralen Anforderungen des finalen IFRS 9 lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Gegenüber dem Vorgängerstandard IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung sind die Anforderungen von IFRS 9 zum Anwendungsbereich und der Ein- und Ausbuchung weitestgehend unverändert.
- Die Regelungen von IFRS 9 sehen im Vergleich zu IAS 39 jedoch ein neues Klassifizierungsmodell für finanzielle Vermögenswerte vor.
- Die Folgebewertung finanzieller Vermögenswerte richtet sich künftig nach drei Kategorien mit unterschiedlichen Wertmaßstäben und einer unterschiedlichen Erfassung von Wertänderungen. Die Kategorisierung ergibt sich dabei sowohl in Abhängigkeit der vertraglichen Zahlungsströme des Instruments als auch dem Geschäftsmodell, in dem das Instrument gehalten wird. Grundsätzlich handelt es sich somit um Pflichtkategorien. Darüber hinaus stehen den Unternehmen jedoch vereinzelte Wahlrechte zur Verfügung.
- Für finanzielle Verbindlichkeiten wurden die bestehenden Vorschriften hingegen weitgehend in IFRS 9 übernommen. Die einzig wesentliche Neuerung betrifft finanzielle Verbindlichkeiten in der Fair-Value-Option. Für sie sind Fair-Value-Schwankungen aufgrund von Veränderungen des eigenen Ausfallrisikos im sonstigen Ergebnis zu erfassen.
- IFRS 9 sieht drei Stufen vor, welche die Höhe der zu erfassenden Verluste und die Zinsvereinnahmung künftig bestimmen. Danach sind bereits bei Zugang erwartete Verluste in Höhe des Barwerts eines erwarteten 12-Monats-Verlusts zu erfassen (Stufe 1). Liegt eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos vor, ist die Risikovorsorge bis zur Höhe der erwarteten Verluste der gesamten Restlaufzeit aufzustocken (Stufe 2). Mit Eintritt eines objektiven Hinweises auf Wertminderung hat die Zinsvereinnahmung auf Grundlage des Nettobuchwerts (Buchwert abzüglich Risikovorsorge) zu erfolgen (Stufe 3).
- Neben umfangreichen Übergangsvorschriften ist IFRS 9 auch mit umfangreichen Offenlegungsvorschriften sowohl bei Übergang als auch in der laufenden Anwendung verbunden. Neuerungen im Vergleich zu IFRS 7 Finanzinstrumente: Anhangangaben ergeben sich vor allem aus den Regelungen zu Wertminderungen.

Der Standard ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Gesellschaft kann eine verlässliche Abschätzung der Auswirkungen aus der Anwendung von IFRS 9 erst vornehmen, wenn eine detaillierte Analyse durchgeführt wurde.

IFRS 15 – ERLÖSE AUS VERTRÄGEN MIT KUNDEN

Nach IFRS 15 soll die Erfassung von Umsatzerlösen die Übertragung der zugesagten Güter oder Dienstleistungen an den Kunden mit dem Betrag abbilden, der jener Gegenleistung entspricht, die das Unternehmen im Tausch für diese Güter oder Dienstleistungen voraussichtlich erhalten wird. IFRS 15 sieht dabei ein einheitliches, fünfstufiges Erlösrealisierungsmodell vor, das grundsätzlich auf alle Verträge mit Kunden

anzuwenden ist. Umsatzerlöse werden realisiert, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die Güter oder Dienstleistungen erhält. IFRS 15 enthält ferner Vorgaben zum Ausweis der auf Vertragsebene bestehenden Leistungsüberschüsse oder -verpflichtungen. Dies sind Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Kundenverträgen, die sich abhängig vom Verhältnis der vom Unternehmen erbrachten Leistung und der Zahlung des Kunden ergeben. Zudem fordert der neue Standard die Offenlegung einer Reihe quantitativer und qualitativer Informationen, um Nutzer des Konzernabschlusses in die Lage zu versetzen, die Art, die Höhe, den zeitlichen Anfall sowie die Unsicherheit von Umsatzerlösen und Zahlungsströmen aus Verträgen mit Kunden zu verstehen. IFRS 15 ersetzt IAS 11, Fertigungsaufträge, und IAS 18, Umsatzerlöse, sowie die dazugehörigen Interpretationen. Der Standard ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Gesellschaft kann eine verlässliche Abschätzung der Auswirkungen aus der Anwendung von IFRS 15 erst vornehmen, wenn eine detaillierte Analyse durchgeführt wurde.

NEUER STANDARD IFRS 16 – LEASINGVERHÄLTNISSE

Der neue Standard IFRS 16 – Leasingverhältnisse löst IAS 17 sowie die zugehörigen Interpretationen ab. Für Leasingnehmer erfordert der neue Standard einen vollkommen neuen Ansatz für die bilanzielle Abbildung von Leasingverträgen. War nach IAS 17 für die bilanzielle Abbildung von Leasingverhältnissen beim Leasingnehmer die Übertragung wesentlicher Chancen und Risiken am Leasingobjekt entscheidend, so ist künftig grundsätzlich jedes Leasingverhältnis vom Leasingnehmer als Finanzierungsvorgang in der Bilanz abzubilden. Für Leasinggeber sind die Bilanzierungsvorschriften weitergehend unverändert geblieben. Der Standard ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Der Konzern prüft derzeit, welche Auswirkungen eine Anwendung von IFRS 16 auf den Konzernabschluss haben wird.

ÄNDERUNG VON IFRS 10 UND IAS 28 – VERÄUSSERUNG ODER EINBRINGUNG VON VERMÖGENSWERTEN EINES INVESTORS AN BZW. IN EIN ASSOZIIERTES UNTERNEHMEN ODER GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN

Die Änderungen befassen sich mit der Unstimmigkeit zwischen den Vorschriften von IFRS 10 und IAS 28 im Zusammenhang mit dem Verlust der Beherrschung über ein Tochterunternehmen, das an bzw. in ein assoziiertes Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen veräußert oder eingebracht wird. Die Änderungen stellen klar, dass der Gewinn oder Verlust aus der Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten in derartigen Fällen vollständig zu erfassen ist, sofern die Vermögenswerte einen Geschäftsbetrieb im Sinne von IFRS 3 darstellen. Alle Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung oder der Einbringung von Vermögenswerten, die keinen Geschäftsbetrieb darstellen, sind nur bis zur Höhe des Anteils der nicht verbundenen anderen Investoren an dem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen zu erfassen. Das IASB hat den Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung dieser Änderungen auf unbestimmte Zeit verschoben.

OFFENLEGUNGSINITIATIVE – ÄNDERUNG VON IAS 7

Die Änderung von IAS 7 Geldflussrechnungen ist Teil der Offenlegungsinitiative des IASB und verpflichtet Unternehmen Angaben zu machen, die es Abschlussadressaten ermöglichen, sowohl zahlungswirksame als auch zahlungsunwirksame Änderungen der Schulden, die aus der Finanzierungstätigkeit resultieren, nachzuvollziehen. Bei erstmaliger Anwendung der Änderung sind keine Vergleichsinformationen für vorherige Berichtsperioden erforderlich. Diese Änderung ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen. Der Konzern geht zur Zeit davon aus, dass sich keine wesentliche Auswirkungen ergeben.

ÄNDERUNG VON IAS 12 – ANSATZ LATENTER STEUERANSPRÜCHE FÜR NICHT REALISIERTE VERLUSTE

Mit der Änderung wird klargestellt, dass ein Unternehmen bezogen auf eine sich künftig umkehrende abzugsfähige Differenz berücksichtigen muss, ob Steuergesetze die Quellen für künftig zu versteuerndes Einkommen beschränken, von dem diese abzugsfähige temporären Differenzen abgezogen werden könnte. Des Weiteren enthält die Änderung Leitlinien, wie ein Unternehmen künftig zu versteuerndes Einkommen zu ermitteln hat und inwieweit dabei die Realisierung von Vermögenswerten über deren Buchwert hinaus berücksichtigt werden kann. Diese Änderung ist rückwirkend anzuwenden. Ein Unternehmen kann jedoch im Jahr der erstmaligen Anwendung die hieraus resultierenden Veränderungen vollständig in den Gewinnrücklagen (oder ggf. in einem anderen Eigenkapitalbestandteil) der Eröffnungsbilanz der frühesten dargestellten Vergleichsperiode erfassen. Eine Aufteilung zwischen den Gewinnrücklagen und den anderen Eigenkapitalbestandteilen wäre in diesem Fall nicht vorzunehmen. Sofern ein Unternehmen von dieser Erleichterung Gebrauch macht, hat es dies anzugeben. Diese Änderung ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Wendet ein Unternehmen die Änderung auf eine frühere Periode an, so hat es dies anzugeben. Diese Änderung wird voraussichtlich keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

ÄNDERUNG VON IFRS 2 – KLASSIFIZIERUNG UND BEWERTUNG VON ANTEILSBASIERTEN VERGÜTUNGSTRANSAKTIONEN

Das IASB hat eine Änderung von IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung veröffentlicht, die drei Hauptbereiche adressiert: die Auswirkungen von Ausübungsbedingungen auf die Bewertung anteilsbasierter Vergütungstransaktionen mit Barausgleich; die Klassifizierung anteilsbasierter Vergütungstransaktionen mit Nettoerfüllungsklauseln bei einer gesetzlichen Pflicht zum Quellensteuereinbehalt; und die Bilanzierung anteilsbasierter Vergütungstransaktionen mit Barausgleich im Falle einer Modifizierung ihrer Bedingungen, die zu einer Klassifizierung als anteilsbasierte Vergütungstransaktion mit Eigenkapitalausgleich führt. Bei der erstmaligen Anwendung müssen Unternehmen die Änderung anwenden, ohne vorangegangene Berichtsperioden anzupassen. Eine rückwirkende Anwendung ist jedoch zulässig, wenn diese Wahlmöglichkeit für alle drei Änderungsbereiche in Anspruch genommen wird und andere Voraussetzungen erfüllt sind. Die Änderung ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Diese Änderung wird voraussichtlich keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

ÄNDERUNG IAS 40 – ALS FINANZINVESTITION GEHALTENE IMMOBILIE

Die Änderung erfolgte, um festzuhalten, dass ein Unternehmen eine Immobilie dann und nur dann in den oder aus dem Bestand der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien übertragen kann, wenn es Belege für eine Nutzungsänderung gibt. Die Nutzungsänderung besteht darin, dass die Immobilie die Definition einer als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie erfüllt oder nicht mehr erfüllt. Eine Änderung der Absichten der Unternehmensleitung in Bezug auf die Nutzung der Immobilie für sich genommen ist kein Beleg für eine Nutzungsänderung. Die Änderungen treten für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung ist gestattet.

IFRIC 22 – TRANSAKTIONEN IN FREMDER WÄHRUNG UND IM VORAUS GEZAHLTE GEGENLEISTUNGEN

Das IASB hat am 8. Dezember 2016 IFRIC 22 Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen veröffentlicht. IFRIC 22 adressiert eine Anwendungsfrage zu IAS 21 Auswirkungen von Wechselkursänderungen. Klargestellt wird, auf welchen Zeitpunkt der Wechselkurs für die Umrechnung von Transaktionen in Fremdwährungen zu ermitteln ist, die erhaltene oder geleistete Anzahlungen beinhalten. Maßgeblich für die Ermittlung des Umrechnungskurses für den zugrunde liegenden Vermögenswert, Ertrag oder Aufwand ist danach der Zeitpunkt, zu dem der aus der Vorauszahlung resultierende Vermögenswert bzw. Schuld erstmals erfasst wird. Die Interpretation ist ab dem 1. Januar 2018 anzuwenden.

VERBESSERUNGEN ZU IFRS 2014–2016

Am 8. Dezember 2016 veröffentlichte das IASB seine jährlichen Verbesserungen an den IFRS Zyklus 2014–2016. Die beschlossenen Änderungen wirken sich auf drei IFRS Standards aus. Gegenstand der jährlichen Verbesserungen sind nicht vordringliche, aber verbesserungsbedürftige Aspekte in Bereichen, in denen die International Financial Reporting Standards (IFRS) klarer formuliert werden sollten oder Änderungen, die eine gänzliche Überarbeitung eines Standards nicht erforderlich machen. Die Änderungen in Einzelnen:

- In IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ werden zeitlich befristete Erleichterungsvorschriften gestrichen.
- Eine Klarstellung in IFRS 12 „Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen“, dass die Angabevorschriften des Standards – mit Ausnahme von IFRS 12.B10-B16 – auch für Anteile gelten, die in den Anwendungsbereich des IFRS 5 fallen.
- In IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen“ wurde klargestellt, dass das Wahlrecht zur Bewertung einer Beteiligung an einem assoziierten oder Gemeinschaftsunternehmen, das von einer Wagniskapitalgesellschaft oder einem anderen qualifizierenden Unternehmen gehalten wird, je Beteiligung individuell erfolgen kann.

Die Änderungen an IFRS 12 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2017, die Änderungen an IFRS 1 und IAS 28 für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen anzuwenden.

2.2 ANGABEN ZUR KONSOLIDIERUNG

2.2.1 Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss 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 Jung, DMS & Cie. GmbH, Wien/Österreich, der Jung, DMS & Cie. Finanzservice GmbH (vormals Jung, DMS & Cie. Maklerservice GmbH), Wien/Österreich, der FINUM.Private Finance AG, Wien/Österreich, sowie der FINUM.Private Finance Holding GmbH,

Wien/Österreich, ihren Sitz im Inland. In den Konzernabschluss werden neben dem Mutterunternehmen die unmittelbaren Tochterunternehmen sowie die Teilkonzerne Jung, DMS & Cie. Aktiengesellschaft, FiNUM.Private Finance Holding GmbH, Wiesbaden, und FiNUM.Private Finance Holding GmbH, Wien/Österreich, einbezogen.

Die folgende Tabelle zeigt den Konsolidierungskreis der JDC Group AG:

Konsolidierungskreis Tochterunternehmen	Kapitalanteil in %	Zeitpunkt der Erstkonsolidierung
1. JDC Group-Konzern		
Jung, DMS & Cie Aktiengesellschaft, München	100,0	31.03.2004
FiNUM.Private Finance Holding GmbH, Wien	100,0	01.10.2009
FiNUM.Private Finance Holding GmbH, Wiesbaden	100,0	01.10.2011
2. Teilkonzern Jung, DMS & Cie. Aktiengesellschaft		
Jung, DMS & Cie. GmbH, Wien/Österreich	100,0	31.03.2004
Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden	100,0	07.05.2004
Jung, DMS & Cie. Fundmatrix AG, Wiesbaden	100,0	30.09.2007
Jung, DMS & Cie. Pro GmbH, Wiesbaden	100,0	17.01.2008
JDC plus GmbH, Wiesbaden, vorm. JDC Finanz GmbH	100,0	01.10.2013
Aragon Media GmbH, Wiesbaden	100,0	01.10.2012
JDC Geld.de GmbH, Wiesbaden, vorm. Fine IT Solutions GmbH, Troisdorf	100,0	01.09.2010
3. Kormoran Verwaltungs GmbH, Wiesbaden	100,0	13.05.2016
3. Teilkonzern FiNUM.Private Finance Holding GmbH		
FiNUM.Private Finance AG, Wien/Österreich	100,0	31.12.2009
Jung, DMS & Cie. Finanzservice GmbH, Wien/Österreich, vorm. Jung, DMS & Cie. Maklerservice GmbH	100,0	01.09.2011
4. Teilkonzern FiNUM.Private Finance Holding GmbH		
FiNUM.Private Finance AG, Berlin	100,0	31.12.2011
FiNUM.Finanzhaus AG	100,0	12.07.2013
FiNUM.Pension Consulting GmbH, Wiesbaden, vorm. JDC Financial Training GmbH	100,0	01.09.2012

Die MEG AG, Kassel wird aufgrund von fehlender Beherrschung nicht in den Konzernabschluss einbezogen. Die FVV GmbH, Wiesbaden, wird aufgrund ihrer Unwesentlichkeit nicht in den Konzernabschluss einbezogen.

Eine Liste mit der vollständigen Aufstellung des Anteilsbesitzes der JDC Group AG befindet sich in Anlage 3 zu diesem Anhang und wird beim elektronischen Unternehmensregister hinterlegt.

2.2.2 Konsolidierungsgrundsätze

Tochterunternehmen sind Unternehmen, an denen die JDC Group AG entweder direkt oder indirekt über mehr als die Hälfte der Stimmrechte verfügt. Beherrschung in diesem Sinne des IFRS 10 besteht dann, wenn die JDC Group AG ihre Verfügungsgewalt dazu nutzen kann, die Höhe der Rendite zu beeinflussen.

Nach IFRS sind sämtliche Unternehmenszusammenschlüsse nach der Erwerbsmethode abzubilden. Die Kapitalkonsolidierung erfolgte auf den Erwerbszeitpunkt nach der Erwerbsmethode. Der Erwerbszeitpunkt stellt den Zeitpunkt dar, an dem die Möglichkeit der Beherrschung durch Erlangung der Verfügungsgewalt und Tragen der Risikobelastung übergeht. Bei der Erwerbsmethode werden der Kaufpreis der erworbenen Anteile mit dem anteiligen Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte und Schulden und Eventualschulden des Tochterunternehmens zum Erwerbszeitpunkt verrechnet. Maßgeblich sind dabei die Wertverhältnisse zu dem Zeitpunkt, an dem die Beherrschung über das Tochterunternehmen erlangt wurde. Ein aus der Verrechnung entstehender positiver Unterschiedsbetrag wird als derivativer Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) aktiviert. Ein negativer Unterschiedsbetrag wird nach erneuter Beurteilung der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden sofort erfolgswirksam erfasst.

Beim Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Unternehmen, die bereits als Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen werden, wird der Unterschiedsbetrag zwischen dem Kaufpreis und dem anteiligen erworbenen Eigenkapital als Goodwill angesetzt.

Bei Beteiligungen von weniger als 100% am Eigenkapital des Tochterunternehmens sind Minderheitenanteile zu berücksichtigen. Bei der Konsolidierung nach der Neubewertungsmethode wird das auf die Fremdgesellschafter entfallende Eigenkapital um die anteiligen stillen Reserven erhöht. Bei der Bewertung der Vermögenswerte und Schulden zum Zeitwert im Rahmen der Erstkonsolidierung aufgedeckte stille Reserven und Lasten werden in den Folgeperioden entsprechend der Entwicklung der Vermögenswerte und Schulden fortgeführt, abgeschrieben bzw. aufgelöst. Ein derivativer Geschäfts- oder Firmenwert wird der betreffenden Zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet und in den Folgeperioden regelmäßig auf die Werthaltigkeit überprüft und bei vorliegender Wertminderung außerplanmäßig auf den niedrigeren erzielbaren Betrag abgeschrieben.

Erträge und Aufwendungen eines Tochterunternehmens werden ab dem Erwerbszeitpunkt in den Konzernabschluss einbezogen. Erträge und Aufwendungen eines Tochterunternehmens bleiben bis zum Zeitpunkt in den Konzernabschluss einbezogen, an dem die Beherrschung durch das Mutterunternehmen endet. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Erlös aus der Veräußerung des Tochterunternehmens und seinem Buchwert wird zum Zeitpunkt der Veräußerung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung als Gewinn oder Verlust aus dem Abgang des Tochterunternehmens erfasst. Aufwendungen und Erträge, Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Ergebnisse zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden eliminiert.

Assoziierte Unternehmen sind Unternehmen, bei denen die JDC Group AG oder eines ihrer Tochterunternehmen einen maßgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik hat, ohne die Entscheidungen beherrschend bestimmen zu können. Der Konzernabschluss enthält den gemäß der At-equity-Methode berechneten Anteil des Konzerns an den Gewinnen und Verlusten der assoziierten Unternehmen und zwar von dem Stichtag an, ab dem ein maßgeblicher Einfluss besteht, bis hin zu dessen Aufgabe. Die Beteili-

gungen an assoziierten Unternehmen werden beim Erwerb mit ihren anteiligen neu bewerteten Vermögenswerten (zuzüglich etwaiger Goodwills), Schulden und Eventualschulden bilanziert. Der Goodwill aus der Anwendung der At-equity-Methode wird nicht planmäßig abgeschrieben. Die Werthaltigkeit des aus der Anwendung der At-equity-Methode resultierenden Buchwerts der Beteiligung wird geprüft, wenn Anzeichen für eine Wertminderung vorliegen. Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Geschäftsvorfällen mit diesen Unternehmen werden anteilig eliminiert. Sofern der Anteil des Konzerns an den Verlusten den Buchwert der Beteiligung an dem assoziierten Unternehmen überschreitet, wird dieser mit Null ausgewiesen. Zusätzliche Verluste werden in dem Umfang durch den Ansatz einer Verbindlichkeit berücksichtigt, in dem die JDC Group AG wirtschaftliche und rechtliche Verpflichtungen eingegangen ist oder Zahlungen im Namen des assoziierten Unternehmens geleistet hat.

Konzerninterne Salden und Transaktionen sowie nicht realisierte Gewinne aus konzerninternen Transaktionen werden bei der Aufstellung des Konzernabschlusses eliminiert. Nicht realisierte Gewinne aus Transaktionen mit assoziierten Unternehmen werden im Umfang des Anteils an diesem Unternehmen eliminiert; unrealisierte Verluste werden behandelt wie nicht realisierte Gewinne, allerdings nur dann, wenn keine Anzeichen auf eine Wertminderung des Beteiligungsbuchwertes erkennbar sind.

Auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge werden latente Steuern nach Maßgabe der IFRS abgegrenzt.

2.3 WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Fremdwährungsgeschäfte werden mit dem Kurs, der am Tag des Geschäftsvorfalles gültig war, in Euro umgerechnet. Am Bilanzstichtag vorhandene monetäre Vermögenswerte und Schulden in fremder Währung werden zum Stichtagskurs in Euro umgerechnet. Währungsdifferenzen, die sich aus der Umrechnung ergeben, werden erfolgswirksam erfasst.

Am Bilanzstichtag vorhandene nicht monetäre Vermögenswerte und Schulden in fremder Währung, die mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wurden mit dem Kurs in Euro umgerechnet, der zum Zeitpunkt der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes gültig war.

2.4 IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

2.4.1 Geschäfts- oder Firmenwert

Ein Geschäfts- oder Firmenwert kann grundsätzlich durch Kauf von Unternehmensteilen, Erwerb von Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen entstehen. Der Geschäfts- oder Firmenwert ergibt sich bei Unternehmenszusammenschlüssen unter Anwendung der Vorschriften von IFRS 3 als Überschuss der Anschaffungskosten der Beteiligung über den erworbenen Anteil am neubewerteten Eigenkapital des erworbenen Unternehmens.

Die Werthaltigkeit eines Geschäfts- oder Firmenwertes wird mindestens jährlich auf Basis des erzielbaren Betrags der Zahlungsmittelgenerierenden Einheit getestet und bei vorliegender Wertminderung außerplanmäßig auf den erzielbaren Betrag abgeschrieben („Impairment Only“-Ansatz). Der Werthaltigkeitstest ist zusätzlich immer dann durchzuführen, wenn Anzeichen dafür vorliegen, dass die Zahlungsmittelgenerierende Einheit in ihrem Wert gemindert ist.

Zum Zweck der Überprüfung, ob eine Wertminderung vorliegt, muss der Geschäfts- oder Firmenwert, der bei einem Unternehmenszusammenschluss erworben wurde, vom Übernahmestichtag an jeder der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten bzw. Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns, die aus den Synergien des Zusammenschlusses Nutzen ziehen sollen, zugeordnet werden. Dies gilt unabhängig davon, ob andere Vermögenswerte oder Schulden des erworbenen Unternehmens diesen Einheiten oder Gruppen von Einheiten bereits zugewiesen worden sind.

Übersteigt der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, der der Goodwill zugewiesen wurde, deren erzielbaren Betrag, ist der dieser zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnete Goodwill in Höhe des Differenzbetrags wertgemindert und ab-zuschreiben. Wertminderungen des Goodwill dürfen nicht rückgängig gemacht werden. Übersteigt die Wertminderung der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwert des ihr zugeordneten Goodwill, ist die darüber hinausgehende Wertminderung durch anteilige Minderung von Buchwerten der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordneten Vermögenswerte zu erfassen. Der erzielbare Betrag einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird anhand ihres Nutzungswert oder beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten ermittelt. Der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten errechnet sich in der Regel unter Anwendung des Discounted-Cashflow Verfahrens (kurz: DCF). Diesen DCF-Berechnungen liegen Prognosen zu Grunde, die auf den vom Vorstand genehmigten Finanzplänen beruhen und auch für interne Zwecke verwendet werden. Der gewählte Planungshorizont spiegelt die Annahmen für kurz- bis mittelfristige Marktentwicklungen wider. Cashflows, die über einen Prognosezeitraum von in der Regel 3 Jahren hinausgehen, werden anhand geeigneter Wachstumsraten berechnet. Zu den wesentlichen Annahmen, auf denen die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten beruht, gehören Annahmen bezüglich der Anzahl der vermittelten Verträge, Rohmarge, Auszahlungen für die operative Geschäftstätigkeit, Wachstumsraten sowie Diskontierungszinssatz. Ergänzend werden externe Informationen in die Cashflow Berechnungen einbezogen.

Jede Einheit oder Gruppe von Einheiten, der der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet worden ist, stellt die niedrigste Ebene innerhalb des Konzerns dar, auf der der Geschäfts- oder Firmenwert für interne Managementzwecke überwacht wird, und ist nicht größer als ein operatives Segment gemäß IAS 8. Für IAS 36 gelten die operativen Segmente vor Aggregation als Obergrenze einer Gruppe.

2.4.2 Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Sonstige von den Konzerngesellschaften erworbene immaterielle Vermögenswerte, zum Beispiel Software und Lizenzen oder Kundenstamm, werden zu Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten (zum Beispiel Software-Customizing), abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen (vgl. auch Tz. 3.1.5) ausgewiesen.

Selbsterstellte Software wird zu Herstellungskosten aktiviert, soweit eine eindeutige Aufwandszuordnung möglich und sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die interne Nutzung (oder Vermarktung) des immateriellen Vermögenswertes sichergestellt ist und die Entwicklungstätigkeit mit hinreichender Wahrscheinlichkeit zu einem künftigen wirtschaftlichen Nutzen führt. Die aktivierten Entwicklungskosten umfassen sämtliche direkt der einzelnen Softwareentwicklung zurechenbare Kosten und anteilige Gemeinkosten. Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte werden abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen (vgl. Tz. 3.1.5) ausgewiesen. Forschungsausgaben und Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert, sondern werden im Entstehungszeitpunkt verursachungsgerecht als Aufwand erfasst.

Die planmäßige Abschreibung von sonstigen immateriellen Vermögenswerten mit bestimmter Nutzungsdauer erfolgt nach der linearen Methode über die voraussichtliche Nutzungsdauer. Die Abschreibung beginnt mit dem Zeitpunkt der Nutzbarkeit des immateriellen Vermögenswerts.

Die voraussichtliche Nutzungsdauer beträgt für:

Selbsterstellte Software	
„Compass“, „World of Finance“ und „iCRM“	5 Jahre
Erworben Software	3 Jahre
Lizenzen	1–10 Jahre
Kundenstamm	5–15 Jahre

Die Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden mindestens an jedem Jahresabschlussstichtag überprüft. Wenn die Erwartungen von den bisherigen Schätzungen abweichen, werden die entsprechenden Änderungen gemäß IAS 8 als Änderungen von Schätzungen erfasst.

Immaterielle Vermögenswerte sind im Wert gemindert, wenn der erzielbare Betrag – der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert des Vermögenswerts – niedrigerer ist als der Buchwert.

Im Rahmen der Übernahme der Aktivitäten im Zusammenhang mit Geld.de wurden immaterielle Vermögenswerte (Domain) mit unbestimmter Nutzungsdauer erworben, Abschreibungen hierzu fallen nicht an.

2.5 SACHANLAGEN

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich der kumulierten planmäßigen Abschreibungen und Wertminderungen („Impairment Test“) in Übereinstimmung mit dem Anschaffungskostenmodell ausgewiesen.

Zu den Anschaffungs- oder Herstellungskosten zählen neben dem Kaufpreis und den direkt zurechenbaren Kosten, um den Vermögenswert in den beabsichtigten betriebsbereiten Zustand zu bringen, auch die geschätzten Kosten für den Abbruch und das Abräumen des Gegenstands.

Nachträgliche Aufwendungen werden nur dann aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass der mit diesen Ausgaben verbundene wirtschaftliche Nutzen dem betroffenen Vermögenswert zufließen wird und die Kosten zuverlässig bestimmt werden können. Alle anderen Aufwendungen, wie z. B. Erhaltungsaufwendungen, werden aufwandswirksam erfasst. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert.

Die planmäßige Abschreibung auf Sachanlagen erfolgt nach der linearen Methode über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer der Gegenstände. Im Zugangsjahr werden Vermögenswerte des Sachanlagevermögens zeitanteilig abgeschrieben.

Die voraussichtliche Nutzungsdauer beträgt für:

EDV-Hardware/Geräte	2–5 Jahre
Geschäftsausstattung	5–13 Jahre
Messestände	6 Jahre
Pkw	6 Jahre
Büroeinrichtungen	12–13 Jahre
Mietereinbauten	4–25 Jahre

Mietereinbauten werden entweder über die jeweilige Nutzungsdauer oder die kürzere Laufzeit des Leasingverhältnisses abgeschrieben.

Besteht ein Vermögenswert des Sachanlagevermögens aus mehreren Bestandteilen mit unterschiedlichen Nutzungsdauern, werden die einzelnen wesentlichen Bestandteile über ihre individuellen Nutzungsdauern abgeschrieben.

Bei Abgang eines Gegenstands des Sachanlagevermögens oder wenn kein weiterer wirtschaftlicher Nutzen aus seiner Nutzung oder seinem Abgang zu erwarten ist, wird der Buchwert des Gegenstands ausgebucht. Der Gewinn oder Verlust aus der Ausbuchung einer Sachanlage ist die Differenz zwischen dem Nettoveräußerungserlös und dem Buchwert des Gegenstands und wird im Zeitpunkt der Ausbuchung in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

Die Restbuchwerte, die Nutzungsdauern und die Abschreibungsmethode der Vermögenswerte werden mindestens an jedem Jahresabschlussstichtag überprüft. Wenn die Erwartungen von den bisherigen Schätzungen abweichen, werden die entsprechenden Änderungen gemäß IAS 8 als Änderungen von Schätzungen bilanziert.

2.6 LEASINGGEGENSTÄNDE

Leasingverträge werden als „Finance Leases“ klassifiziert, wenn im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem wirtschaftlichen Eigentum des Leasinggegenstandes verbunden sind, auf den Leasingnehmer übergehen. Alle anderen Leasinggeschäfte sind so genannte „Operating Leases“.

Im Rahmen von „Finance Leases“ zu aktivierende Vermögenswerte werden in Höhe des zu Beginn eines Leasingverhältnisses beizulegenden Zeitwertes bzw. mit dem niedrigeren Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen angesetzt. Dieser Wert wird um kumulierte Abschreibungen und um Wertminderungen („Impairment Test“) reduziert. Die korrespondierenden Verbindlichkeiten gegenüber dem Leasinggeber werden als kurz- und langfristige Leasingverbindlichkeiten ausgewiesen. Die zu leistende Leasingzahlung wird nach der Effektivzinsmethode in die Tilgungs- und Zinskomponente aufgeteilt. Die Tilgungskomponente reduziert die Leasingverbindlichkeit, während die Zinskomponente als Zinsaufwendung ausgewiesen wird. Die Tilgung der Leasingverbindlichkeit erfolgt über die Vertragslaufzeit. Die Differenz zwischen den gesamten Leasingverpflichtungen und dem beizulegenden Zeitwert des Leasingobjektes entspricht den Finanzierungskosten, die über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam verteilt werden, sodass über die Vertragslaufzeit ein konstanter Zinssatz auf die verbleibende Schuld entsteht.

Die Abschreibung des Leasinggegenstandes über die geschätzte Nutzungsdauer wird erfolgswirksam erfasst.

Der Leasinggeber in einem Finance Lease setzt eine Forderung in Höhe des Netto-Investitionswerts aus dem Leasingverhältnis. Die Leasingerträge werden in Tilgungen der Leasingforderung und Finanzerträge aufgeteilt. Die Forderung aus dem Leasingverhältnis wird nach der Effektivzinsmethode getilgt und fortgeschrieben.

Trägt der Leasinggeber die wesentlichen Chancen und Risiken (Operating Lease), wird der Leasinggegenstand vom Leasinggeber in der Bilanz angesetzt. Die im Rahmen von Operating Leases von JDC Group selbst geleisteten Miet- und Leasingzahlungen werden linear über die Vertragslaufzeit erfolgswirksam erfasst.

2.7 ZUR VERÄUSSERUNG GEHALTENE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE UND VERÄUSSERUNGSGRUPPEN

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen werden als solche klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Diese Vermögenswerte werden mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert oder beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet. Diese Vermögenswerte werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Wertminderungen werden für diese Vermögenswerte grundsätzlich nur dann erfasst, wenn der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten unterhalb des Buchwerts liegt. Im Fall einer späteren Erhöhung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten ist die zuvor erfasste Wertminderung rückgängig zu machen. Die Zuschreibung ist auf die zuvor für die betreffenden Vermögenswerte erfassten Wertminderungen begrenzt.

2.8 WERTMINDERUNGEN VON IMMATERIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERMÖGENSWERTEN DES SACHANLAGEVERMÖGENS

Die Werthaltigkeit wird durch Vergleich des Buchwertes mit dem erzielbaren Betrag ermittelt. Der erzielbare Betrag von Vermögenswerten ist der höhere Betrag aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Für Vermögenswerte, denen keine Cashflows unmittelbar zugeordnet werden können, ist der erzielbare Betrag für die zahlungsmittelgenerierende Einheit zu bestimmen, zu der der Vermögenswert gehört.

An jedem Abschlussstichtag wird überprüft, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein Vermögenswert möglicherweise wertgemindert ist. Wenn ein solcher Anhaltspunkt vorliegt, ist der erzielbare Betrag des Vermögenswerts oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zu bestimmen. Der entsprechende Wertminderungsbedarf wird aufwandswirksam erfasst.

Soweit die Gründe für zuvor erfasste Wertminderungen entfallen sind, werden diese Vermögenswerte zugeschrieben. Eine Wertaufholung erfolgt aber nur insoweit, als der Buchwert eines Vermögenswertes nicht überschritten wird, der sich abzüglich der planmäßigen Abschreibungen ohne Berücksichtigung von Wertminderungen ergeben hätte. Eine Zuschreibung des Geschäfts- oder Firmenwertes erfolgt nicht.

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wird in der Regel mit Hilfe eines Discounted-Cashflow-Verfahrens ermittelt. Dabei werden auf der Grundlage von Finanzplänen Prognosen hinsichtlich des Cashflows angestellt, die über die geschätzte Nutzungsdauer des Vermögenswerts oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit erzielt werden. Bei dem verwendeten Abzinsungssatz handelt es sich um einen Zinssatz vor Steuern, der die gegenwärtigen Marktbewertungen über den Zinseffekt und die spezifischen Risiken des Vermögenswertes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit widerspiegelt. Der interne Vorsteuerzinssatz wurde in Höhe von 6,0 % (Vorjahr: 6,0 %) angesetzt.

Die ermittelten Cashflows spiegeln die Annahmen des Managements wider.

2.9 FINANZINSTRUMENTE

Ein Finanzinstrument ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstruments führt. Finanzielle Vermögenswerte umfassen insbesondere bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen, zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige ausgereichte Kredite und Forderungen sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Finanzielle Verbindlichkeiten begründen regelmäßig einen Rückgabeanpruch in Zahlungsmitteln oder in einem anderen finanziellen Vermögenswert. Darunter fallen insbesondere Anleihen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen und derivative Finanzverbindlichkeiten.

Finanzinstrumente werden grundsätzlich angesetzt, sobald die JDC Group Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments wird.

Finanzielle Vermögenswerte werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Dabei sind bei allen finanziellen Vermögenswerten, die in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten zu berücksichtigen. Sofern Marktpreise nicht unmittelbar verfügbar sind, werden sie unter Anwendung anerkannter Bewertungsmodelle und unter Rückgriff auf aktuelle Marktparameter berechnet. Die Finanzanlagen des Konzerns umfassen Beteiligungen, Wertpapiere und Ausleihungen. Beteiligungen beinhalten auch aus Wesentlichkeitsgründen nicht konsolidierte Tochterunternehmen und wurden als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifiziert.

Finanzinstrumente dieser Kategorie sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte und werden, soweit verlässlich bestimmbar, mit ihrem Zeitwert angesetzt. Wertschwankungen zwischen den Bilanzstichtagen werden grundsätzlich erfolgsneutral in die Neubewertungsrücklage eingestellt. Die erfolgswirksame Auflösung der Rücklage erfolgt entweder mit der Veräußerung oder bei Vorliegen einer Wertminderung.

Finanzinvestitionen werden als **bis zur Endfälligkeit gehalten** kategorisiert, wenn es sich um finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmaren Zahlungen handelt, die das Unternehmen bis zur Endfälligkeit halten will und kann.

Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie bis zur Endfälligkeit gehalten werden zum Bilanzstichtag unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Sinkt der erzielbare Betrag nachhaltig unter den Buchwert, werden außerplanmäßig erfolgswirksame Wertminderungen vorgenommen.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Darunter fallen primär derivat Finanzinstrumente, die nicht in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 eingebunden sind und damit zwingend als „zu Handelszwecken gehalten“ klassifiziert werden müssen. Ein aus der Folgebewertung resultierender Gewinn oder Verlust wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Von der Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte bei ihrem erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte (**Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss**) zu designieren, hat die JDC Group bislang keinen Gebrauch gemacht.

Die anderen originären finanziellen Vermögenswerte sind als **zur Veräußerung verfügbar** kategorisiert und werden grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die aus der Bewertung resultierenden Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Dies gilt nicht, wenn es sich um dauerhafte oder wesentliche Wertminderungen sowie um währungsbedingte Wertänderungen von Fremdkapitalinstrumenten handelt, die erfolgswirksam erfasst werden. Erst mit dem Abgang der finanziellen Vermögenswerte werden die im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne und Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wenn für nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente im Einzelfall ein Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden kann, werden diese hilfsweise mit ihren Anschaffungskosten bilanziert, soweit nicht der niedrigere beizulegende Wert anzusetzen ist (IAS 39.46 Buchstabe c).

Sonstige langfristige Forderungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

2.10 SONSTIGE FINANZINSTRUMENTE

2.10.1 Einstufung der Fristigkeiten zu Vermögenswerten

Ein Vermögenswert ist als kurzfristig einzustufen, wenn

- die Realisierung des Vermögenswerts innerhalb des normalen Geschäftszyklus erwartet wird oder der Vermögenswert zum Verkauf oder Verbrauch innerhalb dieses Zeitraums gehalten wird,
- der Vermögenswert primär für Handelszwecke gehalten wird,
- die Realisierung des Vermögenswerts innerhalb von zwölf Monaten nach dem Abschlussstichtag erwartet wird oder
- es sich um Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente handelt, es sei denn, der Tausch oder die Nutzung des Vermögenswerts zur Erfüllung einer Verpflichtung ist für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten nach dem Abschlussstichtag eingeschränkt.

Alle anderen Vermögenswerte werden als langfristig eingestuft.

Latente Steueransprüche werden als langfristige Vermögenswerte eingestuft.

2.10.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Forderungen aus Leistungen sowie sonstige kurzfristige Forderungen werden ggf. unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich gegebenenfalls erforderlicher Wertminderungen ausgewiesen. Die Wertminderungen, welche in Form von Einzelwertberichtigungen vorgenommen werden, tragen den erwarteten Ausfallrisiken hinreichend Rechnung. Konkrete Ausfälle führen zur Ausbuchung der betreffenden Forderungen. Bei den Forderungen aus nicht abgerechneten Leistungen handelt es sich um Provisionsforderungen aus Maklerverträgen. Die Erträge werden bei Vertragsabschluss realisiert. Dabei wird allen erkennbaren Risiken Rechnung getragen.

2.10.3 Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden ausschließlich zu Sicherungszwecken eingesetzt, um Zinsrisiken, die aus der betrieblichen Tätigkeit sowie aus der Finanzierungs- und Investitionstätigkeit resultieren, abzusichern. Zu Spekulationszwecken werden derivative Finanzinstrumente weder gehalten noch begeben. Derivative Finanzinstrumente, die nicht die Anforderungen eines Sicherungsinstruments erfüllen (Hedge Accounting gemäß IAS 39), sind zwingend als „zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten“ einzustufen. Derivative Finanzinstrumente mit positivem Marktwert werden dann bei Zugang zu ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst und unter dem Posten „Wertpapiere“ bei den kurzfristigen Vermögenswerten ausgewiesen; derivative Finanzinstrumente mit negativem Marktwert werden bei den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Liegen keine Marktwerte vor, müssen Zeitwerte mittels anerkannter finanzmathematischer Modelle berechnet werden. In den Folgeperioden werden diese entsprechend dem beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag ausgewiesen, wobei entstehende Gewinne oder Verluste erfolgswirksam erfasst werden.

Für derivative Finanzinstrumente entspricht der beizulegende Zeitwert dem Betrag, den die JDC Group bei Beendigung des Finanzinstruments zum Abschlussstichtag entweder erhalten würde oder zahlen müsste. Dieser wird unter Anwendung der zum Abschlussstichtag relevanten Zinssätze, Wechselkurse und Bonitäten der Vertragspartner berechnet. Für die Berechnungen werden Mittelkurse verwendet. Bei zinstragenden derivativen Finanzinstrumenten wird zwischen dem Clean Price und dem Dirty Price unterschieden. Im Unterschied zum Clean Price umfasst der Dirty Price auch die abgegrenzten Stückzinsen. Die angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen dem Full Fair Value bzw. dem Dirty Price.

Für die Erfassung der Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte – erfolgswirksame Erfassung in der Gewinn- und Verlustrechnung oder erfolgsneutrale Erfassung im Eigenkapital – ist entscheidend, ob das derivative Finanzinstrument in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 eingebunden ist oder nicht. Liegt kein Hedge Accounting vor, sind die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente sofort erfolgswirksam zu erfassen. Besteht dagegen eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39, wird der Besicherungszusammenhang als solcher bilanziert.

Nach Art des abgesicherten Grundgeschäfts ist zwischen **Fair Value Hedge**, **Cashflow Hedge** und **Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation** zu unterscheiden.

JDC Group setzt derivative Finanzinstrumente grundsätzlich nur zur Absicherung der aus operativen Tätigkeiten, Finanztransaktionen und Investitionen resultierenden Zinsrisiken ein (Zinsswap); zum Stichtag wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt. Die Grundlagen der Bilanzierung eines **Cashflow Hedge** werden nachfolgend beschrieben.

Mittels eines Cashflow Hedge werden künftige Zahlungsströme aus in der Bilanz angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten oder aus mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden geplanten Transaktionen gegen Schwankungen abgesichert. Liegt ein Cashflow Hedge vor, wird der effektive Teil der Wertänderung des Sicherungsinstruments bis zur Erfassung des Ergebnisses aus dem gesicherten Grundgeschäft erfolgsneutral im Eigenkapital (Sicherungsrücklage) erfasst; der ineffektive Teil der Wertänderung des Sicherungsinstruments ist erfolgswirksam zu erfassen.

IAS 39 stellt strenge Anforderungen an die Anwendung des Hedge Accounting. Diese werden von der JDC Group wie folgt erfüllt: Bei Beginn einer Sicherungsmaßnahme werden sowohl die Beziehung zwischen dem als Sicherungsinstrument eingesetzten Finanzinstrument und dem Grundgeschäft als auch Ziel sowie Strategie der Absicherung dokumentiert. Dazu zählt sowohl die konkrete Zuordnung der Absicherungsinstrumente zu den entsprechenden Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten oder (fest vereinbarten) künftigen Transaktionen als auch die Einschätzung des Grades der Wirksamkeit der eingesetzten Absicherungsinstrumente. Bestehende Sicherungsmaßnahmen werden fortlaufend auf ihre Effektivität hin überwacht. Wird ein Hedge ineffektiv, wird er umgehend aufgelöst.

2.10.4 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten Barmittel und Bankguthaben, die bei Zugang eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten haben. Die Bewertung dieser Bestände erfolgt mit den fortgeführten Anschaffungskosten.

2.10.5 Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten werden bei allen finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Folge nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, ebenfalls angesetzt.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten werden grundsätzlich unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Bei den finanziellen Verbindlichkeiten hat JDC Group von der Anwendung des Wahlrechts, diese bei ihrer erstmaligen bilanziellen Erfassung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten (**Financial Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss**) zu designieren, bisher keinen Gebrauch gemacht.

2.11 WERTMINDERUNGEN FINANZIELLER VERMÖGENSWERTE

Zu jedem Abschlussstichtag werden die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, daraufhin untersucht, ob objektive substantielle Hinweise wie z. B. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, die hohe Wahrscheinlichkeit eines Insolvenzverfahrens gegen den Schuldner, der Wegfall eines aktiven Marktes oder bedeutende Veränderungen des ökonomischen oder rechtlichen Umfelds auf eine Wertminderung hindeuten.

Ein etwaiger Wertminderungsaufwand, welcher sich durch einen Vergleich zum Buchwert geringeren beizulegenden Zeitwert begründet, wird erfolgswirksam erfasst. Wurden Wertminderungen der beizulegenden Zeitwerte von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten bisher erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst, so sind diese bis zur Höhe der ermittelten Wertminderung aus dem Eigenkapital zu eliminieren und erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umzubuchen.

Ergibt sich zu späteren Bewertungszeitpunkten, dass der beizulegende Zeitwert infolge von Ereignissen, die nach dem Zeitpunkt der Erfassung der Wertminderung eingetreten sind, objektiv gestiegen ist, werden die Wertminderungen in entsprechender Höhe erfolgswirksam zurückgenommen. Wertminderungen, die als zur Veräußerung verfügbare und mit den Anschaffungskosten bilanzierte nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente betreffen, dürfen nicht rückgängig gemacht werden. Der im Rahmen der Prüfung auf etwaige Wertminderungen zu bestimmende beizulegende Zeitwert von Wertpapieren, die bis zur Endfälligkeit zu halten sind, sowie der beizulegende Zeitwert der mit Anschaffungskosten bewerteten Kredite und Forderungen entsprechen dem Barwert der geschätzten und mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz diskontierten künftigen Cashflows. Der beizulegende Zeitwert von mit Anschaffungskosten bewerteten nicht börsennotierten Eigenkapitalinstrumenten ergibt sich als Barwert der erwarteten künftigen Cashflows, diskontiert mit dem aktuellen Zinssatz, welcher dem speziellen Risiko der Investition entspricht.

2.12 SCHULDEN

2.12.1 Einstufung der Fristigkeiten von Schulden

Eine Schuld ist als kurzfristig einzustufen, wenn:

- die Erfüllung der Schuld innerhalb des normalen Geschäftszyklus erwartet wird,
- die Schuld primär für Handelszwecke gehalten wird,
- die Erfüllung der Schuld innerhalb von zwölf Monaten nach dem Abschlussstichtag erwartet wird oder
- das Unternehmen kein uneingeschränktes Recht zur Verschiebung der Erfüllung der Schuld um mindestens zwölf Monate nach dem Abschlussstichtag hat.

Alle anderen Schulden werden als langfristig eingestuft.

Latente Steuerschulden werden als langfristige Schulden eingestuft.

2.12.2 Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden in der Konzernbilanz angesetzt, wenn aufgrund eines Ereignisses in der Vergangenheit eine rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber einem Dritten entstanden und der Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zur Erfüllung dieser Verpflichtung wahrscheinlich ist sowie die Höhe des voraussichtlichen Rückstellungsbetrags zuverlässig schätzbar ist. Diese Rückstellungen werden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken zum voraussichtlichen Erfüllungsbetrag bewertet und dürfen nicht mit Erstattungen verrechnet werden. Der Erfüllungsbetrag wird auf Basis einer bestmöglichen Schätzung berechnet.

Langfristige sonstige Rückstellungen werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt, sofern der Zinseffekt wesentlich ist.

Änderungen der Schätzungen der Höhe oder des zeitlichen Anfalls von Auszahlungen oder Änderungen des Zinssatzes zur Bewertung von Rückstellungen für Entsorgungs-, Wiederherstellungs- und ähnlichen Verpflichtungen werden entsprechend der Veränderung des Buchwerts des korrespondierenden Vermögenswerts erfasst. Für den Fall, dass eine Minderung der Rückstellung den Buchwert des korrespondierenden Vermögenswerts überschreitet, ist der überschießende Betrag unmittelbar als Ertrag zu erfassen.

2.12.3 Ertragsteuerverbindlichkeiten

Die Ertragssteuerverbindlichkeiten entsprechen der erwarteten Steuerschuld, die aus dem zu versteuernden Einkommen der Periode resultiert. Dabei werden die Steuersätze, die am Bilanzstichtag gelten oder in Kürze gelten werden, sowie die Anpassung der geschuldeten Steuern aus vorigen Perioden berücksichtigt.

2.12.4 Eventualschulden und -forderungen

Eventualschulden und -forderungen sind mögliche Verpflichtungen oder Vermögenswerte, die aus Ereignissen der Vergangenheit resultieren und deren Existenz durch das Eintreten oder Nichteintreten unsicherer künftiger Ereignisse bedingt ist. Eventualschulden sind zudem gegenwärtige Verpflichtungen, die aus Ereignissen der Vergangenheit resultieren, bei denen der Abfluss von Ressourcen, die wirtschaftlichen Nutzen verkörpern, unwahrscheinlich ist oder bei denen der Umfang der Verpflichtung nicht verlässlich geschätzt werden kann.

Eventualschulden werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt, wenn sie im Rahmen eines Unternehmenserwerbs übernommen werden. Eventualforderungen werden nicht angesetzt. Sofern ein Abfluss von wirtschaftlichem Nutzen nicht unwahrscheinlich ist, werden im Konzern-Anhang zu Eventualschulden Angaben gemacht. Dies gilt auch für Eventualforderungen, sofern ein Zufluss wahrscheinlich ist.

2.12.5 Aktienoptionen

Aktienoptionen (aktienbasierte Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente) werden im Zeitpunkt der Gewährung mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert der Verpflichtung wird über den Erdienungszeitraum als Personalaufwand erfasst. Ausübungsbedingungen, die nicht an Marktverhältnisse gebunden sind, werden in den Annahmen zur Anzahl von

Optionen berücksichtigt, die für eine Ausübung erwartet werden. Die Verpflichtungen aus aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit Barausgleich werden als Verbindlichkeit angesetzt und am Abschlussstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Aufwendungen werden über den Erdienungszeitraum erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird sowohl bei aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente als auch bei aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit international anerkannten Bewertungsverfahren ermittelt.

Bislang hat die JDC Group von der Ermächtigung durch die Hauptversammlung keinen Gebrauch gemacht.

2.13 ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

2.13.1 Erträge

Erträge werden erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass dem Konzern ein wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird, dessen Höhe verlässlich bestimmbar ist. Für die wesentlichen Ertragsarten des Konzerns bedeutet dies:

Erträge aus Dienstleistungsgeschäften sind nach Maßgabe des Fertigstellungsgrades des Geschäfts am Bilanzstichtag zu erfassen. Ist das Ergebnis eines Dienstleistungsgeschäftes nicht verlässlich schätzbar, sind Erträge nur in dem Ausmaß zu erfassen, in dem die angefallenen Aufwendungen wiedererlangt werden können.

Abschlusscourtage aus der Vermittlung von Finanzprodukten werden erfasst, wenn nach dem zugrunde liegenden Vertrag die Vermittlungsleistung erbracht ist. Bestandscourtage werden nach entstehen des Rechtsanspruchs erfasst, Erträge aus sonstigen Dienstleistungen werden nach Erbringung der Dienstleistung ausgewiesen.

Zinsen werden während des Zeitraums der Kapitalüberlassung nach der Effektivzinsmethode als Ertrag vereinnahmt, Dividenden mit der Entstehung des Rechtsanspruchs auf Zahlung.

2.13.2 Aufwendungen aus Finance-Leasingverhältnissen

Aufwendungen aus Finance-Leasingverträgen unterteilen sich in Zinsaufwand und Tilgung der bestehenden Verbindlichkeiten. Der Zinsaufwand wird in jeder Periode nach der Leasinglaufzeit in der Weise zugeordnet, dass sich für die verbleibende Leasingverbindlichkeit ein konstanter Zinssatz ergibt.

2.13.3 Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen

Zahlungen aus Operating-Leasingverträgen werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst.

2.13.4 Ertragsteuern

Ertragsteuern vom Einkommen und Ertrag beinhalten laufende und latente Steuern. Die laufenden Ertragsteuern entsprechen der erwarteten Steuerschuld, die aus dem zu versteuernden Einkommen der Periode resultiert. Dabei werden die Steuersätze, die am Bilanzstichtag gelten oder in Kürze gelten werden, sowie Anpassungen der geschuldeten Steuern aus vorangegangenen Perioden berücksichtigt.

Aktive und passive latente Steuern werden für alle zu versteuernden temporären Differenzen zwischen dem Buchwert eines Vermögenswertes oder einer Schuld in der Konzernbilanz und dem Steuerbilanzwert angesetzt. Die Bemessung der latenten Steuern erfolgt dabei auf Grundlage der vom Gesetzgeber des Sitzstaates zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres erlassenen Regelungen für die Geschäftsjahre, in denen sich die Differenzen voraussichtlich ausgleichen werden. Aktive latente Steuern auf temporäre Differenzen werden nur dann angesetzt, sofern ihre Realisierbarkeit in näherer Zukunft hinreichend gesichert erscheint. Passive latente Steuern werden gebildet bei temporären Differenzen aus Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen, außer wenn der Konzern in der Lage ist, den zeitlichen Verlauf der Umkehrung zu steuern und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporäre Differenz in absehbarer Zeit nicht umkehren wird. Außerdem werden keine latenten Steuern angesetzt, wenn diese aus dem erstmaligen Ansatz eines Vermögenswertes oder einer Schuld im Rahmen eines Geschäftsvorfalles resultieren, bei dem es sich nicht um einen Unternehmenszusammenschluss handelt, und wenn dadurch weder das handelsrechtliche Periodenergebnis (vor Ertragsteuern) noch das steuerrechtliche Ergebnis beeinflusst wird. Auf temporäre Unterschiede, die aus der Zeitwertbilanzierung von Vermögenswerten und Schulden im Rahmen von Unternehmenserwerben resultieren, werden latente Steuern angesetzt. Latente Steuern werden auf temporäre Unterschiede bei derivativen Geschäfts- oder Firmenwerten nur dann angesetzt, wenn die derivativen Geschäfts- oder Firmenwerte auch steuerrechtlich geltend gemacht werden können.

Steuerliche Verlustvorträge führen zum Ansatz latenter Steueransprüche, wenn ein zukünftiges steuerpflichtiges Einkommen wahrscheinlich zur Verfügung steht, gegen das die Verlustvorträge verrechnet werden können.

2.13.5 Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich

IFRS 5 enthält grundsätzlich besondere Bewertungs- und Ausweisvorschriften für zur Aufgabe vorgesehene, nicht fortzuführende Geschäftsbereiche (discontinued operations) und zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte (non-current assets held for sale).

Als zur Veräußerung gehalten klassifizierte langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen sind mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten zu bewerten. Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Dies ist nur dann der Fall, wenn die Veräußerung höchstwahrscheinlich und der Vermögenswert oder die Veräußerungsgruppe im gegenwärtigen Zustand sofort veräußerbar ist. Eine ausschließlich mit Veräußerungsabsicht erworbene Tochtergesellschaft ist gemäß IFRS 5.32 a als discontinued operation zu qualifizieren.

In der Gewinn- und Verlustrechnung der Berichtsperiode sowie der Vergleichsperiode werden die Erträge und Aufwendungen aus aufgegebenen Geschäftsbereichen separat von den Erträgen und Aufwendungen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen erfasst und als Ergebnis nach Steuern aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich gesondert ausgewiesen. Als zur Veräußerung gehalten klassifizierte Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte werden nicht planmäßig abgeschrieben. Für ein Tochterunternehmen, das ausschließlich mit der Absicht einer Weiterveräußerung erworben wurde, ist die Aufgliederung des Ergebnisses nach Erträgen, Aufwendungen und Steuern im Anhang nicht notwendig.

Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten eingestuft werden, sowie die Vermögenswerte einer als zur Veräußerung gehalten eingestuften Veräußerungsgruppe sind in der Bilanz getrennt von anderen Vermögenswerten darzustellen. Handelt es sich bei der Veräußerungsgruppe um ein neu erworbenes Tochterunternehmen, das zum Erwerbszeitpunkt die Kriterien für eine Einstufung als zur Veräußerung gehalten erfüllt, ist eine Angabe der Hauptgruppen der Vermögenswerte und Schulden nicht erforderlich. Diese Vermögenswerte und Schulden dürfen miteinander saldiert und als gesonderter Betrag abgebildet werden.

2.14 WESENTLICHE ANNAHMEN UND SCHÄTZUNGEN

Die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Konzernabschluss ist von Absatz- und Bewertungsmethoden abhängig und erfordert, dass Annahmen getroffen und Schätzungen verwendet werden, die sich auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualverbindlichkeiten auswirken. Die nachstehend aufgeführten wesentlichen Schätzungen und zugehörigen Annahmen sowie die mit den ausgewählten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verbundenen Unsicherheiten sind entscheidend für das Verständnis der zu Grunde liegenden Risiken der Finanzberichterstattung sowie der Auswirkungen, die diese Schätzungen, Annahmen und Unsicherheiten auf den Konzernabschluss haben könnten.

Die tatsächlichen Werte können in Einzelfällen von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Kenntnis erfolgswirksam berücksichtigt.

Wesentliche Annahmen und Schätzungen betreffen die folgenden Fälle:

Die Bewertung von **immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen** ist mit Schätzungen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts zum Erwerbszeitpunkt verbunden, wenn diese im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden. Ferner ist die erwartete Nutzungsdauer der Vermögenswerte zu schätzen. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Vermögenswerten und Schulden sowie der Nutzungsdauern der Vermögenswerte basiert auf Beurteilungen des Managements. Die internen Entwicklungskosten für selbsterstellte Softwaretools werden mit Eintritt in die Entwicklungsphase aktiviert. Die Abschreibung der aktivierten Aufwendungen beginnt mit Erreichen der Betriebsbereitschaft und erfolgt über eine erwartete Nutzungsdauer von sechs Jahren.

Geschäftsanteilsübertragungsverträge im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen enthalten zum Teil Kaufpreisanpassungsklauseln auf der Grundlage zukünftiger Erträge der erworbenen Tochterunternehmen. Die Höhe der Anschaffungskosten dieser Anteile wird im Zeitpunkt der Erstkonsolidierung auf der Grundlage von Planungsrechnungen bestmöglichst geschätzt. Die tatsächlichen Kaufpreise können von dieser Schätzung abweichen.

Im Rahmen der **Ermittlung der Wertminderung** von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen werden auch Schätzungen vorgenommen, die sich u. a. auf Ursache, Zeitpunkt und Höhe der Wertminderung beziehen. Eine Wertminderung beruht auf einer Vielzahl von Faktoren. Grundsätzlich wird die Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds, Änderungen der gegenwärtigen Wettbewerbsbedingungen, Erwartungen bezüglich des Wachstums der Finanzdienstleistungsbranche, Entwicklung der Rohmarge, Erhöhung der Kapitalkosten, Änderung der künftigen Verfügbarkeit von Finanzierungsmitteln, aktuelle Wiederbeschaffungskosten, in vergleichbaren Transaktionen gezahlte Kaufpreise sowie sonstige Änderungen, die auf eine Wertminderung hindeuten, berücksichtigt. Der erzielbare Betrag und die beizulegenden Zeitwerte werden in der Regel unter Anwendung der DCF-Methode ermittelt, in die angemessene Annahmen einfließen. Die Identifizierung von Anhaltspunkten, die auf eine Wertminderung hindeuten, die Schätzung von künftigen Cashflows sowie die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Vermögenswerten (oder Gruppen von Vermögenswerten) sind mit wesentlichen Einschätzungen verbunden, die das Management hinsichtlich der Identifizierung und Überprüfung von Anzeichen für eine Wertminderung, der erwarteten Cashflows, der zutreffenden Abzinsungssätze, der jeweiligen Nutzungsdauern sowie der Restwerte zu treffen hat.

Die Ermittlung des **erzielbaren Betrags einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit** ist mit Schätzungen durch das Management verbunden. Zu den verwendeten Methoden zur Ermittlung des Nutzungswert und beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten zählen Methoden auf der Grundlage von Discounted Cashflows und Methoden, die als Basis notierte Marktpreise verwenden. Zu den wesentlichen Annahmen, auf denen die Ermittlung des Nutzungswert und beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten durch das Management beruht, gehören Annahmen bezüglich der Anzahl der vermittelten Finanzprodukte, Entwicklung der Rohmarge, Stornoquote und Kosten für die Maklerbindung. Diese Schätzungen, einschließlich der verwendeten Methoden, können auf die Ermittlung des Nutzungswert und beizulegenden Zeitwerts sowie letztlich auf die Höhe der Abschreibungen auf den Goodwill wesentliche Auswirkungen haben.

Das Management bildet **Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen**, um erwarteten Verlusten Rechnung zu tragen, die aus der Zahlungsunfähigkeit von Kunden resultieren. Die verwendeten Grundlagen für die Beurteilung der Angemessenheit der Wertberichtigungen beruhen auf Ausbuchungen von Forderungen in der Vergangenheit, der Bonität der Kunden sowie auf Veränderungen der Zahlungsbedingungen. Bei einer Verschlechterung der Finanzlage der Kunden kann der Umfang der tatsächlich eintretenden Forderungsverluste den Umfang der vorgenommenen Wertberichtigung übersteigen.

Für jedes Besteuerungssubjekt des Konzerns ist die erwartete tatsächliche **Ertragsteuer** zu berechnen und die temporären Differenzen aus der unterschiedlichen Behandlung bestimmter Bilanzposten zwischen dem IFRS-Konzernabschluss und dem steuerrechtlichen Abschluss zu beurteilen. Soweit temporäre Differenzen vorliegen, führen diese Differenzen grundsätzlich zum Ansatz von aktiven und passiven latenten Steuern im Konzernabschluss. Das Management muss bei der Berechnung tatsächlicher und latenter Steuern Beurteilungen treffen. Zur Beurteilung der Wahrscheinlichkeit der künftigen Nutzbarkeit von aktiven latenten Steuern sind verschiedene Faktoren heranzuziehen, wie z. B. Ertragslage der Vergangenheit, operative Planungen, Verlustvortragsperioden, Steuerplanungsstrategien. Weichen die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen ab oder sind diese Schätzungen in künftigen Perioden anzupassen, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Kommt es zu einer Änderung der Werthaltigkeitsbeurteilung bei aktiven latenten Steuern ist eine erfolgswirksame Abwertung vorzunehmen.

Ansatz und Bewertung der **Rückstellungen** und der Höhe der **Eventualschulden** sind in erheblichen Umfang mit Einschätzungen durch die JDC Group verbunden. So beruht die Beurteilung der Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sowie die Quantifizierung der möglichen Höhe der Zahlungsverpflichtung auf der Einschätzung der jeweiligen Situation. Wenn Verluste aus schwebenden Geschäften drohen, werden Rückstellungen gebildet, wenn ein Verlust wahrscheinlich ist und dieser Verlust verlässlich geschätzt werden kann. Wegen der mit dieser Beurteilung verbundenen Unsicherheit können die tatsächlichen Verluste ggf. von den ursprünglichen Schätzungen und damit von dem Rückstellungsbetrag abweichen. Zudem ist die Ermittlung von Rückstellungen für Steuern, Rechtsrisiken und Stornoreserven mit erheblichen Schätzungen verbunden. Diese Schätzungen können sich auf Grund neuer Informationen ändern. Bei der Einholung neuer Informationen nutzt JDC Group interne und externe Quellen. Änderungen der Schätzungen können sich erheblich auf die künftige Ertragslage auswirken.

Die **Umsatzrealisierung** noch nicht abgerechneter Vermittlungsleistungen wird auf der Grundlage der erbrachten Vermittlungsleistungen bzw. der Maklererträge der Vorperiode ermittelt. Bei einer Änderung der Schätzungen können sich Unterschiede in Betrag und Zeitpunkt der Umsätze für nachfolgende Perioden ergeben.

2.15 ANGABEN ZU ANPASSUNGEN DER VORJAHRESWERTE

Die Gesellschaft hat im Bereich der Umsatzerlöse eine Neuordnung vorgenommen, zur Verbesserung der Aussagefähigkeit wurden die Vorjahreswerte teilweise angepasst. Nähere Erläuterungen befinden sich im Teil 3 der Notes.

Die sonstigen Vermögensgegenstände wurden auf Ihre Fristigkeit hin untersucht, als Ergebnis wurde nun ein Teil der sonstigen Vermögensgegenstände mit einer Laufzeit > 1 Jahr in der Berichtsperiode in die langfristigen Forderungen umgliedert. Zur besseren Vergleichbarkeit wurde das Vorjahr entsprechend angepasst.

3 ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS

3.1 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Die Umsatzerlöse nach Geschäftsfeldern sind der Segmentberichterstattung zu entnehmen.

3.1.1 Umsatzerlöse [1]

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

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
Abschlusscourtage			
Versicherungen		32.075	28.325
Investment		13.395	18.033
Sachwerte		3.286	2.847
Abschlussfolgecourtage		18.663	19.657
Overrides		4.172	1.051
Dienstleistungen		377	383
Honorarberatung		2.740	2.860
Sonstige Erlöse		3.344	2.544
Gesamt		78.052	75.700

Der Gesamtumsatz des Berichtsjahres in Höhe von TEUR 78.052 lag 3,1 % über dem des Vorjahres (TEUR 75.700).

3.1.2 Andere aktivierte Eigenleistungen/Sonstige betriebliche Erträge [2]

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
Aktivierte Eigenleistungen		594	665
Auflösung von Wertminderungen/Eingänge auf abgeschriebene Forderungen		10	261
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen		578	125
Erträge aus Wertpapierverkäufen		2	0
Erträge aus verjährten Verbindlichkeiten		348	189
Erträge aus Sachbezügen		215	193
Übrige sonstige Erträge		826	2.058
Gesamt		2.573	3.491

Die anderen aktivierten Eigenleistungen in Höhe von TEUR 594 (Vorjahr: TEUR 665) beinhalten im Wesentlichen die Entwicklung selbstgenutzter Softwarelösungen (Compass, World of Finance, iCRM und allesmeins), siehe Tz. 3.2.1.1.1 Konzessionen und gewerbliche Schutzrechte.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von TEUR 1.389 (Vorjahr: TEUR 2.440) enthalten im Wesentlichen TEUR 414 (Vorjahr: 522) Erlöse aus Verrechnungen und TEUR 296 (Vorjahr: TEUR 34) periodenfremde Erträge.

3.1.3 Provisionsaufwendungen [3]

Der Posten enthält im Wesentlichen die Provisionen für die selbstständigen Makler und Handelsvertreter. Die Provisionen verringerten sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 1.373 auf TEUR 55.306 (Vorjahr: TEUR 56.679) bei steigendem Umsatz.

Den Provisionserlösen aus den Bestandskäufen (Geld.de und AON) in Höhe von TEUR 3.345 (Vorjahr: TEUR 0) stehen keine Provisionsaufwendungen gegenüber.

3.1.4 Personalaufwand [4]

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
Löhne und Gehälter		11.185	10.354
Soziale Abgaben		1.928	1.785
Gesamt		13.113	12.139

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

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

Die Anzahl der Beschäftigten beträgt im Geschäftsjahr durchschnittlich 226 Mitarbeiter (Vorjahr: 212).

3.1.5 Abschreibungen und Wertminderungen [5]

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
AfA immaterielle Vermögenswerte		-2.346	-1.373
erworbene Software		-393	-484
selbsterstellte Software		-1.225	-823
Versicherungsbestände		-647	0
übrige immaterielle Vermögenswerte		-81	-66
AfA Sachanlagen		-144	-174
Gesamt		-2.490	-1.547

Die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen ist in den Anlagen 1 und 2 des Anhangs dargestellt.

Wertminderungen aus Sachanlagen traten wie im Vorjahr nicht ein.

3.1.6 Betriebliche Aufwendungen [6]

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
Werbekosten		814	697
Reisekosten		267	209
Fremdleistungen		638	328
EDV-Kosten		1.831	1.550
Raumkosten		1.354	1.275
Kraftfahrzeugkosten		348	347
Bürobedarf		108	90
Gebühren, Versicherungen		637	732
Porto, Telefon		195	169
Abschreibung / Wertminderung von Forderungen		130	139
Rechts- und Beratungskosten		1.718	1.848
Weiterbildung		75	168
Personalbeschaffung		64	55
Vergütung Aufsichtsrat		103	64
nicht abzugsfähige Vorsteuer		207	237
Übrige		997	1.186
Gesamt		9.486	9.094

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 Miete, Mietnebenkosten, Energieversorgung und Reinigungskosten. Die Kraftfahrzeugkosten enthalten die Aufwendungen des Fuhrparkes inklusive des KFZ-Leasing.

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. 13 %, diese wird aufgrund der laufenden Verschiebungen in der Umsatzstruktur jährlich neu berechnet.

3.1.7 Finanzergebnis [7]

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
Erträge aus Beteiligungen		0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		63	66
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-993	-775
Gesamt		-930	-709

Die Zunahme der Zinsaufwendungen resultiert im Wesentlichen aus der Ausgabe einer Anleihe der Konzerntochter Jung, DMS & Cie. Pool GmbH im Jahr 2015, welche im Berichtsjahr erstmalig mit 12 Zinsmonaten, TEUR 896 (Vorjahr: TEUR 546) enthalten ist.

DAVON: AUS FINANZINSTRUMENTEN DER BEWERTUNGSKATEGORIEN

Das Finanzergebnis ist folgenden Bewertungskategorien gem. IAS 39 zuzuordnen:

	2016		2015
	TEUR		TEUR
Darlehen und Forderungen (LaR)		63	66
Wertpapiere bis zur Endfälligkeit gehalten (HiM)		0	0
Finanzielle Vermögenswerte (AfS)		0	0
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet mit			
fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)		-97	-229
fortgeführten Anschaffungskosten (HiM)		-896	-546
Gesamt		-930	-709

3.1.8 Ertragsteuern und sonstige Steuern [8]

Der Steueraufwand und -ertrag gliedert sich wie folgt:

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
Laufende Ertragsteuern		-101	-228
Latente Steuern		-340	-501
Ertragsteuern gesamt		-441	-729
Sonstige Steuern		-73	-22
Steueraufwand gesamt		-514	-751

Für die Geschäftsjahre 2016 und 2015 weicht der Steueraufwand bei Anwendung des zu erwartenden Steuersatzes von 31,72 % (Vorjahr 31,23 %) wie folgt von den effektiven Werten ab:

	01.01.–31.12.2016 TEUR		01.01.–31.12.2015 TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern		-773	-999
Rechnerischer Steueraufwand			
zum erwarteten Steuersatz (31,72 %, Vj.: 31,23 %)		0	0
Nichtabzugsfähige Aufwendungen		0	0
Steuerfreie Einkommensteile		0	0
Steuererstattungen/-nachzahlungen Vorjahre		0	-90
Bewertung latenter Steuern		-340	-501
Steuersatzbedingte Abweichungen (Österreich)		0	0
Sonstiges		-101	-138
Ertragsteuer laut Gewinn- und Verlustrechnung		-441	-729

Der effektive Steuersatz beträgt 0,00 Prozent (Vorjahr: 0,00 Prozent).

Die bilanzierten aktiven und passiven latenten Steuern entfallen auf folgende Bilanzposten:

	31.12.2016 TEUR		31.12.2015 TEUR
Aktive latente Steuern			
Steuerrückforderungen aus Verlustvorträgen		3.832	4.389
Steuerrückforderungen aus sonstigen Ansatzdifferenzen		15	0
		3.847	4.389
Passive latente Steuern			
Immaterielle Vermögenswerte (Software)		-697	-851
aus sonstigen Ansatzdifferenzen		-582	-630
		-1.279	-1.481

Aus der Veränderung der latenten Steuern ergeben sich folgende Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung:

	31.12.2016 TEUR		31.12.2015 TEUR
Aktive latente Steuern			
Steuerrückforderungen aus Verlustvorträgen		-557	-474
Steuerrückforderungen aus sonstigen Ansatzdifferenzen		15	0
		-542	-474
Passive latente Steuern			
Immaterielle Vermögenswerte (Software)		154	-84
aus sonstigen Ansatzdifferenzen		48	57
		202	-27

Die Berechnung der latenten Steuern erfolgte für die inländischen Gesellschaften auf der Grundlage des Körperschaftsteuersatzes in Höhe von 15,0 % zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 % und des Gewerbesteuerhebesatzes der Stadt Wiesbaden von 454,0 % (kombinierter Ertragssteuersatz: 31,72 %).

Für die österreichische Gesellschaft wurde der seit 2005 geltende Körperschaftsteuersatz in Höhe von 25,0 % angewandt.

Die Verminderung der aktiven latenten Steuern resultiert im Wesentlichen aus dem Verbrauch von aktivierten Verlustvorträgen.

3.1.9 Ergebnis je Aktie [9]

	2016 TEUR	2015 TEUR
Konzernergebnis	-1.214	-1.728
Gewichtete Durchschnittszahl der Aktien (Stück)	11.392.473	10.849.974
Eigene Anteile	0	0
Ergebnis je Aktie in Euro	-0,11	-0,16

Im Geschäftsjahr 2016 erfolgte keine Dividendenzahlung.

3.2 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

3.2.1 Langfristige Vermögenswerte

Die Zusammensetzung und Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist im Konzernanlagespiegel dargestellt (Anlage 1).

Die Entwicklung der Nettobuchwerte des Konzernanlagevermögens des Geschäftsjahres ist in der Anlage 2 des Anhangs ausgewiesen.

Die planmäßigen Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen sind in der Tz. 3.1.5 des Anhangs dargestellt.

3.2.1.1 IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE [10]

	01.01.–31.12.2016 TEUR	01.01.–31.12.2015 TEUR
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	20.531	6.691
Geschäfts- oder Firmenwert	24.559	24.557
Gesamt	45.090	31.248

3.2.1.1.1 Konzessionen und Lizenzen

Hierunter sind im Wesentlichen Versicherungsbestände aus Bestandsübernahmen, Softwarelizenzen über betriebswirtschaftliche Standardsoftware, Kundenstämme und eine CRM Datenbank erfasst.

Der deutliche Anstieg gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus dem Erwerb zweier Versicherungsbestände in Höhe von TEUR 13.340.

Die Versicherungsbestände werden linear über 15 Jahre, die erworbene Software linear über drei und selbsterstellte Software linear über fünf-sechs Jahre, abgeschrieben.

Im Rahmen des Erwerbes der Versicherungsbestände „Geld.de“ wurde die Domain geld.de (TEUR 800) erworben. Die Gesellschaft geht bei der Domain von einer andauernden Werthaltigkeit aus, daher erfolgt hierauf keine laufende Abschreibung.

Im Geschäftsjahr wurden selbsterstellte Softwaretools in Höhe von TEUR 1.276 (Vorjahr: TEUR 886) aktiviert. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um firmenspezifische Softwareanwendungen (Compass, World of Finance, iCRM und allesmeins) zur Unterstützung des Vertriebs von Finanzprodukten.

Zum Bilanzstichtag beträgt der Buchwert selbsterstellter Softwaretools TEUR 2.768 (Vorjahr: TEUR 2.517).

3.2.1.1.2 Geschäfts- oder Firmenwert

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

	31.12.2016		31.12.2015
	TEUR		TEUR
Advisortech		19.096	19.093
Advisory		5.461	5.461
Holding		2	2
		24.559	24.557

3.2.1.1.3 Wertminderungsaufwendungen

Hinsichtlich der Wertminderung für immaterielle Vermögensgegenstände verweisen wir auf die Erläuterung zu 3.1.5. Für weitere Software und Lizenzen liegen keine Anhaltspunkte vor, die auf eine Wertminderung hindeuteten.

Für den Geschäfts- oder Firmenwert wurde ein Werthaltigkeitstest auf den 31. Dezember 2016 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 2016 abgeleitet. Für die Geschäfts-

jahre 2017 bis 2018 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 1,10% (Vorjahr: 1,10%), einer Marktrisikoprämie von 5,63% (Vorjahr: 5,63%) und unter Berücksichtigung eines Betafaktors der Vergleichsinvestition von 0,7 (Vorjahr: 0,7) errechnet sich ein Diskontierungszinssatz von 6,0% (Vorjahr: 6,0%). Im Diskontierungszinssatz 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 8% (d. h. +2%) 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. Zum 31. Dezember 2016 lag die Marktkapitalisierung des Konzerns über dem Buchwert seines Eigenkapitals.

3.2.1.2 SACHANLAGEN [11]

	01.01.–31.12.2016		01.01.–31.12.2015
	TEUR		TEUR
Sachanlagen		714	411
Gesamt		714	411

Im Bilanzposten werden im Wesentlichen PC-Hardware einschließlich Server, Notebooks und Drucker, Geschäftsausstattung, Pkw, Büroeinrichtung und Einbauten in fremden Gebäuden ausgewiesen.

Die Entwicklung der Anschaffungskosten, der planmäßigen Abschreibungen und der Buchwerte ist im Konzernanlagespiegel (Anlagen 1 und 2) dargestellt.

Im Geschäftsjahr lagen – wie im Vorjahr – keine Anhaltspunkte vor, die auf eine Wertminderung von Sachanlagen hindeuteten.

3.2.1.3 LANGFRISTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE [12]

Die Entwicklung der Finanzanlagen ist im Konzernanlagespiegel (Anlagen 1 und 2) dargestellt. Die zusätzlichen Angaben zu Finanzinstrumenten nach IFRS 7 sind in der Anlage 4 dargestellt.

Die Buchwerte setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2016 TEUR		31.12.2015 TEUR
Zur Veräußerung verfügbar			
Anteile an verbundenen Unternehmen		25	25
Beteiligungen		118	124
Wertpapiere		0	0
Gesamt		143	149

Die Anteile an verbundenen Unternehmen betreffen die Anteile an der FVV GmbH.

Des Weiteren sind in dem Posten Beteiligungen zwei (Vorjahr: drei) Geschäftsanteile an Gesellschaften mit einer Beteiligungshöhe von 20,0 % bis 25,1 % ausgewiesen. Da der Einfluss dieser Beteiligungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung ist, wurden diese Beteiligungen nicht nach der At-equity-Methode bewertet.

3.2.1.4 LANGFRISTIGE FORDERUNGEN UND SONSTIGES VERMÖGEN [13]

	01.01.–31.12.2016 TEUR		01.01.–31.12.2015 TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		847	791
Sonstige Vermögenswerte		2.448	2.498
Gesamt		3.295	3.289

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

Die sonstigen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen Forderungen gegenüber Vermittlern.

3.2.2 Kurzfristiges Vermögen

3.2.2.1 FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE [14]

	31.12.2016 TEUR		31.12.2015 TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		13.354	11.623
Sonstige Vermögenswerte			
kurzfristige Geldanlage		0	6.023
Sonstige Wertpapiere		0	0
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		579	353
Übrige		2.987	2.997
Gesamt		16.920	20.996

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

Die übrigen sonstigen Vermögenswerte resultieren im Wesentlichen aus Mietkautionen, Steuererstattungsansprüchen und kurzfristigen Darlehen.

Die aktive Rechnungsabgrenzung betrifft geleistete Auszahlungen für Werbeveranstaltungen im Folgejahr, Versicherungen, Beiträge und Kfz-Steuer.

3.2.2.2 ZAHLUNGSMITTEL [15]

	31.12.2016		31.12.2015
	TEUR		TEUR
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		2.913	5.320
Gesamt		2.913	5.320

Die Entwicklung des Finanzmittelfonds im Geschäftsjahr ist in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt. Im Weiteren verweisen wir auf Tz. 3.9 der Notes.

3.2.3 Eigenkapital

Die Entwicklung des Konzerneigenkapitals der JDC Group AG ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt (vgl. auch Tz. 3.8).

Im Berichtsjahr wurde eine Kapitalerhöhung in Höhe von 1.084.997 Aktien zu einem Nennwert von EUR 1,00 durchgeführt. Aus dieser Kapitalerhöhung flossen der Gesellschaft Mittel in Höhe von TEUR 6.250 zu.

	31.12.2016		31.12.2015
	TEUR		TEUR
Gezeichnetes Kapital		11.935	10.850
Kapitalrücklage		45.851	40.686
Andere Gewinnrücklagen		283	283
Andere Eigenkapitalbestandteile		-27.142	-25.413
JÜ/JF laut GuV		-1.214	-1.728
Gesamt		29.713	24.678

3.2.3.1 GEZEICHNETES KAPITAL UND KAPITALRÜCKLAGE [16]

Grundkapital und Kapitalrücklage

Das Grundkapital der Gesellschaft ist in 11.934.971 auf den Inhaber lautende Stückaktien (Vorjahr: 10.849.974) mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie eingeteilt. Die Aktien der JDC Group AG sind im Teilbereich des Open Market (Scale) der Frankfurter Wertpapierbörse notiert. WKN: A0B9N3, ISIN: DE000A0B9N37.

Bedingtes Kapital

Das Grundkapital ist um bis zu EUR 5.000.000,- durch Ausgabe von bis zu 5.000.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres ihrer Ausgabe bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2013/I).

Das Grundkapital der Gesellschaft ist um weitere bis zu EUR 420.000,- durch Ausgabe von bis zu Stück 420.000 neuen, auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je EUR 1,- bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2013/II).

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 30. August 2021 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt EUR 5.967.485 durch ein- oder mehrmalige Ausgabe von insgesamt bis zu 5.967.485 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2016).

3.2.3.2 ÜBRIGES EIGENKAPITAL [17]

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden. Die Entwicklung der Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag ist der Eigenkapitalveränderungsrechnung zu entnehmen.

Die Gewinnrücklagen enthalten gesetzliche Rücklagen von Tochterunternehmen in Höhe von TEUR 61. Zudem beträgt die freie Rücklage TEUR 222.

Zum Abschlussstichtag befinden sich keine eigenen Aktien im Besitz der Gesellschaft.

3.2.4 Langfristiges Fremdkapital [18]

	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Anleihen	12.871	12.688
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	291	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.889	7.478
Sonstige Verbindlichkeiten		
Kaufpreisverbindlichkeiten	0	0
Übrige	170	1.664
Gesamt	21.221	21.830

Unter den Anleihen ist eine Unternehmensanleihe der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH aus 2015 bilanziert, der Ausweis erfolgt unter zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode.

Unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ist ein Darlehen der FiNUM.Private Finance AG, Wien/Österreich, begeben durch die Bank Austria, ausgewiesen.

Die langfristigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen betreffen Verbindlichkeiten aus – bis zum Ablauf der Stornoreserve – 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 der Bilanzposition werden ebenfalls die passiven latenten Steuern ausgewiesen, siehe auch Textziffer 3.1.8. Die Zuordnung der einzelnen Positionen zu den Bewertungskategorien des IAS 39 wird in Anlage 4 dargestellt.

3.2.5 Rückstellungen [19]

	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Rückstellungen für Stornohaftung	1.338	1.427
Rückstellungen für Vermögensschadensvorsorge	239	788
Gesamt	1.577	2.215

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.

3.2.6 Kurzfristiges Fremdkapital [20]

	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Steuerrückstellungen	168	362
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	97	3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.820	9.745
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kaufpreisverpflichtungen	1.277	0
Zinsderivate ohne Hedge-Beziehung	0	0
Darlehensverbindlichkeiten	1.521	0
Übrige	3.201	5.412
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	48	76
Gesamt	19.132	15.598

In den Steuerrückstellungen sind die erwarteten Abschlusszahlungen zu Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer für den Veranlagungszeitraum 2015 und 2016 ausgewiesen sowie drohende Steuernachzahlungen zu Altjahren.

Unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ist im Wesentlichen der kurzfristige Anteil des unter 3.2.4 erwähnten Darlehen der Bank Austria ausgewiesen.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen enthalten auch Verpflichtungen aus der Stornoreserve mit einer Fälligkeit bis zu einem Jahr.

Die bilanzierten Kaufpreisverbindlichkeiten betreffen noch ausstehende Raten aus dem Kauf von Versicherungsbeständen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten u.a. Verbindlichkeiten aus Lohn- und Kirchensteuer, sowie Umsatzsteuer, kurzfristige Zinsverbindlichkeiten aus der Unternehmensanleihe und Verbindlichkeiten für bereits bezogene Leistungen.

3.3 ANGABEN ZU LEASINGVERHÄLTNISSEN

Soweit ein Leasingverhältnis nicht als Finanzleasing zu klassifizieren ist, liegt ein Operating Lease vor, bei dem der Leasinggegenstand dem Leasinggeber wirtschaftlich zuzurechnen ist.

Bei den von den Konzernunternehmen geschlossenen Leasingverträgen handelt es sich mit Ausnahme eines Nutzungsvertrages über EDV-Hardware um reine Mietverhältnisse, bei denen nicht im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken übertragen werden.

Die künftigen Mindestleasingzahlungen aus Operating Lease stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2016 TEUR		31.12.2015 TEUR
Restlaufzeiten			
bis ein Jahr		1.326	1.214
zwei bis fünf Jahre		1.574	545
mehr als fünf Jahre		1.341	3
Gesamt		4.241	1.762

Es bestehen Leasingverhältnisse über Büroräume, Büromaschinen, EDV-Ausstattung und Pkw.

Die Verträge haben Restlaufzeiten von 2 bis zu 118 Monaten (Vorjahr: 2 bis 61 Monate) und beinhalten zum Teil Verlängerungs- und Preisanpassungsklauseln. Keiner dieser Mietverträge beinhaltet bedingte Mietzahlungen. Aufgrund der bestehenden Verträge wurden im Geschäftsjahr Zahlungen in Höhe von TEUR 1.535 (Vorjahr: TEUR 1.282) aufwandswirksam erfasst.

Neuerung durch die Einführung von IFRS 16

Die Gesellschaft prüft derzeit die Bilanzierung der Leasingverpflichtungen nach IFRS 16, eine genaue Auswirkung kann noch nicht benannt werden. Es ist von einer Bilanzverlängerung auszugehen.

3.4 HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

a) Haftung für Produkte der „Masterliste“

Die freien Finanzmakler als Geschäftspartner der Unternehmen des JDC Group-Konzerns haften für ihre Anlageempfehlungen, sofern sie nicht allen gesetzlichen Prüfungs- und Nachforschungspflichten, im Hinblick auf die angebotenen Produkte, Folge geleistet haben. Für ausgewählte Produkte veranlasst die Jung, DMS & Cie. AG diese haftungsbefreienden Prüfungen durch eigene Mitarbeiter und unter Rückgriff auf externe Research-Häuser.

Bei Umsätzen in diesen geprüften Produkten, die den so genannten Masterlisten zu entnehmen sind, erfolgt eine automatische, freiwillige Haftungsübernahme durch den Pool, soweit die Umsätze über die Konzernunternehmen abgewickelt werden.

b) Haftungsdach

Über die Jung DMS & Cie. GmbH, Wien/Österreich, wird für Finanzmakler, die sich mittels eines Poolpartnervertrags exklusiv binden, über die Jung, DMS & Cie. AG eine weiterreichende Haftung übernommen. Die Jung, DMS & Cie. AG haftet direkt den Kunden des so genannten „Poolpartners“ gegenüber für eventuelle Falschberatung. Zum Zwecke der weitgehenden Vermeidung einer Belastung aus dieser Außenhaftung stellt der Poolpartner die Jung DMS & Cie. GmbH, Wien/Österreich, im Innenverhältnis von allen derartigen Ansprüchen frei; darüber hinaus schließt die Jung DMS & Cie. GmbH, Wien/Österreich, für jeden Poolpartner geeignete Vertrauensschadenversicherungen ab.

c) Patronatserklärungen

Die JDC Group AG hat für ihre Tochterunternehmen gegenüber verschiedenen Versicherungsgesellschaften Patronatserklärungen abgegeben.

Die Jung, DMS & Cie. AG hat für ihre Tochtergesellschaft Jung, DMS & Cie. Pool GmbH gegenüber verschiedenen Versicherungsgesellschaften Patronatserklärungen abgegeben.

d) Sonstige Haftungsverhältnisse

Sonstige Haftungsverhältnisse bestehen zum Berichtszeitpunkt nicht.

3.5 EVENTUALSCHULDEN

Bis zur Veröffentlichung des Geschäftsberichts bestehen keine Eventualschulden.

3.6 NAHESTEHENDE UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Nach IAS 24 müssen Personen oder Unternehmen, die die JDC Group AG beherrschen oder die von ihr beherrscht werden, angegeben werden, soweit sie nicht als konsolidiertes Unternehmen in den Konzernabschluss der JDC Group einbezogen werden. Beherrschung liegt hierbei vor, wenn ein Aktionär mehr als die Hälfte der Stimmrechte an der JDC Group AG hält oder kraft einer vertraglichen Vereinbarung die Möglichkeit besitzt, die Finanz- und Geschäftspolitik des Managements der JDC Group AG zu steuern.

Darüber hinaus erstreckt sich die Angabepflicht nach IAS 24 auf Geschäfte mit assoziierten Unternehmen sowie auf Geschäfte mit Personen, die einen maßgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik der JDC Group AG ausüben, einschließlich naher Familienangehöriger oder zwischengeschalteter Unternehmen. Ein maßgeblicher Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik der JDC Group AG kann hierbei auf einem Anteilsbesitz an der JDC Group AG von 20 % oder mehr, einem Sitz im Vorstand oder Aufsichtsrat oder einer anderen Schlüsselposition im Management beruhen.

Für die JDC Group AG ergeben sich für das Geschäftsjahr folgende Angabepflichten:

Die beiden Vorstände mit ihren Beteiligungsgesellschaften Aragon Holding GmbH und Grace Beteiligungs GmbH sind derzeit die größten Einzelaktionäre mit jeweils rund 21 %, rund 20 % halten strategische Investoren und weitere rund 39 % befinden sich im Free-Float.

Transaktionen mit Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates:

	31.12.2016 TEUR		31.12.2015 TEUR
Aufsichtsrat			
Gesamtbezüge		103	64
Vorstand			
Gesamtbezüge*		736	736

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

3.7 BESONDERE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Bilanzstichtag haben sich keine berichtspflichtigen Ereignisse ergeben.

3.8 EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

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

Die Erhöhung des Eigenkapitals des Konzerns im Geschäftsjahr um TEUR 5.035 (Vorjahr: TEUR –1.728) resultiert aus der durchgeführten Kapitalerhöhung mit einem Zufluss zum Eigenkapital in Höhe von TEUR 6.250 vermindert um das Jahresergebnis von TEUR –1.214.

3.9 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Finanzlage des Konzerns wird in der Kapitalflussrechnung dargestellt, die Bestandteil des Konzernabschlusses nach IFRS ist. Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit war mit 1.218 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.

Die Angaben nach IAS 7.40 im Zusammenhang mit dem Erwerb von wesentlichen Unternehmensteilen im Geschäftsjahr 2016 sind nachfolgend tabellarisch dargestellt:

	JDC Geld.de GmbH Wiesbaden TEUR
Gesamter Kaufpreis	10.647
Davon Kaufpreis, der durch Zahlungsmittel in der Berichtsperiode beglichen wurde	10.482
Aktivierter Kundenstamm	9.484
Sonstiges Anlagevermögen	1.131
Sonstige Aktiva	32
Gesamt	10.647

Die Konzerntochter JDC Geld.de GmbH erwarb im Mai 2016 die Online-Plattform „geld.de“ von der Unistergruppe. Inhalt der Erwerbstransaktion mit verschiedenen Konzerngesellschaften der Unistergruppe sind neben der Internet-Domain auch Marke und die Technologie. Die JDC Group hat weiterhin rund 195.000 Verträge übernommen, aus denen Bestandprovisionen zufließen.

3.10 SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Nach IFRS 8 basiert die Identifikation von berichtspflichtigen operativen Segmenten auf dem „Management Approach“. Danach erfolgt die externe Segmentberichterstattung auf Basis der konzerninternen Organisations- und Managementstruktur sowie der internen Finanzberichterstattung an das oberste Führungsgremium (Chief Operating Decision Maker). Im JDC Group Konzern ist der Vorstand der JDC Group AG verantwortlich für die Bewertung und Steuerung des Geschäftserfolgs der Segmente und gilt als oberstes Führungsgremium im Sinne des IFRS 8.

Die JDC Group 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 in folgende Geschäftsfelder:

- 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 der World of Finance.

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 Finanzierung.

Holding

Im Segment Holding wird die JDC Group AG dargestellt.

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.

Segmentvermögen und –schulden umfassen alle Vermögenswerte und Schulden, die der betrieblichen Sphäre zuzuordnen sind und deren positive und negative Ergebnisse das Betriebsergebnis bestimmen. Zum Segmentvermögen gehören insbesondere immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Provisionsforderungen und sonstige Forderungen. Die Segmentschulden betreffen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten. Die Segmentinvestitionen beinhalten die Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen.

In den einzelnen Geschäftsfeldern weist der JDC Group-Konzern die folgenden Mitarbeiterzahlen – ohne Vorstände – aus:

	2016		2015
Advisortech		179	150
Advisory		31	36
Holding		16	26
Gesamt		226	212

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.

4 WEITERE ANGABEN

4.1 GESCHÄFTSGEGENSTAND UND WESENTLICHE TÄTIGKEITEN

Der satzungsmäßige Geschäftsgegenstand der JDC Group AG ist der Erwerb, die Verwaltung und Veräußerung von Beteiligungen an Unternehmen, insbesondere aus dem Bereich der Finanzdienstleistungsbranche, sowie die Erbringung von Management-, Beratungs- und Servicedienstleistungen, insbesondere für die nachstehenden Gesellschaften.

Das Mutterunternehmen ist eine Beteiligungsholding, die vorwiegend Mehrheitsbeteiligungen an Vertriebsgesellschaften erwirbt, die sich mit der Platzierung von Finanzprodukten und artverwandten Dienstleistungen beschäftigen. Für die Tochterunternehmen erbringt die Gesellschaft Beratungs- und Managementaufgaben. Geschäftsstrategie ist, die Beteiligungen langfristig in den Konzern einzubinden und durch das Erreichen von Synergieeffekten die Ertragsstärke der jeweiligen Tochterunternehmen zu erhöhen. Im Rahmen der geschaffenen Holdingstruktur erfolgt die strategische Steuerung der Geschäfts- und Finanzpolitik des Konzerns durch die JDC Group AG. Die operative Verantwortung obliegt dagegen den Tochtergesellschaften. Das Mutterunternehmen bildet zudem die Schnittstelle zum Kapitalmarkt.

Die Jung, DMS & Cie. AG ist als operative Beteiligungsholding tätig. Geschäftsfeld dieser Gesellschaft und ihrer Tochterunternehmen ist das Betreiben von Einkaufs- und Abwicklungszentralen für freie Finanzvermittler – so genannte Maklerpools –, die für freie Finanzmakler zentrale Funktionen wie Produkteinkauf, Marketing, zentrale Geschäftsabwicklung und Schulung übernehmen. Als Gegenleistung für vorstehende Dienstleistungen behalten die Maklerpools einen Teil der Abschlussprovisionen sowie einen Teil der Abschlussfolgeprovisionen ein. Die Jung, DMS & Cie. AG unterhält mehr als 16.000 Pool-partnerverbindungen und ist einschließlich ihrer Tochterunternehmen zurzeit an den Standorten Wiesbaden, München, Troisdorf und Wien tätig.

Die FiNUM.Private Finance AG, Wien/Österreich, sowie die FiNUM.Private Finance AG, Berlin und die FiNUM.Finanzhaus AG, Wiesbaden, richten sich in ihrer Beratung an den Interessen der Endkunden aus. Als unabhängige Finanzberater bieten sie eine individuell angepasste Beratung in Bereich der Versicherungen, Investments und Finanzierung. Die übrigen Konzerngesellschaften mit Sitz in Deutschland sind keine Finanzdienstleistungsinstitute im Sinne des § 1 Abs. 1a KWG und unterliegen grundsätzlich nicht der Aufsicht der BaFin. Die Jung, DMS & Cie. GmbH, Wien, ist ein konzessioniertes Wertpapierdienstleistungsunternehmen und unterliegt der Aufsicht der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) Österreichs. Die FiNUM.Private Finance AG, Berlin, ist ein konzessioniertes Wertpapierdienstleistungsunternehmen und unterliegt der Aufsicht der Finanzmarktaufsichtsbehörde (BaFin) Deutschlands.

4.2 KAPITALMANAGEMENT

Das Kapitalmanagement befasst sich mit der bedarfsgerechten Steuerung der Zahlungsmittel im Konzern unter Einbeziehung der Auswahl und Steuerung der Finanzierungsquellen. Ziel ist es, die notwendigen Zahlungsmittel zu den geringsten Kosten zur Verfügung zu stellen. Steuerungskriterien sind hier insbesondere die Soll- und Habenzinsen. Das zu steuernde Volumen an Finanzmitteln liegt in einer Größenordnung von 12 Mio. EUR (Vorjahr: 9 Mio. EUR). Zur Erfüllung dieser Aufgabe steht dem Kapitalmanagement das tägliche und monatliche Berichtswesen mit Soll-Ist-Vergleichen zur Verfügung.

4.3 RISIKOMANAGEMENT, FINANZDERIVATE UND WEITERE ANGABEN ZUM KAPITALMANAGEMENT

Der Erfolg des Konzernunternehmens JDC Group hängt wesentlich von der wirtschaftlichen Entwicklung der Tochterunternehmen und der Beteiligungsgesellschaften ab. Diese ist abhängig von der allgemeinen Entwicklung auf den Finanz- und Kapitalmärkten. Der Erfolg der JDC Group AG ist konkret von den auf dem Markt angebotenen Finanzprodukten abhängig. Es ist deshalb nicht auszuschließen, dass der Markt stagniert oder sich negativ entwickelt und sich die Unternehmen im Konzern deshalb nicht wie erwartet entwickeln.

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 im JDC Group-Konzern kommt dem Forderungsmanagement für die Realisierung derartiger Rückforderungsansprüche eine gestiegene Bedeutung zu. Im Rahmen der Vertriebsvereinbarung mit Versicherungsgesellschaften vergibt die JDC Group AG teilweise Patronatserklärungen für ihre Tochtergesellschaften.
- JDC Group 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.
- Mit den erfolgten Unternehmensverkäufen mussten marktübliche Verkäufergarantien eingeräumt werden. Die Verletzung dieser Verkäufergarantien kann zu unplanmäßigen Aufwendungen für JDC Group 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 Group und des Konzerns von erheblicher Relevanz. Anhaltende Volatilität oder negative Entwicklungen können die Ertragskraft der JDC Group AG 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 Group AG negativ beeinflussen.

Die relevanten regulatorischen Risiken sind die folgenden:

- Im Rahmen der Umsetzung der MiFiD II wird es in Deutschland zu erhöhten Berichts- und Aufzeichnungspflichten kommen. Das hat zur Folge, dass wichtige Geschäftsprozesse der JDC Group Unternehmen erheblich umgebaut- bzw. umgestellt werden müssen, was zur Erhöhung der IT Kosten in noch nicht quantifizierbarem Ausmaß führen wird.

Weitere bestands- oder entwicklungsgefährdende Risiken für den Konzern kann der Vorstand aktuell nicht erkennen.

4.4 RISIKOMANAGEMENTZIELE UND -METHODEN

Auf Ebene der JDC Group wurden Risikomanagementziele und -methoden festgelegt und dokumentiert. Zur Systematisierung wurden die folgenden vier Gruppen von Risiken gebildet:

1. Strategische Risiken, unter anderem betreffend:
 - Know-how,
 - Mitarbeiter: Gewinnung, Führung und Motivation,
 - Marktbedeutung,
 - M&A-Maßnahmen,
 - Ressourcenallokation und
 - Kommunikation.

2. Finanzielle Risiken, unter anderem betreffend:
 - mittel- und langfristige Finanzierung,
 - kurzfristige Liquiditätsversorgung,
 - Finanzderivate,
 - Umsatzsteuerrisiken und
 - Veruntreuung.

3. Operative Risiken, unter anderem betreffend:
 - Projekt- und Akquisitionsrisiken und
 - Vertragsrisiken.

4. Externe Risiken, unter anderem betreffend:
 - IT-Sicherheit,
 - Finanzmarktverfassung sowie
 - rechtliche, praktische und gesellschaftsrechtliche Veränderungen.

Das Risikomanagement des Konzernunternehmens umfasst zu jedem einzelnen der möglichen Risikofelder die Früherkennung von Risiken, Information und Kommunikation, Risikobewältigung durch Festlegung und Umsetzung entsprechender Gegenmaßnahmen sowie die Dokumentation des Risikomanagementsystems.

4.5 ZUSÄTZLICHE ANGABEN NACH § 315A ABS. 1 HANDELSGESETZ

Die Aufstellung des Anteilsbesitzes ist in der Anlage zu diesen Notes enthalten.

Das von dem Abschlussprüfer des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar beträgt TEUR 144 für Abschlussprüferleistungen.

Im Jahresdurchschnitt wurden in den Konzernunternehmen 226 Mitarbeiter – ohne Vorstand – (Vorjahr: 212) beschäftigt.

ORGANE DER JDC GROUP AKTIENGESELLSCHAFT

Vorstand

[HERR DR. SEBASTIAN JOSEF GRABMAIER](#)

Grünwald
Rechtsanwalt
Vorstandsvorsitzender

[HERR RALPH KONRAD](#)

Mainz
Diplom-Kaufmann
Finanzvorstand

Aufsichtsrat

[HERR JENS HARIG](#)

Kerpen
Unternehmer
Vorsitzender

[HERR EMMERICH KRETZENBACHER](#)

Hamburg
Diplom-Volkswirt, Wirtschaftsprüfer
Stellvertretender Vorsitzender

[HERR ALEXANDER SCHÜTZ](#)

Wien
Unternehmer (seit 30. März 2016)

[HERR STEFAN SCHÜTZE](#)

Frankfurt am Main
Rechtsanwalt
(bis 09. März 2016/seit 31. August 2016)

[HERR KLEMENS HALLMANN](#)

Wien
Unternehmer (seit 31. August 2016)

[HERR JÖRG KEIMER](#)

Wiesbaden
Rechtsanwalt (seit 31. August 2016)

Die Bezüge des Vorstands und Aufsichtsrats sind in Tz. 3.6 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.

Anlage 1

Entwicklung des Konzernanlagevermögens zum 31. Dezember 2016

	Anschaffungs-/Herstellungskosten				
	01.01.2016 TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Umbuchungen TEUR	31.12.2016 TEUR
I. Immaterielle Vermögenswerte					
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	18.778	16.185	684	0	34.279
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	4.777	1.276	0	200	6.253
b) entgeltlich erworbene Konzessionen und ähnliche Werte	14.001	14.909	684	-200	28.026
2. Geschäfts- oder Firmenwert	24.557	2	0	0	24.559
	43.335	16.188	684	0	58.838
II. Sachanlagen					
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.132	453	492	0	3.093
	3.132	453	492	0	3.093
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	25	0	0	0	25
2. Beteiligungen	124	0	6	0	118
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	50	0	50	0	0
	199	0	56	0	143
	46.666	16.640	1.232	0	62.075

Abschreibungen					Buchwert		
	01.01.2016 TEUR	Abschreibungen des Geschäftsjahres TEUR	Abgänge TEUR	Umbuchungen TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR	31.12.2016 TEUR
	12.087	2.346	684	0	13.748	6.691	20.531
	2.260	1.225	0	0	3.485	2.517	2.768
	9.827	1.121	684	0	10.263	4.174	17.763
	0	0	0	0	0	24.557	24.559
	12.087	2.346	684	0	13.748	31.248	45.090
	2.721	144	485	0	2.380	411	714
	2.721	144	485	0	2.380	411	714
	0	0	0	0	0	25	25
	0	0	0	0	0	124	118
	50	0	50	0	0	0	0
	50	0	50	0	0	149	143
	14.858	2.490	1.220	0	16.128	31.808	45.947

Anlage 2

Entwicklung der Nettobuchwerte des Konzernanlagevermögens zum 31. Dezember 2016

	Buchwert 01.01.2016 TEUR	Umbuchungen TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Abschreibungen des Geschäfts- jahres TEUR	Buchwert 31.12.2016 TEUR
I. Immaterielle Vermögenswerte						
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	6.691	0	16.185	0	2.346	20.531
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2.517	200	1.276	0	1.225	2.768
b) entgeltlich erworbene Konzessionen und ähnliche Werte	4.174	-200	14.909	0	1.121	17.763
2. Geschäfts- oder Firmenwert	24.557	0	2	0	0	24.559
	31.248	0	16.188	0	2.346	45.090
II. Sachanlagen						
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	411	0	453	6	144	714
	411	0	453	6	144	714
III. Finanzanlagen						
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	25	0	0	0	0	25
2. Beteiligungen	124	0	0	6	0	118
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	0	0	0	0	0	0
	149	0	0	6	0	143
	31.808	0	16.640	12	2.490	45.947

Anlage 3

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital in %
In den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen:	
Jung, DMS & Cie. Aktiengesellschaft, München	100,0
FINUM.Private Finance Holding GmbH, Wien/Österreich	100,0
FINUM.Private Finance AG, Wien/Österreich ¹⁾	100,0
Jung, DMS & Cie. GmbH, Wien/Österreich ¹⁾	100,0
Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden ¹⁾	100,0
Jung, DMS & Cie. Finanzservice GmbH, vorm. Jung, DMS & Cie. Maklerservice GmbH, Wien/Österreich ¹⁾	100,0
Jung, DMS & Cie. Pro GmbH, Wiesbaden ¹⁾	100,0
FINUM.Pension Consulting GmbH, Wiesbaden ¹⁾	100,0
JDC plus GmbH, Wiesbaden ¹⁾	100,0
Jung, DMS & Cie. Fundmatrix AG, Wiesbaden ¹⁾	100,0
Aragon Media GmbH, Wiesbaden ¹⁾	100,0
JDC Geld.de GmbH, Wiesbaden, vorm. Fine IT Solutions GmbH, Troisdorf	100,0
3. Kormoran Verwaltungs GmbH, Wiesbaden ¹⁾	100,0
FINUM.Private Finance Holding GmbH, Wiesbaden	100,0
FINUM.Private Finance AG, Berlin ¹⁾	100,0
FiNUM.Finanzhaus AG, Wiesbaden ¹⁾	100,0

¹⁾ Indirekte Beteiligung, Angabe der Quote der dem Tochterunternehmen gehörenden Anteile.

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital in %	Eigenkapital 31.12.2016 TEUR	Jahresergebnis 2016 TEUR
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen und Beteiligungen:			
1. Nicht konsolidierte Tochterunternehmen			
MEG AG, Kassel	100,0	k. A.	k. A.
FVV GmbH, Wiesbaden ²⁾	100,0	-1	3
2. Sonstige Beteiligungen			
Dr. Jung & Partner GmbH Generalrepräsentanz, Essenbach ^{1) 3)}	30,0	148	-1
BB-Wertpapier-Verwaltungsgesellschaft mbH, Augsburg ⁴⁾	25,1	124	-41

¹⁾ Indirekte Beteiligungen über Jung, DMS & Cie. Pool GmbH

²⁾ Indirekte Beteiligungen über FiNUM.Private Finance AG, Berlin

³⁾ Daten vom 31. Dezember 2015

⁴⁾ Daten vom 30. September 2015

Anlage 4

	Bewertungs- kategorie nach IAS 39	Buchwert 31.12.2016 TEUR	Fortgeführte Anschaffungs- kosten TEUR	Anschaffungs- kosten TEUR	Fair Value erfolgsneutral TEUR
Aktiva					
Langfristiges Vermögen					
Finanzanlagen					
Anteile verbundene Unternehmen	AfS	25		25	
Beteiligungen	AfS	118		118	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	847	847		
Sonstige Vermögensgegenstände	LaR	2.448	2.448		
Kurzfristiges Vermögen					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	13.354	13.354		
Sonstige Vermögensgegenstände					
Sonstige	LaR	2.987	2.987		
Guthaben bei Kreditinstituten	LaR	2.913	2.913		
Passiva					
Langfristiges Fremdkapital					
Anleihen	HfM	12.871	12.871		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FLAC	291	291		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	7.889	7.889		
Sonstige Verbindlichkeiten	FLAC	170	170		
Kurzfristiges Fremdkapital					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FLAC	97	97		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	12.820	12.820		
Sonstige Verbindlichkeiten					
Sonstige	FLAC	5.999	5.999		
Davon aggregiert nach Bewertungs- kategorien nach IAS 39					
Loans and Receivables	LaR	22.549	22.549		
Held-to-Maturity Investments	HfM	12.871	12.871		
Available-for-Sale Financial Assets	AfS	143	0	143	
Financial Liabilities Measured at Amortised Costs	FLAC	27.266	27.266	0	

* Das Management hat festgestellt, dass die beizulegenden Zeitwerte aller Positionen mit Ausnahme der begebenen Anleihe ihren Buchwerten nahezu entsprechen. Der Fair-Value der Anleiheverbindlichkeit wurde aus dem Börsenkurs der Anleihe abgeleitet. Vorjahreswerte teilweise angepasst

	Fair Value erfolgswirksam TEUR	Fair Value* 31.12.2016 TEUR	Buchwert 31.12.2015 TEUR	Fortgeführte Anschaffungs- kosten TEUR	Anschaffungs- kosten TEUR	Fair Value erfolgsneutral TEUR	Fair Value erfolgswirksam TEUR	Fair Value* 31.12.2015 TEUR
		25	25		25			25
		118	124		124			124
		847	791	791				791
		2.448	2.498	2.498				2.498
		13.354	11.623	11.623				11.623
		2.987	9.020	9.020				9.020
		2.913	5.320	5.320				5.320
		13.416	12.688	12.688				13.312
		291						0
		7.889	7.478	7.478				7.478
		170	1.664	1.664				1.664
		97	3	3				3
		12.820	9.745	9.745				9.745
		5.999	5.412	5.412				5.412
		22.549	29.252	29.252				29.252
		13.416	12.688	12.688				13.312
		143	149	0	149			149
		27.266	24.302	24.302	0			24.302

Bestätigungsvermerk

Wir haben den von der JDC Group Aktiengesellschaft, Wiesbaden, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung, eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Vorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Münster, den 21. April 2017

Dr. Merschmeier + Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft



Jäger
(Wirtschaftsprüfer)



Kortbuß
(Wirtschaftsprüfer)

Kontakt

JDC Group AG
Kormoranweg 1
65201 Wiesbaden

Telefon: +49 (0)611 890 575 0

Telefax: +49 (0)611 890 575 99

info@jdcgroup.de

www.jdcgroup.de

Der Geschäftsbericht der JDC Group AG liegt in deutscher und in englischer Sprache vor und ist im Internet unter www.jdcgroup.de als Download bereitgestellt.

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