



FondsKonzept

...your financial cloud

Handelsrechtlicher Konzernabschluss und
Konzernlagebericht
zum 31. Dezember 2017

FondsKonzept AG
Illertissen

Inhaltsübersicht

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2017

Konzerngewinn- und Verlustrechnung für den
Zeitraum 01. Januar bis 31. Dezember 2017

Konzerneigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2017

Konzernkapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2017

Konzernanhang zum 31. Dezember 2017

Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2017

Bericht des Aufsichtsrats

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfer

FondsKonzept AG
Illertissen

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2017

Aktiva			Passiva		
	31.12.2017		31.12.2016	31.12.2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Anlagevermögen					
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	949.676,04		552.605,15		
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	667.616,52		777.960,87		
3. Geleistete Anzahlungen	0,00		89.385,65		
		1.617.292,56			
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	986.448,29		0,00		
2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	735.179,65		573.495,77		
		1.721.627,94			
III. Finanzanlagen					
1. Beteiligungen	1,00		379.527,88		
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	2.584.514,95		3.256.862,74		
		2.584.515,95			
		5.923.436,45	5.629.838,06		
B. Umlaufvermögen					
I. Vorräte					
1. unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	1.322,10		0,00		
2. geleistete Anzahlungen	136.000,00		129.090,00		
		137.322,10			
II. Forderungen und Vermögensgegenstände					
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.214.765,19		11.271.168,12		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.551.370,97		2.181.420,16		
		16.766.136,16			
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		2.871.778,17	2.218.474,33		
		19.775.236,43	15.800.152,61		
C. Rechnungsabgrenzungsposten		4.634.029,37	7.424.026,09		
D. aktive latente Steuern		23.763,00			
		30.356.465,25	28.854.016,76		
A. Eigenkapital					
I. Gezeichnetes Kapital		261.038,00	261.038,00		
II. Kapitalrücklage		745.428,30	745.428,30		
III. Gewinnrücklagen					
1. gesetzliche Rücklage	18.711,60		18.711,60		
2. andere Gewinnrücklagen	1.278.539,25		1.222.681,34		
		1.297.250,85			
IV. Gewinnvortrag		3.529.397,00	1.882.785,50		
V. Konzernjahresüberschuß		1.712.431,25	1.679.554,21		
VI. Ausgleichsposten für die Anteile der anderen Gesellschafter		87.518,91	0,00		
		7.633.064,31	5.810.198,95		
B. Rückstellungen					
1. Steuerrückstellungen		30.470,93	278.677,31		
2. Sonstige Rückstellungen		1.532.283,50	1.173.849,26		
		1.562.754,43	1.452.526,57		
C. Verbindlichkeiten					
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		141.068,35	0,00		
2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen		0,00	3.000,00		
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		14.875.027,67	13.504.344,75		
4. Sonstige Verbindlichkeiten		1.279.059,41	302.529,69		
		16.295.155,43	13.809.874,44		
D. Rechnungsabgrenzungsposten		4.865.491,08	7.781.416,80		
		30.356.465,25	28.854.016,76		

FondsKonzept AG
Illertissen

Konzerngewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr
	01.01. bis 31.12.2017		2016
	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse		69.420.396,36	59.538.007,04
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		1.322,10	0,00
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		1.010.060,19	828.907,73
4. Sonstige betriebliche Erträge		329.536,67	771.779,93
5. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	25.851,87		28.074,84
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	61.924.322,98		53.288.611,27
		61.950.174,85	
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	2.892.077,48		2.400.063,69
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	416.334,37		375.879,41
-- davon für Altersversorgung EUR 20.061 (i.Vj.: 20.736) --			
		3.308.411,85	
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		965.526,42	774.060,36
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		1.995.183,79	1.691.397,87
9. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		22.404,19	21.555,04
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		29.950,38	12.721,73
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		120.443,97	129.456,79
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen: TEUR 0 (Vj.: TEUR 0)		7.845,03	7.317,55
13. Konzernergebnis vor Steuern inklusive Anteilen Dritter		2.466.083,98	2.478.109,69
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		682.556,99	721.345,99
15. Konzernergebnis nach Steuern inklusive Anteilen Dritter		1.783.526,99	1.756.763,70
16. Sonstige Steuern		70.952,14	77.209,49
17. Konzernergebnis inklusive Anteilen Dritter		1.712.574,85	1.679.554,21
18. Anteile Dritter am Konzernergebnis		143,60	0,00
19. Konzernergebnis nach Anteilen Dritter		1.712.431,25	1.679.554,21
20. Konzerngewinnvortrag (abzgl. Änderung Konsolidierungskreis)		3.529.397,00	1.882.785,50
21. Konzernbilanzgewinn		5.241.828,25	3.562.339,71

	Eigenkapital des Mutterunternehmens														Nicht beherrschende Anteile										Summe Konzern-eigen-			
	(Korrigiertes) Gezeichnetes Kapital									Rücklagen					Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrech-nung	Gewinn-vortrag / Verlust-vortrag	Konzern-jahres-überschuss / -fehl-betrag, der dem Mutterunter-nehmen zu-zuschreiben ist	Summe	Nicht beherr-schende Anteile vor Eigenkapi-taldifferenz aus Währ-ungsumrech-nung und Jahres-ergebnis	Auf nicht beherr-schende Anteile entfallende Eigenkapitaldif-ferenz aus Währungs-umrech-nung	Auf nicht beherr-schende Anteile entfallende Gewinne / Verluste	Summe						
	Gezeichnete			Eigene			Nicht			Summe	Kapitalrücklage			Gewinnrücklage									Summe					
	Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe	Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe	Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe		nach § 272 Abs. 2 Nr. 1-3 HGB	nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	Summe	gesetzliche Rücklage										nach § 272 Abs. 4 HGB		satzungs-mäßige Rücklagen	andere Gewinn-rücklagen	Summe
Stand am 01.01.2016	261.038		261.038			0			0	261.038	745.428		745.428	18.712			1.217.628	1.236.340	2.242.806	0	1.882.786		4.125.592	0	0	0	0	4.125.592
Kapitalerhöhung / -herabsetzung z.B.:																												
- Ausgabe von Anteilen			0			0			0	0			0				3.600	3.600	3.600			3.600					0	3.600
- Erwerb / Veräußerung eigener Anteile			0			0			0	0			0					0	0			0					0	0
- Einziehung von Anteilen			0			0			0	0			0					0	0			0					0	0
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln			0			0			0	0			0					0	0			0					0	0
Einforderung / Einzahlung bisher nicht einge-forderter Einlagen			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Ausschüttung			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Währungsumrechnung			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Sonstige Veränderungen			0			0			0	0			0			1.453	1.453	1.453			1.453			0		0	0	1.453
Änderungen des Konsolidierungskreises			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag			0			0			0	0			0					0	0			1.679.554	1.679.554			0	0	1.679.554
Stand zum 31.12.2016	261.038	0	261.038	0	0	0	0	0	0	261.038	745.428	0	745.428	18.712	0	0	1.222.681	1.241.393	2.247.859	0	1.882.786	1.679.554	5.810.199	0	0	0	0	5.810.199
Stand zum 01.01.2017	261.038	0	261.038	0	0	0	0	0	0	261.038	745.428	0	745.428	18.712	0	0	1.222.681	1.241.393	2.247.859	0	1.882.786	1.679.554	5.810.199	0	0	0	0	5.810.199
Kapitalerhöhung / -herabsetzung z.B.:																												
- Ausgabe von Anteilen			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
- Erwerb / Veräußerung eigener Anteile			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
- Einziehung von Anteilen			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Einforderung / Einzahlung bisher nicht einge-forderter Einlagen			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen			0			0			0	0			0			32.799	32.799	32.799			-32.799	0				0	0	0
Ausschüttung			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Währungsumrechnung			0			0			0	0			0					0	0			0				0	0	0
Sonstige Veränderungen			0			0			0	0			0					0	0			1.646.611	-1.646.611	0			0	0
Änderungen des Konsolidierungskreises			0			0			0	0			0			23.059	23.059	23.059			23.059	87.232			87.232		110.291	110.291
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag			0			0			0	0			0					0	0			1.712.431	1.712.431			144	144	1.712.575
Stand zum 31.12.2017	261.038	0	261.038	0	0	0	0	0	0	261.038	745.428	0	745.428	18.712	0	0	1.278.539	1.297.251	2.303.717	0	3.529.397	1.712.575	7.545.688	87.232	0	144	87.376	7.633.064

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2017

	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR
Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	1.713	1.680
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.008	904
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	358	112
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	0	0
-/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-389	1.209
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-1.462	-2.839
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-43	7
+/- Zinsaufwendungen/Zinserträge	44	-5
- Sonstige Beteiligungserträge	0	0
- Erhaltene Betriebskostenzuschüsse	0	0
+/- Aufwendungen/Erträge aus außerordentlichen Posten	0	0
+/- Ertragsteueraufwand/-ertrag	683	721
+ Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
- Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
-/+ Ertragsteuerzahlungen	-456	-487
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1.455	1.302
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	0	0
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-1.010	0
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	9	13
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-682	-1.152
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	588	46
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-157	-1.677
+ Einzahlungen aus Abgängen aus dem Konsolidierungskreis	0	0
- Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	0	-13
+ Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	1.080	0
- Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	-804	0
-/+ Auszahlungen/Einzahlungen Deckungsvermögen	0	0
+ Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
- Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
+ Erhaltene Zinsen	33	0
+ Erhaltene Dividenden	0	0
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-943	-2.783
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	0	0
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	0	0
- Auszahlungen aus an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter des Mutterunternehmens	0	0
- Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an andere Gesellschafter	0	0
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	243	0
- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten	1	0
+ Einzahlungen aus erhaltenen Zuschüssen/Zuwendungen	0	0
+ Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
- Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
- Gezahlte Zinsen	-8	-6
+ erhöhte Zinsen	0	3
- Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	0	0
- Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	0	0
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	236	-3
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	749	-1.485
+/- Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	0
+/- Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-95	0
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	2.218	3.704
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	2.872	2.218
Finanzmittelfonds		
Flüssige Mittel	2.872	2.218
Wertpapiere Umlaufvermögen	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0
	2.872	2.218

FondsKonzept AG, Illertissen

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2017

I. ALLGEMEINE ANGABEN

Die Gesellschaft wurde mit Beschluss vom 30. Januar 2015 in FondsKonzept AG umfirmiert, die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 10. März 2015. Bis zu diesem Zeitpunkt firmierte die FondsKonzept AG unter FondsKonzept Holding AG, Illertissen (im Folgenden auch: Gesellschaft). Die damalige FondsKonzept Holding AG wurde am 16. Januar 2007 mit Eintragung in das zuständige Handelsregister Memmingen als Aktiengesellschaft gegründet.

Der Konzernabschluss der FondsKonzept AG, Illertissen, ist nach den deutschen handelsrechtlichen Konzernrechnungslegungsvorschriften der §§ 290 ff. HGB sowie den ergänzenden Vorschriften des AktG und unter Berücksichtigung der relevanten Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) aufgestellt.

Die Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen verbundenen Tochterunternehmen sind einheitlich auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens aufgestellt.

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB erstellt. Bei dem Mutterunternehmen, der FondsKonzept AG, handelt es sich um eine kleine Kapitalgesellschaft gemäß § 267 Abs. 2 HGB. Konzerngeschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

Für das vorangegangene Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 wurden erstmalig die Vorschriften nach dem Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (BilRUG) (Art. 75 Abs. 2 Satz 3 EGHGB) angewandt.

II. KONSOLIDIERUNGSKREIS

Der Konsolidierungskreis umfasst neben dem Mutterunternehmen, FondsKonzept AG, vier inländische Tochtergesellschaften und eine österreichische Tochtergesellschaft, die alle vollkonsolidiert werden.

Im Geschäftsjahr 2017 hat sich der Konsolidierungskreis um ein inländisches Tochterunternehmen erweitert.

Eine Übersicht über den Anteilsbesitz und Konsolidierungskreis findet sich im Anhang unter der

Ziffer VII. 2. Konsolidierungskreis.

III. ANGABE ZUR IDENTIFIKATION DER GESELLSCHAFT

Firmenname laut Registergericht: FondsKonzept AG

Firmensitz laut Registergericht: Illertissen

Registereintrag: Handelsregister

Registergericht: Memmingen

Register-Nr.: HRB 12970

IV. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Abschlüsse des Mutterunternehmens und der Tochterunternehmen werden grundsätzlich nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen gemäß den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften (HGB) aufgestellt bzw. übergeleitet.

Der Konzernabschluss ist in der funktionalen Währung des Konzerns in EUR aufgestellt.

Immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert. Selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände wurden aufgrund des Wahlrechtes nach § 248 Abs. 2 HGB gebildet. Bei den Herstellungskosten wurden alle notwendigen Aufwendungen im Sinne von § 255 Abs. 2 Satz 2 und 3 HGB berücksichtigt. Bei den planmäßigen Abschreibungen wird überwiegend von folgenden Nutzungsdauern ausgegangen: drei bis fünf Jahre für Immaterielle Vermögensgegenstände.

Das **Sachanlagevermögen** ist zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert.

Bei den Herstellungskosten wurden alle notwendigen Aufwendungen im Sinne von § 255 Abs. 2 Satz 2 und 3 HGB berücksichtigt.

Bei den planmäßigen Abschreibungen wird überwiegend von folgenden Nutzungsdauern ausgegangen: zwei bis zu 15 Jahre für andere Anlagen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung. Mobilien mit einer Nutzungsdauer von vier Jahren und mehr werden degressiv abgeschrieben soweit sie vor dem 1. Januar 2008 angeschafft wurden, unter Berücksichtigung der zum 1. Januar 2001 eingetretenen Reduzierung auf max. 20 % degressive Abschreibung im ersten Jahr. Dabei wird planmäßig dann von der degressiven auf die lineare Abschreibungsmethode übergegangen, wenn die gleichmäßige Verteilung des Restbuchwerts auf die verbleibende Nutzungsdauer zu höheren Abschreibungsbeträgen führt und dies dem Werteverzehr angemessen entspricht. Ab 1. Januar 2004 wird die Abschreibung auf Zugänge pro rata temporis durchgeführt. Nach dem 1. Januar 2011 zugewandene bewegliche Wirtschaftsgüter des Anlagevermögens werden linear über die genannte Nutzungsdauer abgeschrieben.

Ab dem 1. Januar 2010 werden konzernweit bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens bis zu einem Wert von Euro 150,00 im Jahr des Zugangs sofort als Aufwand behandelt. Geringwertige Wirtschaftsgüter zwischen Euro 150,01 und Euro 410,00 wurden im Erwerbsjahr aktiviert und sofort abgeschrieben.

Die **Finanzanlagen** wurden wie folgt angesetzt und bewertet:

- Beteiligungen zu Anschaffungskosten
- Wertpapiere zu Anschaffungskosten bzw. zum niedrigeren Zeitwert nach durchgeführter Einzelfallanalyse bei vorübergehender Wertminderung.

Die **unfertigen Erzeugnisse, unfertigen Leistungen** werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt.

Die **geleisteten Anzahlungen** sind zum Nennwert bilanziert.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** werden zunächst mit dem Nennbetrag angesetzt. Langfristige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden, soweit sie unverzinslich sind, auf den Bilanzstichtag abgezinst. Erkennbaren Einzelrisiken und dem allgemeinen Kreditrisiko bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurde durch angemessene Wertabschläge Rechnung getragen. Die pauschale Wertberichtigungsquote beträgt 1 %.

Die **Zahlungsmittel** sind zu Nennwerten angesetzt.

Der **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** wurde für Ausgaben vor dem Abschlussstichtag gebildet, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Die **sonstigen Rückstellungen** und **Steuerrückstellungen** werden in Höhe des Erfüllungsbetrags angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, um alle zum Bilanzstichtag drohenden Verluste und ungewissen Verbindlichkeiten abzudecken. Zukünftige Kostensteigerungen wurden in angemessenem Umfang berücksichtigt. Rückstellun-

gen mit einer Laufzeit über einem Jahr werden mit ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre gemäß § 253 Abs. 2 HGB abgezinst. Als Abzinsungssätze wurden die von der Deutschen Bundesbank ermittelten und monatlich bekanntgegebenen Sätze verwendet.

Die ausgewiesenen **Verbindlichkeiten** entsprechen ihrem Erfüllungsbetrag.

Auf der Passivseite sind als **passivische Rechnungsabgrenzungsposten** Einnahmen vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Aktive latente Steuern nach Verrechnung der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastungen werden nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht angesetzt.

V. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

1. Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung ist gemäß § 301 Abs. 1 und Abs. 2 HGB nach der Neubewertungsmethode durch Verrechnung des Buchwerts der Beteiligung mit dem Neubewerteten Konzernanteil am Eigenkapital der konsolidierten Tochterunternehmen im Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung des jeweiligen Tochterunternehmens in den Konzernabschluss erfolgt. Die Wertansätze sind zum Zeitpunkt der Einbeziehung der Tochterunternehmen in den Konzernabschluss zugrunde gelegt worden.

Die den Vermögenswerten innewohnenden stillen Reserven wurden zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung gemäß den handelsrechtlichen Grundlagen berücksichtigt.

Verbleibende passivische Unterschiedsbeträge wurden in die Gewinnrücklagen eingestellt.

2. Eliminierungen

Konzerninterne Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie alle Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen voll konsolidierten Gesellschaften sowie Zwischengewinne werden eliminiert.

3. Latente Steuern

Auf Konsolidierungsvorgänge werden Steuerabgrenzungen vorgenommen, soweit sich hierdurch Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen der Vermögensgegenstände, Schulden oder Rechnungsabgrenzungsposten und deren steuerlichen Wertansätzen ergeben, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich wieder abbauen.

VI. KONZERNABSCHLUSS

Die FondsKonzept AG, Illertissen stellt als Mutterunternehmen den Konzernabschluss auf. Der Konzernabschluss der FondsKonzept AG wird zur Veröffentlichung beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeiger eingereicht.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften FondsKonzept Investmentmakler GmbH, Illertissen, FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH, Illertissen und die Sosnowski Computersysteme GmbH, Haar sowie die Diversitas GmbH, Illertissen nehmen in Anwendung der Vorschrift des § 264 Abs. 3 HGB die Befreiung von der Prüfung und der Offenlegung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses in Anspruch.

VII. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

1. Anlagevermögen

Die Aufgliederung der in der Bilanz zusammengefassten Posten sowie ihre Veränderungen sind nachfolgend innerhalb der „Entwicklung des Anlagevermögens“ dargestellt.

Der Gesamtbetrag der Entwicklungskosten beträgt im Geschäftsjahr 2017 TEUR 1.010 (i. Vj. TEUR 829), davon wurden TEUR 1.010 (i.Vj. TEUR 829) als selbsterstellte immaterielle Vermögensgegenstände aktiviert.

2. Konsolidierungskreis

Das Mutterunternehmen hält zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2017 direkt und indirekt die in nachfolgender Übersicht ausgewiesenen Anteile an verbundenen Unternehmen:

Gesellschaft	Sitz	Kapital- anteil direkt/indirekt	Jahres- überschuss TEUR	Eigenkapital TEUR
FondsKonzept Investmentmakler GmbH	Illertissen	100,00 %	972	1.193
FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH	Illertissen	100,00 %	191	116
Diversitas GmbH	Illertissen	100,00 %	5	15
Sosnowski Computersysteme GmbH	Haar	100,00 %	130	539
FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	134	387
FondsKonzept Immobilien GbR	Laupheim	90% ¹	1	874

¹ Anteil wird von der FondsKonzept Investmentmakler GmbH, Illertissen gehalten. Diese ist unbeschränkt haftende Gesellschafterin.

Sämtliche Tochterunternehmen wurden im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen.

Die FondsKonzept Investmentmakler GmbH ist am verbundenen Unternehmen der FondsKonzept Immobilie GbR, Illertissen zu 90% beteiligt; eine Kapitalkonsolidierung wird erstmals zum 1. Januar 2017 vorgenommen. Im vorangegangenen Geschäftsjahr 2016 wurde auf eine Kapitalkonsolidierung auf Grund der Inanspruchnahme des Wahlrechts nach § 296 Abs. 2 S. 1 HGB verzichtet. Aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklung der FondsKonzept Immobilien GbR, sowie dem Erwerb eines weiteren Immobilienobjektes, im Geschäftsjahr 2017 ist die FondsKonzept Immobilien GbR für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage des Konzernabschlusses nicht mehr von untergeordneter Bedeutung.

3. Vorräte

Das Vorratsvermögen betrifft zum Bilanzstichtag erhaltene Leistungen sowie geleistete Anzahlungen für geplante Veranstaltungen im Geschäftsjahr 2018.

4. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind aufgegliedert in Forderungen mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr, größer einem Jahr aber kleiner fünf Jahren und größer fünf Jahren.

	31.12.2017	31.12.2016
	TEUR	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.214	11.271
Sonstige Vermögensgegenstände	2.551	1.855
--davon Vorsteuer im Folgejahr abziehbar--	485	362
In den sonstigen Vermögensgegenständen sind enthalten:		
Forderungen ggü. Vorstand des Mutterunternehmens (Vorstandsmitglied ist auch Gesellschafter)	12	7
Forderungen ggü. Geschäftsführer von Tochterunternehmen (Geschäftsführer ist auch Gesellschafter)	312	320
--davon mit Restlaufzeit von ein bis fünf Jahre--	33	33
--davon mit Restlaufzeit mehr als fünf Jahre--	23	35

Im Geschäftsjahr wurden TEUR 10 von den Forderungen gegenüber Geschäftsführer von Tochterunternehmer zurückgezahlt. Für weitere Ausführungen zu diesen Forderungen gegenüber Geschäftsführern von Tochterunternehmen wird auf Punkt VIII. Sonstige Angaben verwiesen.

5. Zahlungsmittel

Die Zahlungsmittel betreffen im Wesentlichen Guthaben bei Kreditinstituten.

Über die Veränderung der liquiden Mittel gibt die Konzernkapitalflussrechnung nach DRS 21 Aufschluss.

6. Transitorische Rechnungsabgrenzungsposten

Unter den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden Provisionszahlungen an Makler bezüglich Riesterverträge i.H.v. TEUR 4.577,7 (i.Vj. TEUR 7.301,4) ausgewiesen, die bereits ausgezahlt sind, jedoch den Zeitraum nach dem Bilanzstichtag betreffen.

Korrespondierend werden unter dem passiven Rechnungsabgrenzungsposten vereinnahmte Provisionszahlungen ausgewiesen, die aber den Zeitraum nach dem Bilanzstichtag betreffen. Die ausgewiesenen Provisionen belaufen sich auf TEUR 4.795 (i. Vj. TEUR 7.642).

7. Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist im Konzerneigenkapitalspiegel nach DRS 22 dargestellt.

7.1 Grundkapital

Das im Handelsregister eingetragene Grundkapital der FondsKonzept AG beträgt zum 31. Dezember 2017 satzungsgemäß EUR 261.038,00 (i. Vj. EUR 261.038,00) und ist in 261.038 nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Der rechnerische Anteil am Grundkapital je Aktie beträgt
Euro 1,00.

7.2 Genehmigtes Kapital

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. März 2015 ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 19. Mai 2020 gegen Bar- oder Sacheinlage um insgesamt bis zu EUR 130.519 zu erhöhen, wobei das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden kann (genehmigtes Kapital 2015/1).

7.3 Kapital- und Gewinnrücklagen

Die Kapitalrücklage beläuft sich im Geschäftsjahr auf TEUR 745 (i. Vj. TEUR 745). Die Kapitalrücklage setzt sich wie folgt zusammen:

- TEUR 410 (i. Vj. TEUR 410) aus der Verschmelzung der FondsKonzept Service GmbH zum 1. Januar 2015
- TEUR 1,7 (i. Vj. TEUR 1,7) aus der Einbringung der Anteile der Sosnowski Computersysteme GmbH
- TEUR 277,6 (i. Vj. TEUR 277,6) Aufgeld der ausgegebenen nennwertlosen, auf den Namen lautenden Stammaktien (Stückaktien) gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB
- TEUR 82,2 (i. Vj. TEUR 82,2) aus der Verpflichtung zur Erfüllung der gesetzlichen Eigenkapitalerfordernisse und zur generellen Stärkung der Eigenkapitalausstattung wurden der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH seit Gründung Gesellschafterzuschüsse im Gesamtausmaß von TEUR 741,3 (i. Vj. TEUR 741,3) gewährt und in die nicht gebundene Kapitalrücklage eingestellt. Im Geschäftsjahr 2013 wurden TEUR 659 an Kapitalrücklagen zur Bilanzverlustabdeckung aufgelöst, sodass ein Betrag von TEUR 82,2 in der Kapitalrücklage verbleibt
- TEUR 26 (i. Vj. TEUR 26) Reduzierung im Rahmen der Erstkonsolidierung

Die bei der Erstkonsolidierung entstandenen passivischen Unterschiedsbeträge in Höhe von insgesamt TEUR 1.068 wurden in die Gewinnrücklagen eingestellt. Im Rahmen der vorgenommenen Erstkonsolidierung der FondsKonzept Immobilien GbR zum 1. Januar 2017 wurde der passivische Unterschiedsbetrag in Höhe von TEUR 23 in Gewinnrücklagen eingestellt.

Die Gewinnrücklagen betreffend die gesetzlichen Rücklagen in Höhe von TEUR 18,7 (i. Vj. TEUR 18,7) und die anderen Gewinnrücklagen belaufen sich auf TEUR 1.279 (i. Vj. TEUR 1.223).

7.4 Gewinnvortrag- und Konzernjahresüberschuss

Der Gewinnvortrag beträgt zum Bilanzstichtag TEUR 3.562 (i. Vj. TEUR 1.883) und der Konzernjahresüberschuss beträgt für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr TEUR 1.713 inklusive der Anteile für Minderheitengesellschafter (i. Vj. TEUR 1.680).

8. Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 1.532 (i. Vj. TEUR 1.173) betreffen im Wesentlichen Ansprüche aus Resturlaub, Rückstellungen für sonstige Personalkosten (Tantieme, Überstunden), Rückstellungen für ausstehende Rechnungen, Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten sowie Abschluss-, Prüfungs- und Steuerberatungskosten.

Zu der Altersteilzeitverpflichtung gehören Schulden aus wertpapiergebundenen Lebensarbeitszeitkonten. Der Ausweis erfolgt unter Verrechnung der Vermögensgegenstände und Schulden. Die Posten wurden mit dem Zeitwert der Wertpapiere bewertet. Eine Abzinsung der Rückstellung entfällt, da die Erträge aus den Wertpapieren dem Anspruchsberechtigten zustehen. Eine Über- bzw. Unterdeckung kann somit nicht entstehen, da die Erträge bzw. Verluste sich analog in den sonstigen Rückstellungen widerspiegeln.

Die fortgeführten Anschaffungskosten aus den Wertpapieren betragen zum 31. Dezember 2017 TEUR 56,5. Das Wertpapierdepot entwickelte sich im Einzelnen wie folgt:

Verpflichtung Stand 31. Dezember 2016	TEUR 90,2
Anpassung an den Zeitwert zum 31. Dezember .2017	TEUR 19,8
Verpflichtung Stand 31. Dezember 2017	TEUR 110,0
Saldierung Vermögensgegenstand	TEUR - 110,0
Stand Rückstellung 31. Dezember 2017	TEUR 0,0

9. Verbindlichkeiten und ihre Fristigkeiten

	Gesamt	innerhalb 1 Jahres fällig	in 1-5 Jahren fällig	in über 5 Jahren fällig
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Gegenüber Kreditinstituten	127	4	17	106
Aus Lieferungen und Leistungen	14.875	14.875	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.279	1.279	0	0
Gesamtsumme	16.281	16.158	17	106

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten Verbindlichkeiten:

	TEUR	i. Vj. TEUR
- aus Steuern	861,3	147,8
- aus sozialer Sicherheit	8,9	2,3

Verbindlichkeiten und ihre Fristigkeiten zum 31. Dezember 2016

	Gesamt	innerhalb 1 Jahres fällig	in 1-5 Jahren fällig	in über 5 Jahren fällig
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Erhaltene Anzahlungen	3	3	0	0
Aus Lieferungen und Leistungen	13.504	13.504	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	303	303	0	0
Gesamtsumme	13.810	13.810	0	0

10. Latente Steuern

Bei der Ermittlung der latenten Steuern wurden die Steuerbe- und -entlastungen miteinander verrechnet. Eine hierbei entstehende aktive latente Steuer wurde in der Bilanz nicht angesetzt. Die latenten Steuern beruhen auf nachfolgenden zeitlich beschränkten Unterschieden zwischen den handelsrechtlichen und ihren steuerlichen Wertansätzen:

<u>aus Einzelabschlüssen</u>	Handelsbilanz	Steuerbilanz	Aktive Latenz	Passive Latenz
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktiva				
Immaterielle Vermögensgegenstände	1.667	2.299	632	0
Sachanlagen	1.572	2.025	453	0
Finanzanlagen	3.535	3.258	0	277
Forderungen und Vermögensgegenstände	24.571	24.581	10	0
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	4.634	4.634	0	0
Steuerlicher Ausgleichsposten	0	25	25	0
Passiva				
Steuerlicher Ausgleichsposten	0	58	0	58
Rückstellungen	1.563	1.546	17	0
Verbindlichkeiten	24.084	24.080	4	0
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	4.865	4.866	0	1
Summe			1.141	336
Saldo			805	

<u>aus Konsolidierungsmaßnahmen</u>	Konsolidierung	Aktive Latenz	Passive Latenz
	TEUR	TEUR	TEUR
Aktiva			
Immaterielle Vermögensgegenstände	-50	50	0
Sachanlagen	150	0	150
Finanzanlagen	-189	189	0
Summe		239	150
Saldo		89	

<u>Konzern</u>	Aktive Latenz	Passive Latenz
	TEUR	TEUR
aus Einzelabschlüssen	805	0
aus Konsolidierungsmaßnahmen	89	0
aus steuerlichen Verlustvorträgen	9	0
Summe	903	0
Gesamtsaldo	903	

aktive latente Steuern 31. Dezember 2017

241

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit einem Steuersatz in Höhe von 26,70 %.

	TEUR
Konzernergebnis vor Ertragsteuern inklusive Anteilen Dritter	2.395
Erwarteter Ertragsteueraufwand	640
(Konzern-)Steuersatz 26,7%; Vorjahr 26,7%	
<u>Überleitung:</u>	
- Steueranteil für	
steuerfreie Erträge	33
steuerliche nicht abzugsfähige Aufwendungen	3
- temporäre Differenzen und Verluste, für die keine	-45
latenten Steuern erfasst wurden	
- periodenfremde tatsächliche Steuern	51
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	682
Effektiver (Konzern-)Steuersatz (%)	28,5%

11. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus längerfristigen Verträgen bestehen finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 884,5 (i. Vj. TEUR 843,4). Bei den sonstigen finanziellen Verpflichtungen handelt es sich um Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen, zu deren Zahlung sich insgesamt die Konzerngesellschaften vertraglich verpflichtet haben, die aber nicht als Verbindlichkeit in der Konzernbilanz ausgewiesen sind.

12. Bürgschaften und Garantien

Konzernintern:

Die FondsKonzept AG hat sich im Sinne des § 264 Abs. 3 Nr. 2 HGB als Mutterunternehmen entsprechend verpflichtet, sicherzustellen, dass die Tochterunternehmen in der Weise geleitet und finanziell ausgestattet werden, dass sie stets in der Lage sind, den Verpflichtungen gegenüber Gläubigern fristgemäß nachzukommen.

VIII. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

1. Umsatzerlöse

Die Umsätze werden ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland und Europa getätigt.

Die Umsatzerlöse unterscheiden sich hauptsächlich in die Bereiche Versicherungsgeschäft, Finanzanlagenberatung sowie EDV Beratung.

Auf die Finanzanlagenberatung und -vermittlung entfallen Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 65.241

(i. Vj. TEUR 56.661) auf das Versicherungsgeschäft entfallen Umsätze in Höhe von TEUR 3.288 (i. Vj. TEUR 2.519). Die EDV Beratung trug mit TEUR 475 (i. Vj. TEUR 367) zu den Umsatzerlösen bei.

2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen im Wesentlichen verrechnete sonstige Sachbezüge.

Von den sonstigen betrieblichen Erträgen sind TEUR 280,9 (i. Vj. TEUR 604,8) anderen Geschäftsjahren zuzuordnen. Dies bezieht sich im Wesentlichen auf Korrekturen aus Riesterverträgen der Vorjahre, Provisionen und Courtagen.

3. Personalaufwand

Die Aufwendungen für Altersversorgung im Geschäftsjahr betragen TEUR 21 (i. Vj. TEUR 21). Im Rahmen von Altersversorgungsmaßnahmen wurden im Geschäftsjahr Saldierungen von Aufwendungen in Höhe von TEUR 20 mit Erträgen in gleicher Höhe vorgenommen.

4. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Von den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind TEUR 317,4 (i. Vj. TEUR 357,6) anderen Geschäftsjahren zuzuordnen. Dies bezieht sich im Wesentlichen auf Korrekturen aus Riesterverträgen der Vorjahre, Provisionen und Courtagen.

5. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Dieser Posten enthält gemäß § 277 Abs. 5 Satz 1 HGB Erträge aus der Abzinsung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 0,1 (i.Vj. TEUR 0,1), die aus der nach § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB vorgeschriebenen Abzinsung von Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr resultieren.

6. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

Auf das Anlagevermögen wurde eine außerplanmäßige Abschreibung auf das Finanzanlagevermögen in Höhe von TEUR 120 vorgenommen.

7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Dieser Posten enthält gemäß § 277 Abs. 5 Satz 1 HGB Aufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 0,0 (i. Vj. TEUR 0,8), die aus der nach § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB vorgeschriebenen Abzinsung von Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr resultieren.

8. Sonstige Steuern

Die sonstigen Steuern über TEUR 71 (i. Vj. TEUR 77) enthalten vorwiegend die Korrekturen gemäß § 15a UStG, die aufgrund der durchgeführten Umstrukturierung zu berücksichtigen sind.

VIII. SONSTIGE ANGABEN

Mitarbeiter

Im Konzerngeschäftsjahr 2017 waren durchschnittlich 57 (i.Vj. 51) Mitarbeiter beschäftigt. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2017 waren 59 (i. Vj. 52) Mitarbeiter innerhalb der Fonds-Konzept Gruppe angestellt. Davon waren durchschnittlich 15 (i. Vj. 12) Mitarbeiter Teilzeitbeschäftigte/Aushilfen sowie 5 (i.Vj. 12) Mitarbeiter als leitende Angestellte tätig.

Organe

Im Geschäftsjahr erfolgte die Geschäftsführung der FondsKonzept AG durch den Vorstand:

Der **Vorstand** setzt sich wie folgt zusammen:

Herrn Hans-Jürgen Bretzke, Oberstleutnant a.D., Laupheim,

Vorstand zuständig für Finanzen, Marketing & Vertrieb

Frau Heike Angele, Kauffrau, Buxheim,

Vorstand zuständig für Finanzen, Personalwesen und Abwicklung

Herr Christian Sosnowski, Diplom-Informatiker, München,

Vorstand zuständig für IT, EDV und Systemberatung

Herr Martin Eberhard, Bankkaufmann, Stadtbergen (seit 1. Oktober 2017)

Vorstand zuständig für Vertrieb und Marketing

Herr Hans-Jürgen Bretzke ist stets einzelvertretungsberechtigt und von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

Für die Vorstandsbezüge wurden im Geschäftsjahr 2017 insgesamt TEUR 903 (i. Vj. TEUR 735) aufgewendet.

Der **Aufsichtsrat** hat sich im Berichtsjahr wie folgt zusammengesetzt:

Herrn Dr. Hans-Peter Gebhardt, Rechtsanwalt, Heidelberg

Selbständiger Rechtsanwalt,

Weitere Aufsichtsrats Tätigkeit für Die FinancialArchitects AG, Amtsgericht Stuttgart, HRB 411438 (Aufsichtsratsvorsitzender) und PEKKIP Oncology Alliance AG, Amtsgericht Mannheim, HRB 720105 (Aufsichtsratsvorsitzender)

Frau Dr. Lucia Jerg-Bretzke, Diplom-Ökonomin, Laupheim,

Wissenschaftlerin

Herrn Franz Haimerl, Kaufmann (MBA), geschäftsführender Gesellschafter der SchrammFinanz GmbH, Stephanskirchen

Gesellschafter i-group GbR sowie freiberufliche Beratungstätigkeit, Aying

Die Aufsichtsräte erhielten im Berichtsjahr Vergütungen in Höhe von TEUR 3 (i. Vj. TEUR 3).

Forderungen gegen Vorstand

Gegenüber einem Mitglied des Vorstandes bestehen Forderungen insgesamt in Höhe von Euro 312.355,43 bei einem in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen (hier ist das Vorstandsmitglied auch Gesellschafter). Der Posten gliedert sich wie folgt:

1. Sonstige Forderungen:

Stand	31. Dezember	2016	Euro 254.282,38
Zugang	2017	Euro	299,58
Zinsen	2017	Euro	2.237,68
Tilgung	2017	Euro	-104,52
Stand	31. Dezember 2017	Euro	256.715,12

Die Forderung wurde zum Basiszinssatz verzinst. Eine Rückzahlung dieser sonstigen Forderungen ist in voller Höhe oder in Teilbeträgen jederzeit möglich.

2. Darlehen

Darlehen zum Nennbetrag von Euro 410.000,00. Das Darlehen ist mit 3,5% verzinst. Die Darlehenslaufzeit beträgt 10 Jahre. Die Zinsen sind ab 01. Juni 2011 monatlich zu entrichten. Das Darlehen wird ab 01. Juni 2011 jährlich mit 2% p.a. getilgt. Die Tilgung erfolgt monatlich. Eine Rückzahlung des Darlehens in voller Höhe oder in Teilbeträgen ist jederzeit möglich. Der Darlehensstand zum 31. Dezember 2017 beträgt Euro 55.640,31. Im Geschäftsjahr wurde eine Rückzahlung in Höhe von TEUR 10 vorgenommen.

Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung

Die Konzernkapitalflussrechnung ist Bestandteil des Konzernabschlusses. Der Finanzmittelfonds setzt sich aus dem Bilanzposten „Zahlungsmittel“ zusammen. Folgende Zahlungen wurden im Geschäftsjahr 2017 für Zinsen und Ertragsteuern geleistet:

	2017	2016
	TEUR	TEUR
Zinsen	8	8
Ertragsteuern	705	638

Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar des Abschlussprüfers beträgt TEUR 28 und umfasst ausschließlich Abschlussprüfungsleistungen einschließlich Auslagen.

Ergebnisverwendung

Der Vorstand und der Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung den Vorschlag unterbreiten, den Jahresüberschuss auf neue Rechnung vorzutragen.

Illertissen, den 31. Mai 2018

FondsKonzept AG

gez. der Vorstand

Hans-Jürgen Bretzke

Heike Angele

Christian Sosnowski

Martin Eberhard

FondsKonzept AG
Illertissen

Entwicklung des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 2017

	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Kumulierte Abschreibungen					Nettobuchwerte			
	Stand 01.01.17 EUR	Zugänge EUR	Anderungen des Konso Kreis EUR	Um- gliederungen EUR	Abgänge EUR	Stand 31.12.2017 EUR	Stand 01.01.17 EUR	Zu- führungen EUR	Zuschreib- ungen EUR	Änderungen der Abschreibungen i.Z. mit Abgängen EUR	Abgänge EUR	Stand 31.12.2017 EUR	Stand 31.12.2016 EUR	
I. Immaterielle Vermögensgegenstände														
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	828.907,73	1.010.060,19	0,00	0,00	0,00	1.838.967,92	276.302,58	612.989,30	0,00	0,00	0,00	889.291,88	949.676,04	552.605,15
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.909.384,83	0,00	0,00	89.385,65	0,00	3.998.770,48	3.131.423,96	199.730,00	0,00	0,00	0,00	3.331.153,96	667.616,52	777.960,87
3. geleistete Anzahlungen	89.385,65	0,00	0,00	-89.385,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89.385,65
	4.827.678,21	1.010.060,19	0,00	0,00	0,00	5.837.738,40	3.407.726,54	812.719,30	0,00	0,00	0,00	4.220.445,84	1.617.292,56	1.419.951,67
II. Sachanlagen														
1. Grundstücke, Grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	0,00	367.650,00	630.000,00	0,00	0,00	997.650,00	0,00	11.201,71	0,00	0,00	0,00	11.201,71	986.448,29	0,00
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.365.901,95	314.464,43	20.000,00	0,00	98.449,73	1.601.916,65	792.406,18	141.605,41	0,00	0,00	67.274,59	866.737,00	735.179,65	573.495,77
	1.365.901,95	682.114,43	650.000,00	0,00	98.449,73	2.599.566,65	792.406,18	152.807,12	0,00	0,00	67.274,59	877.938,71	1.721.627,94	573.495,77
III. Finanzanlagen														
1. Beteiligungen	960.294,67	0,00	-379.526,88	0,00	0,00	580.767,79	580.766,79	0,00			0,00	580.766,79	1,00	379.527,88
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	3.701.024,41	157.195,86	0,00	0,00	709.099,68	3.149.120,59	444.161,67	120.443,97	77.426,68	77.426,68	0,00	564.605,64	2.584.514,95	3.256.862,74
	4.661.319,08	157.195,86	-379.526,88	0,00	709.099,68	3.729.888,38	1.024.928,46	120.443,97	77.426,68	77.426,68	0,00	1.145.372,43	2.584.515,95	3.636.390,62
	10.854.899,24	1.849.370,48	270.473,12	0,00	807.549,41	12.167.193,43	5.225.061,18	1.085.970,39	77.426,68	77.426,68	67.274,59	6.243.756,98	5.923.436,45	5.629.838,06



Konzernlagebericht zum Geschäftsjahr 2017

FondsKonzept AG
Finanzdienstleistungen
Illertissen

Inhaltverzeichnis

A. Grundlagen des Konzerns

- I. Geschäftsmodell
- II. Forschung und Entwicklung

B. Wirtschaftsbericht

- I. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen
 - a) Der Markt für Investmentfonds in Deutschland und Österreich
 - b) Der Markt für Versicherungen in Deutschland
- II. Geschäftsverlauf Konzern und Teilbereiche
- III. Lage des Konzerns
 - a) Vermögenslage
 - b) Finanzlage
 - c) Ertragslage
 - d) Finanzielle Leistungsindikatoren
 - e) Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

C. Nachtragsbericht

D. Chancen und Risikobericht

- I. Unternehmensbezogene Risiken
- II. Marktbezogene Risiken
- III. Regulatorische Risiken
- IV. Unternehmensbezogene Chancen
- V. Marktbezogene Chancen
- VI. Regulatorische Chancen

E. Prognosebericht

- I. Konjunkturausblick
- II. Märkte und Branchenausblick
- III. Ausblick für den FondsKonzept Konzern – erwartete Geschäftsentwicklung

A. Grundlagen des Konzerns

I. Geschäftsmodell

Hauptgeschäftszwecke des FondsKonzept Konzerns mit der FondsKonzept AG als Muttergesellschaft und ihren insgesamt sechs Tochterunternehmen sind die Serviceproviderfunktion mit der Administration von Geschäftsprozessen sowie die Dienstleistungsfunktion in der digitalen Vertriebsunterstützung für Finanzmakler sowie weitere Unternehmen der Finanzindustrie. Die Kundenzielgruppen umfassen freie Finanzvermittler mit einer gewerberechtlichen Zulassung nach § 34 c, d, f und h GewO sowie Finanzvertriebe, Vermögensverwalter, Banken, Versicherungen und Haftungs-dächer. Zu den unternehmerischen Schwerpunkten zählt die konsolidierte Abwicklung aller Geschäftsvorfälle in den Bereichen Investmentfonds, Versicherungen, Bausparen und Finanzierungen über das Maklerservicecenter (MSC), einer volldigitalen Plattform für die Abbildung, Dokumentation und Prüfung sämtlicher Prozesse bei der Vermittlung und Administration der genannten Finanzprodukte.

Der FondsKonzept Konzern fungiert in dieser Konstellation als Bindeglied und servicegebende Schnittstelle zwischen Vermittlern, Kunden und Produktlieferanten wie Kapitalanlage- und Versicherungsgesellschaften. Ziel ist es, unabhängige Finanzmakler mit Hilfe von marktführender digitaler Technologie, einer innovativen Infrastruktur und unternehmensstrategischem Know-how in das Zeitalter der Finanzberatung 3.0 zu begleiten. Mit diesem Ansatz werden Makler in die Lage versetzt, ihr individuelles Geschäftsmodell innerhalb eines zukunftsweisenden Multi-Channel-Vertriebs mit nachhaltigem Markterfolg und überdurchschnittlichen Einkommensperspektiven zu realisieren und sich als Anbieter eines integrierten Gesamtkonzepts aus digitaler und persönlicher Beratung zu etablieren.

Das Maklerservicecenter mit seinen ergänzenden Bausteinen Maklerwebseite, Kunden-App und Fondsshop zählt innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche zu den marktältesten Systemen für die digitale Vertriebsunterstützung und nimmt hinsichtlich seiner Flexibilität, Funktionalität und Innovationskraft eine Schlüsselposition ein.

Der FondsKonzept Konzern fokussiert sich in seinen Aktivitäten überwiegend auf den nationalen Markt in der Bundesrepublik Deutschland und ist darüber hinaus mit der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH auch in der Republik Österreich tätig. Die FinanzAdmin

Wertpapierdienstleistungen GmbH fokussiert sich auf die Zielgruppen der gewerblichen Vermögensberater und Vermögensverwalter sowie der Vertriebe und Wertpapiervermittler nach österreichischem Recht. Sie leistet über das Maklerservicecenter integrierte technologische Unterstützung bei der Abwicklung und Risikokontrolle von Wertpapiergeschäften und tritt als Bindeglied zu Fondsgesellschaften und Depotlagerstellen auf - mit dem gemeinsamen Angebot weiterer Servicebausteine wie Ausbildungsmodule und Schulungen. Darüber hinaus bietet die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH länderübergreifende Haftungsdachlösungen in der Vermögensverwaltung an.

Unter dem Konzerndach sind die FondsKonzept Investmentmakler GmbH (Illertissen), die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH (Illertissen), die Diversitas GmbH (Illertissen), die Sosnowski Computersysteme GmbH (Haar) sowie die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH mit Sitz in Wien/Österreich als 100-prozentige Tochtergesellschaften angesiedelt und in den Konzernabschluss des Mutterunternehmens FondsKonzept AG einbezogen. Zudem hält die FondsKonzept Investmentmakler GmbH 90 Prozent an der FondsKonzept Immobilien GbR (Illertissen), die ebenfalls in den Konzernabschluss integriert ist.

II. Forschung und Entwicklung

Der Markt für Finanzdienstleistungen wird wie ein Großteil aller Branchen des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors vom technologischen Wandel der Digitalisierung geprägt. Zweiter Haupteinflussfaktor ist die hohe Regulierungsdichte aufgrund der verpflichtenden Anpassung nationaler Gesetze an die Richtlinien der Europäischen Union mit dem Ziel einer entsprechenden Harmonisierung in den EU-Mitgliedsstaaten. Beispielhaft genannt sind die Wertpapierrichtlinie MiFID II, die Versicherungsvermittlerrichtlinie IDD sowie die Datenschutz-Grundverordnung DSGVO, die im Berichtszeitraum kurz vor ihrer Umsetzung in Deutschland und Österreich standen.

Im Gleichklang mit der Digitalisierung steht die sukzessive Änderung des Kundenverhaltens über verschiedene Zielgruppen hinweg. So strahlt die generationsbedingt steigende Affinität zu digitalen Konsum- und Dienstleistungswelten auch auf Finanzprodukte ab und führt zu einem Aufbrechen eingespielter Vertriebswege. Digitale Kommunikations- und Informationstools sorgen für eine erhöhte Transparenz beim Kunden und verändern seine Erwartungshaltung vor, während und nach einer Produktvermittlung. Dies erfordert neue Konzepte einer

vernetzten, vertriebskanalübergreifenden Kundenansprache, die über die traditionelle Face-to-Face-Beratung hinausgeht und mit zusätzlichen Bausteinen wie Onlineshops und einer Präsenz in sozialen Netzwerken Wege geht, die sich in der Konsumgüterindustrie mit stetig steigenden Umsätzen bereits erfolgreich etabliert haben.

Unter dem Einsatz digitaler Technologie müssen Finanzdienstleistungen aus Kundensicht neu, unkonventionell und innovativ gedacht werden. Beim Vermittler sollte der Fokus dagegen darauf liegen, die Vorteile von digitalen Schaufenstern unter neuen Marktbedingungen aktiv zu nutzen und die Stärken einer persönlichen Beratung bei unverändert komplexen Finanzprodukten gleichermaßen effizient wie effektiv einzusetzen.

In diesem Umfeld kommt einer leistungsstarken informationstechnologischen Infrastruktur eine Schlüsselposition zu. Der FondsKonzept Konzern hat daher die Investitionen in IT-Systeme weiter ausgebaut. Im Geschäftsjahr 2017 erreichte das Investitionsvolumen in die IT-Infrastruktur für Projekte zur technischen Ausstattung, Prozessoptimierung und Digitalisierung rund 1.550 TEUR (Vorjahr: 1.450 TEUR). Ein Teil der Mittel floss in den neuen Fonds-shop, ein auf die Makler-Webseite zuschaltbares Online-Tool, mit dem neue Kundenzielgruppen im beratungsfreien Geschäft mit Haftungsausschluss erschlossen werden können.

B. Wirtschaftsbericht

I. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Weltwirtschaft profitierte im Jahr 2017 von soliden Fundamentaldaten sowie von einer verbesserten Verbraucher- und Unternehmerstimmung. Diese Ausgangslage führte zu einer Wachstumsbeschleunigung der realen Wirtschaftsleistung auf rund 3,5 Prozent im Jahresvergleich. Damit hat das globale Wachstum dank des robusten Konjunkturaufschwungs in den Emerging Markets trotz einer Anhäufung von potenziellen Konjunkturrisiken wie der Ankündigung einer protektionistischen Wirtschaftspolitik der USA, dem Brexit und wichtigen Wahlentscheidungen in EU-Kernländern den höchsten Wert seit sieben Jahren erreicht.

Der Konjunkturaufschwung im Euroraum entwickelte sich 2017 zu einem soliden und breit angelegten Wirtschaftswachstum von 2,5 Prozent. Dies bedeutete den stärksten Aufschwung seit zehn sowie das breiteste Wachstum seit 20 Jahren. Die Stütze des Wachstums war auch 2017 die Binnennachfrage. Zum einen profitierte der Konsum vom starken Beschäftigungsaufbau, der zu einem weiteren Rückgang der Arbeitslosenquote auf durchschnittlich 7,6 Prozent führte. Zum anderen von der weiterhin moderaten Inflation von 1,6 Prozent im Jahresdurchschnitt, die von den steigenden Preisen für Rohöl nur geringfügig tangiert wurde. Gleichzeitig sank im Geschäftsjahr das Gefälle der Wachstumsraten zwischen den Ländern des Euroraums auf den niedrigsten Stand seit Beginn der Währungsunion.

Die konjunkturelle Lage in Deutschland war durch ein kräftiges Wirtschaftswachstum gekennzeichnet. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) fiel nach Berechnungen des Statistischen Bundesamtes um 2,2 Prozent höher als im Vorjahr aus. Die deutsche Wirtschaft ist damit das achte Jahr in Folge gewachsen. Im Vergleich zu den Vorjahren konnte das Tempo nochmals erhöht werden. So zeigt eine längerfristige Betrachtung, dass das deutsche Wirtschaftswachstum im Jahr 2017 fast einen Prozentpunkt über dem Durchschnittswert der letzten zehn Jahre lag.

Auch die österreichische Wirtschaft konnte im günstigen globalen Umfeld punkten. Erstmals seit drei Jahren war die Wirtschaftsentwicklung der Alpenrepublik wieder von höherer Dynamik als im Euroraum gekennzeichnet. Das Wirtschaftswachstum beschleunigte auf 2,9 Prozent und wurde von einem außergewöhnlich starken Investitionsboom und der anhaltenden Stärke des Konsums beflügelt. In Kombination mit der kräftigen Unterstützung durch die globale Nachfrage sorgte ein lebhafter Binnenkonsum für das höchste Wachstumstempo

seit zehn Jahren. Die Konjunkturerholung erfasste dabei alle Sektoren und gewann deutlich an Nachhaltigkeit.

a.) Der Markt für Investmentfonds in Deutschland und Österreich

Die günstigen volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen lieferten sowohl dem deutschen als auch dem österreichischen Markt für Investmentfonds positive Impulse. So hat die deutsche Fondsbranche 2017 nach Angaben des Bundesverbandes Investment und Asset Management (BVI) 160 Mrd. Euro an neuen Mitteln eingesammelt. Das ist der zweithöchste Absatz nach 2015. Dabei entfielen knapp 88 Mrd. Euro der neuen Mittel auf Spezialfonds und 72 Mrd. Euro auf Publikumsfonds. Treibende Kraft in Neugeschäft waren vor allem die niedrigen Zinsen und die Altersvorsorge. Geschlossene Fonds sammelten netto 2,9 Mrd. Euro ein, während Immobilienfonds Zuflüsse von 5,5 Mrd. Euro verzeichneten.¹

Mischfonds führen bei den Publikumsfonds zum fünften Mal in Folge die Absatzliste an und konnten 29,5 Mrd. Euro an neuen Geldern für sich verbuchen. Hierbei standen ausgewogene Produkte, die zu gleichen Teilen in Aktien und Anleihen anlegen, mit 17 Mrd. Euro im Fokus.

Rentenfonds flossen netto 20,7 Mrd. Euro zu. Insbesondere geldmarktnahe Produkte und Fonds mit Schwerpunkt auf Anleihen aus Schwellenländern standen auf den Kauflisten. Aktienfonds erzielten ein Neugeschäft von 18,2 Mrd. Euro. Davon entfallen 14 Mrd. Euro auf Aktien-ETFs und 4,2 Mrd. Euro auf aktiv gemanagte Fonds. Beim Gesamtvolumen bleiben Aktienfonds mit 394 Mrd. Euro die volumengrößte Gruppe der Publikumsfonds, wobei aktiv gemanagte Fonds mit 283 Mrd. Euro gegenüber 111 Mrd. Euro in Aktien-ETFs die Nase vorn haben.

Auch die österreichischen, in der Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG) organisierten Fondsanbieter profitierten von den freundlichen Wertpapiermärkten und zogen mit neuen Volumensrekorden und guten Nettoabsatzzahlen eine positive Bilanz. Das Fondsvolumen der Verwaltungsgesellschaften (VWGs) erhöhte sich gegenüber dem Jahresultimo 2016 um fünf Prozent auf 175,4 Mrd. Euro. Die Nettomittelzuflüsse betrugen in

Summe 3,5 Mrd. Euro, wobei auf die institutionellen Anleger 3,2 Mrd. Euro und auf den Publikumsbereich 0,3 Mrd. Euro entfielen. Bei den Fondskategorien zählten die gemischten Fonds mit 3,6 Mrd. Euro zu den Favoriten. Insgesamt verwalteten die 19 österreichischen Verwaltungsgesellschaften per Ende Dezember 2017 2.011 Wertpapierfonds, davon 1.134 Publikumsfonds und 877 Spezialfonds.²

b.) Der Markt für Versicherungen in Deutschland

Die Versicherungswirtschaft hat 2017 ihre eigenen Prognosen übertroffen. Mit Beitragseinnahmen von 197,7 Mrd. Euro und einem Zuwachs gegenüber dem Vorjahr von plus 1,7 Prozent lagen die Zahlen der drei Sparten Lebensversicherung, Schaden- und Unfallversicherung sowie Krankenversicherung über den Erwartungen.

Die Lebensversicherung verzeichnete einen minimalen Beitragsrückgang von minus 0,1 Prozent auf 90,7 Mrd. Euro. Mit 26,1 Mrd. Euro lief vor allem das Neugeschäft mit Einmalbeiträgen besser als erwartet. Die Einnahmen durch neu abgeschlossene Verträge mit laufenden Beiträgen verringerten sich auf 5,2 Mrd. Euro - bei einer geschätzten Stornoquote von 2,8 Prozent. In der Schaden- und Unfallversicherung registrierten die Unternehmen ein Beitragsplus von 2,9 Prozent auf 68,2 Mrd. Euro. Die ausgezahlten Leistungen nahmen laut Hochrechnung um 3,2 Prozent auf 51 Mrd. Euro zu. In der privaten Krankenversicherung errechneten die Gesellschaften bei den Beitragseinnahmen eine Steigerung von 4,3 Prozent auf 38,8 Mrd. Euro. Die insgesamt ausgezahlten Versicherungsleistungen nahmen um 1,6 Prozent auf 27,0 Mrd. Euro zu.³

Vom branchenweiten Wettbewerbs- und Rationalisierungsdruck bleibt auch die Versicherungsindustrie nicht verschont. Auf Prozessoptimierung, Automatisierung und Restrukturierung kann daher nicht verzichtet werden. Zusätzliche Belastungsfaktoren sind eine gestiegene Transparenz durch Vergleichsportale mit deutlich preissensibleren Kunden sowie der Markteintritt von branchenfremden Anbietern. Auf der regulatorischen Ebene kommen die strengeren Eigenkapitalvorschriften von Solvency II im Rahmen der Reform des Versicherungsaufsichtsrechts sowie die europäische Versicherungs-Vertriebsrichtlinie IDD hinzu.

¹ Quelle: Pressemitteilung BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V., 05.02.2018

² Quelle: Jahresbericht 2017, Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG)

³ Quelle: Konjunktur und Märkte 2018, Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V.

II. Geschäftsverlauf Konzern und Teilbereiche

Der FondsKonzept Konzern agiert mit einer in sich geschlossenen Anteilseignerstruktur ohne den Einfluss von Produkthanbietern oder sonstigen Unternehmen aus dem Vertrieb von Finanzprodukten. Partiiell haben Maklerpartner die Möglichkeit zum Erwerb von Geschäftsanteilen als Minderheitsgesellschafter (Verbundprinzip).

Als Infrastrukturdienstleister im BtoB-Geschäft ermöglicht der FondsKonzept Konzern unabhängigen Finanzvermittlern den vertriebsseitigen und administrativen Zugang zu Finanzprodukten wie Investmentfonds, Versicherungen und Finanzierungen. Hierbei steht er mit allen Unternehmen im Wettbewerb, die über selbstständige Vermittler Finanzprodukte an Weitervermittler oder Endkunden vertreiben. Darunter fallen sowohl Maklernetzwerke als auch Maklerpools wie zum Beispiel blau direkt GmbH & Co. KG, Fondsnet Holding GmbH, maxpool Servicegesellschaft für Finanzdienstleister mbH und Netfonds AG. Darüber hinaus können auch Finanztechnologie-Unternehmen (Fintechs) zu den direkten oder indirekten Wettbewerbern gezählt werden. Die Eintrittsbarrieren im Markt der Maklerdienstleister sind unverändert hoch. Im Vergleich zum Vorjahr liegt die Messlatte aufgrund unabdingbarer, stetig steigender Investitionen in Informationstechnologie auf einem noch höheren Niveau. Die erforderlichen Mittel müssen entweder wie im FondsKonzept Konzern vorherrschend über die Innenfinanzierung oder aber über die Aufnahme von Fremdkapital bereitgestellt werden.

Im Geschäftsbereich Versicherungen bietet der FondsKonzept Konzern eine Plattform für freie Versicherungsmakler zur Vermittlung von Versicherungsprodukten an Endkunden an. Der FondsKonzept Konzern steht dabei mit den bereits genannten dienstleistenden Unternehmen als auch mit solchen Einheiten aus der Versicherungswirtschaft im Wettbewerb.

In Österreich befindet sich die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH mit allen Anbietern im Wettbewerb, die in dienstleistender Funktion gegenüber gewerblichen Vermögensberatern, Wertpapiervermittlern oder vertraglich gebundenen Vermittlern auftreten und diesen administrative oder technologische Unterstützung mittels einer IT-gestützten Abwicklungsplattform zukommen lassen. Hierzu gehören insbesondere Wertpapier- und Wertpapierdienstleistungsunternehmen sowie nationale bzw. internationale Banken und Vermögensverwaltungsgesellschaften.

Der FondsKonzept Konzern konnte von der zunehmenden Digitalisierung in der Finanzdienstleistungsbranche profitieren und manifestiert dies mit einem überdurchschnittlichen Wachs-

tum bei den zentralen Unternehmenszahlen. Die Zahlen sind vor allem das Verdienst der Makler, die die angebotenen Infrastrukturleistungen gegenüber dem Vorjahr in einer noch größeren Intensität genutzt haben und in der neuen Welt von digitaler Vertriebssteuerung, aktiver Sichtbarkeit, fokussierter Akquise und einem intensivierten Kundenkontakt über erweiterte Kommunikationskanäle angekommen sind. Der FondsKonzept Konzern unterstützt diese Entwicklung mit einem integrierten Gesamtkonzept aus traditionellen persönlichen und digitalen Beratungsschienen, die ab Ende 2016 mit einem optionalen Fondsshop für Sparpläne und Einmalanlagen zum Multi-Channel-Vertrieb erweitert wurden. Diese strategische Weichenstellung trägt wesentlich dazu bei, dass die Makler ihre Potenziale bei Bestandskunden noch besser ausschöpfen und neue Kunden hinzugewinnen können.

Die Umsatzerlöse aller Gesellschaften des FondsKonzept Konzerns in den Geschäftseinheiten Investmentfonds, Versicherungen, Beteiligungen und Baufinanzierungen betragen 69.420 TEUR (2016: 59.538 TEUR). Daran trägt die FondsKonzept Investmentmakler GmbH 85,56 Prozent (2016: 89,3 Prozent), die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH 4,65 Prozent (Vorjahr: 4,2 Prozent) und die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH 6,37 Prozent (Vorjahr: 5,5 Prozent). Im Wesentlichen wird damit die Ertragslage unverändert vom Bereich Investmentfonds getragen.

III. Lage des Konzerns

Die wirtschaftliche Lage des Konzerns und seiner Geschäftsbereiche kann im direkten Vergleich zu den Vorjahreszahlen als unverändert gut und stabil bezeichnet werden.

a.) Vermögenslage

Das Anlagevermögen des Konzerns zum 31. Dezember 2017 in Höhe von 5.923 TEUR (Vorjahr: 5.630 TEUR) besteht mit 2.585 TEUR (2016: 3.257 TEUR) zu 44 Prozent (57 Prozent) aus Wertpapieren. Beim Umlaufvermögen in Höhe von 19.775 TEUR (Vorjahr: 15.800 TEUR) nehmen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen den größten Posten ein. Diese betragen EUR 14.215 TEUR (2016: 11.271 TEUR) und setzen sich in erster Linie aus Forderungen gegenüber Maklern zusammen. Es folgen der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 2.872 TEUR (Vorjahr: 2.218 TEUR).

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Vergleich zu den Gesamtverbindlichkeiten bestehen mit 141 TEUR (2016: 0 TEUR) zu weniger als einem Prozent. Dies spiegelt die Kon-

zernpolitik wider, auf Fremdfinanzierungsmittel nahezu vollständig zu verzichten. Der Konzern wird fast ausschließlich durch Eigenkapital finanziert. Die ausgewogene Struktur des kurz- und langfristig gebundenen Vermögens und der Verbindlichkeiten konnte weiterhin stabil gehalten werden.

b.) Finanzlage

Die Finanzlage des FondsKonzept Konzerns war im Geschäftsjahr unverändert stabil. So ist das Finanzmanagement darauf ausgerichtet, Verbindlichkeiten stets innerhalb der Zahlungsfristen zu begleichen und Forderungen innerhalb der vereinbarten Zahlungsziele zu vereinnahmen.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Verbindlichkeiten erreichten zum Bilanzstichtag einen Wert von rund 53 Prozent (2016: 47 Prozent) der Bilanzsumme. Sie wurden und werden regelmäßig innerhalb der vorgegebenen Zahlungsfristen beglichen.

Die Rückstellungen setzen sich aus Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen zusammen und wurden im Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr von 1.453 TEUR auf 1.563 TEUR um 7,5 Prozent erhöht. Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von 1.532 TEUR betreffen im Wesentlichen Ansprüche aus Resturlaub, Rückstellungen für sonstige Personalkosten (Tantieme, Überstunden), Rückstellungen für ausstehende Rechnungen, Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten sowie Abschluss-, Prüfungs- und Steuerberatungskosten. Zur Altersteilzeitverpflichtung gehören Schulden aus wertpapiergebundenen Lebensarbeitszeitkonten.

Die Liquiditätslage stellt sich im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Wertpapiere des Anlagevermögens sowie des kurzfristig verfügbaren Guthabens bei Kreditinstituten im Umlaufvermögen unverändert gut dar. Die Wertpapiere sind zum langfristigen Verbleib im Unternehmen bestimmt. Im Falle eines eintretenden Liquiditätsbedarfs können sie jederzeit unter Berücksichtigung des Kursrisikos in liquide Mittel umgewandelt werden.

Die Eigenkapitalquote inklusive der Anteile für Minderheitsgesellschafter beträgt zum Stichtag 25 Prozent (Vorjahr: 20,1 Prozent) und liegt damit über dem Wert des Vorjahres. Diese

Entwicklung unterstreicht die hohe Bonität und nachhaltige Unabhängigkeit des FondsKonzept Konzerns.

c.) Ertragslage

Die Umsatzerlöse im FondsKonzept Konzern belaufen sich im Geschäftsjahr auf 69.420 TEUR (2016: 59.538 TEUR). Differenziert nach ihrer Herkunft innerhalb des Konzerns verteilen sie sich hauptsächlich auf die Bereiche Finanzanlagenberatung und -vermittlung, Versicherungsgeschäft sowie finanztechnologische Dienstleistungen. Auf die Finanzanlagenberatung und -vermittlung entfallen dabei Umsatzerlöse in Höhe von 65.241 TEUR (Vorjahr: 56.661 TEUR). Dem Versicherungsgeschäft sind dagegen Umsätze in Höhe von 3.288 TEUR (2016: 2.519 TEUR) zuzuordnen. Die finanztechnologischen Dienstleistungen steuerten 475 TEUR (2016: 367 TEUR) zu den Umsatzerlösen bei.

Mit einem Anteil von 94 Prozent (Vorjahr: 95 Prozent) liegt somit die Finanzanlagenberatung und -vermittlung in der bereichsunterscheidenden Rangliste der Umsatzquellen klar vorne. Diese Entwicklung resultiert zum einen aus der Anbindung neuer Partner und zum anderen aus der verstärkten Nutzung der digitalen Vertriebsunterstützung durch die bestehenden Makler mit einer entsprechend höheren Potenzialausschöpfung bei ihren Kunden - gestützt durch die insgesamt freundliche Entwicklung an den Weltbörsen. Das Rohergebnis laut HGB als Erfolgsausweis und Zwischensaldo der Gewinn- und Verlustrechnung liegt bei 8.811 TEUR (Vorjahr: 7.822 TEUR).

Vom Personalaufwand entfallen 2.892 TEUR (Vorjahr: 2.400 TEUR) auf Löhne und Gehälter und 21 TEUR (2016: 21 TEUR) auf Aufwendungen für die Altersversorgung. Der Konzernjahresüberschuss beläuft sich auf 1.712 TEUR (Vorjahr: 1.680 TEUR). Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 330 TEUR (2016: 772 TEUR) entfallen im Wesentlichen auf Korrekturen aus Riesterverträgen der Vorjahre sowie Provisionen und Courtagen.

Bei der Betrachtung der zentralen Geschäftszahlen des FondsKonzept Konzerns hat das administrierte Fondsvolumen (Fondsbestand) aufgrund des überdurchschnittlichen Anteils der Tochtergesellschaft FondsKonzept Investmentmakler GmbH an der Konzernbilanz in Höhe von 80,31 Prozent eine zentrale Bedeutung. Das administrierte Fondsvolumen hängt eng mit dem Nettomittelaufkommen zusammen, das den Saldo von Mittelzuflüssen durch Anteil-

scheinverkäufe und Mittelabflüssen durch Anteilscheinrücknahmen widerspiegelt. Das Nettomittelaufkommen erreichte im FondsKonzept Konzern zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2017 408.400 TEUR (Vorjahr: 315.800 TEUR) und das administrierte Fondsvolumen 9,9 Mrd. Euro (2016: 8,2 Mrd. Euro). Bei beiden Werten hat die positive Börsenentwicklung der globalen Aktienmärkte zu einer zweistelligen Erhöhung gegenüber den Zahlen des Vorjahres beigetragen.

Für den Zuwachs bei den Umsatzerlösen im Bereich Versicherungen in Höhe von 31 Prozent (2016: plus 4,2 Prozent) ist zum großen Teil der verhältnismäßig hohe Anteil an marktstabilen Sachversicherungen verantwortlich. Darüber hinaus haben Bestandsübertragungen aus dem Lebensversicherungsbereich ihren Anteil zum Umsatzplus geleistet.

Die österreichische Geschäftseinheit FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH zeigte trotz bevorstehender Regulierungshemmnisse durch das Inkrafttreten der EU-Wertpapierrichtlinie MiFID II eine positive Entwicklung. Die Provisionserträge nahmen gegenüber dem Vorjahr um 38 Prozent auf 4.220 TEUR (2016: 3.056 TEUR) zu und der Bilanzgewinn erhöhte sich um das 2,5-Fache auf 222 TEUR (Vorjahr: 88,8 TEUR). Gleichzeitig weiteten sich auch die Umsätze aus der Annahme und Vermittlung von Aufträgen auf EUR 3.968 TEUR (2016: 2.775 TEUR) aus. Die Ergebnisse resultieren aus intensiven Schulungsmaßnahmen gegenüber den Vertriebspartnern und der digitalen Architektur des Maklerservicecenters durch Generierung von Wettbewerbsvorteilen.

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen in Form der weitergegebenen Provisionen summieren sich für alle Geschäftsbereiche zusammengekommen auf 61.924 TEUR (Vorjahr: 53.289 TEUR).

d.) Finanzielle Leistungsindikatoren

Der FondsKonzept Konzern zieht für die interne Unternehmenssteuerung die Kennzahlen Rohgewinnrentabilität, Umsatzrentabilität und den Cashflow heran.

Die Rohgewinnrentabilität beträgt 19,43 Prozent (Vorjahr: 12,96 Prozent).

Die Umsatzrentabilität beträgt 2,47 Prozent (2016: 2,82 Prozent).

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit nach DRS 21 beläuft sich im Geschäftsjahr 2017 auf 1.455 TEUR (Vorjahr: 1.302 TEUR).

Die wirtschaftliche Lage des FondsKonzept Konzerns kann vor diesem Hintergrund insgesamt als gut bezeichnet werden.

e.) Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die einzelnen Tochtergesellschaften des FondsKonzept Konzerns stehen mit ihren Geschäftspartnern (Maklern) in einem kontinuierlichen Austausch und holen über regelmäßige Umfragen Feedbacks ein, um vertriebsunterstützende Maßnahmen online wie offline noch gezielter anbieten bzw. an aktuelle Entwicklungen anpassen zu können. Hierzu gehören unter anderem Feedbackbögen nach Schulungen, über die mögliche Schwachstellen präzise aufgespürt, erfasst und anschließend abgestellt werden.

Darüber hinaus gewährleistet das Ticketsystem innerhalb des Maklerservicecenters, dass Anfragen und Verbesserungsvorschläge dokumentiert und für jeden Mitarbeiter nachgehalten werden. Nach der abschließenden Beantwortung des Tickets hat der Partner zudem die Möglichkeit, die Qualität des Mitarbeiters zu bewerten.

Die Mitarbeiter des FondsKonzept Konzerns nehmen mindestens einmal jährlich an einer internen Geldwäsche- und Datenschutzeschulung (letztere gemäß den seit 25. Mai 2018 gültigen Bestimmungen der EU-Datenschutz-Grundverordnung DSGVO) teil, um sich stetig auf dem aktuellen Stand des Wissens zu halten.

C. Nachtragsbericht

Nach dem Bilanzstichtag haben sich keine berichtspflichtigen Ereignisse ergeben.

D. Chancen- und Risikobericht

Die zukünftige Entwicklung des FondsKonzept Konzerns ist mit Chancen und Risiken verbunden. Diese können sich sowohl politisch, regulatorisch, kapitalmarkt- bzw. börsengetrieben als auch branchen- oder wettbewerbsseitig ergeben und den Vertrieb von Finanzprodukten positiv wie negativ beeinflussen.

I. Unternehmensbezogene Risiken

Grundsätzlich kann im Rahmen der Vermittlung von Finanzprodukten und Versicherungen nicht ausgeschlossen werden, dass durch Stornierungen Aufwendungen entstehen, die nicht durch entsprechende Rückforderungsansprüche gegenüber den Vermittlern gedeckt sind. Der FondsKonzept Konzern als Mutterunternehmen hat sich im Sinne des § 264 Abs. 3 Nr. 2 HGB verpflichtet, sicherzustellen, dass die Tochterunternehmen stets in der Lage sind, finanziellen Verpflichtungen gegenüber Gläubigern aus Stornierungen nachzukommen. Ferner kann der FondsKonzept Konzern für Aufklärungs- oder Beratungsfehler durch Vertriebspartner in Anspruch genommen werden. Im Einzelfall ist zu prüfen, ob die Risiken durch den bestehenden Versicherungsschutz oder die Rückforderungsansprüche gegenüber Vermittlern gedeckt sind – dementsprechend können daraus finanzielle Risiken in nicht zu beziffernder Höhe resultieren. Durch regelmäßige Prüfungen bezogen auf den Vermittlerstatus kann der FondsKonzept Konzern solche Haftungsrisiken wirksam reduzieren, die aus einer veränderten persönlichen Integrität oder sich verschlechternden wirtschaftlichen Verhältnissen resultieren.

Aufgrund volatiler Kapitalmärkte und nicht prognostizierbarer Umsatzzahlen bei den vereinbarten Provisionserlösen kann das Liquiditätsmanagement eine erhebliche Herausforderung darstellen. Liquiditätsrisiken sind aufgrund der zum Bilanzstichtag stabilen Liquiditäts- und Eigenkapitalsituation des Unternehmens nicht erkennbar. Die Liquiditätslage kann als

gut bis zufriedenstellend bezeichnet werden und es sind keine Engpässe zu erwarten. Der FondsKonzept Konzern verfügt darüber hinaus über stabile Vertragsverhältnisse und eine langjährige Zusammenarbeit mit einer Vielzahl von solventen Geschäftspartnern, bei denen Forderungsausfälle eine Ausnahme darstellen. Abgänge von wesentlicher Bedeutung sind nicht zu verzeichnen. Alle Verbindlichkeiten werden innerhalb der vereinbarten Zahlungsfristen gezahlt.

Sollten bei finanziellen Vermögenswerten Ausfall- und Bonitätsrisiken erkennbar sein, werden entsprechende Wertberichtigungen vorgenommen. Zudem wird vor dem Eingehen neuer Geschäftsbeziehungen und während der Zusammenarbeit mit Geschäftspartnern die Bonität in angemessenen Abständen überprüft. Zur Minimierung von Ausfallrisiken ist ein adäquates Debitorenmanagement eingerichtet.

Anhand eines leistungsfähigen internen, von Informationstechnologie gestützten Risikomanagementssystems werden mögliche Risiken zeitnah ausgewertet und überwacht. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat in regelmäßigen Abständen über finanzielle, personelle, rechtliche sowie technischer Risiken. Diese Risiken stehen unter ständiger Kontrolle des Vorstands, um innerhalb dieses Gremiums identifiziert, analysiert und durch geeignete Maßnahmen abgestellt bzw. vermindert zu werden.

Im Rahmen des Maklerservicecenters werden durch darin verankerte Applikationskontrollen und vorgegebene Workflows Risiken identifiziert und minimiert. Die Mitarbeiter werden zudem regelmäßig geschult, um bekannte und bis dato unbekannte Risiken zu identifizieren und dem Vorstand zu berichten.

II. Marktbezogene Risiken

Neben der volkswirtschaftlichen Entwicklung nehmen geopolitische Krisen stetig steigenden Einfluss auf die Entwicklung an den Finanzmärkten. Hierdurch können sich negative Ressentiments auf Seiten der Kunden mit einer allgemeinen Zurückhaltung beim Kauf von Finanzprodukten oder mit der Folge des Verkaufs von Anteilscheinen ergeben. So wird der Geschäftserfolg des FondsKonzept Konzerns auch von der Entwicklung der nationalen und globalen Börsen und der sie tangierenden politischen Gemengelage mit einer potenziellen Zunahme zwischenstaatlicher Spannungen, dem Aufkommen von Handelskriegen durch pro-

tektionistische Maßnahmen und daraus resultierende Wirtschaftskrisen beeinflusst. Hohe Volatilitäten und stark fallende Börsenindizes können über ein Abschmelzen des administrierten Bestandsvolumens und einen Rückgang der Umsatzerlöse hinsichtlich der vereinnahmten Provisionen und Courtagen einen ungünstigen Einfluss auf die Ertragskraft des FondsKonzept Konzerns ausüben.

Darüber hinaus ist weiterhin mit einer Konsolidierung des Marktes für die Vermittlung von Finanzprodukten zu rechnen. Die hieraus abgeleiteten Risiken erstrecken sich auf mögliche Rückgänge bei den Umsatzerlösen durch fehlende Courtagen bzw. vereinnahmte Provisionen als Folge eines Rückgangs der Geschäftspartner, aber auch auf die überproportional steigenden Investitionen in eine kontinuierlich zu erweiternde IT-Infrastruktur, um einen digitalen Wettbewerbsvorsprung beizubehalten. Die Erwartungen für das Jahr 2017 sind in diesen Punkten über eine intensivierte Nutzung des Maklerservicecenters und seiner ergänzenden digitalen Architektur durch die Maklerpartner in Verbindung mit Kosteneinsparungen und Skaleneffekten erfüllt worden.

Das Geschäftsmodell des FondsKonzept Konzerns wird weiterhin von der Stabilität der rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen in Deutschland und Österreich determiniert. Kurzfristige Änderungen der gesetzlichen Grundlagen für die Erbringung von Finanzdienstleistungen durch Vermittler, Produktgeber und Serviceunternehmen sind in ihren mittelbaren und unmittelbaren Auswirkungen auf die Umsatz- und Ertragsentwicklung im FondsKonzept Konzern nicht kalkulierbar. Potenzielle Währungsrisiken, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage beeinflussen könnten, sind vom derzeitigen Standpunkt aus betrachtet nicht vorhanden. Beim Management der Finanzpositionen wird eine konservative Risikopolitik verfolgt. Zu den im FondsKonzept Konzern bestehenden Finanzinstrumenten zählen im Wesentlichen Wertpapiere, Forderungen, Verbindlichkeiten und Guthaben bei Kreditinstituten. Risiken, die den Fortbestand des FondsKonzept Konzerns gefährden können, sind aus gegenwärtiger Sicht nicht erkennbar.

III. Regulatorische Risiken

Regulatorische Risiken resultieren für den FondsKonzept Konzern aus einer hohen Gesetzesdichte in verhältnismäßig kurzen Zeitabständen mit erheblichen Auswirkungen auf die Rahmenbedingungen für den Vertrieb von Finanzprodukten. Zu den beeinflussenden Faktoren gehören mehrere europäische Richtlinien, darunter die Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) des Europäischen Parlaments zur Harmonisierung der Finanzmärkte im europäischen Binnenmarkt. Diese ist in nationales deutsches Recht umgesetzt worden und am 3. Januar 2018 in Kraft getreten. Weiterhin sind die EU-Versicherungsvermittlerrichtlinie Nummer ST 10747 2015 INIT aufzuzählen, auch genannt Insurance Distribution Directive (IDD), die seit 23. Februar 2018 in der Bundesrepublik Deutschland angewendet werden muss, sowie die bereits genannte und seit Ende Mai 2018 gültige EU-Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO).

Eine daraus folgende Neuordnung der Geschäftsprozesse infolge erhöhter Berichts- und Aufzeichnungspflichten erfordert erhebliche Ressourcen, die in der technologischen Infrastruktur und bei den Mitarbeitern im FondsKonzept Konzern bereitgestellt werden müssen. Die damit verbundenen Investitionen in Personal und Informationstechnologie sind nicht immer vollständig quantifizierbar und können das Betriebsergebnis negativ beeinflussen.

IV. Unternehmensbezogene Chancen

Unterstützt durch eine langjährige Erfahrung am Markt, Innovationskraft und Zuverlässigkeit sowie durch eingespielte Prozesse in Verbindung mit der leistungsstarken Informationstechnologie des Maklerservicecenters bietet der FondsKonzept Konzern ein hohes Maß an Qualität bei der Vermittlung von Investmentfondsanteilen, Versicherungen sowie anderen Finanzprodukten und ist gegenüber seinen Mitbewerbern gut etabliert. Der FondsKonzept Konzern verfolgt konsequent das Ziel, eine gleichbleibende oder qualitativ verbesserte Qualität in Verbindung mit hochwertiger persönlicher und fachlicher Betreuung durch den Innendienst und die Maklerbetreuer zu bieten. Weiterhin liegt das Augenmerk auf der stetigen Verbesserung der Prozessabläufe, dem kontinuierlichen Ausbau der Vertriebsaktivitäten sowie der weiteren Erhöhung des Servicelevels verbunden mit dem Einsatz digitaler Systeme nach den jeweils modernsten Standards. Vom Vorstand wurde in diesem Zusammenhang die IT-Sicherheits- und Benutzerrichtlinie festgelegt und für alle Mitarbeiter als verpflichtend in der Umsetzung erklärt.

V. Marktbezogene Chancen

Zu den marktbezogenen Chancen gehört derzeit in erster Linie die Digitalisierung mit dem daraus folgenden strukturellen Wandel der Finanzindustrie und ihrer Produkte bzw. Dienstleistungen, Wertschöpfungsketten und Prozessabläufe. Der FondsKonzept Konzern wird seine Expertise aus zwei Jahrzehnten als Vorreiter digitaler Vertriebsunterstützung nutzen, um von den mit der Digitalisierung gekoppelten Veränderungen erfolgs- und ergebnisrelevant zu profitieren. So können die Partner auf eine vernetzte Infrastruktur digital gestützter Bausteine wie Kunden-App, eSignatur, Online-Bonitätsprüfung, Fondsshop, digitalem Finanzordner und elektronischer Wirtschaftsprüfung zurückgreifen. Die zunehmenden Synergieeffekte durch Größe und gemeinsamen Softwareeinsatz im Konzern sowie das Umsatzwachstum in den meisten Geschäftsbereichen sollten sich auch in den kommenden Jahren auswirken und die Chancen erhöhen, entsprechende Marktanteilsgewinne zu generieren. Auf der branchenseitigen Metaebene soll die digitale Transformation bei den Maklern und ihren Kunden aktiv mitgestaltet und eine nachhaltige Zufriedenheit für beide Seiten erzielt werden.

VI. Regulatorische Chancen

Anhand eingespielter interner Prozesse und Auswertungen unter Hinzuziehung externer Experten werden mögliche regulatorische Risiken zeitnah überwacht. Vor dem Hintergrund der gegebenen finanziellen Stabilität sieht sich der FondsKonzept Konzern für die Bewältigung potentieller zukünftiger Risiken gut gerüstet.

E. Prognosebericht

I. Konjunkturausblick

Der Internationale Währungsfonds (IWF) sieht die Weltwirtschaft 2018 in einem weiterhin kräftigen Aufschwung. Dennoch bestehen erhebliche Risiken für die globale konjunkturelle Entwicklung. Zu den größten Belastungsfaktoren für das weitere Wachstum zählt der globale Handelsstreit zwischen den beiden größten Volkswirtschaften USA und China. Die Prognose des IWF bezogen auf Zunahme der Wirtschaftsleistung in 2018 liegt bei 3,9 Prozent, sofern sich die Handelsstreitigkeiten nicht weiter verschärfen. Wachstumstreiber sind vor allem die Steuerreform in den USA, die dem weltweiten Handel einen Schub beschert. Mittelfristig können die Konflikte im Welthandel das Marktvertrauen schwächen und die Investitionstätigkeit abwürgen. Beispiele sind die Strafzölle der US-Regierung auf chinesische Waren, die von China mit Gegenaktionen auf amerikanische Produkte beantwortet wurden.⁴

Über 2019 hinaus erwartet der IWF zunehmende Risiken für die Weltwirtschaft, die zu einer spürbaren Abschwächung für Industrienationen wie Deutschland führen sollten. Diese haben zudem mit einer Zunahme des Altersdurchschnitts und der Abnahme der arbeitenden Bevölkerung zu kämpfen. Die Konjunkturprognose für Deutschland liegt bei einer Zunahme des Bruttoinlandsproduktes (BIP) in 2018 um 2,5 Prozent und für die USA bei 2,9 Prozent.

II. Märkte und Branchenausblick

Nach der siebten Zinserhöhung der US-amerikanischen Federal Reserve nach dem Ende der Finanzkrise verkündete auch die Europäische Zentralbank EZB ihre Entscheidung zur künftigen Höhe der Leitzinsen und gab einen Ausblick auf ihre künftige Zinspolitik. So kündigten die Euro-Währungshüter an, ihr Anleihekaufprogramm in jedem der drei letzten Monate des Jahres 2018 zu reduzieren. Zum Jahresende 2018 sollen netto keine weiteren Wertpapiere im Rahmen dieser Maßnahme mehr hinzugekauft werden. Die EZB strebt zudem mittelfristig eine Teuerungsrate von annähernd zwei Prozent an. Mit der Ankündigung, die zusätzlichen Anleihekäufe zu beenden, signalisierten die Notenbanker, die Leitzinsen noch bis über den Sommer 2019 hinaus auf dem aktuellen Niveau zu halten.

Dagegen lässt die US-Konjunktur - begründet durch einen deutlichen Anstieg der Inflation - höhere Leitzinsen zu. Für die Börsen könnte die restriktivere Zinspolitik der Notenbank Fed

zur Belastung werden, da Dollars aus dem Finanzsystem abgesaugt werden. Unter ungünstigen Bedingungen kann dies dazu führen, dass vor allem einige Schwellenländer ihre in US-Dollar aufgenommenen Kredite nicht mehr bedienen könnten. Die Mehrheit der Experten rechnet mit weiteren Leitzinsanhebungen, solange die Arbeitslosigkeit in den USA weiter fällt. Dieser wichtige Parameter sorgt für den nötigen Spielraum, die Versorgung der Wirtschaft mit billigem Geld einzuschränken.

III. Ausblick für den FondsKonzept Konzern – erwartete Geschäftsentwicklung

Die Einschätzung des voraussichtlichen Geschäftsverlaufes des FondsKonzept Konzerns basiert auf den im Konzernlagebericht dargestellten Annahmen hinsichtlich der volkswirtschaftlichen, politischen, regulatorischen und branchenseitigen Entwicklung. Eine aktive Steuerung erfolgt auf Basis sorgfältiger und weitsichtiger strategischer Planungen hinsichtlich möglicher Szenarien sowie über realistische Annahmen zu allen bekannten Rahmenbedingungen und ihren erwarteten Änderungen.

Dennoch können auch bei einer umsichtigen Planung Ereignisse eintreten, die die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage des FondsKonzept Konzerns möglicherweise negativ beeinflussen. Hierzu zählt eine Zunahme der Spannungen an den weltweiten Wirtschaftsmärkten mit der Gefahr eines globalen Handelskrieges zwischen den USA sowie China und der Europäischen Union. Darüber hinaus kann eine weitere Eskalation an geopolitischen Brennpunkten wie etwa im Nahen Osten zu erheblichen Verwerfungen an den Weltbörsen führen und nicht berechenbare Ereignisse an den Finanzmärkten produzieren.

Ungeachtet dessen wird im Jahr 2018 eine Fortsetzung des Wachstumskurses unter den Vorzeichen der strategischen Weichenstellungen aus den vergangenen Jahren erwartet. Hintergrund ist die sukzessive Umsetzung von zahlreichen Innovationen aus den laufenden Projekten der digitalen Transformation bei den Maklerpartnern. Im Mittelpunkt steht der weitere Ausbau des Maklerservicenters zur führenden Plattform für die volldigitale Vertriebsunterstützung in einer Finanzberatung 3.0. Zu den in großen Teilen bereits umgesetzten Meilen-

⁴Quelle: Ausblick des Internationalen Währungsfonds (IWF) auf die Weltkonjunktur vom 17.04.2018

steine im laufenden Jahr gehören die Weiterentwicklung des Fondsshops zur Version 2.0 mit konzentrierter Produktpalette von 200 Investmentfonds und bis zu fünf Modellportfolios, die Erweiterung der Dienstleistungen im Versicherungsbereich, eine intensivierte Aus- und Weiterbildung der Partner und die Einführung von Partnertagen für neue Makler im gesamten Bundesgebiet. Der FondsKonzept Konzern hat sich das Ziel gesetzt, den Wandel innerhalb der Finanzindustrie als einer der führenden finanztechnologischen Dienstleister aktiv mitzugestalten. Darüber hinaus sind keine wesentlichen Änderungen in der Geschäftspolitik geplant.

Unter Berücksichtigung aller Annahmen gehen wir von einer gleichermaßen anhaltenden guten Entwicklung aus, sodass für 2018 eine Umsatzsteigerung im Konzern von 5,0 Prozent erwartet wird. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die aktive Rolle des Konzerns im Digitalisierungsprozess und die damit verbundenen Maßnahmen eine stetige Ausweitung der Investitionen erfordern. So werden die erwarteten Kosten für Software gemäß den Anforderungen des Marktes an die strategische wie operative Ausrichtung in der Informationstechnologie steigen. Die Planung kalkuliert dabei mit einer Erhöhung der Aufwendungen für IT-Systeme und Programmierleistungen von 30 Prozent. In der Folge und unter Berücksichtigung der oben genannten Planungen zur Unternehmensstrategie gehen wir von einer konzernweiten Steigerung des Jahresüberschusses in Höhe von 3,0 Prozent im Geschäftsjahr 2018 aus.

Im Rahmen einer weiterhin praktizierten sensiblen Steuerung und vorausschauenden Planung der handelnden Personen des Vorstands wird der FondsKonzept Konzern nach dem derzeitigen Stand auch zukünftig in der Lage sein, allen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen.

Illertissen, den 31. Mai 2018

FondsKonzept AG

gez. der Vorstand

Hans-Jürgen Bretzke

Heike Angele

Christian Sosnowski

Martin Eberhard

Bericht des Aufsichtsrats der FondsKonzept AG

Der Aufsichtsrat hat sich in dem Geschäftsjahr 2017 in zahlreichen Einzelbesprechungen vom Vorstand über die Lage und Entwicklung der Gesellschaft unterrichten lassen und mit dem Vorstand beraten. Gegenstand der Einzelbesprechungen waren insbesondere die finanzielle Lage der Gesellschaft sowie die Aussichten und die Entwicklung der Gesellschaft.

Im Jahr 2017 fand eine Aufsichtsratssitzung am 31.08.2017 statt.

Der Aufsichtsrat kommt nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfungen zu dem Ergebnis, dass gegen den vom Vorstand aufgestellten Konzernjahresabschluss für das Geschäftsjahr 2017 keine Einwendungen zu erheben sind. Der Aufsichtsrat billigte den Konzernjahresabschluss zum 31.12.2017 und wird ihn in seiner Sitzung vor der Hauptversammlung der FondsKonzept AG am 31.08.2018 feststellen.

Illertissen im August 2018

gez. Dr. Hans-Peter Gebhardt
Aufsichtsratsvorsitzender

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die FondsKonzept AG

Wir haben den von der FondsKonzept AG aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel - und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags 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 Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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.

Laichingen, 31. August 2018

SHW GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dipl. math.-oec

gez. Wolfram Schaupp

Wirtschaftsprüfer

Dipl. Volkswirt

gez. Heidrun Schaupp

Wirtschaftsprüfer