

Aktionärsbrief 3. Quartal 2018



BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.



Stefan Bachmann
CDO

Ralph Konrad
CFO, CIO

Dr. Sebastian Grabmaier
CEO

Brief des Vorstands an die Aktionäre

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

wir freuen uns, dass die JDC Group AG im dritten Quartal und in den ersten neun Monaten 2018 ihren Umsatz wieder erfreulich steigern konnte. In den ersten neun Monaten stieg der Umsatz um rund 12 Prozent, im dritten Quartal sogar um fast 14 Prozent. Auch konnte die JDC Group in den letzten Monaten und Wochen weitere Großkunden gewinnen.

Der Vorstand sah sich daraufhin veranlasst, die Gesellschaft für das historisch größte Unternehmenswachstum vorzubereiten: Erhebliche Investitionen in Zukunftstechnologien und Personalaufbau erforderten die Aufgabe kurzfristiger Gewinnziele zugunsten einer nachhaltig positiven Steigerung des Unternehmenswertes: JDC will 2019 im Umsatz organisch um 20 Millionen Euro und 2020 um 30 Millionen Euro wachsen. Zusätzlich sind weitere Akquisitionen geplant. JDC will dadurch zur marktführenden Plattform im Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgeschäft in Europa wachsen.

Aber auch abseits von Großkundenakquise und Wachstum gab es erfreuliche Entwicklungen:

JDC platziert erfolgreich Kapitalerhöhung bei institutionellen Investoren

Das Grundkapital der JDC Group AG wurde im Zuge einer Kapitalerhöhung von 11.934.971 Euro um 1.193.490 Euro auf 13.128.461 Euro erhöht und zwar gegen Bareinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Altaktionäre. Die Transaktion wurde durch die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, begleitet.

Dem Unternehmen floß aus der Kapitalerhöhung ein Bruttoemissionserlös in Höhe von 10.383.363 Euro zu. Die Kapitalerhöhung soll das Eigenkapital für das weitere Wachstum und insbesondere für potenzielle Akquisitionen stärken.

JDC beabsichtigt eine langfristige Kooperation mit der comdirect und der BMW-Tochter Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH und unterzeichnet Absichtserklärungen

Die Direktbank comdirect plant im kommenden Jahr die Ausweitung ihres Produktangebots auf Versicherungen. comdirect strebt an, die Versicherungsbestände der eigenen Kunden mit der JDC-eigenen Kunden- und Vertragsverwaltungssoftware iCRM zu managen. Mit den insgesamt 2,4 Millionen Kunden von comdirect bietet die geplante Kooperation ein großes Potenzial. Hinzu kommt die Möglichkeit, weitere Endkunden durch die comdirect-Tochter onvista zu gewinnen.

Mit der digitalen Lösung von JDC hätten die Kunden zukünftig nicht nur all ihre Versicherungsverträge über eine Online-Applikation im Blick, sondern können diese auch optimieren – digital, einfach und schnell. Dies würde die Strategie von comdirect unterstützen, der smarte Finanzbegleiter ihrer Kunden zu sein.

Zusätzlich konnte JDC einen Letter of Intent mit der Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, einem Konzernunternehmen der Bayerischen Motoren Werke AG (BMW) unterzeichnen. Der konzerninterne Prüfprozess verlief erfolgreich. Mit der Kooperation soll unsere Tochtergesellschaft Jung, DMS & Cie. Pool GmbH im Rahmen eines Outsourcings ab 2019 insbesondere die administrative und vertriebsunterstützende Plattform stellen und die damit verbundenen Prozesse übernehmen.

Ergebnisse des dritten Quartals und der ersten neun Monate 2018

Der Konzernumsatz stieg in den ersten neun Monaten 2018 deutlich um rund 12 Prozent auf 66,4 Mio. Euro (9M 2017: 59,5 Mio. Euro). Noch deutlicher stieg der Umsatz im dritten Quartal im Quartalsvergleich und zwar um fast 14 Prozent auf 21,9 Mio. Euro (Q3 2017: 19,2 Mio. Euro).

Wegen unserer erheblichen Investitionen in unsere IT- und Abwicklungsplattform verringerte sich das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) in den ersten neun Monaten leicht auf 1.945 TEUR (9M 2017: 2.285 TEUR). Im dritten Quartal 2018 verringerte sich das EBITDA auf –69 TEUR (Q3 2017: 573 TEUR).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich im Vorjahresvergleich auf –189 TEUR ebenfalls leicht verringert (9M 2017: –30 TEUR). Im Quartalsvergleich verringerte sich das EBIT auf –842 TEUR (Q3 2017: –189 TEUR).

in TEUR	3. Quartal	3. Quartal	Veränderungen zum Vorjahr in %	30.09.2018	30.09.2017	Veränderungen zum Vorjahr in %
	2018	2017		TEUR	TEUR	
	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR	
Umsatzerlöse	21.890	19.220	14	66.364	59.547	11
– davon AdvisorTech	17.961	14.664	22	54.411	47.677	14
– davon Advisory	5.794	6.820	–15	17.904	18.505	–3
– davon Holding/Konsolidierung	–1.865	–2.264	18	–5.951	–6.635	10
EBITDA	–69	573	> –100	1.945	2.285	–15
EBIT	–842	–189	> –100	–189	–30	> –100

Das Eigenkapital lag zum 30. September 2018 aufgrund der erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung bei 35,8 Mio. Euro. Damit stieg die Eigenkapitalquote erfreulich auf sehr solide 43,5 Prozent an (31. Dezember 2017: 28,0 Mio. Euro und 37,3 Prozent).

Die einzelnen Geschäftsbereiche haben sich wie folgt entwickelt:

ADVISORTECH

Der Geschäftsbereich Advisortech steigerte seinen Umsatz in den ersten neun Monaten 2018 deutlich um rund 14 Prozent auf 54,4 Mio. Euro (9M 2017: 47,7 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich lag der Umsatz mit 18,0 Mio. Euro mit einer Steigerung von 22,5 Prozent deutlich über dem Vorjahresquartal (Q3 2017: 14,7 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) lag in den ersten neun Monaten 2018 mit 2,7 Mio. Euro über dem Vergleichswert des Vorjahrs von 2,5 Mio. Euro. Im Quartalsvergleich verminderte sich das EBITDA auf 0,1 Mio. Euro (Q3 2017: 0,6 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich in den ersten neun Monaten 2018 auf 1,0 Mio. Euro (9M 2017: 0,6 Mio. Euro).

ADVISORY

Im Geschäftsbereich Advisory verringerten sich die Umsatzerlöse in den ersten neun Monaten 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum leicht auf 17,9 Mio. Euro (9M 2017: 18,5 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich fiel der Umsatz auf 5,8 Mio. Euro nach 6,8 Mio. Euro im Vorjahresquartal.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) des Segments Advisory reduzierte sich in den ersten neun Monaten leicht auf 0,4 Mio. Euro (9M 2017: 0,5 Mio. Euro). Im Q3 2018 stieg das EBITDA auf 0,3 Mio. Euro (Q3 2017: 0,2 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) fiel in den ersten neun Monaten 2018 leicht auf 0,0 Mio. Euro (9M 2017: 0,1 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich stieg das EBIT auf 0,1 Mio. Euro (Q3 2017: 0,0 Mio. Euro).

Ausblick

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2018 haben wir folgende Einschätzung:

Die JDC Group plant für das vierte Quartal mit einem branchenüblichen Jahresendgeschäft. Wie in allen vorhergegangenen Jahren wird das vierte Quartal im Umsatz das stärkste Quartal des Jahres werden mit entsprechend positiven Auswirkungen auf die Ertragslage.

Zudem befindet sich Jung, DMS & Cie. kurz vor dem Abschluß weiterer Kooperationen mit potentiellen Outsourcing-Partnern, die die Plattform in 2019 weiter auslasten werden und ab etwa Mitte des Jahres 2019 auf den Unternehmensertrag einzahlen.

Nach Planung des Vorstands werden sich die zusätzlichen Ertragsbelastungen 2018 bereits in 2019 auszahlen: Wir stehen vor dem größten Wachstumssprung der Unternehmensgeschichte.

Zudem plant der Vorstand den Erwerb mindestens eines Mitwettbewerbsunternehmens, was einen weiteren Schritt in Richtung Marktführerschaft bedeutet.

Dank an Mitarbeiter und Aktionäre

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

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

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

herzlichst, Ihr



Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad



Stefan Bachmann

Gewinn- und Verlustrechnung

	Q3/2018 TEUR	Q3/2017 TEUR	01.01.– 30.09.2018 TEUR	01.01.– 30.09.2017 TEUR
1. Umsatzerlöse	21.890	19.220	66.364	59.547
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	219	143	557	450
3. Sonstige betriebliche Erträge	453	403	622	854
4. Provisionsaufwendungen	-16.005	-13.414	-46.635	-40.997
5. Personalaufwand	-4.165	-3.617	-11.798	-10.578
6. Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-773	-762	-2.134	-2.315
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.461	-2.162	-7.165	-6.991
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2	3	6	10
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-299	-266	-886	-770
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-1.139	-452	-1.069	-790
11. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-195	-133	-460	-375
12. Sonstige Steuern	-118	-16	-133	-18
13. Konzernergebnis	-1.452	-601	-1.662	-1.183
14. Ergebnis je Aktie in Euro	-0,12	-0,05	-0,14	-0,10

Segmentberichterstattung zum 30. September 2018

	Advisortech		Advisory	
	30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR
Segmenterträge				
Umsatzerlöse	54.411	47.677	17.904	18.505
davon Erlöse mit anderen Segmenten	485	493	5.466	6.142
Summe Segmenterträge	54.411	47.677	17.904	18.505
Andere aktivierte Eigenleistungen	557	450	0	0
Sonstige Erträge	539	494	81	254
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	-39.341	-33.587	-12.802	-13.601
Personalaufwand	-8.136	-7.353	-2.233	-1.879
Abschreibungen	-1.747	-1.943	-378	-359
Sonstige	-5.314	-5.145	-2.579	-2.779
Summe Segmentaufwendungen	-54.538	-48.028	-17.992	-18.618
EBIT	969	593	-7	141
EBITDA	2.716	2.536	371	500
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	431	548	35	43
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.170	-1.084	-452	-462
Finanzergebnis	-739	-536	-417	-419
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	230	58	-424	-279
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	-692	-334	100	-58
Konzern-Segmentergebnis	-462	-276	-324	-337

Holding		Summe berichts- pflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR
1.458	1.485	73.773	67.667	-7.409	-8.120	66.364	59.547
1.458	1.485	7.409	8.120	-7.409	-8.120	0	0
1.458	1.485	73.773	67.667	-7.409	-8.120	66.364	59.547
0	0	557	450	0	0	557	450
2	106	622	854	0	0	622	854
0	0	-52.143	-47.188	5.508	6.191	-46.635	-40.997
-1.429	-1.346	-11.798	-10.578	0	0	-11.798	-10.578
-9	-13	-2.134	-2.315	0	0	-2.134	-2.315
-1.173	-996	-9.066	-8.920	1.901	1.929	-7.165	-6.991
-2.611	-2.355	-75.141	-69.001	7.409	8.120	-67.732	-60.881
-1.151	-764	-189	-30	0	0	-189	-30
-1.142	-751	1.945	2.285	0	0	1.945	2.285
0	0	0	0	0	0	0	0
748	801	1.214	1.392	-1.208	-1.382	6	10
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-472	-606	-2.094	-2.152	1.208	1.382	-886	-770
276	195	-880	-760	0	0	-880	-760
-875	-569	-1.069	-790	0	0	-1.069	-790
-1	-1	-593	-393	0	0	-593	-393
-876	-570	-1.662	-1.183	0	0	-1.662	-1.183

Segmentberichterstattung

Quartalsvergleich

	Advisortech		Advisory	
	Q3/2018 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2018 TEUR	Q3/2017 TEUR
Segmenterträge				
Provisionserlöse	17.961	14.664	5.794	6.820
davon Erlöse mit anderen Segmenten	-122	-186	1.987	2.449
Summe Segmenterträge	17.961	14.664	5.794	6.820
Andere aktivierte Eigenleistungen	219	143	0	0
Sonstige Erträge	434	335	17	62
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	-13.744	-10.471	-4.008	-5.072
Personalaufwand	-2.913	-2.549	-753	-629
Abschreibungen	-638	-642	-133	-116
Sonstige	-1.804	-1.519	-807	-1.028
Summe Segmentaufwendungen	-19.099	-15.181	-5.701	-6.846
EBIT	-485	-36	110	34
EBITDA	153	606	243	150
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	137	176	12	12
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-391	-360	-151	-153
Finanzergebnis	-254	-184	-139	-141
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	-739	-224	-29	-105
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	-359	-101	46	-46
Konzern-Segmentergebnis	-1.098	-325	17	-151

Holding		Summe berichts- pflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
Q3/2018 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2018 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2018 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2018 TEUR	Q3/2017 TEUR
465	492	24.220	21.976	-2.330	-2.756	21.890	19.220
465	492	2.330	2.756	-2.330	-2.756	0	0
465	492	24.220	21.976	-2.330	-2.756	21.890	19.220
0	0	219	143	0	0	219	143
2	6	453	403	0	0	453	403
0	0	-17.752	-15.543	1.747	2.129	-16.005	-13.414
-499	-439	-4.165	-3.617	0	0	-4.165	-3.617
-2	-4	-773	-762	0	0	-773	-762
-433	-242	-3.044	-2.789	583	627	-2.461	-2.162
-934	-685	-25.734	-22.712	2.330	2.756	-23.404	-19.956
-467	-187	-842	-191	0	0	-842	-189
-465	-183	-69	572	0	0	-69	573
0	0	0	0	0	0	0	0
248	250	397	438	-395	-435	2	3
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-152	-188	-694	-701	395	435	-299	-266
96	62	-297	-263	0	0	-297	-263
-371	-125	-1.139	-454	0	0	-1.139	-454
0	-1	-313	-148	0	0	-313	-148
-371	-125	-1.452	-601	0	0	-1.452	-601

Bilanz

Aktiva	30.09.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Langfristiges Vermögen		
Immaterielle Vermögenswerte	46.455	43.761
Sachanlagen	776	717
Finanzielle Vermögenswerte	148	143
	47.379	44.621
Aktive latente Steuern	3.114	3.315
Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.012	1.009
Sonstige Vermögensgegenstände	2.579	2.482
Langfristiges Vermögen, gesamt	54.084	51.427
Kurzfristiges Vermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.113	14.081
Sonstige Vermögensgegenstände	5.502	3.092
Sonstige Wertpapiere	0	0
Guthaben bei Kreditinstituten	10.036	6.362
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	466	195
Kurzfristiges Vermögen, gesamt	28.117	23.730
Summe Vermögen	82.201	75.157

Passiva	30.09.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	13.128	11.935
Kapitalrücklage	21.638	12.845
Andere Gewinnrücklagen	766	766
Andere Eigenkapitalbestandteile	258	2.486
Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0
Eigenkapital, gesamt	35.790	28.032
Langfristiges Fremdkapital		
Passive latente Steuern	1.602	1.408
Anleihen	14.785	14.702
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.603	2.649
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.791	8.477
Sonstige Verbindlichkeiten	177	927
Rückstellungen	1.671	1.027
Langfristiges Fremdkapital, gesamt	29.629	29.190
Kurzfristiges Fremdkapital		
Steuerrückstellungen	110	117
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	219	133
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.506	13.967
Sonstige Verbindlichkeiten	3.940	3.686
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	7	32
Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt	16.782	17.935
Summe Eigen- und Fremdkapital	82.201	75.157

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.