Aktionärsbrief 3. Quartal 2016

JDC GROUP

BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.

Dr. Sebastian Grabmaier
CEO
Ralph Konrad
CFO

Brief des Vorstands an die Aktionäre

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

in einem unverändert schwierigen Marktumfeld haben wir unsere Digitalisierungsstrategie auch im dritten Quartal konsequent vorangetrieben:

Im Segment Advisortech haben wir über eine Kooperation mit dem Online-Broker flatex einen weiteren starken Partner für die Vermarktung unseres digitalen Finanzmanagers allesmeins gewinnen können. Und mit der Kooperation mit Phoenix Strategic Investors mit über 1.000 Finanzberatern in der Tschechischen Republik, der Slowakei und Österreich konnten wir die Basis für eine Expansion unseres digitalen Geschäftsmodells in Osteuropa legen. Allerdings mussten wir wegen der Restrukturierung unseres größten Kunden Ertrag & Sicherheit in Österreich im dritten Quartal im Segment Advisortech zunächst leichte Umsatzeinbußen hinnehmen.

Im Segment Advisory zeigt sich zeitgleich, dass wir im Vertrieb von Fondsprodukten nach wie vor auf kundenseitige Zurückhaltung stoßen. Aufgrund guter Erfolge im Versicherungsgeschäft stieg der Umsatz aber erfreulicherweise an.

JDC Group und flatex starten strategische Kooperation

Kunden des Online-Brokers flatex können zum Jahreswechsel ihre Versicherungsverträge in den digitalen Versicherungsordner allesmeins übertragen und die Betreuung der Versicherungen über ein digitales Maklermandat veranlassen. Dadurch erhalten sie zukünftig nicht nur jederzeit einen aktuellen Überblick über das Versicherungsportfolio – samt Scans von allen wichtigen Dokumenten –, sondern auch automatisierte Optimierungsangebote, die man mit einem Klick annehmen oder verwerfen kann. Zusätzlich werden den flatex-Kunden professionelle Online-Agents zur Verfügung stehen, die telefonisch oder per Video-Chat Fragen beantworten und Services über die reine Technik hinaus bieten werden. Aktuell sind wir über flatex hinaus in weiteren weit gediehenen Gesprächen mit weiteren potentiellen Partnern aus dem Bank- und Versicherungsbereich.

JDC Group expandiert mit digitalem Modell nach Österreich und Osteuropa

Unsere innovative Strategie, die auf ein hybrides Modell aus Technologie plus Beratung setzt, wird zukünftig über das Beraternetzwerk des neuen Kooperationspartners Phoenix Strategic Investors in Tschechien, der Slowakei und Österreich mit mehr als 1.000 Finanzberatern bei Vermittlerkunden eingeführt werden. Bereits für 2017 erwarten wir hierdurch einen zusätzlichen Provisionsumsatz von bis zu fünf Millionen Euro bei einem bereits in 2017 deutlich positiven Ergebnisbeitrag. Den Start unserer erfolgreichen Makler-Endkunden-App allesmeins in Österreich hatten wir bereits seit Längerem geplant. Über unsere Kooperation mit Phoenix Strategic Investors nutzen wir nun die Opportunität, mit unserer Technologie auch nach Tschechien und in die Slowakei zu expandieren. Auf diesen Märkten waren wir

bereits in den Jahren 2010 bis 2013 über unsere ehemaligen Tochtergesellschaften sehr erfolgreich vertreten. Diesmal werden wir vor allem mit unserem modernen InsurTech-Vertriebsabsatz punkten, der das Beste aus zwei Welten vereint: Innovative Finanztechnologie und kompetente persönliche Beratung.

Ergebnisse des dritten Quartals und der ersten neun Monate 2016

Der von der JDC Group AG verwaltete Bestand an Investmentfonds (Assets under Administration) hat sich wieder leicht auf 4,3 Mrd. Euro erholt, was einem Zuwachs von rund zwei Prozent gegenüber dem Vorjahreswert zum 31. März 2015 von 4,2 Mrd. Euro entspricht. Die nach wie vor sehr volatilen Kapitalmärkte führen aber weiterhin zu einer deutlichen kundenseitigen Kaufzurückhaltung bei Fondsprodukten. Die positive Entwicklung im Versicherungsbereich wurde damit egalisiert.

Der Konzernumsatz war daher in den ersten neun Monaten mit 54,7 Mio. Euro leicht rückläufig (9M 2015: 55,6 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich blieb er stabil bei 18,5 Mio. Euro (Q3 2015: 18,8 Mio. Euro). Erst ab dem vierten Quartal 2016 wird sich der gesamte Umsatzeffekt der erworbenen Versicherungsbestände in im Konzernumsatz zeigen.

Bereinigt um einmalige positive Sondereffekte des Vorjahres in Höhe von netto 775 TEUR, die im Rohertrag und den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten waren, stieg das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) auf 707 TEUR (9M 2015: 404 TEUR; unbereinigt: 1.179 TEUR). Im Quartalsvergleich stieg das EBITDA auf 339 TEUR und war damit bereinigt um 412 TEUR besser als im Vorjahr (Q3 2015: –73 TEUR; unbereinigt: 157 TEUR).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich in den ersten neun Monaten im Vorjahresvergleich aufgrund stark angestiegener Abschreibungen und Investitionen in Bestandserwerbe erwartungsgemäß auf –1.004 TEUR rückläufig entwickelt (9M 2015: –765; unbereinigt: 10 TEUR). Im Quartalsvergleich sank das EBIT auf –532 TEUR (Q3 2015: –482 TEUR, unbereinigt –252 TEUR).

Fortzuführende Geschäftsbereiche (in TEUR)	**Q3 2016**	Q3 2015 Pro-forma	Abweichung	Q3 2015	Abweichung	**9M 2016**	9M 2015 Pro-forma	Abweichung	9M 2015	Abweichung
Umsatzerlöse	**18.499**	18.784	–1,5%	18.784	–1,5%	**54.742**	55.586	–1,5%	55.586	–1,5%
davon Advisortech	**13.798**	14.514	–4,9%	14.514	–4,9%	**43.097**	44.267	–2,6%	44.267	–2,6%
davon Advisory	**5.937**	5.278	12,5%	5.278	12,5%	**16.201**	15.801	2,5%	15.801	2,5%
davon Holding/Konso.	**–1.236**	–1.008	–22,6%	–1.008	–22,6%	**–4.556**	–4.482	–1,7%	–4.482	–1,7%
EBITDA	**339**	–73	> 100%	157	> 100%	**707**	404	75,0%	1.179	–40,0%
EBIT	**–532**	–482	–10,4%	–252	> –100%	**–1.004**	–765	–31,2%	10	> –100%
EBT	**–783**	–711	–10,1%	–481	–62,7%	**–1.690**	–1.234	–37,0%	–459	> –100%

Das Eigenkapital lag zum 30. September 2016 bei 29,2 Mio. Euro. Damit stieg die Eigenkapitalquote weiter an auf sehr solide 41,6 Prozent (31. Dezember 2015: 24,7 Mio. Euro und 37,5 Prozent).

DIE EINZELNEN GESCHÄFTSBEREICHE HABEN SICH WIE FOLGT ENTWICKELT:

Advisortech

Der Geschäftsbereich Advisortech erzielte in den ersten neun Monaten 2016 mit 43,1 Mio. Euro einen im Vergleich zum Vorjahr leicht rückläufigen Umsatz (9M 2015: 44,3 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich lag der Umsatz mit 13,8 Mio. Euro ebenfalls leicht unter dem Vorjahresniveau.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) lag in den ersten neun Monaten 2016 mit 1,3 Mio. leicht über dem Vergleichswert des Vorjahrs von 1,2 Mio. Euro. Im Quartalsvergleich stieg das EBITDA leicht auf 0,5 Mio. Euro (Q3 2015: 0,4 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) sank in den ersten neun Monaten 2016 aufgrund steigender Abschreibungen auf –0,1 Mio. Euro (9M 2015: 0,3 Mio. Euro), im Quartalsvergleich auf –0,3 Mio. Euro (Q3 2015: 0,1 Mio. Euro)

Advisory

Im Geschäftsbereich Advisory steigerten sich die Umsatzerlöse in den ersten neun Monaten 2016 gegenüber dem Vorjahreszeitraum auf 16,2 Mio. Euro (9M 2015: 15,8 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich stieg der Umsatz um rund 13 Prozent auf 5,9 Mio. Euro (Q3 2015: 5,3 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) des Segments Advisory verringerte sich in den ersten neun Monaten auf 0,1 Mio. Euro (9M 2015: 0,3 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich stieg das EBITDA auf 0,0 Mio. Euro (Q3 2015: –0,3 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verringerte sich in den ersten neun Monaten 2016 auf –0,2 Mio. Euro (9M 2015: 0,0 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich stieg das EBIT auf 0,1 Mio. Euro (Q3 2015: –0,2 Mio. Euro).

Ausblick

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2016 haben wir folgende Einschätzung:

Für das vierte Quartal erwarten wir eine deutliche Umsatz- und Ergebnisverbesserung. Zum einen werden die erworbenen Bestände erstmalig vollständig in die GuV einbezogen. Zum anderen ist üblicherweise das vierte Quartal aufgrund des Jahresendgeschäfts das mit Abstand stärkste Quartal des Jahres. Die abgeschlossene Restrukturierung unseres größten Kunden Ertrag & Sicherheit wird den Rohertrag in Q4 wieder positiv beeinflussen und schließlich erwarten wir im Dezember die ersten Umsätze aus der Kooperation mit den 1.000 neu angeschlossenen Vertriebspartnern der Phoenix Strategic Investors in Tschechien und der Slowakei.

Für das Jahr 2017 haben wir einen sehr positiven Ausblick. Neben Phoenix Strategic Investors erwarten wir weitere Großkunden, von denen der erste bereits ab Januar 2017 knapp drei Millionen Euro zum Jahresumsatz beitragen wird. Weitere Großkunden werden in 2017 zu weiterem deutlichen Umsatzwachstum führen. Die ersten Erfolge unserer App allesmeins zeigen, dass unser Produkt gut vom Markt angenommen wird. Wir sehen große Chancen, über allesmeins die Vertragsdichte bei unseren Kunden im Versicherungsbereich spürbar erhöhen zu können.

Die Kooperation mit flatex wird die Verbreitung von allesmeins weiter forcieren. Auch für allesmeins erwarten wir weitere strategische Vertriebspartnerschaften.

Schließlich werden die erworbenen Bestände in 2017 ein volles Jahr in die GuV einbezogen, ohne dass wie in 2016 noch Akquisitionskosten anfallen.

Dank an Mitarbeiter und Aktionäre

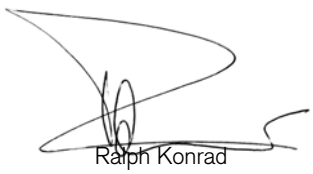
Zu guter Letzt möchten wir uns erneut ganz besonders bei den Mitarbeitern und Vertriebspartnern der JDC Group AG sowie unserer Tochtergesellschaften bedanken, da diese mit ihrem Einsatz und ihrer Motivation die Basis unseres Erfolges sind.

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

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

herzlichst, Ihr

Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad

Gewinn- und Verlustrechnung

		Q3/2016 TEUR	Q3/2015 TEUR	**01.01.–30.09.2016 TEUR**	01.01.–30.09.2015 TEUR
1.	Provisionserlöse	18.499	18.784	54.742	55.586
2.	Andere aktivierte Eigenleistungen	149	132	461	468
3.	Sonstige betriebliche Erträge	238	494	1.066	2.642
4.	Provisionsaufwendungen	–12.826	–14.478	–39.469	–41.917
5.	Personalaufwand	–3.210	–2.913	–9.531	–8.890
6.	Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	–871	–409	–1.711	–1.169
7.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	–2.511	–1.862	–6.562	–6.710
8.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	9	18	61	29
9.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	–260	–247	–747	–498
10.	**Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit**	**–783**	–481	**–1.690**	–459
11.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	–130	125	24	–244
12.	Sonstige Steuern	–22	–5	–45	–9
13.	**Konzernergebnis**	**–935**	–361	**–1.711**	–712
14.	**Ergebnis je Aktie in Euro**	**–0,08**	–0,03	**–0,14**	–0,07

Segmentberichterstattung zum 30. September 2015

	Broker Pools		Financial Consulting	
	30.09.2016 TEUR	30.09.2015 TEUR	**30.09.2016 TEUR**	30.09.2015 TEUR
Segmenterträge				
Provisionserlöse	43.097	44.267	16.201	15.801
davon Erlöse mit anderen Segmenten	635	1.911	3.921	2.600
Summe Segmenterträge	**43.097**	44.267	**16.201**	15.801
Andere aktivierte Eigenleistungen	461	468	0	0
Sonstige Erträge	585	1.028	482	1.347
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	–31.733	–33.836	–12.061	–11.598
Personalaufwand	–6.360	–5.690	–1.900	–1.951
Abschreibungen	–1.344	–820	–353	–336
Sonstige	–4.785	–5.076	–2.596	–3.263
Summe Segmentaufwendungen	**–44.222**	–45.422	**–16.910**	–17.148
EBIT	**–79**	341	**–227**	0
EBITDA	**1.265**	1.161	**126**	336
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	590	491	49	153
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	–933	–594	–847	–829
Finanzergebnis	**–343**	–103	**–798**	–676
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	**–422**	238	**–1.025**	–676
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	–408	–209	40	–94
Segmentergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	**–830**	29	**–985**	–770
Segmentergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0	0	0	0
Minderheiten	0	0	0	0
Segmentergebnis nach Minderheiten	–830	29	–985	–770

	Holding		Summe berichtspflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
	30.09.2016 TEUR	30.09.2015 TEUR	**30.09.2016 TEUR**	30.09.2015 TEUR	**30.09.2016 TEUR**	30.09.2015 TEUR	**30.09.2016 TEUR**	30.09.2015 TEUR
	1.483	1.429	60.781	61.497	–6.039	–5.911	54.742	55.586
	1.483	1.400	6.039	5.911	–6.039	–5.911	0	0
	1.483	1.429	**60.781**	61.497	**–6.039**	–5.911	**54.742**	55.586
	0	0	461	468	0	0	461	468
	66	640	1.133	3.015	–67	–373	1.066	2.642
	0	0	–43.794	–45.434	4.325	3.517	–39.469	–41.917
	–1.271	–1.249	–9.531	–8.890	0	0	–9.531	–8.890
	–14	–13	–1.711	–1.169	0	0	–1.711	–1.169
	–962	–1.138	–8.343	–9.477	1.781	2.767	–6.562	–6.710
	–2.247	–2.400	**–63.379**	–64.970	**6.106**	6.284	**–57.273**	–58.686
	–698	–331	**–1.004**	10	**0**	0	**–1.004**	10
	–684	–318	**707**	1.179	**0**	0	**707**	1.179
	0	0	0	0	0	0	0	0
	1.083	844	1.722	1.488	–1.661	–1.459	61	29
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	–628	–534	–2.408	–1.957	1.661	1.459	–747	–498
	455	310	**–686**	–469	**0**	0	**–686**	–469
	–243	–21	**–1.690**	–459	**0**	0	**–1.690**	–459
	347	50	–21	–253	0	0	–21	–253
	104	29	**–1.711**	–712	**0**	0	**–1.711**	–712
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	104	29	–1.711	–712	0	0	–1.711	–712

Segmentberichterstattung Quartalsvergleich

	Broker Pools		Financial Consulting	
	Q3/2016 TEUR	Q3/2015 TEUR	**Q3/2016 TEUR**	Q3/2015 TEUR
Segmenterträge				
Provisionserlöse	13.798	14.514	5.937	5.278
davon Erlöse mit anderen Segmenten	177	–1.563	1.060	2.600
Summe Segmenterträge	**13.798**	14.514	**5.937**	5.278
Andere aktivierte Eigenleistungen	149	132	0	0
Sonstige Erträge	47	39	207	34
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	–9.542	–10.785	–4.454	–4.067
Personalaufwand	–2.204	–1.824	–616	–694
Abschreibungen	–750	–286	–117	–118
Sonstige	–1.796	–1.659	–941	–768
Summe Segmentaufwendungen	**–14.292**	–14.554	**–6.128**	–5.647
EBIT	**–298**	131	**16**	–335
EBITDA	**452**	417	**133**	–217
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	183	190	22	62
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	–324	–311	–287	–291
Finanzergebnis	**–141**	–121	**–265**	–229
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	**–439**	10	**–249**	–564
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	–154	82	2	–12
Segmentergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	**–593**	92	**–247**	–576
Segmentergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0	0	0	0
Minderheiten	0	0	0	0
Segmentergebnis nach Minderheiten	–593	92	–247	–576

	Holding		Summe berichtspflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
	Q3/2016 TEUR	Q3/2015 TEUR	**Q3/2016 TEUR**	Q3/2015 TEUR	**Q3/2016 TEUR**	Q3/2015 TEUR	**Q3/2016 TEUR**	Q3/2015 TEUR
	490	459	20.225	20.251	–1.726	–1.467	18.499	18.784
	490	430	1.727	1.467	–1.726	–1.467	0	0
	490	459	**20.225**	20.251	**–1.726**	–1.467	**18.499**	18.784
	0	0	149	132	0	0	149	132
	7	258	261	331	–23	163	238	494
	0	0	–13.996	–14.852	1.170	374	–12.826	–14.478
	–390	–395	–3.210	–2.913	0	0	–3.210	–2.913
	–4	–5	–871	–409	0	0	–871	–409
	–353	–365	–3.090	–2.792	579	930	–2.511	–1.862
	–747	–765	**–21.167**	–20.966	**1.749**	1.304	**–19.418**	–19.662
	–250	–48	**–532**	–252	**0**	0	**–532**	–252
	–246	–43	**339**	157	**0**	0	**339**	157
	0	0	0	0	0	0	0	0
	368	309	573	561	–564	–543	9	18
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	–213	–188	–824	–790	564	543	–260	–247
	155	121	**–251**	–229	**0**	0	**–251**	–229
	–95	73	**–783**	–481	**0**	0	**–783**	–481
	0	50	–152	120	0	0	–152	120
	–95	123	**–935**	–361	**0**	0	**–935**	–361
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	–95	123	–935	–361	0	0	–935	–361

Bilanz

Aktiva

	30.09.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Langfristiges Vermögen		
Immaterielle Vermögenswerte	45.021	31.248
Sachanlagen	546	411
Finanzielle Vermögenswerte	144	149
	45.711	31.808
Aktive latente Steuern	4.227	4.389
Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	853	791
Langfristiges Vermögen, gesamt	**50.791**	36.988
Kurzfristiges Vermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.330	11.623
Sonstige Vermögensgegenstände	6.236	11.518
Sonstige Wertpapiere	0	0
Guthaben bei Kreditinstituten	3.428	5.320
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	456	353
Kurzfristiges Vermögen, gesamt	**19.450**	28.814
Summe Vermögen	**70.241**	65.802

Passiva

	30.09.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	11.935	10.850
Kapitalrücklage	45.851	40.686
Andere Gewinnrücklagen	283	283
Andere Eigenkapitalbestandteile	-28.853	-27.141
Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0
Eigenkapital, gesamt	**29.216**	24.678
Langfristiges Fremdkapital		
Passive latente Steuern	1.270	1.481
Anleihen	12.991	12.688
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.171	7.478
Sonstige Verbindlichkeiten	1.664	1.664
Rückstellungen	2.105	2.215
Langfristiges Fremdkapital, gesamt	**26.201**	25.526
Kurzfristiges Fremdkapital		
Steuerrückstellungen	372	362
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	259	3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.521	9.745
Sonstige Verbindlichkeiten	6.638	5.412
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	34	76
Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt	**14.824**	15.598
Summe Eigen- und Fremdkapital	**70.241**	65.802

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 Aktionärsbrief der JDC Group AG liegt in deutscher und 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.