



FondsKonzept

...your financial cloud

Handelsrechtlicher Konzernabschluss und
Konzernlagebericht
zum 31. Dezember 2018

FondsKonzept AG
Illertissen

Inhaltsübersicht

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018

Konzerngewinn- und Verlustrechnung für den
Zeitraum 01. Januar bis 31. Dezember 2018

Konzerneigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2018

Konzernkapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2018

Konzernanhang zum 31. Dezember 2018

Konzernanlagespiegel 31. Dezember 2018

Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2018

Bericht des Aufsichtsrats

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfer

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018Passiva

		31.12.2018	31.12.2017
	EUR	EUR	EUR
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	1.287.220,60		1.278.539,25
		1.305.932,20	
IV. Gewinnvortrag		5.241.828,25	3.529.397,00
V. Konzernjahresüberschuß		1.874.528,94	1.712.431,25
VI. Ausgleichsposten für die Anteile der anderen Gesellschafter		87.875,31	87.518,91
		9.516.631,00	7.633.064,31
B. Rückstellungen			
1. Steuerrückstellungen		80.335,63	30.470,93
2. Sonstige Rückstellungen		1.471.453,60	1.532.283,50
		1.551.789,23	1.562.754,43
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		136.822,42	141.068,35
2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen		0,00	0,00
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		14.883.283,59	14.875.027,67
4. Sonstige Verbindlichkeiten		730.215,25	1.279.059,41
– davon aus Steuern EUR 428.739,82 (i.Vj. EUR 861.259,59) –			
– davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 13.102,13 (i.Vj. EUR 8.931,69) –			
		15.750.321,26	16.295.155,43
D. Rechnungsabgrenzungsposten		2.709.003,26	4.865.491,08
		29.527.744,75	30.356.465,25

Konzerngewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018

	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr
	01.01. bis 31.12.2018		2017
	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse		71.871.072,13	69.420.396,36
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		-1.322,10	1.322,10
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		1.406.356,33	1.010.060,19
4. Sonstige betriebliche Erträge		595.189,18	329.536,67
5. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	36.608,72		25.851,87
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	63.948.414,65		61.924.322,98
		63.985.023,37	
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	3.371.459,83		2.892.077,48
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	494.051,35		416.334,37
-- davon für Altersversorgung EUR 17.951 (i.Vj.: 20.061) --			
		3.865.511,18	
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		1.329.169,58	965.526,42
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		1.916.404,80	1.995.183,79
9. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		36.536,72	22.404,19
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		16.578,58	29.950,38
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		167.774,20	120.443,97
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen: TEUR 0 (Vj.: TEUR 0)		48.222,97	7.845,03
13. Konzernergebnis vor Steuern inklusive Anteilen Dritter		2.612.304,74	2.466.083,98
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		661.700,64	682.556,99
15. Konzernergebnis nach Steuern inklusive Anteilen Dritter		1.950.604,10	1.783.526,99
16. Sonstige Steuern		75.718,76	70.952,14
17. Konzernergebnis inklusive Anteilen Dritter		1.874.885,34	1.712.574,85
18. Anteile Dritter am Konzernergebnis		356,40	143,60
19. Konzernergebnis nach Anteilen Dritter		1.874.528,94	1.712.431,25
20. Konzerngewinnvortrag (abzgl. Änderung Konsolidierungskreis)		5.241.828,25	3.529.397,00
21. Konzernbilanzgewinn		7.116.357,19	5.241.828,25

	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 / -fehlbetrag, 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-	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 01.01.2017	261.038		261.038			0			0	261.038	745.428		745.428	18.712			1.222.681	1.241.393	1.986.821	0	1.882.786	1.679.410	5.810.055	0	0	0	0	5.810.055
Kapitalerhöhung / -herabsetzung z.B.:																												
- Ausgabe von Anteilen			0			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	0
- Einziehung von Anteilen			0			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	0
Einforderung / Einzahlung bisher nicht einge-forderter Einlagen			0			0			0	0	0		0						0	0			0			0	0	0
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen			0			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	0
Währungsumrechnung			0			0			0	0	0		0						0	0			0			0	0	0
Sonstige Veränderungen			0			0			0	0	0		0						0	0		1.646.611	-1.646.611	0			0	0
Änderungen des Konsolidierungskreises			0			0			0	0	0		0				23.059	23.059	23.059			23.059	87.375			87.375	110.434	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag			0			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	2.042.679	0	3.529.397	1.712.431	7.545.688	87.375	0	144	87.519	7.633.064
Stand zum 01.01.2018	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	2.042.679	0	3.529.397	1.712.431	7.545.688	87.375	0	144	87.519	7.633.064
Kapitalerhöhung / -herabsetzung z.B.:																												
- Ausgabe von Anteilen			0			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	0
- Einziehung von Anteilen			0			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	0
Einforderung / Einzahlung bisher nicht einge-forderter Einlagen			0			0			0	0	0		0						0	0			0			0	0	0
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen			0			0			0	0	0		0				8.681	8.681	8.681			8.681				0	8.681	0
Ausschüttung			0			0			0	0	0		0						0	0			0			0	0	0
Währungsumrechnung			0			0			0	0	0		0						0	0			0			0	0	0
Sonstige Veränderungen			0			0			0	0	0		0						0	0		1.712.431	-1.712.431	0	0	0	0	0
Änderungen des Konsolidierungskreises			0			0			0	0	0		0						0	0			0			0	0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag			0			0			0	0	0		0						0	0		1.874.529	1.874.529			357	357	1.874.886
Stand zum 31.12.2018	261.038	0	261.038	0	0	0	0	0	0	261.038	745.428	0	745.428	18.712	0	0	1.287.220	1.305.932	2.051.360	0	5.241.828	1.874.529	9.428.898	87.375	0	357	87.876	9.516.631

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	1.875	1.713
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.497	1.008
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-61	358
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-25	0
-/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	2.108	-389
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-2.131	-1.462
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	23	-43
+/- Zinsaufwendungen/Zinserträge	-5	44
+/- Ertragsteueraufwand/-ertrag	662	683
-/+ Ertragsteuerzahlungen	-1.209	-456
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2.734	1.455
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-1.435	-1.010
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	0	9
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-122	-682
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	576	588
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-635	-157
+ Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	1.093	1.080
- Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	-462	-804
+ Erhaltene Zinsen	53	33
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-932	-943
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	12	0
- Auszahlungen aus an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter des Mutterunternehmens	-3	0
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	5	243
- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten	-125	1
- Gezahlte Zinsen	-23	-8
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-134	236
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	1.668	748
+/- Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	-95
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	2.872	2.220
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	4.540	2.872
Finanzmittelfonds		
Flüssige Mittel	4.540	2.872
Wertpapiere Umlaufvermögen	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0
	4.540	2.872

FondsKonzept AG, Illertissen

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2018

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.

II. KONSOLIDIERUNGSKREIS

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

Im Geschäftsjahr 2018 hat sich der Konsolidierungskreis nicht verändert.

Mit Notarvertrag vom 22. Juni 2018 wurde ein Geschäftsanteil von 50% an der Hofmann Vermögensverwaltung GmbH, Weiterstadt (eingetragen HRB 8329, Handelsregister des Amtsgerichts Darmstadt) erworben, jedoch steht zum 31. Dezember 2018 für diesen Beteiligungserwerb noch die Vollzugsbedingung aus. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt am Main („BaFin“) hat im Zuge des beantragten Eigentümerkontrollverfahrens der Veräußerung der Geschäftsanteile an der Gesellschaft an die Erwerber schriftlich unwiderruflich und unbedingt zuzustimmen. Da die Zustimmung erst im Laufe des Jahres 2019 erfolgte und somit die handelsrechtlichen Kriterien zum Einbezug in den Konzernabschluss nicht gegeben waren, erfolgt der Ansatz zu Anschaffungskosten innerhalb der sonstigen Finanzanlagen.

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 zugegangene 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 (ab 2018: Euro 250,00) im Jahr des Zugangs sofort als Auf-

wand behandelt. Geringwertige Wirtschaftsgüter zwischen Euro 150,01 (ab 2018: Euro 250,01) und Euro 410,00 (ab 2018: Euro 800,00) 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. Rückstellungen 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 2018 TEUR 1.406 (i. Vj. TEUR 1.010), davon wurden TEUR 1.406 (i.Vj. TEUR 1.010) als selbsterstellte immaterielle Vermögensgegenstände aktiviert.

2. Konsolidierungskreis

Das Mutterunternehmen hält zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2018 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 %	789	1.981
FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH	Illertissen	100,00 %	132	248
Diversitas GmbH	Illertissen	100,00 %	7	21
Sosnowski Computersysteme GmbH	Haar	100,00 %	112	651
FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	326	713
FondsKonzept Immobilien Gesellschaft bürgerlichen Rechts	Laupheim	90% ¹	-16	859

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

Die Firma Diversitas GmbH wurde in FondsKonzept MFA GmbH mit Beschluss der Generalversammlung vom 28. Dezember 2018 und Eintragung im Handelsregister am 03. Januar 2019 umbenannt.

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

Die FondsKonzept Investmentmakler GmbH ist am verbundenen Unternehmen der FondsKonzept Immobilien Gesellschaft bürgerlichen Rechts, Illertissen zu 90% beteiligt; eine Kapitalkonsolidierung wird erstmals zum 1. Januar 2017 vorgenommen.

3. Vorräte

Das Vorratsvermögen betrifft zum Bilanzstichtag geleistete Anzahlungen für geplante Veranstaltungen im Geschäftsjahr 2019.

4. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind wie im Vorjahr kurzfristig und innerhalb eines Jahres fällig.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten in Höhe von TEUR 556 (Vj. TEUR 261) Forderungen, die eine Laufzeit von mehr als einem Jahr aufweisen.

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.280	14.214
Sonstige Vermögensgegenstände	2.425	2.551
--davon Vorsteuer im Folgejahr abziehbar--	574	485
In den sonstigen Vermögensgegenständen sind enthalten:		
Forderungen ggü. Mitgliedern des Vorstandes	380	324
--davon mit Restlaufzeit mehr als ein Jahr--	121	68

Für weitere Ausführungen zu diesen Forderungen gegenüber Vorständen wird auf Punkt IX. 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 2.528,1 (i.Vj. TEUR 4.577,7) 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 2.649 (i. Vj. TEUR 4.795).

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 2018 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 1.287 (i. Vj. TEUR 1.279).

7.4 Gewinnvortrag- und Konzernjahresüberschuss

Der Gewinnvortrag beträgt zum Bilanzstichtag TEUR 5.242 (i. Vj. TEUR 3.562) und der Konzernjahresüberschuss beträgt für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr TEUR 1.875 (i. Vj. TEUR 1.713) inklusive der Anteile für Minderheitengesellschafter.

8. Rückstellungen

Die ausgewiesenen Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen betragen null Euro. 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 2018 TEUR 57,1. Das Wertpapierdepot entwickelte sich im Einzelnen wie folgt:

Verpflichtung Stand 31. Dezember 2017	TEUR 110,0
Anpassung an den Zeitwert zum	TEUR - 24,7
31. Dezember 2018	
Verpflichtung Stand 31. Dezember 2018	TEUR 85,3
Saldierung Vermögensgegenstand	TEUR - 85,3
Stand Rückstellung 31. Dezember 2018	TEUR 0,0

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 1.471 (i. Vj. TEUR 1.532) 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 den sonstigen Rückstellungen gehören Verpflichtungen aus wertpapiergebundenen Lebensarbeitszeitkonten. Der Ausweis erfolgt unter Verrechnung der Vermögensgegenstände und Schulden.

Der Posten Rückstellung wg. Erfüllungsrückstand wurden mit den eingezahlten Beträgen bewertet. Der saldierte Vermögensgegenstand wurde mit dem Zeitwert der Wertpapiere bewertet. Eine Abzinsung der Rückstellung entfällt, da die Erträge aus den Wertpapieren dem Anspruchsberechtigten zustehen.

Die fortgeführten Anschaffungskosten aus den Wertpapieren betragen zum 31. Dezember 2018 TEUR 22,8. Das Wertpapierdepot entwickelte sich im Einzelnen wie folgt:

Verpflichtung Stand 31. Dezember 2017	TEUR 0,0
Einzahlungen Zeitwert-Depot bis 31. Dezember 2018	TEUR 22,8
Verpflichtung Stand 31. Dezember 2018	TEUR 22,8
Saldierung Vermögensgegenstand	TEUR - 22,6
Stand Rückstellung 31. Dezember 2018	TEUR 0,2

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	137	0	0	137
Aus Lieferungen und Leistungen	14.883	14.883	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	731	731	0	0
Gesamtsumme	15.751	15.614	0	137

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten Verbindlichkeiten:

	TEUR	i. Vj. TEUR
- aus Steuern	428,7	861,3
- aus sozialer Sicherheit	13,1	8,9

Verbindlichkeiten und ihre Fristigkeiten zum 31. Dezember 2017

	Gesamt	innerhalb 1 Jahres fällig	in 1-5 Jahren fällig	in über 5 Jahren fällig
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Gegenüber Kreditinstituten	141	0	0	141
Aus Lieferungen und Leistungen	14.875	14.875	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.279	1.279	0	0
Gesamtsumme	16.295	16.154	0	141

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, mit Ausnahme der latenten Steuern auf Konsolidierungsmaßnahmen, 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	2.077	2.989	912	0
Sachanlagen	1.808	3.138	1.330	0
Finanzanlagen	3.433	2.772	0	0
Forderungen und Vermögensgegenstände	16.394	16.428	34	0
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	2.583	2.584	1	0
Steuerlicher Ausgleichsposten	0	51	51	0
Passiva				
Steuerlicher Ausgleichsposten	0	68	0	68
Rückstellungen	1.604	1.614	0	10
Verbindlichkeiten	15.976	16.102	0	126
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	2.720	2.720	0	0
Summe			2.328	204
Saldo			2.124	

<u>aus Konsolidierungsmaßnahmen</u>	Konsolidierung	Aktive Latenz	Passive Latenz
	TEUR	TEUR	TEUR
Aktiva			
Immaterielle Vermögensgegenstände	-175	175	0
Sachanlagen	-165	165	0
Finanzanlagen	-683	0	0
Forderungen und Vermögensgegenstände	-225	0	0
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	-9	9	0
Passiva			
Rückstellungen	-20	0	20
Verbindlichkeiten	-225	0	0
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	-11	0	11
Summe		349	31
Saldo		318	

<u>Konzern</u>	Aktive Latenz	Passive Latenz
	TEUR	TEUR
aus Einzelabschlüssen	2.124	0
aus Konsolidierungsmaßnahmen	318	0
aus steuerlichen Verlustvorträgen	172	0
Summe	2.614	0
Gesamtsaldo	2.614	
aktive latente Steuern 31.12.2018	698	
aktive latente Steuern 31.12.2017	241	

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

			TEUR
Konzernergebnis vor Ertragsteuern inklusive Anteilen Dritter			2.537
Erwarteter Ertragsteueraufwand			677
(Konzern-)Steuersatz 26,7%; Vorjahr 26,7%			
<u>Überleitung:</u>			
- Steueranteil für			
steuerfreie Erträge			0
steuerliche nicht abzugsfähige Aufwendungen			77
- temporäre Differenzen und Verluste, für die keine			-130
latenten Steuern erfasst wurden			
- periodenfremde latente Steuern			
- periodenfremde tatsächliche Steuern			38
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand			662
Effektiver (Konzern-)Steuersatz (%)			26,1%

Der ausgewiesene Ertragsteueraufwand in Höhe von TEUR 662 gliedert sich in TEUR 723 für tatsächlichen Steueraufwand der Periode und 61 TEUR Steuerertrag für aktive latente Steuern aus Konsolidierungsmaßnahmen auf.

11. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus längerfristigen Verträgen bestehen finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 1.255,5 (i. Vj. TEUR 884,5). 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.

Das Wertpapier-Depot der FondsKonzept AG wurde gemäß der Verpfändungserklärung vom 31. August 2018 zu Gunsten der Stuttgarter Lebensversicherung a.G. verpfändet zur Besicherung eventueller Courtage-Rückzahlungs-Ansprüchen der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH.

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 66.939

(i. Vj. TEUR 65.241) auf das Versicherungsgeschäft entfallen Umsätze in Höhe von TEUR 4.073 (i. Vj. TEUR 3.288). Die EDV Beratung trug mit TEUR 819 (i. Vj. TEUR 475) zu den Umsatzerlösen bei. Aus Vermietung wurden Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 40 (i. Vj. TEUR 36) erzielt.

2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen im Wesentlichen verrechnete sonstige Sachbezüge.

Von den sonstigen betrieblichen Erträgen sind TEUR 235,7 (i. Vj. TEUR 280,9) 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 -3 (i. Vj. TEUR 20). Im Rahmen von Altersversorgungsmaßnahmen wurden im Geschäftsjahr Saldierungen von Aufwendungen in Höhe von TEUR -25 mit Erträgen in gleicher Höhe vorgenommen.

4. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Von den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind TEUR 192,1 (i. Vj. TEUR 317,4) 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 168 (i. Vj. 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 0,3 (i. Vj. TEUR 0,0), 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 76 (i. Vj. TEUR 71) enthalten vorwiegend Umsatzsteuer-Nachzahlungen für 2012-2015 aufgrund der Betriebsprüfung und die Korrekturen gemäß § 15a UStG, die aufgrund der durchgeführten Umstrukturierung zu berücksichtigen sind.

IX. SONSTIGE ANGABEN

Mitarbeiter

Im Konzerngeschäftsjahr 2018 waren durchschnittlich 56 (i.Vj. 57) Mitarbeiter beschäftigt. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2018 waren 58 (i. Vj. 59) Mitarbeiter innerhalb der FondsKonzept Gruppe angestellt. Davon waren durchschnittlich 16 (i. Vj. 15) Mitarbeiter Teilzeitbeschäftigte/Aushilfen sowie 2 (i.Vj. 5) 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 2018 insgesamt TEUR 1.155 (i. Vj. TEUR 903) 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 den Mitgliedern des Vorstandes bestehen Forderungen insgesamt in Höhe von Euro 380.438,18. Der Posten gliedert sich wie folgt:

1. Sonstige Forderungen:

Stand	31. Dezember	2017	Euro 260.898,86
-------	--------------	------	-----------------

Zugang	2018	Euro	5.992,81
--------	------	------	----------

Zinsen	2018	Euro	2.978,80
--------	------	------	----------

Tilgung	2018	Euro	-18.272,60
---------	------	------	------------

Stand	31. Dezember 2018	Euro	251.597,87
-------	-------------------	------	------------

Die Forderung wurde mit 2% über Basiszinssatz verzinst. Eine Rückzahlung dieser sonstigen Forderungen ist in voller Höhe oder in Teilbeträgen jederzeit möglich.

2. Darlehen

Stand	31. Dezember	2017	Euro	63.840,31
Zugang	2018		Euro	210.000,00
Zinsen	2018		Euro	3.247,19
Tilgung	2018		Euro	-148.247,19
Stand	31. Dezember 2018		Euro	128.840,31

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 2018 beträgt Euro 53.840,31. Im Geschäftsjahr wurde eine Rückzahlung in Höhe von TEUR 10 vorgenommen.

Darlehensgewährung am 29.06.2018 zum Nennbetrag von Euro 200.000,00. Das Darlehen ist mit 1,25% p.a. verzinst. Die Darlehenslaufzeit beträgt 3 Monate und wurde mit Nachtrag Nr. 1 vom 30. September 2018 verlängert bis 31. Dezember 2020. das Darlehen ist am Ende der Laufzeit samt Zinsen zurück zu bezahlen. Eine Rückzahlung des Darlehens in voller Höhe oder in Teilbeträgen ist jederzeit möglich. Der Darlehensstand zum 31. Dezember 2018 beträgt Euro 75.000,00. Im Geschäftsjahr wurde eine Rückzahlung in Höhe von TEUR 125 vorgenommen.

Darlehensgewährung am 10. Juli .2018 zum Nennbetrag von Euro 10.000,00. Das Darlehen ist mit 1,25% p.a. verzinst. Die Darlehenslaufzeit beträgt drei Monate und wurde im Geschäftsjahr in voller Höhe nebst Zinsen zurückgezahlt.

Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung

Die Konzernkapitalflussrechnung ist Bestandteil des Konzernabschlusses. Der Finanzmittelfonds setzt sich aus dem Bilanzposten „Zahlungsmittel“ zusammen. Folgende Zahlungen wurden im Geschäftsjahr 2018 für Zinsen und Ertragsteuern geleistet:

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Zinsen	23	8
Ertragsteuern	662	683

Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar des Abschlussprüfers beträgt TEUR 25 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 2019

FondsKonzept AG

gez. der Vorstand

Hans-Jürgen Bretzke

Heike Angele

Christian Sosnowski

Martin Eberhard

Entwicklung des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 2018

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Kumulierte Abschreibungen						Nettobuchwerte	
	Stand 01.01.18 EUR	Zugänge EUR	Anderungen des Konso Kreis EUR	Um- gliederungen EUR	Abgänge EUR	Stand 31.12.2018 EUR	Stand 01.01.18 EUR	Zu- führungen EUR	Zuschreib- ungen EUR	Änderungen der Abschreibungen i.Z. mit Abgängen EUR	Abgänge EUR	Stand 31.12.2018 EUR	Stand 31.12.2018 EUR	Stand 31.12.2017 EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände														
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	1.838.967,92	1.406.356,33	0,00	0,00	0,00	3.245.324,25	889.291,88	1.080.930,92	0,00	0,00	0,00	1.970.222,80	1.275.101,45	949.676,04
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.998.770,48	28.554,41	0,00	0,00	0,00	4.027.324,89	3.331.153,96	68.933,91	0,00	0,00	0,00	3.400.087,87	627.237,02	667.616,52
3. geleistete Anzahlungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>5.837.738,40</u>	<u>1.434.910,74</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>7.272.649,14</u>	<u>4.220.445,84</u>	<u>1.149.864,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>5.370.310,67</u>	<u>1.902.338,47</u>	<u>1.617.292,56</u>
II. Sachanlagen														
1. Grundstücke, Grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	997.650,00	0,00	0,00	0,00	0,00	997.650,00	11.201,71	12.523,29	0,00	0,00	0,00	23.725,00	973.925,00	986.448,29
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.601.916,95	121.455,09	0,00	0,00	20.233,26	1.703.138,78	866.737,30	166.781,46	0,00	0,00	0,00	1.033.518,76	669.620,02	735.179,65
	<u>2.599.566,95</u>	<u>121.455,09</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>20.233,26</u>	<u>2.700.788,78</u>	<u>877.939,01</u>	<u>179.304,75</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.057.243,76</u>	<u>1.643.545,02</u>	<u>1.721.627,94</u>
III. Finanzanlagen														
1. Beteiligungen	580.767,79	0,00	0,00	0,00	0,00	580.767,79	580.766,79	0,00	0,00	0,00	0,00	580.766,79	1,00	1,00
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	3.149.120,59	604.602,68	0,00	0,00	578.568,11	3.175.155,16	564.605,64	167.774,20	0,00	0,00	0,00	732.379,84	2.442.775,32	2.584.514,95
3. Sonstige Finanzanlagen	0,00	30.758,10	0,00	0,00	0,00	30.758,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.758,10	0,00
	<u>3.729.888,38</u>	<u>635.360,78</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>578.568,11</u>	<u>3.786.681,05</u>	<u>1.145.372,43</u>	<u>167.774,20</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.313.146,63</u>	<u>2.473.534,42</u>	<u>2.584.515,95</u>
	<u>12.167.193,73</u>	<u>2.191.726,61</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>598.801,37</u>	<u>13.760.118,97</u>	<u>6.243.757,28</u>	<u>1.496.943,78</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>7.740.701,06</u>	<u>6.019.417,91</u>	<u>5.923.436,45</u>



Konzernlagebericht zum Geschäftsjahr 2018

FondsKonzept AG
Finanzdienstleistungen
Illertissen

Inhaltverzeichnis

A. Grundlagen des Konzerns

- I. Aufbau und 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. Chancen und Risikobericht

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

D. Prognosebericht

- I. Konjunkturausblick
- II. Marktausblick
- III. Ausblick für den FondsKonzept Konzern – erwartete Geschäftsentwicklung

A. Grundlagen des Konzerns

I. Aufbau und Geschäftsmodell

Der FondsKonzept Konzern besteht aus insgesamt sechs Unternehmen, die als Dienstleister und Serviceprovider für Professionals der Finanzdienstleistungsbranche am Markt auftreten. Die FondsKonzept AG fungiert dabei als Muttergesellschaft für die FondsKonzept Investmentmakler GmbH (Illertissen), die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH (Illertissen), die FondsKonzept MFA GmbH (Illertissen), die Sosnowski Computersysteme GmbH (Haar) sowie die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH mit Sitz in Wien/Österreich. Die vorgenannten Unternehmen sind als 100-prozentige Tochtergesellschaften in den Konzernabschluss einbezogen. Darüber hinaus hält die FondsKonzept Investmentmakler GmbH 90 Prozent der Anteile an der FondsKonzept Immobilien GbR (Illertissen). Die Gesellschaft ist mit in den Konzernabschluss integriert.

Zu den Zielgruppen gehören sowohl freie Finanz- und Versicherungsvermittler (Makler) mit einer Zulassung nach § 34 c, d, f und h der Gewerbeordnung (GewO) als auch Finanzvertriebe, Vermögensverwalter, Banken, Versicherungen und Haftungs-dächer. Zentraler Geschäftszweck ist die Bereitstellung von digitaler Architektur und integriertem Know-how für die Steuerung von Geschäftsprozessen entlang der gesamten Wertschöpfungskette von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen. Hierzu gehören die zwölf zentralen Felder Planung, Positionierung, Zielgruppenmanagement, Marketing, Akquise, Beratung, Kundenbetreuung, Controlling, Empfehlungsmarketing, Netzwerkstatt, Ideenschmiede und Nachfolge. Diese stehen im Zentrum der Onlineplattform Maklerservicecenter und ihren ergänzenden Bausteinen für die prozessuale Steuerung von Unternehmen aus den oben genannten Zielgruppen. Der FondsKonzept Konzern stellt für die Geschäftsmodelle von Finanzanlagen- und Versicherungsvermittlern, Honorar-Finanzanlagenberatern, Darlehensvermittlern sowie von weiteren genannten Marktteilnehmern passende technologische Lösungsmodule nach dem Baukastenprinzip zur Verfügung und hält individuellen Support bereit.

Vor dem Hintergrund der voranschreitenden Digitalisierung in der Finanzindustrie hat sich der FondsKonzept Konzern als Innovationstreiber etabliert, um Finanzberatung aus Sicht des Kunden neu zu interpretieren. Zentraler Ansatz ist es, Finanzanlagen- und Versicherungsvermittlern Bausteine an die Hand zu geben, nachhaltige reüssierende Geschäftsmodelle aufzubauen und dabei alle Beteiligten der Wertschöpfungskette einzubinden - neben dem Finanzanlagen- und

Versicherungsvermittler (Finanzmakler) die Endkunden als Empfänger der Dienstleistungen sowie die Produktlieferanten aus Investmentfonds- und Versicherungsgesellschaften sowie Fondsplattformen.

Die Rolle von Finanzanlagen- und Versicherungsvermittlern verändert sich im Zuge der Digitalisierung rasant. Fonds- und Versicherungsvermittler sind heute Unternehmerpersönlichkeiten mit ganzheitlichem, strategischem Denken und exzellenten Kompetenzen in den oben genannten Disziplinen einschließlich Online-Marketing und Cross-Channel-Vertrieb. Der FondsKonzept Konzern verfügt mit dem Maklerservicecenter über eine der deutschlandweit führenden IT-System-Architekturen. Diese besitzt eine mehr als 20-jährige Markthistorie und trägt maßgeblich dazu bei, die Zukunft der Finanzberatung in den Bereichen Investmentfonds, Versicherungen, Bausparen und Finanzierungen neu zu gestalten und Kunden bis in Echtzeit mit konsolidierten Informationen zu ihrem Finanzstatus zu versorgen.

Das Geschäftsgebiet des FondsKonzept Konzerns umfasst mit fünf seiner Tochterunternehmen den nationalen Markt in der Bundesrepublik Deutschland sowie mit der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH die Republik Österreich. Dabei profitieren Konzern und Tochterunternehmen von den Synergien, die sich aus der konzernweiten Zusammenarbeit etwa in der gemeinsamen Programmierung von IT-Tools ergeben. Dies resultiert aus der länderübergreifenden Gesetzgebung in der Europäischen Union wie im Fall der Finanzmarktdirektive MiFID II, die im Geschäftsjahr sowohl in deutsches als auch in österreichisches Recht umgesetzt wurde. Ein anderes Beispiel ist die Datenschutz-Grundverordnung DSGVO zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten und zum freien Datenverkehr als Grundlage des allgemeinen Datenschutzrechts in der Europäischen Union, darunter in Deutschland und in Österreich ab dem 25. Mai 2018.

Die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH, Wien, ist in ihrem Heimatmarkt als Spezialdienstleister für gewerbliche Vermögensberater und Vermögensverwalter sowie für Vertriebe und Wertpapiervermittler nach österreichischem Recht tätig. Hierzu liefert sie die technologische Infrastruktur und das betriebswirtschaftliche Know-how für die Abwicklung und Risikokontrolle von Wertpapiergeschäften. Darüber hinaus tritt die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH als Bindeglied zu Investmentfondsgesellschaften und Depotlagerstellen auf und

bietet mit den Letztgenannten gemeinsame Servicebausteine und Ausbildungsmodule an. Hinzu kommt das Angebot von länderübergreifenden Haftungsdachlösungen.

Zu den Wettbewerbern des FondsKonzept Konzerns gehören alle Unternehmen, die über selbstständige Vermittler Finanzprodukte an Weitervermittler oder Endkunden vertreiben sowie diejenigen, die aus dem Fonds- und Versicherungsbereich Produkte oder Dienstleistungen mit finanztechnologischen Lösungen in den Markt bringen. Darunter fallen sowohl Maklernetzwerke als auch Maklerpools. Darüber hinaus können Finanztechnologie-Unternehmen (Fintechs) zu den direkten oder indirekten Wettbewerbern gezählt werden.

Die Wettbewerbssituation der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH in Österreich stand auch in 2018 im Zeichen der Digitalisierung. Zu den Wettbewerbern zählen solche Anbieter, die wertpapierbezogene Dienstleistungen gegenüber Vermögensberatern, Wertpapiervermittlern oder vertraglich gebundenen Vermittlern offerieren und von diesen zur konsolidierten Administration ihrer Bestände genutzt werden können. Beispiele sind Wertpapier- und Wertpapierdienstleistungsunternehmen, nationale und internationale Banken oder Vermögensverwaltungsgesellschaften.

Im Unterschied zum Großteil der vorgenannten Wettbewerber agiert der FondsKonzept Konzern mit einer in sich geschlossenen Anteilseignerstruktur ohne den Einfluss von Produktlieferanten oder sonstigen Unternehmen, die dem Vertrieb von Finanzprodukten zuzurechnen sind. Die Unabhängigkeit ist ein zentrales Markenzeichen von FondsKonzept und fester Bestandteil der Geschäftsphilosophie. Sie legt die Verantwortung für die Auswahl von Produktlösungen nach Art und Umfang sowie die Gestaltung der Honorierung für die Vermittlungsleistung in die Hand der Geschäftspartner. Die administrative Ausführung erfolgt über die Infrastruktur des FondsKonzept Konzerns und wird im Einklang mit den jeweils gültigen gesetzlichen Bestimmungen sichergestellt und überwacht. In konsequenter Umsetzung dieser Philosophie haben Maklerpartner die Möglichkeit zum Erwerb von Geschäftsanteilen als Minderheitsgesellschafter (Verbundprinzip).

II. Forschung und Entwicklung

Der FondsKonzept Konzern betreibt keine Forschung und Entwicklung in der klassischen Definition, sondern versteht sich als innovativer Dienstleister in einem sich stark wandelnden Markt. Forschung und Entwicklung sind daher in diesem Lagebericht mit Innovationen und entsprechenden unternehmerischen Aktivitäten sowie Investitionen in digitale Infrastruktur gleichzusetzen. Anbieter und Abnehmer von Produkten und Dienstleistungen finden weltweit immer häufiger online zueinander. Nach den Jahreszahlen des Handelsverbandes Deutschland e.V. (HDE) entfielen 2018 erstmals über zehn Prozent des Gesamtumsatzes im Einzelhandel in Höhe von 525 Mrd. Euro auf den E-Commerce-Sektor. Darüber hinaus verändern sich die Informations- und Kommunikationsgewohnheiten auf den Waren- und Dienstleistungsmärkten durch den steigenden Gebrauch von Social Media, Messengerdiensten und Onlineplattformen. Waren diese Prozesse noch vor einem Jahrzehnt verhältnismäßig statisch, punktuell und vorhersehbar, so sind sie heute dynamisch, offen, kontinuierlich und miteinander verwoben. Seit mehreren Dekaden etablierte Vertriebswege brechen auf und werden durch digitale Informations- und Kommunikations-Erlebniswelten ersetzt, die von den Vermittlern initiiert, aufgesetzt und gesteuert werden müssen. Die damit einhergehenden Komplexitäten stellen neue Anforderungen an Finanzdienstleister, die Vertrieb und Service bei Finanzprodukten aus Kundensicht neu denken müssen. Klare Strategien, sorgfältige Planungen und professionelle Strukturen sind unverzichtbar geworden, um nachhaltig erfolgreich am Markt zu agieren.

Als direkte Wettbewerber traten auch 2018 Finanztechnologieunternehmen am Markt sowohl disruptiv mit dem Ziel einer Verdrängung von etablierten Finanzdienstleistern als auch mit dem Angebot von Kooperationsmodellen auf. Hinzu kommen veränderte regulatorische Rahmenbedingungen. Im Vordergrund stehen die EU-Datenschutzgrundverordnung (DSGVO) sowie die Umsetzung von MiFID II in deutsches Recht für nach dem Kreditwesengesetz (KWG) regulierte Finanzdienstleister und in der Folge die bevorstehende Neufassung der Finanzanlagenvermittlungsverordnung (FinVermV) für Fondsvermittler mit einer Marktzulassung nach dem Gewerbe-recht.

In einem solchen anspruchsvollen technologischen Marktumfeld müssen Dienstleister wie der FondsKonzept Konzern den Fokus auf eine leistungsstarke Infrastruktur legen, die sich an den Geschäftsmodellen der Finanzmakler in einem digitalen Cross-Channel-Vertrieb orientiert. Vor diesem Hintergrund kommt Investitionen in diesem Bereich eine marktstrategische Bedeutung zu. Der FondsKonzept Konzern hat daher erhebliche Mittel für Informationstechnologie aufgewendet. So erreichte das Investitionsvolumen im Geschäftsjahr 2018 für Projekte zur technischen Ausstattung, Prozessoptimierung und Digitalisierung rund 1.972 TEUR (Vorjahr: 1.550 TEUR).

B. Wirtschaftsbericht

I. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Weltkonjunktur hat im Jahr 2018 an Fahrt verloren. Die wirtschaftliche Stimmung trübte sich in fast allen Industrie- und aufstrebenden Schwellenländern ein. Zu den wesentlichen Gründen gehören die Verunsicherung durch zunehmende handelspolitische Konflikte sowie die Straffung der Geldpolitik in den Vereinigten Staaten, in deren Folge die internationalen Kapitalströme in neue Bahnen gelenkt und die wirtschaftliche Expansion in den Schwellenländern gebremst wurden. Neben aufkommenden Zinssorgen belasteten protektionistische Maßnahmen der Vereinigten Staaten die internationalen Handelsströme. Handelszölle vor allem auf Einfuhren aus China verteuerten in der Folge ausländische Produkte in den USA. Der Internationale Währungsfonds (IWF) warnte zu Recht vor den Auswirkungen eines möglichen Handelskriegs auf das weltweite Wirtschaftswachstum.¹ Im Gesamtfazit war 2018 ein Jahr mit vielen Krisen. Vor allem Argentinien und die Türkei gerieten in Bedrängnis, aber auch Südafrika, Venezuela, Brasilien und der Iran sorgten für negative Schlagzeilen.

Die US-Wirtschaft ist im Jahr 2018 um rund drei Prozent gewachsen. Präsident Trump löste damit sein Versprechen ein, die Wirtschaft mit Hilfe von Steuererleichterungen und Deregulierungen „auf ein höheres Wachstumsniveau“ zu heben. Die stärksten Wachstumsimpulse kamen aus dem privaten Verbrauch, der von der guten Lage am Arbeitsmarkt profitierte.

In der Eurozone hat die wirtschaftliche Dynamik in den 19 Ländern der Eurozone deutlich nachgelassen. Das Wirtschaftswachstum lag im Jahr 2018 bei 1,9 Prozent - jedoch mit den Vorboten einer deutlichen Abschwächung in 2019. Hierzu trugen vor allem gestiegene konjunkturelle Risiken, sinkende Exporte und eine nachlassende Auslandsnachfrage als Folgen einer Aufwertung des Euro und zunehmender Handelsstreitigkeiten bei. Von der Binnennachfrage gingen weniger Konjunkturimpulse aus als ursprünglich erwartet. Trotz der in den meisten Ländern sinkenden Arbeitslosigkeit hielten sich die Lohnzuwächse in Grenzen. Zugleich sorgte der Anstieg der Inflation für eine sinkende Kaufkraft. Als große Belastung erwies sich der Brexit, da die Austrittsverhandlungen von Großbritannien mit großer Unberechenbarkeit geführt und die Komplexität des Austritts von den handelnden Akteuren unterschätzt wurden. Zum Sorgenkind entwickelte sich

¹ Quelle: World Economic Outlook Update von Januar 2019 des Internationalen Währungsfonds (IWF)

Italien, wo der Konfrontationskurs der populistischen Regierung mit den EU-Partnern Ängste vor einer neuen Schuldenkrise schürte.

In Deutschland geriet der Aufschwung zunehmend ins Stocken. Das Bruttoinlandsprodukt stieg lediglich um 1,4 Prozent. Zum Jahresende stagnierte die Wirtschaft und entging knapp einer Rezession. Das erste Halbjahr zeigte eine deutlich positivere Bilanz, bevor die Stimmung im dritten Quartal zu kippen begann und ein leichter Rückgang der Produktion eintrat. Verantwortlich war zum einen eine nachlassende Exporttätigkeit vor allem in der Automobilindustrie und zum anderen ein Absinken der privaten Konsumausgaben aufgrund des heißen Sommers. Der private Konsum stieg 2018 um 1,3 Prozent und damit deutlich schwächer als im Vorjahr. Impulse kamen im vierten Quartal 2018 vor allem aus dem Inland. Die Unternehmen investierten mehr in Bauten sowie in Maschinen und andere Ausrüstungen, während Wachstumsimpulse aus dem Export aufgrund der handelspolitischen Konflikte, der Abkühlung der Weltkonjunktur und den Unsicherheiten um den Austritt Großbritanniens aus der EU ausblieben.

In Österreich erreichte das Wirtschaftswachstum im Jahr 2018 2,7 Prozent und damit in etwa das Niveau des Vorjahres. Das reale Wachstum im produzierenden Bereich entwickelte sich mit einem Plus von 4,6 Prozent deutlich kräftiger als im Dienstleistungsbereich, der real um 2,3 Prozent zulegte. Mit Ausnahme der Land- und Forstwirtschaft war in allen Branchen ein realer Wertschöpfungszuwachs zu beobachten. Die Entwicklung der Konsumausgaben fiel mit einem realen Plus von 1,2 Prozent etwas schwächer aus als 2017. Das ist vor allem auf das deutlich gedämpfte Wachstum der Konsumausgaben des Staates zurückzuführen.²

a.) Der Markt für Investmentfonds in Deutschland und Österreich

2018 geriet eine der längsten Aufwärtsbewegungen an den internationalen Aktienmärkten ins Stocken und sorgte für ein in der Gesamtbetrachtung schwaches Börsenjahr. Fast zehn Jahre lang kletterten die Aktienkurse rund um den Globus praktisch ohne Unterbrechung nach oben. Unterstützt wurde die Rallye über lange Zeiträume von einem starken Wachstum der Weltwirtschaft und steigenden Unternehmensgewinnen. Auf dem Höhepunkt dieser Entwicklung hat US-Präsident Trump der heimischen Wirtschaft einen zusätzlichen Schub verpasst, mit der Senkung

² Quelle: Monatsbericht 05/2019, Österreichisches Institut für Wirtschaftsforschung (WIFO)

der Unternehmenssteuern die Investitionen angeheizt und den US-Konzernen einen kräftigen Gewinnzuwachs ermöglicht.

Nach den Zahlen des Bundesverbandes Investment und Asset Management e.V. (BVI) flossen Investmentfonds netto 119 Mrd. Euro zu und erreichten damit nahezu das Niveau der Vorjahre. Beim verwalteten Vermögen liegt die Branche mit knapp 3 Billionen Euro weiterhin auf Rekordniveau. Davon entfallen 974 Mrd. Euro auf Publikumsfonds, 352 Mrd. Euro auf freie Mandate und 9 Mrd. Euro auf geschlossene Fonds.³

Seit Ende 2008 hat sich das verwaltete Gesamtvermögen fast verdoppelt. Die unruhigen Börsen dämpften weitere Zuflüsse, insbesondere in Aktienfonds. Mischfonds und Immobilienfonds hingegen behaupteten sich 2018 und erzielten ein Neugeschäft auf dem Niveau des Vorjahres. Unter dem Strich sammelten offene Publikumsfonds 21,8 Mrd. Euro neue Gelder ein. Spitzenreiter im Nettomittelaufkommen waren Mischfonds, denen 21,6 Mrd. Euro zufließen, gefolgt von offenen Immobilienfonds mit 6,4 Mrd. Euro sowie Aktienfonds mit Nettomittelzuwächsen in Höhe von 700 Mio. Euro.

Der Fondsmarkt in Österreich war 2018 vor allem durch das volatile Kapitalmarktumfeld und ein in der Folge stark gebremstes Wachstum geprägt. Das verwaltete Fondsvermögen in Wertpapierfonds und institutionelle Fonds erreichte zum Jahresende 2018 ein Volumen von rund 164,6 Mrd. Euro. Zu diesem Ergebnis führten Ausschüttungen in Höhe von rund 1,6 Mrd. Euro, Nettomittelabflüsse von rund 0,8 Mrd. Euro und Kursverluste in Höhe von rund 8,4 Mrd. Euro. Zum Jahresultimo standen in beiden Fondskategorien per saldo Abflüsse von 0,8 Mrd. Euro. Aus Publikumsfonds zogen Anleger 3,2 Mrd. Euro ab. Geteilt nach Veranlagungsstrategien fragten Anleger vor allem gemischte Fonds mit 2,2 Mrd. Euro nach. Mit rund 3,0 Mrd. Euro verzeichneten Rentenfonds die höchsten Rückflüsse.

b.) Der Markt für Versicherungen in Deutschland

Der Branchenverband GDV stuft 2018 als gutes Jahr für die Versicherungswirtschaft ein. So zeigten sich die deutschen Versicherer mit den Geschäftsergebnissen zufrieden. Ein zentraler Indikator für den Geschäftserfolg bei Versicherungen sind die Beitragseinnahmen, die in der Addition aller drei Sparten Schaden- und Unfallversicherung, Lebensversicherung sowie Krankenversicherung mit 202,2 Mrd. Euro erstmals die Marke von 200 Mrd. Euro überschritten. In der Lebens-

versicherung nahmen die Beitragseinnahmen um 1,4 Prozent auf 91,9 Mrd. Euro zu. Das Neugeschäft gegen laufenden Beitrag verbesserte sich um 1,9 Prozent auf 5,3 Mrd. Euro, während das Geschäft gegen Einmalbeitrag um 3,7 Prozent auf 27,2 Mrd. Euro zulegte. In der betrieblichen Altersversorgung wuchs die Zahl der Verträge um 0,5 Prozent auf 15,9 Mio.⁴

Erfreulich entwickelte sich mit einem Plus von gut 5,0 Prozent auch das Neugeschäft bei der Riester-Rente. In der Schaden- und Unfallversicherung ist ein Beitragsanstieg um 3,3 Prozent auf 70,6 Mrd. Euro zu verzeichnen. Die Leistungen nahmen mit einem Plus von 6,8 Prozent auf 53,5 Mrd. Euro deutlich stärker zu. Die Beitragseinnahmen der privaten Krankenversicherungsunternehmen erhöhten sich 2018 um 1,7 Prozent auf 39,7 Mrd. Euro und die ausgezahlten Versicherungsleistungen kletterten um 5,5 Prozent auf 28,7 Mrd. Euro.

Die Digitalisierung mit Künstlicher Intelligenz, Blockchain-Technologie und Cloud-Computing verändert das Kerngeschäft von Versicherern vom Risikoträger zum Partner von Risikoprävention. Technologische Entwicklungen unterstützen den Veränderungsprozess. In 2018 hat die deutsche Versicherungswirtschaft ihre Ausgaben für digitale Systeme und Prozesse auf 4,45 Mrd. Euro erhöht.

II. Geschäftsverlauf Konzern und Teilbereiche

Der FondsKonzept Konzern agiert seit 20 Jahren als Infrastrukturdienstleister und Solution-Provider im BtoB-Geschäft und eröffnet unabhängigen Finanzanlagen- und Versicherungsvermittlern und anderen Professionals den vertriebsseitigen und administrativen Zugang zu hochwertigen Finanzprodukten wie Investmentfonds, Versicherungen und Finanzierungen. 2018 hat der FondsKonzept Konzern seine Marktposition weiter ausgebaut und den administrierten Fondsbestand als eine der zentralen Erfolgsgrößen für Maklerdienstleister bei 9,6 Mrd. Euro gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert gehalten (2017: 9,9 Mrd. Euro). Da an den weltweiten Aktienmärkten zum Jahresablauf zweistellige Verluste zu verzeichnen waren und sich der Fondsbestand sowohl aus einer kapitalmarktbezogenen als auch aus einer vermittlerbezogenen Komponente zusammensetzt, ergibt sich ein Zuwachs durch den Kauf von Fondsanteilen über die Kunden der Makler. Der Anstieg ist zum großen Teil auf die Digitalisierungsoffensive mit dem Ausbau des Maklerservicecenters sowie einem optimierten Cross-Channel-Vertrieb auf Makler-

³ Quelle: BVI Jahrbuch 2018

ebene zurückzuführen. Weitere Faktoren sind die strategische Begleitung der Vermittler im digitalen Wandel und der damit verbundene Know-how-Transfer.

Die Konzernumsatzerlöse als weitere zentrale Erfolgsgröße im Wettbewerbsvergleich stiegen auf 71.871 TEUR (2017: 69.420 TEUR). Von den Umsatzerlösen des FondsKonzept Konzerns entfallen auf die FondsKonzept Investmentmakler GmbH 85,88 Prozent (2017: 85,5 Prozent), die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH 5,62 Prozent (Vorjahr: 4,65 Prozent) und die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH 6,30 Prozent (2017: 6,37 Prozent). Die konzernweite Ertragslage ist damit auch in 2018 zu einem wesentlichen Teil dem Bereich Investmentfonds zuzuordnen und wird von diesem getragen.

Die österreichische Geschäftseinheit FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH zeigte trotz der Regulierungshemmnisse durch das Inkrafttreten der EU-Wertpapierrichtlinie MiFID II eine positive Entwicklung. Die Provisionserträge nahmen gegenüber dem Vorjahr um 7 Prozent auf 4.520 TEUR (2017: 4.220 TEUR) zu und der Bilanzgewinn erhöhte sich signifikant auf knapp 548 TEUR (Vorjahr: 222 TEUR). Gleichzeitig weiteten sich auch die Umsätze aus der Annahme und Vermittlung von Aufträgen auf EUR 4.437 TEUR (2017: 3.968 TEUR) aus. Die Ergebnisse resultieren aus intensiven Schulungsmaßnahmen gegenüber den Vertriebspartnern und der digitalen Architektur des Maklerservicecenters durch Generierung von Wettbewerbsvorteilen. Nahezu 40 Prozent aller Depots wurden digital eröffnet und 50 Prozent des Kundenbestands über die FinanzAdmin-App auf Smartphone oder Tablet digital verwaltet.

Die Leitplanken des Marktes bestehend aus Regulierung und Digitalisierung verbunden mit einem kompetitiven Umfeld und zurückgehenden Vermittlerzahlen setzen Maklerdienstleistern einen engen Rahmen, der von hohen Investitionen in Informationstechnologie und dem zunehmenden Einsatz von Spezialisten aus den Bereichen Programmierung, Finanz- und Kapitalmarktrecht sowie (Online)-Marketing und Vertrieb geprägt ist. Personal- und Sachaufwand sind daher in den vergangenen Jahren branchenweit kontinuierlich gestiegen und können existenzgefährdend sein, sofern keine adäquate Ertragslage gegeben ist. Der FondsKonzept Konzern verfügt über eine hohe Innenfinanzierungskraft und ein solides Rücklagenpolster, sodass im Geschäftsjahr erneut auf die Aufnahme von Fremdkapital verzichtet wurde. Sämtliche Investitionen wurden über den Cashflow finanziert.

⁴ Quelle: Statistisches Taschenbuch der Versicherungswirtschaft 2018

III. Lage des Konzerns

Die wirtschaftliche Lage des Konzerns und seiner Geschäftsbereiche stellt sich im direkten Vergleich zu den Vorjahreszahlen als nachhaltig gut und stabil dar.

a.) Vermögenslage

Die größte Position des Anlagevermögens des FondsKonzept Konzerns in Höhe von 6.023 TEUR (Vorjahr: 5.923 TEUR) besteht aus Wertpapieren - und zwar mit 2.443 TEUR (2017: 2.585 TEUR), das sind 41 Prozent (2017: 44 Prozent). Das Umlaufvermögen nahm von 19.775 TEUR auf 20.846 TEUR zu. In der Unterteilung des Umlaufvermögens nehmen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen die größte Position ein. Diese liegen bei 14.280 TEUR (2017: 14.215 TEUR) und setzen sich in erster Linie aus Forderungen gegenüber Maklern zusammen. Auf den dahinterliegenden Plätzen folgen der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 4.540 TEUR (Vorjahr: 2.872 TEUR).

Die Investitionen wurden aus der Innenfinanzierung der laufenden Geschäftstätigkeit getätigt. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Vergleich zu den Gesamtverbindlichkeiten betragen mit 137 TEUR (2017: 141 TEUR) weniger als ein Prozent. Die Grundsätze der Konzernpolitik, beim weiteren Wachstum der Tochterunternehmen auf Fremdfinanzierungsmittel so weit wie möglich zugunsten von Eigenkapital zu verzichten, wurden damit eingehalten. Der Konzern wird fast ausschließlich durch Eigenkapital finanziert. In der Laufzeit- und Fristenbetrachtung des kurz- und langfristig gebundenen Vermögens auf der einen Seite und der Verbindlichkeiten auf der anderen Seite sind die Strukturen unverändert kongruent und stabil.

b.) Finanzlage

Die Finanzlage des FondsKonzept Konzerns stellt sich im Geschäftsjahr unverändert gut dar. Zu den zentralen Grundsätzen des Finanzmanagements gehört, Verbindlichkeiten stets innerhalb der Zahlungsfristen zu begleichen und Forderungen innerhalb der vereinbarten Zahlungsziele zu vereinnahmen.

Bei der Betrachtung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie den sonstigen Verbindlichkeiten errechnet sich zum Jahresultimo 2018 ein Wert von rund 52,88 Prozent (2017: 53,21 Prozent) der Bilanzsumme. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sind nicht vorhanden.

Die Rückstellungen addieren sich aus Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen und wurden im Geschäftsjahr 2018 gegenüber 2017 von 1.563 TEUR auf 1.552 TEUR reduziert. Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von 1.471 TEUR (2017: 1.532 TEUR) spiegeln im Wesentlichen Ansprüche aus Resturlaub, Rückstellungen für sonstige Personalkosten (Tantieme, Überstunden), Rückstellungen für ausstehende Rechnungen, Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten sowie Abschluss-, Prüfungs- und Steuerberatungskosten wider. Darüber hinaus besteht eine Altersteilzeitverpflichtung mit Schulden aus wertpapiergebundenen Lebensarbeitszeitkonten.

Die Liquiditätslage des FondsKonzept Konzerns ist als gut zu bezeichnen. Zu den liquiden Mitteln zählen die Wertpapiere des Anlagevermögens sowie das kurzfristig verfügbare Guthaben bei Kreditinstituten im Umlaufvermögen. Die Wertpapiere werden als langfristige Reserve gehalten. Sollte sich jedoch ein Liquiditätsbedarf einstellen, können die Positionen jederzeit zu Marktpreisen verkauft und in Bankguthaben umgewandelt werden.

Die Eigenkapitalquote beträgt zum Stichtag 32 Prozent (Vorjahr: 25 Prozent) und liegt damit über dem Wert des Vorjahres. Die Bilanzkennzahl, bei der das Eigenkapital durch die Bilanzsumme dividiert wird, ergibt eine positive Aussage über die Kapitalstruktur des FondsKonzept Konzerns mit einer im Branchenvergleich überdurchschnittlichen Bonität. Zudem zeigt das Ergebnis, dass die nachhaltige Unabhängigkeit von externen Einflüssen weiterhin nicht gefährdet ist.

c.) Ertragslage

Die Umsatzerlöse des FondsKonzept Konzerns summieren sich im Geschäftsjahr auf 71.871 TEUR (2017: 69.420 TEUR). In der Quellenbetrachtung nach Tochtergesellschaften entstammen sie mehrheitlich der FondsKonzept Investmentmakler GmbH, der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH sowie der Sosnowski Computersysteme GmbH. Auf die Vermittlung von Finanzanlagenprodukten unter der Regie der FondsKonzept Investmentmakler GmbH und der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH entfallen dabei Umsatzerlöse in Höhe von 66.248 TEUR (Vorjahr: 65.241 TEUR). Das Versicherungsgeschäft der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH steuerte Umsätze in Höhe von 4.037 TEUR (2017: 3.288 TEUR) bei und die Sosnowski Computersysteme GmbH nahm mit 1.891 TEUR (2017: 475 TEUR) den dritten Platz unter den Umsatzträgern ein.

Die starke Dominanz der Finanzanlagenberatung- und vermittlung mit einem Anteil von 92 Prozent (Vorjahr: 94 Prozent) resultiert aus der Historie des FondsKonzept Konzerns mit dem Fokus auf die Vertriebsunterstützung von Investmentfonds. Sie ist damit erklärbar und begründbar. Dennoch hat in den vergangenen Jahren aufgrund der flexiblen Einsatzfähigkeit des Maklerservicecenters das Versicherungsgeschäft an Bedeutung gewonnen - mit einem weiteren Ausbau der Dienstleistungen in diesem Segment. Der Trend sollte sich fortsetzen, da der Kundenwunsch zur Finanzberatung aus einer Hand mit digital-konsolidierten Übersichten des finanziellen Gesamtengagements tendenziell zunimmt. Das Konzernrohergebnis laut HGB als Erfolgsausweis und Zwischensaldo der Gewinn- und Verlustrechnung liegt bei 9.886 TEUR (Vorjahr: 8.811 TEUR).

Der Personalaufwand unterteilt sich in 3.371 TEUR (Vorjahr: 2.892 TEUR für Löhne und Gehälter und 494 TEUR (2017: 416 TEUR) für soziale Abgaben und Aufwendungen für die Altersversorgung. Der Konzernjahresüberschuss beträgt 1.875 TEUR (Vorjahr: 1.712 TEUR). Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 595 TEUR (2017: 330 TEUR) setzten sich im Wesentlichen aus Korrekturen bei Riesterverträgen der Vorjahre sowie Provisionen und Courtagen zusammen.

Zur eingehenden Beurteilung der Ertragslage des FondsKonzept Konzerns gehört die Betrachtung des administrierten Fondsvolumens (Fondsbestand) vor dem Hintergrund des verhältnismäßig hohen Anteils der FondsKonzept Investmentmakler GmbH an der Konzernbilanz. Auf die Einflussfaktoren des Fondsbestandes mit einer kapitalmarktabhängigen sowie einer vertriebsbezogenen Komponente wurde in diesem Konzernlagebericht bereits eingegangen. Das administrierte Fondsvolumen hängt eng mit dem Nettomittelaufkommen zusammen, das den Saldo aus Anteilscheinkäufen und Verkäufen widerspiegelt. Das Nettomittelaufkommen erreichte im FondsKonzept Konzern zum Stand 31. Dezember 2018 272.446 TEUR (Vorjahr: 408.400 TEUR) und das administrierte Fondsvolumen 9.582 Mio. Euro (2017: 9.900 Mio. Euro). Beide Werte wurden von der negativen Börsenentwicklung der globalen Aktienmärkte im vierten Quartal beeinflusst und blieben per saldo unter dem Stand des Vorjahres.

Der Geschäftsbereich Versicherungen profitierte vom Ausbau der Dienstleistungen im Maklerservicecenter, sodass die Umsatzerlöse gegenüber dem Vorjahr um 22,78 Prozent von 3.288 TEUR auf 4.037 TEUR zunahmen. Eine Triebfeder stellten wie schon im Jahr 2017 Bestandsübertragungen aus dem Lebensversicherungsbereich dar.

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen in Form der weitergegebenen Provisionen summieren sich für alle Geschäftsbereiche zusammengenommen auf 63.948 TEUR (Vorjahr: 61.924 TEUR).

d.) Finanzielle Leistungsindikatoren

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

Die Rohgewinnrentabilität beträgt 18,96 Prozent (Vorjahr: 19,43 Prozent).

Die Umsatzrentabilität beträgt 2,61 Prozent (2017: 2,47 Prozent).

Entsprechend DRS 21 ergeben sich im Geschäftsjahr 2018 folgende Cashflows:

- Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2.734 TEUR	(Vorjahr: 1.455 TEUR)
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-932 TEUR	(Vorjahr: -943 TEUR)
- Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-134 TEUR	(Vorjahr: 236 TEUR)

Innerhalb des Cashflow aus der Investitionstätigkeit gilt es zu berücksichtigen, dass dieser Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen enthält, die sich vorwiegend durch Gehaltsauszahlungen an die relevanten IT-Fachkräfte erklären lassen.

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

e.) Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die zunehmende Digitalisierung von Finanzdienstleistungen wirkt sich auf deren Wertschöpfungskette und die Schnittstellen der Leistungserbringer von Vermittlung, Produktgebung und vertriebsunterstützenden sowie administrativen Dienstleistungen aus, wie sie der FondsKonzept Konzern bzw. die Tochtergesellschaften erbringen. Waren einzelne Prozesse von der Akquise bis zum Vertragsschluss noch vor wenigen Jahren getrennt und an analoge Dokumente mit Postlaufzeiten gebunden, so können sie heute mit wenigen Klicks volldigital und papierlos nahezu in Echtzeit vollzogen werden. Dies erfordert von den Vermittlern eine ganzheitliche Betrachtung auf allen Ebenen der Wertschöpfungskette und eine enge Verbindung zum Maklerdienstleister. So stehen die einzelnen Tochtergesellschaften des FondsKonzept Konzerns mit ihren Geschäftspartnern (Maklern) in einem kontinuierlichen Austausch und holen über regelmäßige Umfragen Feedbacks ein, um vertriebsunterstützende Maßnahmen online wie offline anbieten bzw. an ak-

tuelle Entwicklungen anpassen zu können. Darüber hinaus stehen der Vertriebsvorstand und die Geschäftspartnerbetreuer mit den Maklern über ganzjährig abgehaltene regionale Akademietermine, Partnertage und Webinare in einem persönlichen bzw. virtuellen Kontakt. Diese Plattformen ermöglichen eine intensive Behandlung von Fragen zur operativen und strategischen Unternehmensführung eines Maklerbetriebes sowie einen Austausch unter gleichgesinnten Kollegen zu Umsetzungserfolgen oder Hindernissen.

Darüber hinaus gewährleistet das Ticketsystem innerhalb des Maklerservicecenters, dass Anfragen und Verbesserungsvorschläge dokumentiert und für alle Mitarbeiter sichtbar nachvollzogen werden können. Nach der abschließenden Beantwortung des Tickets erfolgt eine Bewertung des Mitarbeiters durch den Partner, sodass eine hohe Qualität in der Vertriebsunterstützung der Partner und im Maklerservicecenter aufrechterhalten werden kann.

Die Mitarbeiter des FondsKonzept Konzerns nehmen mindestens einmal jährlich an einer internen Geldwäsche- und Datenschutzschulung teil. Diese erfolgt in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO).

C. Chancen- und Risikobericht

Die unternehmerische Führung eines dienstleistenden Konzerns für die Vermittlung von Finanzprodukten ist mit Chancen und Risiken verbunden. Diese können sich sowohl politisch, regulatorisch, kapitalmarkt- bzw. börsengetrieben als auch branchen- oder wettbewerbsseitig ergeben und den Vertrieb sowie die Erbringung von unterstützenden Serviceleistungen positiv wie negativ beeinflussen.

I. Unternehmensbezogene Risiken

Die Vermittlung von Finanzprodukten und Versicherungen beinhaltet das Risiko von Stornierungen bzw. Rücktritten vom Vertragsschluss. Daher kann 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. Eine verbindliche Aussage zur quantitativen Einstufung solcher latenter Risiken kann zum derzeitigen Zeitpunkt nicht getroffen werden. Die Tochtergesellschaften im FondsKonzept Konzern sind gehalten, alle Maßnahmen zu treffen, um Haftungsrisiken so weit wie möglich zu reduzieren. Hierzu zählt die Prüfung zum Vermittlerstatus hinsichtlich potenzieller Veränderungen der Bonität oder der wirtschaftlichen Verhältnisse.

Potenzielle Risiken bestehen ferner beim Liquiditätsmanagement. Diese resultieren aus marktbedingten Schwankungen an den globalen Börsen und nicht prognostizierbaren Umsatzzahlen bei den vereinnahmten Provisionserlösen. Derartige Liquiditätsrisiken sind weder zum Bilanzstichtag noch aus heutiger Sicht erkennbar. Die Liquiditäts- und Eigenkapitalsituation des FondsKonzept Konzerns zeigt sich gut bis zufriedenstellend und es sind keine Engpässe zu erwarten. Ein stabiler Faktor sind zudem die Vertragsverhältnisse mit am Markt fest etablierten Produktlieferanten aus Investmentfondsgesellschaften und Versicherungen sowie mit Plattfor-

men. Forderungsausfälle aus diesen Geschäftsverbindungen sind aus heutiger Sicht nicht zu erwarten. Alle Verbindlichkeiten werden innerhalb der vereinbarten Zahlungsfristen gezahlt.

Zu den im FondsKonzept Konzern bestehenden Finanzinstrumenten zählen im Wesentlichen Wertpapiere, Forderungen, Verbindlichkeiten und Guthaben bei Kreditinstituten. Risiken, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden können, sind aus gegenwärtiger Sicht nicht erkennbar. Potenzielle Währungsrisiken, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft beeinflussen könnten, sind vom derzeitigen Standpunkt aus betrachtet nicht vorhanden. Beim Management der Finanzpositionen wird eine konservative Risikopolitik verfolgt.

Ausfall- und Bonitätsrisiken bei Vermögenswerten werden vom internen digitalen Risikomanagementsystem erfasst und ausgewertet und bei Bedarf entsprechende Wertberichtigungen vorgenommen. Zur Minimierung von Ausfallrisiken ist ein adäquates Debitorenmanagement eingerichtet. Das System identifiziert potenzielle finanzielle, personelle, rechtliche und technologische Risiken und bewertet diese in Anlehnung an den Ist-Zustand des Konzerns und der geschäftlichen Entwicklung der Tochterunternehmen. Zudem wird vor dem Eingehen neuer Geschäftsbeziehungen und während der Zusammenarbeit mit Geschäftspartnern deren Bonität fortlaufend in angemessenen Abständen überprüft. Alle Risiken stehen unter der Kontrolle des Vorstands und werden von diesem turnusmäßig analysiert und mit geeigneten Gegenmaßnahmen angegangen, die sie reduzieren bzw. eliminieren. Über den Stand des Risikomanagements informiert der Vorstand den Aufsichtsrat periodisch.

Im Maklerservicecenter kommen Applikationskontrollen und vorgegebene Workflows zur Anwendung, um Risiken zu identifizieren und zu minimieren. Die Mitarbeiter werden zudem regelmäßig geschult, um bekannte und bis dato unbekannte Risiken wahrzunehmen und dem Vorstand zu berichten.

II. Marktbezogene Risiken

Die globalen Finanzmärkte werden in den kommenden Jahren nach den derzeitigen Prognosen vermehrt von konjunkturellen Schwankungen, geopolitischen Krisen und dem steigenden Risiko von Handels- und Wirtschaftskonflikten bestimmt. Hinzu kommen technologische Veränderungen, die im Zusammenhang mit der Erderwärmung und dem Klimawandel stehen und sukzessive weite Teile des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens betreffen können. In der Folge können sich Kursverluste an den Aktienmärkten ergeben und die Kundeneinstellungen zu ihren Anlagen in Investmentfonds beeinflussen. Dabei können Anteilscheine verkauft und Kaufentscheidungen zurückgestellt werden. Darüber hinaus tangiert eine solche negative Entwicklung an den nationalen und internationalen Börsen den administrierten Fondsbestand. Dieser kann sich reduzieren und damit Auswirkungen auf den Geschäftserfolg des FondsKonzept Konzerns hinsichtlich der vereinnahmten Courtagen haben.

Weitere Risiken betreffen solche Veränderungen innerhalb der Finanzindustrie, die systemisch bedingt sind und mit der Digitalisierung im direkten oder indirekten Zusammenhang stehen. Die Neuverteilung des Marktes mit einer Disruption unter etablierten Anbietern und der Eintritt neuer Player in einzelne Teile oder größere Abschnitte der Wertschöpfungskette kann zu Marktanteilsverlusten oder einem vollständigen Ausscheiden einzelner Makler führen, die mit dem FondsKonzept Konzern in einem Vertragsverhältnis stehen. Die hieraus abgeleiteten Risiken erstrecken sich auf Rückgänge bei den Umsatzerlösen durch fehlende Courtagen bzw. vereinnahmte Provisionen, aber auch auf überproportional steigende Investitionen in IT-Infrastruktur, um einen digitalen Wettbewerbsvorsprung beizubehalten.

Für einen Maklerdienstleister wie dem FondsKonzept Konzern bestehen zudem Risiken in potenziellen Übernahmen von Einzelmaklern und Maklerunternehmen durch Wettbewerber im Rahmen einer Konsolidierung unter Finanzanlagen- und Versicherungsvermittlern. So muss im Worst-Case-Szenario damit gerechnet werden, dass Bestände abwandern und sich Umsatzerlöse aus Courtagen verringern, wenn das übernehmende Unternehmen nicht von einem Tochterunternehmen des FondsKonzept Konzerns administriert wird. Darüber hinaus können Maklerpartner abgeworben werden, wenn dienstleistende Wettbewerber eine aggressive Akquisestrategie verfolgen und mit überproportional hohen Courtagen locken. Auch hier wären eine Verringerung des verwalteten Bestandsvolumens und der Umsatzerlöse die Folgen.

III. Regulatorische Risiken

Der Geschäftserfolg des FondsKonzept Konzerns hängt weiterhin von der Stabilität der rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen in Deutschland und Österreich ab. Verlässliche gesetzliche Grundlagen für eine Vermittlertätigkeit nach dem Gewerberecht für Investmentfonds, Versicherungen und alle weiteren Kategorien von Finanzprodukten, die von FondsKonzept administriert werden, sind die Basis für den Aufbau von langjährigen Kundenbeziehungen und eine nachhaltige Ausrichtung der Geschäftsmodelle der Partner. 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. Bevorstehende Neufassungen oder wesentliche Ergänzungen in Gesetzen, die die jeweiligen Tochtergesellschaften oder Vermittler tangieren, werden in Zusammenarbeit mit externen Spezialisten proaktiv erfasst, auf ihre Auswirkungen hin analysiert und in die technologische Architektur des FondsKonzept Konzerns integriert.

Zu den beeinflussenden Faktoren gehören europäische Richtlinien, darunter die Richtlinie des Europäischen Parlaments zur Harmonisierung der Finanzmärkte im europäischen Binnenmarkt. Diese ist in nationales deutsches Recht umgesetzt worden und am 3. Januar 2018 für nach dem Kreditwesengesetz (KWG) regulierte und von der Finanzaufsichtsbehörde BaFin beaufsichtigte Finanzdienstleister in Kraft getreten. Der nächstfolgende Schritt ist eine Transformation von MiFID II für nach dem Gewerberecht tätige Finanzanlagenvermittler über die Finanzanlagenvermittlungsverordnung (FinVermV). Zu den weiteren Gesetzen mit Einfluss auf die Geschäftstätigkeit von Vermittlern zählt die EU-Versicherungsvermittlerrichtlinie, auch genannt Insurance Distribution Directive (IDD), die über die Versicherungsvermittlungsverordnung (VersVermV) angewendet wird, sowie die seit Ende Mai 2018 gültige EU-Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO).

Ein latentes regulatorisches Risiko besteht für den FondsKonzept Konzern in einem Wechsel der Aufsicht über Finanzanlagenvermittler mit einer Marktzulassung nach § 34 f Absatz 1 Gewerbeordnung (GewO). So sieht der Koalitionsvertrag der Regierungsparteien vor, die Aufsicht von den regionalen Industrie- und Handelskammern (IHKs) im Rahmen einer bundeseinheitlichen Überwachung auf die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zu übertragen.

Gesetzesänderungen erfordern in ihrer konzernseitigen Implementierung erhebliche personelle und infrastrukturelle Ressourcen, die den Sach- und Personalaufwand erhöhen und darüber hinaus direkte Auswirkungen auf die Dokumentation und das Berichtswesen in den prozessualen oder periodischen Pflichten haben. Investitionen in Personal und Informationstechnologie sind nicht immer vollständig quantifizierbar und können das Betriebsergebnis negativ beeinflussen. Die Erwartungen für das Jahr 2018 wurden hinsichtlich der vorgenannten Risiken erfüllt. Vor dem Hintergrund finanzieller Stabilität und der vorgehaltenen Strukturen sieht sich der FondsKonzept Konzern auch für die Bewältigung potentieller zukünftiger Risiken gut gerüstet.

IV. Unternehmensbezogene Chancen

Die Chancen des FondsKonzept Konzerns liegen in der branchenweiten Digitalisierung der Vermittlung von Finanzprodukten und dem daraus resultierenden Druck zur Professionalisierung von Geschäftsmodellen mit strategischer Planung, Steuerung sowie Nutzung von innovativen Tools in Marketing und Vertrieb. Hierbei zählt sich die 20-jährige Marktpräsenz und das frühzeitige Setzen auf eine dezentral abrufbare IT-Plattform im Maklerservicecenter aus. Große Chancen ergeben sich über eine ganzheitliche Betrachtung der Tätigkeit von Finanzmaklern in einem unternehmerischen 360-Grad-Modell sowie dem Einsatz von Leuchtturmprojekten wie dem Fondsshop für eine Stärkung der Sichtbarkeit im Markt. Ein neues Akademie- und Weiterbildungskonzept intensiviert zudem den persönlichen Kontakt der Vermittler zu den handelnden Personen in den Tochterunternehmen.

Weiterhin liegt das Augenmerk auf der stetigen Verbesserung der Prozessabläufe 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

Die marktbezogenen Chancen erstrecken sich auf die Gewinnung neuer Partner unter den Finanzanlagen- und Versicherungsvermittlern über die Nutzung des Maklerservicecenters als eines der führenden Systeme sowie des Know-hows in einer Neuausrichtung der Geschäftsmodelle von Maklerbetrieben. Hierzu gehört der Ausbau der digitalen wie analogen Sichtbarkeit sowie der Akquiseaktivitäten und der After-Sales-Betreuung. Der Marktvorsprung des FondsKonzept Konzerns spiegelt sich in den vielfältigen Lösungen wider, wie der Digitalisierung mit dem durch sie ausgelösten strukturellen Wandel wirkungsvoll begegnet werden kann.

Weitere Chancen bestehen darin, dass neue wie bestehende Partner auf eine vernetzte Infrastruktur digital gestützter Bausteine wie Kundenservicecenter, papierlose Administration mit e-Signatur, Fondsshop und digitalem Finanzordner nach ihren individuellen Anforderungen zurückgreifen und diese auf ihr Look-and-Feel hin adaptieren. Die zunehmenden Synergien und Skaleneffekte über die einheitliche Systemarchitektur des Maklerservicecenters im Konzern sowie das Umsatzwachstum in den meisten Geschäftsbereichen sollten auch in den kommenden Jahren anhalten und weitere Marktanteilsgewinne generieren können.

VI. Regulatorische Chancen

Die Risiken von regulatorischen Veränderungen aufgrund von neuen Gesetzen, die auf nationaler oder europäischer Ebene initiiert werden, können für den FondsKonzept Konzern auch Chancen bedeuten. Beispiele sind eine schnelle Implementierung in die Gesamtarchitektur des Maklerservicecenters, um administrative Prozesse gegenüber vergleichbaren Softwareanwendungen im Marktvergleich makler- wie endkundenorientiert zu optimieren und für neue Geschäftspartner attraktiv zu gestalten.

D. Prognosebericht

I. Konjunkturausblick

Die Wachstumsperspektiven der Weltwirtschaft sind nach Einschätzung des Internationalen Währungsfonds (IWF) für 2019 stark eingetrübt. Die globale Konjunktur verliert damit an Schwung. In einem Anfang April 2019 veröffentlichten Konjunkturbericht schraubt der IWF seine Prognose für das globale Wachstum herunter. Für das laufende Jahr sagt die Organisation einen Zuwachs der Weltwirtschaft von 3,3 Prozent voraus, somit 0,2 Prozentpunkte weniger als in der IWF-Prognose vom Januar. Als wesentliche Gründe für den Wachstumsrückgang werden neben einem ungeordneten Brexit Handelskonflikte und Zollerhöhungen, aber auch schlechtere Finanzierungsbedingungen als Folge der derzeit noch straffen Geldpolitik genannt. Ferner drückt der Handelskonflikt zwischen China und den Vereinigten Staaten auf die Stimmung der Investoren und Konsumenten. Hinzu kommt die schärfere Kreditpolitik in China, die die Kreditbedingungen verschlechtert und damit Einbußen im Wachstumstempo mit sich bringt, allerdings das Land mittelfristig zu nachhaltigerem Wachstum führt.

Auch die Verlangsamung des Wachstums in Deutschland nennt der IWF als gravierenden Faktor. Für Deutschland wird eine gegenüber dem Januar um 0,5 Prozent abgesenkte Zunahme des Bruttoinlandsprodukts (BIP) in Höhe von nur noch 0,8 Prozent vorausgesagt. Wenn man vom Krisenfall Italien absieht, wird kein Land in der Eurozone in diesem Jahr ein geringeres Wirtschaftswachstum verzeichnen als Deutschland.

Für Österreich erwartet das Österreichische Institut für Wirtschaftsforschung (WIFO) 2019 ein Wachstum in Höhe von 1,6 Prozent als Durchschnitt der vierjährigen Prognoseperiode von 2019 bis 2023.⁵ Das Wachstum fällt damit etwas stärker aus als der Durchschnitt des Euro-Raumes.

⁵ Quelle: Monatsbericht 05/2019, Österreichisches Institut für Wirtschaftsforschung (WIFO)

II. Marktausblick

Die weiteren Zinsentscheidungen der Europäischen Zentralbank EZB sollten nach Expertenmeinung von der Inflationsrate abhängen. Deutschland ist trotz der Geldflut der Notenbank weit von der als Preisstabilität definierten Inflationsrate von knapp unter zwei Prozent entfernt. So drückte der erneute Absturz der Ölpreise die jährliche Teuerungsrate im Februar 2019 auf Null. Im Euroraum fielen die Verbraucherpreise erstmals seit einem halben Jahr und die Inflationsrate ging auf minus 0,2 Prozent zurück. Ökonomen gehen in ihrer Reaktion auf die Aussagen der EZB davon aus, dass die Währungshüter ihre Anleihenkäufe Ende 2019 einstellen und den Strafzins nochmals verschärfen, den Banken bezahlen müssen, wenn sie kurzfristig Geld bei der Notenbank parken.

Weitere Aussagen des EZB-Rates hinsichtlich des Leitzinses lassen den Schluss zu, dass dieser bis Ende 2019 und einige Monate darüber hinaus bei 0 Prozent belassen wird.

Die globalen Kapitalmärkte werden 2019 wie in der zweiten Jahreshälfte 2018 stark von der Politik beeinflusst. So zeichnet sich keine Einigung beim Kampf um die weltweite Vorherrschaft zwischen den USA und China ab. Auch der Brexit sowie die italienische Schuldenkrise bleiben auf der Agenda. Für die globalen Aktienmärkte könnte die temporäre Fortsetzung der Nullzinspolitik der EZB gepaart mit einer möglichen Zinspause in den USA und der Mangel an Alternativen den Nährboden für einen weiteren temporären Kursanstieg geben, wie er in den ersten vier Monaten des Jahres 2019 eingetreten ist.⁶

⁶ Quelle: World Economic Outlook vom April 2019 des Internationalen Währungsfonds (IWF)

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. Der FondsKonzept Konzern und alle Tochtergesellschaften werden auf Basis weitsichtiger strategischer Handlungen aktiv gesteuert und mögliche negative Szenarien über realistische Annahmen zu veränderten Rahmenbedingungen und ihren Folgen kontinuierlich ausgewertet.

Dennoch können auch bei einer umsichtigen Planung Ereignisse eintreten, die die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage des FondsKonzept Konzerns negativ beeinflussen. Hierzu zählen konjunkturelle Risiken aufgrund der anhaltenden Gefahr eines globalen Handelskrieges zwischen den USA, China und der Europäischen Union. Darüber hinaus kann eine Eskalation geopolitischer Konflikte - etwa zwischen dem Iran und den USA - zu Verwerfungen an den Weltbörsen führen und die Gefahr von Kursverlusten in erheblicher Größenordnung erhöhen. In der Folge können die Preise für Investmentfondsanteile sinken, der administrierte Fondsbestand des FondsKonzept Konzerns reduziert werden und sich die vereinnahmten Courtagen sowie Umsatzerlöse verringern.

Ungeachtet solcher extremer Marktszenarien erwartet der FondsKonzept Konzern im Jahr 2019 eine Fortsetzung des Wachstumskurses. Das Wachstum sollte sowohl vom quantitativen und qualitativen Ausbau der Geschäftsbeziehungen zu bestehenden Maklern als auch von der Gewinnung neuer Makler getragen werden. Im Mittelpunkt stehen weiterhin das Maklerservicecenter und seine ergänzenden Bausteine wie der Fondsshop für die digitale Transformation von Finanzdienstleistungen. Weitere Profilerkmale sind der mehrfach genannte aktive Know-how-Transfer zur modernen Führung eines Maklerbetriebes und die Weiterbildung von Finanzmaklern. Weiterhin sorgen Neuentwicklungen wie das Kundenservicecenter für starke Impulse in der digitalen Vertriebsunterstützung. Darüber hinaus sind keine wesentlichen Änderungen in der Geschäftspolitik geplant.

Im Ausblick des Konzernlageberichtes zum Geschäftsjahr 2017 betreffend des nachfolgenden Geschäftsjahres 2018 wurde unter den Vorzeichen der strategischen Weichenstellungen und Innovationen aus laufenden Projekten von einer Fortsetzung des Wachstumskurses ausgegangen. Vor diesem Hintergrund wurde für den FondsKonzept Konzern eine Umsatzsteigerung von 5,0

Prozent anvisiert. Darüber hinaus gingen die Planungen von einer Erhöhung der Aufwendungen für IT-Systeme und Programmierleistungen von 30 Prozent aus. Für den Konzernjahresüberschuss betrugen die Schätzungen eine Erhöhung von 3,0 Prozent gegenüber 2017 im Rahmen einer konzernweiten Steigerung.

Die tatsächlichen Ist-Zahlen des Geschäftsjahres 2018 zeigten gegenüber den genannten Planzahlen nur geringfügige Abweichungen. So wurde bei den Konzernumsatzerlösen mit 71.871 TEUR eine Steigerung von 3,5 Prozent erreicht und damit das Planziel um lediglich 1,5 Prozent verfehlt. Die leichte Differenz resultiert aus dem kapitalmarkbedingten Rückgang des administrierten Fondsbestandes und der damit verbundenen Verringerung der Courtagen.

Der tatsächliche Konzernjahresüberschuss lag mit 1.874 TEUR und einer entsprechenden Steigerung von 9,5 Prozent 6,0 Prozentpunkte höher als in der Planung veranschlagt - trotz einer Zunahme des Material- und Personalaufwands um 13,0 bzw. 3,3 Prozent und einer Erhöhung der Abschreibungen um 43,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Die Abweichung nach oben resultiert im Wesentlichen aus einer Erhöhung der sonstigen betrieblichen Erträge um 69,7 Prozent zu 2017. Die Investitionen in die technologische Ausstattung lagen mit einem Zuwachs von 27,2 Prozent nahezu auf dem Niveau des Zielwertes, sodass die weitsichtige Planung bestätigt werden konnte.

Unter Berücksichtigung aller Annahmen und Kennzahlen zu den finanziellen Leistungsindikatoren wie Rohgewinnrentabilität, Umsatzrentabilität und Cashflow gehen wir von einer gleichermaßen anhaltenden guten Entwicklung aus, sodass für 2019 eine Umsatzsteigerung im Konzern im unteren einstelligen Prozentbereich im Vergleich zum Vorjahr erwartet wird. Die Positionierung als einer der Vorreiter für die prozessorientierte digitale Finanzberatung erfordert eine stetige Ausweitung der Investitionen für Programmierleistungen und Software. So werden die hierfür aufgewendeten Mittel voraussichtlich auch in 2019 steigen. Die Planung kalkuliert mit einer Erhöhung der Aufwendungen für IT-Systeme ebenfalls im unteren einstelligen Prozentbereich gegenüber 2018, dessen ungeachtet können aktuelle Branchenentwicklungen kurzfristig höhere IT-Investitionen erfordern. In der Folge und unter Berücksichtigung der oben genannten Planungen zur Konzernstrategie gehen wir von einer konzernweiten Steigerung des Konzernjahresüberschusses zwischen drei Prozent und fünf Prozent im Geschäftsjahr 2019 aus.

Der FondsKonzept Konzern wird nach dem derzeitigen Stand auch zukünftig in der Lage sein, allen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen. Darüber hinaus werden die handelnden Personen im Vorstand der FondsKonzept AG sowie die Geschäftsführer der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften alles daran setzen, die prosperierende Entwicklung der vergangenen Jahre über eine sorgfältige Planung und vorausschauende Steuerung fortzusetzen.

Illertissen, den 31. Mai 2019

FondsKonzept AG

gez. der Vorstand

Heike Angele

Hans-Jürgen Bretzke

Martin Eberhard

Christian Sosnowski

Bericht des Aufsichtsrats der FondsKonzept AG

Der Aufsichtsrat hat sich in dem Geschäftsjahr 2018 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 2018 fand eine Aufsichtsratssitzung am 31 August 2018 statt.

Der Aufsichtsrat kommt nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfungen zu dem Ergebnis, dass gegen den vom Vorstand aufgestellten Konzernjahresabschluss für das Geschäftsjahr 2018 keine Einwendungen zu erheben sind. Der Aufsichtsrat billigte den Konzernjahresabschluss zum 31 Dezember 2018 und wird ihn in seiner Sitzung vor der Hauptversammlung der FondsKonzept AG am 14 August 2019 feststellen.

Illertissen im August 2019

gez. Dr. Hans-Peter Gebhardt
Aufsichtsratsvorsitzender

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die FondsKonzept AG

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der FondsKonzept AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung sowie der Konzernsegmentberichterstattung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der FondsKonzept AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Die Anlage zu diesem Bestätigungsvermerk enthält eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortung für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Bestätigungsvermerks.

Laichingen, den 05. August 2019

SHW GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dipl. math.-oec

gez. Wolfram Schaupp

Wirtschaftsprüfer

Dipl. Volkswirt

gez. Heidrun Schaupp

Wirtschaftsprüfer