

Handelsrechtlicher Konzernabschluss und
Konzernlagebericht
zum 31. Dezember 2020

FondsKonzept AG
Illertissen

Inhaltsübersicht

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2020

Konzerngewinn- und Verlustrechnung für den
Zeitraum 01. Januar bis 31. Dezember 2020

Konzerneigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2020

Konzernkapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2020

Konzernanhang zum 31. Dezember 2020

Konzernanlagespiegel 31. Dezember 2020

Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2020

Nachfolgende Ausarbeitungen wurden auf den, der EVISTRA Steuerberatungsgesellschaft mbH & Co. KG, zur Verfügung gestellten Unterlagen sowie den gegebenen Informationen erstellt. Eine inhaltliche Prüfung dieser Unterlagen und Informationen wurde auftragsgemäß nicht vorgenommen.

Konzerngewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr
	01.01. bis 31.12.2020		2019
	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse		86.104.400,85	76.221.886,66
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		0,00	0,00
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		1.773.616,71	1.575.058,64
4. Sonstige betriebliche Erträge		591.445,98	522.728,60
5. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	30.033,84		26.603,01
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	78.204.682,49		67.687.892,81
		78.234.716,33	
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	4.370.316,48		3.922.131,71
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	762.791,47		570.076,14
-- davon für Altersversorgung EUR 33.647,08 (i.Vj.: 43.217) --			
		5.133.107,95	
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		1.907.849,01	1.564.242,55
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		1.950.404,04	2.176.145,78
9. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		39.240,15	40.170,66
10. Aufwand aus assoziierten Unternehmen		14.086,57	12.401,91
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		40.153,57	47.919,34
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		41.542,14	37.258,38
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen: TEUR 0 (Vj.: TEUR 0)		8.302,23	6.639,95
14. Konzernergebnis vor Steuern inklusive Anteilen Dritter		1.258.848,99	2.404.371,66
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		492.768,00	763.236,20
16. Konzernergebnis nach Steuern inklusive Anteilen Dritter		766.080,99	1.641.135,46
17. Sonstige Steuern		7.434,00	20.499,24
18. Konzernergebnis inklusive Anteilen Dritter		758.646,99	1.620.636,22
19. Anteile Dritter am Konzernergebnis		-899,11	-2.576,60
20. Konzernergebnis nach Anteilen Dritter		759.546,10	1.623.212,82
21. Konzerngewinnvortrag		8.739.570,01	7.116.357,19
22. Konzernbilanzgewinn		9.499.116,11	8.739.570,01

	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 beherrschende Anteile vor Eigenkapitaldifferenz aus Währ-ungsumrech-nung und Jahres-ergebnis	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Eigenkapitaldif-ferenz aus Währungs-umrech-	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne / Verluste		Summe			
	Gezeichnete Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe	Eigene Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe	Nicht Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe	Summe	Kapitalrücklage nach § 272 Abs. 2 Nr. 1-3 HGB	nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	Summe	Gewinnrücklage gesetzliche Rücklage	nach § 272 Abs. 4 HGB	satzungs-mäßige Rücklagen	andere Gewinn-rücklagen	Summe	Summe												
Stand am 01.01.2018	261.038	0	261.038	0	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.:																			0	0				0							
- Ausgabe von Anteilen			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Erwerb / Veräußerung eigener Anteile			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Einziehung von Anteilen			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
Einforderung / Einzahlung bisher nicht einge-forderter Einlagen			0			0					0	0				0														0	0
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen			0			0					0	0				0		8.681	8.681	8.681	0			8.681					0	8.681	
Ausschüttung			0			0					0	0				0														0	0
Währungsumrechnung			0			0					0	0				0														0	0
Sonstige Veränderungen			0			0					0	0				0				0	0	1.712.431	-1.712.431	0					0	0	
Änderungen des Konsolidierungskreises			0			0					0	0				0								0						0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag			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	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		
Stand zum 01.01.2019	261.038	0	261.038	0	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		
Kapitalerhöhung / -herabsetzung z.B.:																															
- Ausgabe von Anteilen			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Erwerb / Veräußerung eigener Anteile			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Einziehung von Anteilen			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
Einforderung / Einzahlung bisher nicht einge-forderter Einlagen			0			0					0	0				0								0						0	0
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen			0			0					0	0				0								0						0	0
Ausschüttung			0			0					0	0				0								0						0	0
Währungsumrechnung			0			0					0	0				0								0						0	0
Sonstige Veränderungen			0			0					0	0				0		43.845	43.845	43.845	0	1.874.529	-1.874.529	43.845	0				0	43.845	
Änderungen des Konsolidierungskreises			0			0					0	0				0								0						0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag			0			0					0	0				0							1.620.636	1.620.636				-2.577	-2.577	1.618.060	
Stand zum 31.12.2019	261.038	0	261.038	0	0	0	0	0	0	0	261.038	745.428	0	745.428	18.712	0	0	1.331.065	1.349.777	2.095.205	0	7.116.357	1.620.636	11.093.380	87.375	0	-2.577	85.300	11.178.536		
Stand am 01.01.2020	261.038	0	261.038	0	0	0	0	0	0	0	261.038	745.428	0	745.428	18.712	0	0	1.331.065	1.349.777	2.095.205	0	7.116.357	1.620.636	11.093.380	87.375	0	-2.577	85.300	11.178.536		
Kapitalerhöhung / -herabsetzung z.B.:																															
- Ausgabe von Anteilen			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Erwerb / Veräußerung eigener Anteile			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Einziehung von Anteilen			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln			0			0					0	0				0				0	0			0					0	0	
Einforderung / Einzahlung bisher nicht einge-forderter Einlagen			0			0					0	0				0								0						0	0
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen			0			0					0	0				0								0						0	0
Ausschüttung			0			0					0	0				0								0						0	0
Währungsumrechnung			0			0					0	0				0								0						0	0
Sonstige Veränderungen			0			0					0	0				0		-3.683	-3.683	-3.683	0	1.620.636	-1.620.636	-3.683					0	-3.684	
Änderungen des Konsolidierungskreises			0			0					0	0				0								0						0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag			0			0					0	0				0							759.546	759.546				-899	-899	758.647	
Stand zum 31.12.2020	261.038	0	261.038	0	0	0	0	0	0	0	261.038	745.428	0	745.428	18.712	0	0	1.327.382	1.346.094	2.352.560	0	8.736.993	759.546	11.849.243	85.300	0	-899	84.401	11.933.499		

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	759	1.621
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.947	1.545
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	57	468
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	0	0
-/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-1.924	-329
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	2.791	170
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-133	-10
+/- Zinsaufwendungen/Zinserträge	-71	-81
- Sonstige Beteiligungserträge	14	12
- Erhaltene Betriebskostenzuschüsse	0	0
+/- Aufwendungen/Erträge aus außerordentlichen Posten	0	0
+/- Ertragsteueraufwand/-ertrag	493	763
+ Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
- Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
-/+ Ertragsteuerzahlungen	-1.716	-23
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2.217	4.137
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-1.772	-1.579
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	61	34
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-276	-306
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	298	357
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-420	-202
+ Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	300	-200
- Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	-255	-801
+ Erhaltene Zinsen	70	66
+ Wertentwicklung Assoziiertes Unternehmen	-14	-12
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-2.008	-2.644
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	-38	76
- Auszahlungen aus an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter des Mutterunternehmens	0	0
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	175	340
- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten	-261	-507
- Gezahlte Zinsen	-8	-6
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-132	-97
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	77	1.396
+/- Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	0
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	6.083	4.687
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	6.160	6.083
Finanzmittelfonds		
Flüssige Mittel	5.976	5.936
Kurzfristige Finanzmittelanlage	184	147
Wertpapiere Umlaufvermögen	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0
	6.160	6.083

FondsKonzept AG, Illertissen

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2020

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, eine österreichische Tochtergesellschaft und zwei österreichische Enkelgesellschaften, die alle vollkonsolidiert werden.

Außerdem wird die Beteiligung an der WealthKonzept AG, Illertissen nach der Equity-Methode eingezogen.

Im Geschäftsjahr 2020 hat sich der Konsolidierungskreis nicht verändert.

Eine Übersicht über den Anteilsbesitz und Konsolidierungskreis findet sich im Anhang unter der Ziffer VII. 2. Konsolidierungskreis.

III. ANGABE ZUR IDENTIFIKATION DER GESELLSCHAFT

Firma laut Registergericht:	FondsKonzept AG
Sitz 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. Seit dem 1. Januar 2016 werden Entwicklungskosten in die Herstellungskosten für selbsterstellte immaterielle Vermögensgegenstände einbezogen. Bei den planmäßigen Abschreibungen wird überwiegend von folgenden Nutzungsdauern ausgegangen: drei bis fünf Jahre für Immaterielle Vermögensgegenstände.

Ein **entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert** wird über den Zeitraum von zehn Jahren abgeschrieben.

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 Aufwand 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 wird durch angemessene Wertabschläge Rechnung getragen. Die pauschale Wertberichtigungsquote beträgt 1 %.

Die **Zahlungsmittel** sind zu Nennwerten angesetzt.

Der **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** wird 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 ungewisse 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. Assoziierte Unternehmen

Für die Einbeziehung in den Konzernabschluss der FondsKonzept AG sind für die Anwendung der Equity-Methode gemäß § 312 Abs. 3 Satz 1 HGB die Wertverhältnisse zu dem Zeitpunkt maßgeblich, zu dem die assoziierten Unternehmen als at-Equity zu bilanzierende Beteiligungen zu klassifizieren sind.

Bei erstmaliger Anwendung der Equity-Methode ist der Unterschiedsbetrag zwischen dem Beteiligungsbuchwert und dem anteiligen Eigenkapital des Beteiligungsunternehmens sowie ein darin gegebenenfalls enthaltener Geschäfts- oder Firmenwert bzw. passivischer Unterschiedsbetrag zu ermitteln.

Ein so ermittelter Geschäfts- oder Firmenwert wird auf zehn Jahre abgeschrieben.

3. Eliminierungen

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

4. 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 deutschen Tochtergesellschaften FondsKonzept Investmentmakler GmbH, Illertissen, FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH, Illertissen und die Sosnowski Computersysteme GmbH, Haar sowie die FondsKonzept MFA 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 2020 TEUR 1.772 (i. Vj. TEUR 1.575), davon wurden TEUR 1.772 (i. Vj. TEUR 1.575) als selbsterstellte immaterielle Vermögensgegenstände aktiviert.

2. Konsolidierungskreis

2.1 Vollkonsolidierung

Das Mutterunternehmen hält zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 direkt und indirekt die in nachfolgender Übersicht ausgewiesenen Anteile an verbundenen Unternehmen:

Gesellschaft	Sitz	Kapital- anteil direkt/indirekt	Jahres-über- schuss TEUR	Eigenkapital TEUR
FondsKonzept Investmentmakler GmbH	Illertissen	100,00 %	330	1.291
FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH	Illertissen	100,00 %	- 92	- 36
FondsKonzept MFA GmbH	Illertissen	100,00 %	18	35
Sosnowski Computersysteme GmbH	Haar	100,00 %	162	516
FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	243	1.124
Vers-Admin M. GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	- 103	- 72
Vers-Admin Agentur GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	- 59	- 24
FondsKonzept Immobilien Gesellschaft bürgerlichen Rechts	Laupheim	90% ¹	- 9	980

Zum Ende des Geschäftsjahres 2019 wurden von der österreichischen Tochtergesellschaft in Österreich zwei Enkelgesellschaften (Vers-Admin M. GmbH, Wien und Vers-Admin Agentur GmbH, Wien) mit einer Einlage von jeweils EUR 35.000,00 neu gegründet.

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

Sämtliche Tochterunternehmen und Enkelunternehmen 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 wurde erstmals zum 1. Januar 2017 vorgenommen.

2.2 Equity-Methode

Die FondsKonzept AG hält zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 die in nachfolgender Übersicht ausgewiesenen Anteile:

Gesellschaft	Sitz	Kapital- anteil direkt/indirekt	Jahresüber- schuss TEUR	Eigenkapital TEUR
WealthKonzept Vermögensverwal- tung AG	Illertissen	50,00 %	- 28	57

Insoweit ab 3. April 2019 die Beteiligungsquote bei 50% liegt und die weiteren Indikatoren für einen maßgeblichen Einfluss vorliegen (Vorstand der FondsKonzept AG wurde ab 3. April 2019 auch zum Geschäftsführer der WealthKonzept Vermögensverwaltung GmbH bestellt) ist die WealthKonzept Vermögensverwaltung GmbH ab diesem Zeitpunkt als at-Equity zu bilanzierende Beteiligung zu klassifizieren. Nachdem die Gesellschaft auf diesen Stichtag keinen Zwischenabschluss aufgestellt hat und auch im gesamten Geschäftsjahr 2019 noch nicht operativ tätig war und lediglich eine Zuzahlung der Gesellschafter in die Kapitalrücklage am 29. Juli 2019 erfolgte, werden für die Erstkonsolidierung im Rahmen der At-Equity Konsolidierung die Wertverhältnisse zum 31. Dezember 2019 zu Grunde gelegt.

Ferner beinhaltet das Reinvermögen der WealthKonzept Vermögensverwaltung GmbH zum Zeitpunkt des Erwerbs weder stille Reserven noch stille Lasten. Das Wirtschaftsjahr entspricht dem Kalenderjahr.

	31.12.2019 In Euro
Anschaffungskosten Beteiligung	42.660,53
anteiliges EK (50% von 70.000)	- 35.000,00
Unterschiedsbetrag aus der at-equity Konsolidierung	7.660,53
stille Reserven	-
stille Lasten	-
verbleibender Unterschiedsbetrag (=GoF)	7.660,53

Der GoF in Höhe von EUR 7.660,53 wird planmäßig auf 10 Jahre abgeschrieben.

Darstellung der Konsolidierung Angaben in Euro

	31.12.2020
	in Euro
Anteiliges EK (50% von TEUR 110)	55.000,00
+ verbleibender Unterschiedsbetrag (=GoF)	7.660,53
- AfA GoF	- 766,05
- Verlustvortrag	- 12.401,91
- Anteiliger Jahresfehlbetrag	- 14.086,56
Equity-Wertansatz der Beteiligung	35.406,01

Am 23. September 2019 wurde die formwechselnde Umwandlung der GmbH WealthKonzept Vermögensverwaltung GmbH in WealthKonzept Vermögensverwaltung AG beschlossen. Die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG erhält ein Grundkapital in Höhe von EUR 50.000,00, insgesamt wurden 50.000 nennbetragslose Stückaktien, die auf den Namen lauten, ausgegeben. Die Ausgabe erfolgte zum Ausgabebetrag zu je 1,00 EUR je Aktie. An diesem Grundkapital ist die FondsKonzept AG mit 25.000 auf den Namen lautende nennbetragslose Stückaktien beteiligt. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 24. Februar 2020.

Abweichende Bewertungsmethoden:

Bei der WealthKonzept Vermögensverwaltung AG handelt es sich um eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB. Gemäß § 340 a Abs. 1 HGB i.V. m. § 340 Abs. 4 Satz 1 HGB sind jedoch auf den Jahresabschluss die für große Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften anzuwenden. Der Jahresabschluss der WealthKonzept Vermögensverwaltung GmbH wurde dementsprechend auf der Grundlage der Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des GmbH-Gesetzes zu beachten. Der Inhalt der Bilanz, sonstige Angaben sowie die Gliederung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung richten sich nach den Formblättern 1 und 3 der Verordnung über Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (Kreditinstituts-Rechnungslegungsverordnung –RechKredV). Eine Anpassung an die konzerneinheitliche Bewertung von Vermögensgegenständen oder Schulden führte zu keinem abweichenden Ergebnis und war deshalb nicht vorzunehmen.

3. Vorräte

Das Vorratsvermögen betrifft zum Bilanzstichtag geleistete Anzahlungen für geplante Veranstaltungen in den Geschäftsjahren 2021 und 2022.

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 618 (Vj. TEUR 750) Forderungen, die eine Laufzeit von mehr als einem Jahr aufweisen.

	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	18.197	15.710
Sonstige Vermögensgegenstände	3.747	2.798
--davon Vorsteuer im Folgejahr abziehbar--	789	649
In den sonstigen Vermögensgegenstände sind enthalten:		
Forderungen ggü. Mitgliedern des Vorstandes	225	158
--davon mit Restlaufzeit mehr als ein Jahr--	177	36

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 571,7 (i.Vj. TEUR 1.173,0) 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 602 (i. Vj. TEUR 1.232).

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 2020 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 13. Oktober 2020 ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 28. Oktober 2025 gegen Bar- oder Sacheinlage um insgesamt bis zu EUR 130.519 zu erhöhen, wobei das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden kann (genehmigtes Kapital 2020/1).

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, Wien 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 1.327 (i. Vj. TEUR 1.331).

7.4 Gewinnvortrag- und Konzernjahresüberschuss

Der Gewinnvortrag beträgt zum Bilanzstichtag TEUR 8.737 (i.Vj. TEUR 7.116) und der Konzernjahresüberschuss beträgt für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr TEUR 759 (i.Vj. TEUR 1.621) 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 2020 TEUR 57,3. Das Wertpapierdepot entwickelte sich im Einzelnen wie folgt:

Verpflichtung Stand 31. Dezember 2019	TEUR 106,3
Anpassung an den Zeitwert zum 31. Dezember 2020	TEUR 9,6
Verpflichtung Stand 31. Dezember 2020	TEUR 115,9
Saldierung Vermögensgegenstand	TEUR -115,9
Stand Rückstellung 31. Dezember 2020	TEUR 0,0

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 1.997 (i. Vj. TEUR 1.940) 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 2020 TEUR 33,8. Das Wertpapierdepot entwickelte sich im Einzelnen wie folgt:

Verpflichtung Stand 31. Dezember 2019	TEUR 27,0
Einzahlungen Zeitwert-Depot bis 31. Dezember 2020	TEUR 8,1
Anpassung an den Zeitwert	TEUR 0,1
Verpflichtung Stand 31. Dezember 2020	TEUR 35,2
 <u>Saldierung Vermögensgegenstand</u>	 <u>TEUR - 35,2</u>
Stand Rückstellung 31. Dezember 2020	TEUR 0,0
 <u>Saldierung Aufwendungen und Erträge</u>	
Zuschreibung Vermögensgegenstand	TEUR 0,1
Anpassung Rückstellung an Zeitwert	TEUR - 0,1
Saldierungsüberhang	TEUR 0,0

9. Verbindlichkeiten und ihre Fristigkeiten

	Gesamt	innerhalb 1 Jahres fällig	in 1-5 Jahren fällig	in über 5 Jahren fällig
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Gegenüber Kreditinstituten	0	0	0	0
Aus Lieferungen und Leistungen	19.836	19.836	0	0
Gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2	2	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	753	753	0	0
Gesamtsumme	20.590	20.590	0	0

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten Verbindlichkeiten:

	TEUR	i. Vj. TEUR
- aus Steuern	519,9	882,8
- aus sozialer Sicherheit	27,5	5,9

Verbindlichkeiten und ihre Fristigkeiten zum 31. Dezember 2019

	Gesamt	innerhalb 1 Jahres fällig	in 1-5 Jahren fällig	in über 5 Jahren fällig
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Gegenüber Kreditinstituten	132	4	20	108
Aus Lieferungen und Leistungen	16.493	16.493	0	0
Gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2	2	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.046	1.046	0	0
Gesamtsumme	17.673	17.545	20	108

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	2.917	4.480	1.563	0
Sachanlagen	1.641	2.099	458	0
Finanzanlagen	3.717	3.114	303	0
Forderungen und Vermögensgegenstände	22.844	22.867	23	0
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	624	624	0	0
Steuerlicher Ausgleichsposten	0	52	52	0
Passiva				
Steuerlicher Ausgleichsposten	0	250	0	250
Rückstellungen	2.100	2.147	0	47
Verbindlichkeiten	21.490	21.489	1	0
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	648	648	0	0
Summe			2.400	297
Saldo			2.103	

<u>aus Konsolidierungsmaßnahmen</u>	<u>Konsolidierung</u>	<u>Aktive Latenz</u>	<u>Passive Latenz</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Aktiva			
Immaterielle Vermögensgegenstände	-770	770	0
Sachanlagen	147	0	147
Finanzanlagen	-1.193		83
Forderungen und Vermögensgegenstände	-899	899	0
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	7	0	7
Passiva			
Rückstellungen	-20	0	20
Verbindlichkeiten	-899	0	899
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	-16	0	16
Summe		1.669	1.172
Saldo		497	

<u>Konzern</u>	<u>Aktive Latenz</u>	<u>Passive Latenz</u>
	TEUR	TEUR
aus Einzelabschlüssen	2.103	0
aus Konsolidierungsmaßnahmen	497	0
aus steuerlichen Verlustvorträgen	0	0
Summe	2.600	0
Gesamtsaldo	2.600	

aktive latente Steuern 31.12.2020
aktive latente Steuern 31.12.2019

713
599

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit einem Steuersatz in Höhe von 27,5 %.

	TEUR
Konzernergebnis vor Ertragsteuern inklusive Anteilen Dritter	1.251
Erwarteter Ertragsteueraufwand	344
(Konzern-)Steuersatz 27,5%; Vorjahr 27,5%	
<u>Überleitung:</u>	
- Steueranteil für	
steuerfreie Erträge	24
steuerliche nicht abzugsfähige Aufwendungen	6
- temporäre Differenzen und Verluste, für die keine	74
latenten Steuern erfasst wurden	
- periodenfremde latente Steuern	45
- periodenfremde tatsächliche Steuern	0
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	493
Effektiver (Konzern-)Steuersatz (%)	39,4%

Der ausgewiesene Ertragsteueraufwand in Höhe von TEUR 493 gliedert sich in TEUR 553 für tatsächlichen Steueraufwand der Periode und 60 TEUR Steuerertrag für die Bildung aktiver latenter Steuern aus Konsolidierungsmaßnahmen.

11. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus längerfristigen Verträgen bestehen finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 1.286,0 (i. Vj. TEUR 1.304,3). 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.

Vom Wertpapier-Depot der FondsKonzept AG wurde gemäß der Verpfändungserklärung vom 31. August 2018 ein Teilbetrag in Höhe von TEUR 30 zu Gunsten der Stuttgarter Lebensversicherung a.G., Stuttgart verpfändet zur Besicherung eventueller Courtage-Rückzahlungs-Ansprüchen der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH. Es wird aktuell nicht mit einer Inanspruchnahme gerechnet und stellt aus Sicht der FondsKonzept AG eine Variante bei der Vorgehensweise der Versicherung zur Absicherung von möglichen Rückzahlungsforderungen dar. Aufgrund der geringen Bedeutung hat die FondsKonzept AG der anteiligen Verpfändung an ihrem Depot für die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH zugestimmt. Alternativen wären jederzeit möglich gewesen.

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 79.094 (i. Vj. TEUR 70.456) auf das Versicherungsgeschäft entfallen Umsätze in Höhe von TEUR 5.550 (i. Vj. TEUR 4.985). Die EDV Beratung trug mit TEUR 975 (i. Vj. TEUR 691) zu den Umsatzerlösen bei. Aus Vermietung wurden Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 38 (i. Vj. TEUR 73) erzielt.

2. Fremdleistungen

Von den Fremdleistungen sind TEUR 464 anderen Geschäftsjahren zuzuordnen. Dies resultiert aus Korrekturen von Abrechnungsergebnissen aus den Vorjahren in Höhe von TEUR 150 und TEUR 314 aus übernommenen Entgelten.

3. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen im Wesentlichen verrechnete sonstige Sachbezüge.

Von den sonstigen betrieblichen Erträgen sind TEUR 274,7 (i. Vj. TEUR 297,5) anderen Geschäftsjahren zuzuordnen. Dies bezieht sich im Wesentlichen auf Korrekturen aus Riesterverträgen der Vorjahre, Provisionen und Courtagen.

4. Personalaufwand

Die Aufwendungen für Altersversorgung im Geschäftsjahr betragen TEUR 34 (i. Vj. TEUR 43). Im Rahmen von Altersversorgungsmaßnahmen wurden im Geschäftsjahr Saldierungen von Aufwendungen in Höhe von TEUR 21 mit Erträgen in gleicher Höhe vorgenommen.

5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Von den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind TEUR 340,2 (i. Vj. TEUR 160,7) anderen Geschäftsjahren zuzuordnen. Dies bezieht sich im Wesentlichen auf Korrekturen aus Riesterverträgen der Vorjahre, Provisionen und Courtagen.

6. 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.

7. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

Auf das Anlagevermögen wurde eine außerplanmäßige Abschreibung auf das Finanzanlagevermögen in Höhe von TEUR 42 (i. Vj. TEUR 37) vorgenommen.

8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Dieser Posten enthält gemäß § 277 Abs. 5 Satz 1 HGB Aufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 0,1 (i. Vj. TEUR 0,3), die aus der nach § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB vorgeschriebenen Abzinsung von Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr resultieren.

9. Sonstige Steuern

Die sonstigen Steuern über TEUR 7 (i. Vj. TEUR 20) beinhalten im Wesentlichen Kfz-Steuer. Im vorangegangenen Geschäftsjahr waren hier auch Korrekturen gemäß § 15a UStG, die aufgrund der durchgeführten Umstrukturierungen zu berücksichtigen waren, enthalten.

IX. SONSTIGE ANGABEN

Mitarbeiter

Im Konzerngeschäftsjahr 2020 waren durchschnittlich 72 (i.Vj. 65) Mitarbeiter beschäftigt. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 waren 72 (i. Vj. 61) Mitarbeiter innerhalb der FondsKonzept Gruppe angestellt. Davon waren durchschnittlich 22 (i. Vj. 17) Mitarbeiter Teilzeitbeschäftigte/Aushilfen sowie 2 (i.Vj. 3) 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 (bis zum 31. Mai 2020)
Vorstand zuständig für Vertrieb und Marketing
Herr Alexander Lehmann, Bad Soden
Vorstand zuständig für Vertrieb Business Partner

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 2020 insgesamt TEUR 1.388 (i. Vj. TEUR 1.342) 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 PD Dr. Lucia Jerg-Bretzke, Diplom-Ökonomin, Laupheim,
Wissenschaftlerin
Herrn Franz Haimerl, Kaufmann (MBA – University of Wales), Aying
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 225.291,93. Der Posten gliedert sich wie folgt:

1. Sonstige Forderungen:

Stand	31. Dezember 2019	Euro	38.988,60
Zugang	2020	Euro	1.121,06
Zinsen	2020	Euro	442,79
Tilgung	2020	Euro	- 254,09
Stand	31. Dezember 2020	Euro	40.298,36

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 2019	Euro	118.840,31
Zugang	2020	Euro	75.000,00
Zinsen	2020	Euro	2.433,09
Tilgung	2020	Euro	-11.279,83
Stand	31. Dezember 2020	Euro	184.993,57

Darlehen zum Nennbetrag von Euro 410.000,00. Das Darlehen ist mit 3,5% verzinst. Die Darlehenslaufzeit beträgt 10 Jahre. Die Zinsen sind ab 1. Juni 2011 monatlich zu entrichten. Das Darlehen wird ab 1. 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 2020 beträgt Euro 33.840,31. Im Geschäftsjahr wurde eine Rückzahlung in Höhe von TEUR 10 vorgenommen.

Darlehensgewährung am 29. Juni 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 2022. 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 2020 beträgt Euro 75.937,50. Im Geschäftsjahr wurde keine Rückzahlung vorgenommen.

Darlehensgewährung am 18. September 2020 zum Nennbetrag von Euro 150.000,00. Das Darlehen hat eine Laufzeit bis zum 31.12.2023 und ist mit 1,0 % p.a. verzinst. Der Darlehensbetrag ist am Ende der Laufzeit nebst Zinsen zurück zu bezahlen. Eine Rückzahlung des Darlehens in voller Höhe oder in Teilbeträgen ist jederzeit möglich. Der Darlehensstand zum 31. Dezember 2020 beträgt Euro 75.215,76. Im Geschäftsjahr wurde ein Teilbetrag in Höhe von Euro 75.000,00 ausbezahlt und keine Rückzahlung vorgenommen.

Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung

Die Konzernkapitalflussrechnung ist Bestandteil des Konzernabschlusses. Der Finanzmittelfonds setzt sich aus dem Bilanzposten „Zahlungsmittel“ zusammen. Folgende Zahlungen wurden im Geschäftsjahr 2020 für Zinsen und Ertragsteuern geleistet:

	2020 TEUR	2019 TEUR
Zinsen	8	7
Ertragsteuern	1.716	815

Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar des Abschlussprüfers beträgt TEUR 27 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 2021

FondsKonzept AG
Der Vorstand

Hans-Jürgen Bretzke

Heike Angele

Christian Sosnowski

Alexander Lehmann

Entwicklung des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 2020

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Kumulierte Abschreibungen					Nettobuchwerte	
	Stand 01.01.20 EUR	Zugänge EUR	Anderungen des Konso Kreis EUR	Um- gliederungen EUR	Abgänge EUR	Wertentwick- lung at-equity Beteiligung EUR	Stand 01.01.20 EUR	Zu- führungen EUR	Zuschreib- ungen EUR	Anderungen der Abschreibungen i.Z. mit Abgängen EUR	Abgänge EUR	Stand 31.12.2020 EUR	Stand 31.12.2019 EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände													
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	4.820.382,89	1.772.385,35	0,00	0,00	0,00	0,00	3.301.558,36	1.583.779,20	0,00	0,00	0,00	4.885.337,56	1.707.430,68
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	4.029.787,71	0,00	0,00	0,00	1.080,00	0,00	3.444.427,65	146.411,04	0,00	0,00	1.075,00	3.589.763,69	438.944,02
3. Entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	560,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38,00	38,00	0,00	0,00	0,00	76,00	484,00
	8.850.730,60	1.772.385,35	0,00	0,00	1.080,00	0,00	6.746.024,01	1.730.228,24	0,00	0,00	1.075,00	8.475.177,25	2.146.858,70
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	0,00	34.749,00	13.124,00	0,00	0,00	0,00	47.873,00	949.777,00
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.867.133,23	279.365,27	0,00	28.062,97	259.964,69	0,00	1.135.771,39	164.496,77	0,00	0,00	223.689,96	1.076.578,20	838.018,58
3. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	28.062,97	0,00	0,00	-28.062,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.892.846,20	279.365,27	0,00	0,00	259.964,69	0,00	1.170.520,39	177.620,77	0,00	0,00	223.689,96	1.124.451,20	1.787.795,58
III. Finanzanlagen													
1. Beteiligungen	580.767,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	580.766,79	0,00	0,00	0,00	0,00	580.766,79	1,00
2. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	30.258,62	20.000,00	0,00	0,00	0,00	-14.852,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.406,00
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	2.903.488,08	400.350,00	0,00	0,00	193.508,28	0,00	597.636,93	41.542,14	3.502,89	0,00	14.853,32	620.822,86	2.489.506,94
4. Sonstige Finanzanlagen	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
	3.514.514,49	420.350,00	0,00	0,00	193.508,28	-14.852,62	1.178.403,72	41.542,14	3.502,89	0,00	14.853,32	1.201.589,65	2.524.913,94
	15.258.091,29	2.472.100,62	0,00	0,00	454.552,97	-14.852,62	9.094.948,12	1.949.391,15	3.502,89	0,00	239.618,28	10.801.218,10	6.459.568,22



Konzernlagebericht zum Geschäftsjahr 2020

FondsKonzept AG
Ulmer Straße 6, Illertissen

Inhaltverzeichnis

A. Grundlagen des Konzerns

- I. Aufbau
- II. Geschäftsmodell
- III. Ziele und Strategien
- IV. 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. Marktstellung und Wettbewerbssituation
- III. Geschäftsverlauf Konzern und Teilbereiche
- IV. Vermögens-, Finanz- und Ertragslage
 - 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 – erwartete Geschäftsentwicklung

A. Grundlagen des Konzerns

I. Aufbau

Der FondsKonzept Konzern konnte 2020 auf ein 20-jähriges Bestehen zurückblicken und damit ein besonderes Jubiläum begehen. Am 27. April 2000 wurde die FondsKonzept Service GmbH als Rechtsvorgängerin des heutigen Konzernmutterunternehmens FondsKonzept AG in das Handelsregister der Stadt Memmingen eingetragen. Zwei Jahrzehnte, die von einem stetigen Wachstum als einer der führenden Dienstleister für Finanzmaklerinnen und -makler sowie andere Professionals der Finanzindustrie geprägt sind.

Seit ihrer Umfirmierung am 30. Januar 2015 steht die FondsKonzept AG an der Spitze von insgesamt sieben Tochtergesellschaften, die als 100-Prozent-Beteiligungen in direkter oder indirekter Form gehalten werden. Hierzu gehören die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH (Illertissen), die FondsKonzept Investmentmakler GmbH (Illertissen), die FondsKonzept Mehrfachagenten GmbH (MFA, Illertissen), die Sosnowski Computersysteme GmbH (Haar bei München) sowie die in Österreich ansässige FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH (FinanzAdmin, Wien) mit den beiden Enkelgesellschaften Vers-Admin Agentur GmbH und Vers-Admin M. GmbH.

Die genannten verbundenen Tochtergesellschaften werden zu 100 Prozent in den Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss der FondsKonzept AG im Rahmen einer Vollkonsolidierung einbezogen. Weitere Beteiligungen umfassen die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG und die FondsKonzept Immo GbR. Die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG wird zu jeweils 50 Prozent von der FondsKonzept AG und von der konzernfremden Süddeutschen Family Office AG (Stuttgart) gehalten und nicht im Rahmen der Vollkonsolidierung in den handelsrechtlichen Konzernabschluss einbezogen.

Die FondsKonzept Investmentmakler GmbH hält 90 Prozent der Anteile an der FondsKonzept Immo GbR, sodass Letztgenannte mit ebenfalls 90 Prozent in den Konsolidierungskreis einbezogen wird. Der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH sind zu jeweils 100 Prozent die Vers-Admin Agentur GmbH und die Vers-Admin M. GmbH (beide mit Sitz in Wien) zugeordnet. Zum Ende des Geschäftsjahres 2019 mit einer Einlage von jeweils 35.000 EUR gegründet, werden sie als Enkelunternehmen der FondsKonzept AG in den Konsolidierungskreis einbezogen.

II. Geschäftsmodell

Der FondsKonzept Konzern zählt zu den führenden Infrastrukturdienstleistern für unabhängige Finanzmaklerinnen und -makler mit einer Lizenz nach den Paragraphen 34 c, d, f und h der Gewerbeordnung (GewO) und hat diese Position auch im Jubiläumsjahr gefestigt. Die Bereitstellung einer dezentralen Infrastruktur, mit der die Beratung, der Vertrieb und die Administration von Finanzprodukten unabhängig von Ort und Zeit durchgeführt werden können, war bereits bei der Gründung der FondsKonzept Service GmbH vor zwei Jahrzehnten Grundlage des Geschäftsmodells und zentrales Merkmal der Differenzierung im Wettbewerb.

Der digitale Servicegedanke für Finanzdienstleistungen im unabhängigen Finanzvertrieb stellt bis heute die Triebfeder für Innovationskraft und kontinuierliche Weiterentwicklung dar. Mit Beginn der Corona-Pandemie im März 2020 und dem nicht planbaren Zwang zu digitalen Beratungsmodellen für Finanzdienstleister hat der FondsKonzept Konzern einen zusätzlichen Auftrieb bekommen. Im Mittelpunkt steht das Maklerservicecenter, das seit seiner Einführung als Customer-Relationship-Management-System im Jahr 2001 Maßstäbe in der dezentralen Administration von Geschäftsvorfällen entlang der gesamten Wertschöpfungskette setzt.

Die digitale Infrastruktur nach dem Baukastenprinzip versetzt Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner in die Lage, ihr individuelles Geschäftsmodell produktunabhängig, effizient und flexibel umzusetzen und die Kundinnen und Kunden während des gesamten Lebenszyklus zu beraten. Zu den einzelnen Produktkategorien gehören Investmentfonds, Vermögensverwaltungen, Versicherungen, Immobilien und Finanzierungen. Die Maklerinnen und Makler werden in die Lage versetzt, sämtliche Vermögens- und Vertragsbestände bei Fonds, Versicherungen, Finanzierungen, Immobilien und liquiden Mitteln in einem System zu administrieren und für die Kunden konsolidiert abzubilden.

Das Maklerservicecenter steht heute als Full-Service-Plattform für Administration, Dokumentation, Reporting, Marketing, Controlling und vieles mehr. Es ermöglicht den unabhängigen Zugang zu Produktlieferanten ohne vertriebliche Vorgaben. Bei Kundinnen und Kunden entsteht ein ganzheitliches Serviceerlebnis, das sich ihren persönlichen Präferenzen im Zusammenspiel mit ihren Beraterinnen und Beratern anpasst und auf Wunsch volldigital, papierlos und ohne persönliche Kontakte erfolgen kann.

Zur digitalen Architektur zählen FinanceHome für den Kundenzugang am PC, die FinanceApp für Smartphone und Tablet sowie der FondsShop in der aktuellen Version 3.0 für das beratungsfreie Geschäft mit Haftungsausschluss. Weitere Funktionalitäten sind die Online-Legitimation der Kundinnen und Kunden per Videoident-Verfahren, der Vertragsschluss per elektronischer Unterschrift, die mediale Beratung mittels Screensharing sowie die Einbindung externer Depots/Konten für eine konsolidierte und produktübergreifende Gesamtansicht.

Zu den Heimatmärkten des FondsKonzept Konzerns und seiner Tochterunternehmen zählen die Bundesrepublik Deutschland und die Republik Österreich. In Österreich zeigt sich die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH mit ihren beiden Tochterunternehmen Vers-Admin Agentur GmbH und Vers-Admin M. GmbH als starker Player für gewerblich konzessionierte Vermögensberater, Versicherungsmakler, Wertpapiervermittler, Vermögensverwalter und Finanzvertriebe in einem wachsenden Markt. Die hohe Skalierbarkeit des Maklerservicecenters mit einer flexiblen länderspezifischen Anpassung an die jeweiligen Strukturen ermöglicht konzernweite Synergien im Bereich der Entwicklung und eine Bündelung der Kräfte in der Informationstechnologie und Programmierung.

Seit der Gründung im Jahr 2000 operiert FondsKonzept als offener Maklerverbund. Dahinter steht die Option einer aktienrechtlichen Teilhabe an der FondsKonzept AG für Verbundmaklerinnen und -makler. Konzernfremde Unternehmen sowie Privatpersonen sind nach der Satzung von jeglichen Beteiligungen ausgeschlossen. Ausnahmen bestehen lediglich für Vorstände der Muttergesellschaft und ihre Familienangehörigen. Die uneingeschränkte Unabhängigkeit von Produktlieferanten markiert das konzernweite Selbstverständnis einer hohen Wertschätzung der Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner, die ihren Beitrag für eine prosperierende Entwicklung des FondsKonzept Konzerns leisten.

III. Ziele und Strategien

Die weltweite Pandemie, ausgelöst durch das Covid-19-Virus, hat zu einschneidenden Veränderungen in Wirtschaft und Gesellschaft geführt. Es bleibt abzuwarten, welche davon und in welcher Ausprägung in der Post-Corona-Zeit fortbestehen. Unbestritten ist, dass die auferlegten Kontaktbeschränkungen die Digitalisierung als Katalysator wesentlich beschleunigt haben. Hiervon ist die Finanzindustrie nicht ausgenommen. Gleichzeitig ist die Bereitschaft der Kun-

dinnen und Kunden, im Umgang mit Finanzangelegenheiten auf digitale Hilfsmittel zurückzugreifen und digital mit der Beraterin bzw. dem Berater zu kommunizieren, in Pandemiezeiten gestiegen. Der FondsKonzept Konzern war auf die nicht planbare Situation vorbereitet und konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr mit einer ausgefeilten digitalen Infrastruktur punkten. In einer Cross-Channel-Vertriebsstruktur standen eine Vielzahl von Tools für die Kommunikation mit den Kundinnen und Kunden zur Substitution traditioneller Vertriebswege zur Verfügung. Für die Maklerinnen und Makler ergab sich daraus ein Vorsprung gegenüber Mitbewerbern sowie ein Kompetenzgewinn und Innovationsschub.

Kundinnen und Kunden, die bis 2020 aus Gewohnheit oder aufgrund von persönlichen Vorbehalten ausschließlich den persönlichen Face-to-Face-Kontakt genutzt haben, konnten mit FinanceScreen Schritt für Schritt an digitale Tools herangeführt und von den Vorteilen wie Bequemlichkeit und Zeitersparnis überzeugt werden. Dies hat dazu beigetragen, mögliche Aversionen gegenüber einer Finanzberatung mit digitalen Hilfsmitteln abzubauen und diesen bis dato kritisch eingestellten Kundinnen und Kunden den Zugang zu ermöglichen. Die als Digital Natives bezeichnete Kundengruppe zwischen 18 und 35 Jahren kann dagegen in ihren gewohnten Nutzungsgewohnheiten abgeholt werden.

Der FondsKonzept Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, seine starke Marktposition über das Maklerservicecenter und seine begleitenden digitalen Tools zu nutzen und sich im Branchenvergleich der Maklerdienstleister bzw. Maklerpools an die Spitze der Digitalisierungsbewegung zu stellen.

Zur Zielerreichung soll unter anderem das neue Maklerservicecenter (smartMSC) beitragen. Die Einführung von smartMSC stellt einen Meilenstein in der Geschichte von FondsKonzept dar. smartMSC versetzt die Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner in die Lage, ihre Aufgaben in volldigitalisierten Prozessen schneller, effizienter und intuitiver zu erledigen.

Seit 2020 hat die Vermögensverwaltung der Konzerntochter WealthKonzept Vermögensverwaltung AG innerhalb des FondsKonzept Konzerns an Bedeutung gewonnen. Die zunehmende Regulierung und Harmonisierung vonseiten der Europäischen Union und ihre Implementierung in den nationalen Gesetzgebungen verlangen nach standardisierten, rechtssicheren Lösungen, um Haftungsrisiken soweit wie möglich zu reduzieren. Ein weiterer beschleunigender Faktor

für diese branchenweit wahrnehmbare Entwicklung ist das Thema einer Transparenzverpflichtung bei Geldanlagen wie Investmentfonds bezogen auf die so genannten ESG-Kriterien ökologischer, sozialer und unternehmerischer Nachhaltigkeit. Die stufenweise Einführung über die europäische Offenlegungsverordnung seit dem 10. März 2021 führt zu einer vergrößerten Darstellungstiefe für den Anleger und demzufolge zu Mehraufwand für Leistungserbringer wie Produktlieferanten und beispielsweise Versicherungsvermittler.

IV. Forschung und Entwicklung

Die Bereitstellung einer umfassenden digitalen Infrastruktur verlangt nach erheblichen Investitionen, die in den vergangenen beiden Dekaden und auch im abgelaufenen Geschäftsjahr stetig gestiegen sind. So ist das Maklerservicecenter als Alleinstellungsmerkmal und Nukleus des FondsKonzept Konzerns für die digitale Transformation von Finanzdienstleistungen anzusehen. Vor dem Hintergrund der hohen Dynamik in der digitalen Entwicklung und dem Anspruch, die Marktposition zu festigen und auszubauen, sind weitere Investitionen in das Maklerservicecenter und seine ergänzenden Systeme der Schlüssel für den zukünftigen Erfolg.

Die Investitionen in Informationstechnologien und Projekte zur Programmierung von Software, und Prozessoptimierung erreichten im Jahr 2020 ein Volumen von 1.772 TEUR (Vorjahr 1.578 TEUR).

Ein Wettbewerbsvorteil des FondsKonzept Konzerns liegt in der konsequenten technologischen Eigenentwicklung der IT-Systeme durch die Tochtergesellschaft Sosnowski Computersysteme GmbH ohne jegliche Nutzung von Drittanbietern oder externen Serverkapazitäten. Mit dieser konzerneigenen Lösung kann dem sensiblen Datenschutz in höchstem Maße Rechnung getragen werden. Die Konzentration des Know-hows bei der Sosnowski Computersysteme GmbH ist das Ergebnis aus zwei Jahrzehnten, in denen Maklerservice neu gedacht wurde.

2020 wurden zudem weitere Projekte der digitalen Infrastruktur umgesetzt. Ein Beispiel ist das Tool FinanceScreen, bei dem Kundinnen und Kunden sowie Beraterinnen und Berater ihre Bildschirme in einer Videotelefonie mit zusätzlichem Chatboard teilen können (Screensharing). Der Zugang erfolgt über das Kundenportal des FinanceHome-Tools, das in das Maklerservicecenter (MSC) mit den Daten der FinanceCloud integriert ist. Diese Funktion ist seit Frühjahr 2020 einsetzbar und stand somit punktgenau zum Beginn der Corona-Pandemie als kontaktlose Alter-

native bereit - einschließlich der kameragestützten Online-Legitimation (VideoIdent-Verfahren) der Kundinnen und Kunden.

B. Wirtschaftsbericht

I. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Das Corona-Jahr 2020 stellt in der globalen Betrachtung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen eine Zäsur in der Aufzeichnungshistorie dar. Die Folgen der Corona-Pandemie und der Maßnahmen zu ihrer Eindämmung haben die Weltwirtschaft 2020 erheblich belastet. Um die schwerwiegendsten Folgen abzufedern, starteten die Regierungen der führenden Industrienationen die größten Hilfsprogramme nach dem Zweiten Weltkrieg.

Gemäß den Zahlen des Internationalen Währungsfonds (IWF) ist das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) 2020 im Vergleich zum Vorjahr weltweit um 3,5 Prozent zurückgegangen.¹ In den Industrieländern fiel das BIP im Durchschnitt um 4,9 Prozent und in den Schwellen- und Entwicklungsländern um durchschnittlich 2,4 Prozent. Während die USA mit einem Minus von 3,4 Prozent einen vergleichsweise geringen Rückgang der Wirtschaftsaktivitäten verzeichneten, liegen die Zahlen für den Euro-Raum (minus 7,2 Prozent) und Großbritannien (minus 10,0 Prozent) deutlich unter dem weltweiten Durchschnitt. China ist die einzige große Volkswirtschaft, für die die IWF-Ökonomen im vergangenen Jahr ein Wirtschaftswachstum ausweisen. Mit 2,3 Prozent fiel es jedoch niedriger aus als in den vorhergehenden Jahren. Nach dem kräftigen Zusammenbruch im ersten Halbjahr 2020 ist die Erholung der Weltwirtschaft bereits im zweiten Halbjahr stärker ausgefallen, als es viele Experten erwartet hatten.

Auch Deutschland wurde mit voller Wucht getroffen, nachdem Ende Januar die ersten Infektionen mit SARS-CoV-2 zu verzeichnen waren. Die Pandemie und ihre Folgen bestimmten fortan den Alltag der Menschen. Die gesamtwirtschaftliche Produktion schrumpfte im Gesamtjahr um 5,3 Prozent, was ein im Industrieländervergleich durchschnittliches Minus bedeutet. Erstmals nach über 14 Jahren mit Beschäftigungsaufbau sank die Anzahl der Erwerbstätigen in Deutschland in 2020 um 477.000 Personen oder 1,1 Prozent gegenüber 2019, wobei größere Entlassungen durch das bewährte Kurzarbeitergeld verhindert werden konnten.

Nach einer Phase des Aufwinds im dritten Quartal kam die wirtschaftliche Erholung in Deutschland im letzten Quartal des Jahres 2020 zum Erliegen. Dem Statistischen Bundesamt zufolge

¹ World Economic Outlook Update, January 2021, International Monetary Fund, 20.01.2021.

erhöhte sich das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) saison- und kalenderbereinigt geringfügig um 0,1 Prozent.² Damit blieb die Wirtschaftsaktivität 4,0 Prozent hinter dem Vorkrisenstand des vierten Quartals 2019 zurück. Gründe für den Stopp der Aufholbewegung waren das wieder verstärkte Infektionsgeschehen und die in der Folge verschärften Eindämmungsmaßnahmen. Diese betrafen vor allem kontaktintensive Bereiche wie freizeit- und kulturbezogene Dienstleistungen, das Gastgewerbe und den stationären Einzelhandel und führten dort zu erheblichen Einbußen. Dagegen erholten sich viele nicht unmittelbar von den Maßnahmen betroffene Branchen. Insbesondere die Industrie konnte die Produktion kräftig steigern.

Auch Österreich erlebte 2020 die stärkste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg mit einem BIP-Rückgang von 6,3 Prozent gegenüber 2019. Nach der ersten Rezession im ersten Halbjahr folgte dank der schrittweisen Öffnung der Wirtschaft ein starker Rebound im dritten Quartal. Mit der zweiten Infektionswelle seit Herbst war die österreichische Wirtschaft erneut vom Wachstumspfad abgekommen. Im Jahresdurchschnitt 2020 sank die Wirtschaftsleistung um real 6,6 Prozent gegenüber dem Vorjahr mit starken sektoralen Unterschieden. Während die Industrie nach anfänglichen Schwierigkeiten ihre Abläufe gut an die Rahmenbedingungen anpassen konnte und die Bauwirtschaft von der Pandemie nur kurz beeinträchtigt war, kam es in der Gastronomie und Beherbergung sowie bei persönlichen Dienstleistungen zu den stärksten Einbußen.³

a.) Der Markt für Investmentfonds in Deutschland und Österreich

Der deutsche Fondsmarkt hat sich im Jahr 2020 trotz der Corona-Krise sehr gut entwickelt und mit 3,9 Mrd. Euro ein neues Rekordvermögen erreicht.⁴ Offene Publikumsfonds erzielten Zuflüsse von 43 Mrd. Euro und damit mehr als 2,5-mal so viel wie 2019 (17 Mrd. Euro). Das Sparen privater Anleger bleibt eine stabile Komponente im Fondsneugeschäft.

Spitzenreiter beim Nettoabsatz waren 2020 nachhaltige Investmentfonds, in die im vergangenen Jahr 20,6 Mrd. Euro neue Mittel flossen. Knapp die Hälfte des Neugeschäfts von offenen Publikumsfonds entfiel auf nachhaltige Fonds, wobei Aktienfonds die Absatzliste der offenen Publikumsfonds anführen. Sie erzielten trotz des starken Kurseinbruchs im März Nettomittelzuflüsse von 20,9 Mrd. Euro und damit mehr als fünfmal so viel wie im Vorjahr. Die weiteren Spit-

² Statistisches Bundesamt, Datenreport 2021 vom 10.03.2021.

³ Statistik Austria vom 24.04.2021.

⁴ Bundesverband Investment und Asset Management BVI, Pressemitteilung vom 28.02.2021.

zenreiter sind Mischfonds mit Zuflüssen in Höhe von 10,1 Mrd. Euro sowie offene Immobilienfonds mit einem Nettomittelzufluss von 8,3 Mrd. Euro.

Die österreichische Finanzwirtschaft hat die großen Herausforderungen durch die massiven gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie im Jahr 2020 gut gemeistert.⁵ Investmentfonds konnten die signifikanten Rückgänge durch die Börsenturbulenzen wieder aufholen und schlossen 2020 mit neuen Höchstwerten bei den von ihnen verwalteten Vermögen. Das österreichische Fondsvolumen stieg trotz Pandemie gegenüber 2019 um rund 3,8 Prozent auf rund 202,5 Mrd. Euro und damit auf einen neuen Höchstwert.

Ganz vorne standen wie in Deutschland die nachhaltigen Investmentfonds, zertifiziert nach dem Österreichischen Umweltzeichen, deren Fondsvolumen sich gegenüber 2019 um 61 Prozent auf 16,9 Mrd. Euro erhöhte. Ebenfalls auf der Gewinner-Seite waren 2020 die offenen Immobilienfonds. Mit Nettozuflüssen von 340 Mio. Euro stieg ihr Volumen um 4,9 Prozent auf rund 9,6 Mrd. Euro an. Die aggregierten Nettomittelzuflüsse in Höhe von 6,1 Mrd. Euro verteilen sich vor allem auf Zuflüsse bei Mischfonds (plus 5,1 Mio. Euro) sowie Aktienfonds (plus 1,2 Mio. Euro). Rentenfonds verzeichneten hingegen Nettomittelabflüsse von 456 Mio. Euro.

b.) Der Markt für Versicherungen in Deutschland

Die deutschen Versicherungsunternehmen schlossen das Geschäftsjahr 2020 spartenübergreifend mit einem geringfügigen Beitragszuwachs von 1,2 Prozent auf 220,1 Mrd. Euro ab.⁶ Ursache war unter anderem ein starker Rückgang in der Lebenssparte, bei der die Zahl der neu abgeschlossenen Verträge durch coronabedingt abgesagte oder verschobene Beratungstermine um 12 Prozent gesunken ist. Die Beiträge entwickelten sich leicht rückläufig. Lebensversicherer, Pensionskassen und Pensionsfonds mussten ein Minus von 0,4 Prozent auf knapp 103 Mrd. Euro hinnehmen. Die laufenden Beiträge gingen um 1,0 Prozent auf 64,4 Mrd. Euro zurück, wohingegen die Einmalbeiträge mit plus 0,4 Prozent auf 38,3 Mrd. Euro nahezu unverändert blieben.

In der Sachsparte der Schaden- und Unfallversicherung stiegen die Beitragseinnahmen um 2,1 Prozent auf 74,8 Mrd. Euro. Bei den Kraftfahrzeug-Versicherungen kam es vermehrt zu Bei-

⁵ Oesterreichische Nationalbank ONB, Konjunktur aktuell vom 26.04.2021, und Pressemitteilung der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) vom 09.03.2021.

tragssenkungen aufgrund geringerer Kilometerleistungen als Folge harter Lockdowns. Dagegen zeigte sich die von pandemischen Einflüssen unabhängige Hausrat- oder Gebäudeversicherung als Fels in der Brandung und sorgte für ein stabiles Gesamtergebnis.

Die Leistungen im Schaden- und Unfallbereich gingen im Jahr 2020 um 2,5 Prozent auf 52,0 Mrd. Euro zurück. Ausgefallene Veranstaltungen und Betriebsschließungen erzeugten einerseits hohe Aufwendungen. Andererseits wurden weniger Unfälle im Straßenverkehr in den Statistiken offenkundig wie auch ein Rückgang der Einbrüche in Wohnungen durch Homeoffice und Ausgangssperren festzustellen war. Positiv wirkte sich die ausgesetzte Insolvenzantragspflicht aus, sodass weniger Firmenpleiten zu verzeichnen waren. Durch Wetterextreme verursachte Sachschäden lagen 2020 mit 2,5 Mrd. Euro unter dem langjährigen Mittel von 3,7 Mrd. Euro.

Die Beitragseinnahmen der privaten Krankenversicherungsunternehmen erhöhten sich 2020 um 3,8 Prozent auf 42,6 Mrd. Euro. Davon entfallen 38,4 Mrd. Euro auf die Krankenversicherung. In der Pflegeversicherung lagen die Einnahmen durch Mehrleistungen im Zuge der gesetzlichen Pflegereformen bei 4,2 Mrd. Euro, ein Plus von 31,2 Prozent. Der Bestand aus Voll- und Zusatzversicherungen erhöhte sich um mehr als 600.000 auf 36 Millionen Verträge. Die ausgezahlten Versicherungsleistungen der privaten Krankenversicherung nahmen um 0,2 Prozent auf 30,1 Mrd. Euro zu.

II. Marktstellung und Wettbewerbssituation

Eine Triebfeder des Erfolgs von FondsKonzept bleibt die Digitalisierung, die seit der Gründung mit großer Konsequenz und visionärer Weitsicht vorangetrieben wurde. Das kontinuierliche Wachstum in den beiden Dekaden seit Gründung und in 2020 beruht auf dem strategischen Vierklang Unabhängigkeit, Partnerschaft, technologische Weitsicht und Kontinuität. Der FondsKonzept Konzern gehört heute zu den führenden Infrastrukturdienstleistern und Solution-Providern und hat neue Maßstäbe im Rahmen eines hybriden Beratungsansatzes gesetzt.

Mit der Einführung des Maklerservicecenters im Jahr 2001 war der FondsKonzept Konzern seiner Zeit retrospektiv weit voraus und konnte gegenüber Mitbewerbern einen Markt- und Know-how-Vorsprung erarbeiten. Die Vorzüge einer digitalen Architektur, mit der Maklerinnen und Makler autark ohne die Notwendigkeit eines physischen Kundenkontakts und Bindung an

⁶ Gesamtverband der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV), Medieninformation vom 20.01.2021.

einen Beratungsort agieren können, sind spätestens seit der Corona-Krise deutlich zu Tage getreten.

Die Wettbewerber des FondsKonzept Konzerns sind solche Dienstleister, die nach § 34 d, f, h und i GewO administrieren und mit Hilfe von Informationstechnologie administrativ unterstützen. Hierzu gehören Maklernetzwerke, Maklerpools sowie Unternehmen aus dem Fonds- und Versicherungsbereich. Zu den weiteren direkten oder indirekten Mitbewerbern gehören alle Unternehmen, die über selbstständige Vermittler Finanzprodukte an Weitervermittler oder Endkunden vertreiben.

Die Corona-Pandemie und der Zwang zur schnellen Einführung von digitalen Lösungen haben den Druck auf die im Markt verbliebenen Dienstleister verstärkt. So sind Personal- und Sachaufwand weiter gestiegen. Weitere Belastungsfaktoren sind ein unverändert kompetitives Umfeld, die voranschreitende Regulierung und ein Engpass bei der Verfügbarkeit von Spezialisten für Programmierleistungen. Die Situation hat sich durch eine hohe Nachfrage von Unternehmen nahezu aller Branchen sowie den Bundesländern und Kommunen infolge der Corona-Krise noch einmal verstärkt.

In Österreich stellt sich die Wettbewerbssituation für die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH folgendermaßen dar: Wettbewerber sind solche Wertpapierfirmen- und Wertpapierdienstleistungsunternehmen sowie nationale und internationale Banken oder Kapitalanlagegesellschaften, die die unter A II. (Geschäftsmodell) genannten Zielgruppen im Vertrieb unterstützen und mit dezentralen Softwarelösungen und digitalen Angeboten am Markt auftreten. Die rechtlichen Rahmenbedingungen werden in Österreich durch die delegierte EU-Verordnung DelVo, das Wertpapieraufsichtsgesetz (WAG), die Wertpapierdienstleistungsrichtlinie MiFID, die DSGVO zum Datenschutz und das Finanzmarktgeldwäschegesetz FM-GwG definiert.

III. Geschäftsverlauf Konzern und Teilbereiche

Der FondsKonzept Konzern profitierte im Jahr 2020 von der beschleunigten digitalen Transformation bei Finanzdienstleistungen.

Das administrierte Bestandsvolumen stieg zum Jahresultimo 2020 von 11,4 Mrd. Euro auf 12,8 Mrd. Euro. Gegenüber dem Vorjahr ist das ein Plus von 12,3 Prozent. Gleichzeitig weiteten sich die Konzernumsatzerlöse auf 86,1 Mio. Euro aus (2019: 76,2 Mio. Euro, plus 13,0 Prozent). Das Nettomittelaufkommen als Indikator für das Neugeschäft bei der Vermittlung von Investmentfonds nahm von 358,2 Mio. Euro auf 646,0 Mio. Euro und damit um 80,3 Prozent zu. Das Eigenkapital erhöhte auf 11,9 Mio. Euro (2019: 11,2 Mio. Euro, plus 6,2 Prozent). Dies entspricht im Verhältnis zur Bilanzsumme einer Eigenkapitalquote von 33,8 Prozent (Vorjahr: 34,8 Prozent).

Der Konzernjahresüberschuss inklusive Anteile Dritter erreichte 759 TEUR - gegenüber dem Vorjahr (1.621 TEUR) ein Rückgang von 53,1 Prozent. Die Gründe liegen in einer überproportionalen Zunahme mehrerer ergebnisbeeinflussender Aufwandspositionen wie den Aufwendungen für bezogene Leistungen von 67,7 Mio. Euro auf 78,2 Mio. Euro (plus 15,5 Prozent), dem Personalaufwand von 4.492 TEUR auf 5.133 TEUR (plus 14,3 Prozent), davon soziale Abgaben und Aufwendungen für die Altersversorgung (von 570 TEUR auf 763 TEUR, plus 33,9 Prozent) sowie höheren Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen. Diese nahmen von 1.564 TEUR auf 1.908 TEUR und damit um 22,0 Prozent zu.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit als Kennzahl für die Innenfinanzierungskraft des Konzerns ging auf 2.217 TEUR zurück (Vorjahr 4.137 TEUR, minus 46,4 Prozent). Ursächlich hierfür ist das geringere Konzernergebnis im Konzerngeschäftsjahr 2020, ferner haben der Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und die hohen Ertragsteuerzahlungen im Konzerngeschäftsjahr 2020 entsprechende Auswirkungen. Auf die Aufnahme von Fremdkapital konnte erneut verzichtet werden und die Fremdmittel in Höhe von 132 TEUR aus dem Jahr 2019 auf 0,1 TEUR zurückgeführt werden.

Die Zahl der Verbundmakler und -maklerinnen mit einer Zulassung nach § 34 f, h, und i der Gewerbeordnung (GewO) lag zum Bilanzstichtag bei rund 6.500. 770 Partnerinnen und Partner sind im Versicherungsbereich als Unternehmen im Rahmen einer gewerberechtlichen Zulassung nach § 34 d GewO systemseitig erfasst. Diese stehen entweder mit der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH oder mit der FondsKonzept Mehrfachagenten GmbH in einem Vertragsverhältnis. Der Versicherungsbereich gewinnt somit stetig neue Partner hinzu - ein Trend, der sich nunmehr seit drei Jahren abzeichnet. Die Courtagen im Versicherungsbereich stiegen auf 5,4 Mio. Euro an (2019: 5,0 Mio. Euro - plus 8,0 Prozent). 2020 wurden konzernweit 61,9 Pro-

zent aller Dokumente für die Vermittlung von Finanzprodukten volldigital abgewickelt - gegenüber 2019 ist dies eine Steigerung von 32,3 Prozent. Die Akzeptanz zur Nutzung digitaler Technologien und Kommunikationsmittel steigt sowohl bei den Vertriebspartnerinnen und -partnern als auch bei ihren Kundinnen und Kunden stetig an. So stellt FondsKonzept einen hohen Nutzungsgrad von alternativen Vertriebswegen wie der Beratung per Videochat fest. Im Gesamtjahr 2020 fanden etwa 6.500 Kundengespräche via FinanceScreen statt. Bereits beim ersten Lockdown im März konnte ohne Verzögerung von der persönlichen Face-to-Face-Beratung auf eine kontaktlose Kommunikation über FinanceScreen, FinanceHome und FinanceApp umgestellt werden. Im Gesamtjahr 2020 wurden 80 Prozent aller Inhouse-Geschäftsvorfälle digital abgewickelt.

Ein weiterer Trend ist die Servicegebühr, die von den Verbundmaklerinnen und -maklern zunehmend in Anspruch genommen wird. Entfielen noch 2019 14,3 Mio. Euro auf diese Vergütungsform in Abhängigkeit vom Volumen der administrierten Investmentfonds, waren es im Konzerngeschäftsjahr 2020 bereits 17,3 Mio. Euro. So ermöglichen Servicegebühr und die Honorarberatung - die Letztgenannte bildet die zeitliche Komponente einer Beratungsleistung ab - Aufwand und Ertrag pro Kundin bzw. Kunde in ein direktes Verhältnis zu setzen. Dies stellt einen Paradigmenwechsel weg von einer pauschalen Vergütung hin zur leistungsorientierten, klar zuordenbaren Vergütung pro Kundin bzw. Kunde dar.

Die in 2019 neufirmierte Konzerntochter WealthKonzept Vermögensverwaltung AG ging im Geschäftsjahr 2020 mit dem Konzept einer volldigitalen Vermögensverwaltung an den Start. Mit drei nach der digitalen Beratungstiefe abgestuften Servicebausteinen eröffnet sie Vermittlerinnen und Vermittlern von Anlegerdepots oder Fundadvisors neue Perspektiven in einem stark wachsenden Markt. Die finanztechnologische Erweiterung dieser Produktklasse zu einer neuen Servicedimension zieht neue Kundengruppen an und reduziert gleichzeitig mögliche Haftungsrisiken. Während ertragsstarke Kundinnen und Kunden immer stärker über die volumengestützte Servicegebühr oder mit einer Honorarberatung auf Stundenbasis betreut werden, kann kleinteiliges Geschäft sukzessive mit den Lösungen der WealthKonzept Vermögensverwaltung AG standardisiert werden.

Hinzugewonnen hat auch der FondsShop für das beratungsfreie Geschäft mit Haftungsausschluss in einem Cross-Channel-Vertrieb. Der FondsShop wird auf die Webseite der Verbundmaklerinnen und -makler aufgeschaltet und eröffnet einen volldigitalen Absatzweg zur Gewinnung neuer Kundinnen und Kunden (Schaufensterprinzip) und damit eine selektive Steuerung

im Verhältnis von Beratungsaufwand zum Ertrag. Das Bestandsvolumen der über diesen Vertriebskanal bei den Maklerinnen und Maklern abgesetzten Investmentfonds stieg 2020 auf 32,7 Mio. Euro an - gegenüber dem Vorjahreswert von 19,2 Mio. Euro ein Zuwachs von 70,3 Prozent.

Wie im Vorjahr wird die konzernweite Ertragslage von der FondsKonzept Investmentmakler GmbH getragen. Die Dominanz ist seit der Gründung von FondsKonzept als Infrastrukturdienstleister für Fondsvermittler historisch bedingt. Eine weitere Ursache liegt im Vorsprung von Kapitalverwaltungsgesellschaften und Depotbanken gegenüber der Versicherungswelt, digitale Administration ohne Systembrüche anzubieten. Die Versicherungsgesellschaften gleichen diesen Nachholbedarf mit hohen Investitionen in die Infrastruktur zunehmend aus, sodass Lücken der digitalen Wertschöpfungskette außerhalb des FondsKonzept Konzerns zunehmend geschlossen werden.

Die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH und ihre beiden Tochtergesellschaften haben im Konzerngeschäftsjahr 2020 einen Schub erhalten, der von der Digitalisierung der Finanzberatung im ersten Coronajahr geprägt war. So hat sich die Zahl der Vertriebspartnerinnen und -partner von 273 per Ende Dezember 2019 auf 285 zum 31. Dezember 2020 ausgeweitet - ein Plus von 4,3 Prozent. Der technologische Vorsprung mittels Videoberatung, digitaler Depoteröffnung und eSignatur veranlasste mehr gewerbliche Vermögensberater und Wertpapiervermittler als im Vorjahr dazu, zur FinanzAdmin zu wechseln. Das verwaltete Bestandsvolumen legte gegenüber dem Vorjahresresultimo von 1,1 Mrd. Euro zum 31. Dezember 2019 auf rund 1,2 Mrd. Euro zu. Die Provisionserträge nahmen um 19,7 Prozent auf 6.113 TEUR (2019: 5.105 TEUR) zu und der Bilanzgewinn erhöhte sich um 6,8 Prozent von 648 TEUR auf 692 TEUR.

Zu den Meilensteinen des abgelaufenen Geschäftsjahres gehört die schrittweise Erweiterung des angestammten Geschäftsbereiches der Investmentfondsvermittlung um Finanzierungen, Vorsorgewohnungen und physisches Gold. Allein mit der Tochtergesellschaft Vers-Admin M. GmbH konnten fast 50 Kooperationsverträge geschlossen werden. Die Erweiterung der Servicefunktion um Versicherungen hat die Aufmerksamkeit für die FinanzAdmin als Dienstleister für eine ganzheitliche Finanzberatung weiter erhöht.

Das Aus- und Weiterbildungsangebot wurde coronabedingt auf Basis von Webinaren ausgeweitet und von den Partnerinnen und Partnern gut angenommen. So waren bei den Webinaren des Speed-Dating-Formats bis zu 250 Teilnehmerinnen und Teilnehmer in den digitalen

Konferenzräumen registriert. Die FinanzAdmin hat darüber hinaus sowohl turnusmäßige als auch spezielle Schulungen durchgeführt. Hierzu zählt die Online-Akademie als offizielle Weiterbildung gemäß den Lehrplänen des Fachverbandes Finanzdienstleister, der der Wirtschaftskammer Österreich zugeordnet ist.

IV. Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns und seiner Geschäftsbereiche stellt sich im Geschäftsjahr 2020 als nachhaltig gut und stabil dar. Diese Beurteilung der wirtschaftlichen Lage knüpft nahtlos an die Entwicklung der Vorjahre an.

a.) Vermögenslage

Bei der Betrachtung des Anlagevermögens des FondsKonzept Konzerns in Höhe von 6.460 TEUR (Vorjahr: 6.163 TEUR) sticht mit 2.490 TEUR die Position der Wertpapiere des Anlagevermögens hervor (2019: 2.306 TEUR), dies entspricht 38,5 Prozent (2019: 37,4 Prozent). Das Umlaufvermögen nahm von 24.634 TEUR auf 28.009 TEUR zu. In der Unterteilung des Umlaufvermögens nehmen mit 18.197 TEUR Forderungen aus Lieferungen und Leistungen die größte Position ein (2019: 15.710 TEUR). Dahinter stehen im Wesentlichen Forderungen gegenüber Plattformen. Auf den dahinterliegenden Plätzen folgen der Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 5.976 TEUR (Vorjahr: 5.936 TEUR).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Vergleich zu den Gesamtverbindlichkeiten betragen mit 0,1 TEUR (2019: 132 TEUR) 0,0 Prozent. Trotz der erheblichen Investitionen in das Maklerservicecenter und die digitale Infrastruktur wurde das Wachstum des Konzerns und der einzelnen Tochterunternehmen der FondsKonzept AG vollständig durch Innenfinanzierung aus dem Cashflow und unter Verzicht auf Fremdmittel finanziert. Die Gewinnrücklagen reduzierten sich auf 1.346 TEUR (2019: 1.368 TEUR).

b.) Finanzlage

Die Liquiditäts- und Finanzierungsstruktur des FondsKonzept Konzerns stellt sich unverändert ausgewogen dar. Verbindlichkeiten werden stets innerhalb der Zahlungsfristen beglichen und Forderungen innerhalb der vereinbarten Zahlungsziele vereinnahmt. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Verbindlichkeiten erreichen in der vorliegen-

den Konzernbilanz einen Anteil von 58,4 Prozent (2019: 54,7 Prozent) der Bilanzsumme und sind damit gestiegen.

Die Rückstellungen setzen sich aus Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen zusammen. Die Summe aus den beiden Posten erhöhte sich gegenüber dem Konzernbilanzstichtag 2019 von 2.010 TEUR auf 2.080 TEUR. Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von 1.997 TEUR (2019: 1.939 TEUR) enthalten Ansprüche aus Resturlaub, Rückstellungen für sonstige Personalkosten (Tantiemen, Überstunden), Rückstellungen für ausstehende Rechnungen, Abschluss-, Prüfungs- und Steuerberatungskosten und Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten. Darüber hinaus besteht eine Altersteilzeitverpflichtung auf Basis von wertpapiergebundenen Lebensarbeitszeitkonten.

Die vorausschauende Liquiditätssteuerung ermöglichte es dem FondsKonzept Konzern, Forderungen und Verbindlichkeiten zu jeder Zeit fristgerecht auszugleichen. Zu den liquiden Mitteln zählen die Wertpapiere des Anlagevermögens in Höhe von 2.490 TEUR sowie das kurzfristig verfügbare Guthaben bei Kreditinstituten im Umlaufvermögen in Höhe von 5.976 TEUR. Die Wertpapiere werden als langfristige Reserve gehalten, die im Fall eines kurzfristig entstehenden Liquiditätsbedarfs zu Marktpreisen verkauft und in liquide Bankguthaben umgewandelt werden können.

Die Eigenkapitalquote beträgt zum Stichtag 33,9 Prozent (Vorjahr: 34,8 Prozent) und bewegt sich damit annähernd auf dem Niveau des Vorjahres. Dieser Wert liegt sowohl im Wettbewerbsvergleich mit Maklerdienstleistern und Maklerpools auf dem deutschen Markt als auch im Vergleich mit anderen Finanzdienstleistern auf einem überdurchschnittlich hohen Level. Im Umkehrschluss bedeutet dies, dass die Bonität des FondsKonzept Konzerns als überdurchschnittlich hoch angesehen werden kann. Der positive Gesamteindruck wird durch die solide Innenfinanzierung von Investitionen im digitalen Ausbau der administrativen Systeme, die gesunden Kapitalstrukturen sowie die Unabhängigkeit von Fremdkapitalgebern und externen Beteiligungen außerhalb der Verbundstruktur verstärkt.

c.) Ertragslage

Die Umsatzerlöse aus der Konzerngewinn- und Verlustrechnung lagen im Geschäftsjahr bei 86.104 TEUR (2019: 76.222 TEUR), was im Vergleich zu den Vorjahren einem der höchsten An-

stiege entspricht. Die Umsätze setzen sich nahezu vollständig aus Provisions- und Courtageerlösen der Tochterunternehmen FondsKonzept Investmentmakler GmbH, FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH, WealthKonzept Vermögensverwaltung AG und FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH zusammen. Sie fallen beim Geschäftsabschluss und bei der Bestandspflege zu Investmentfonds, Versicherungen oder Vermögensverwaltungen an und fließen den Tochterunternehmen anteilig für die Nutzung des Maklerservicecenters und seiner weiteren digitalen Bausteine durch die Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner zu.

Bei der Betrachtung des absoluten Anteils am Gesamtumsatz (Provenienz der Umsatzerlöse nach Tochtergesellschaften) liegt die FondsKonzept Investmentmakler GmbH - wie schon in den Vorjahren - mit 84,6 Prozent unangefochten an der Spitze, gefolgt von der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH mit 7,3 Prozent und der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH mit 6,3 Prozent.⁷

Dies ist aufgrund der langen Markthistorie von zwei Jahrzehnten im traditionellen Geschäftsegment der Investmentfonds keine Überraschung. Dennoch nehmen die Anteile der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH und der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen stetig zu.

Dieser Eindruck bestätigt sich bei der Betrachtung der prozentualen Steigerung des Anteils an den Konzernumsatzerlösen gegenüber dem Vorjahr, die Hinweise auf zukünftiges Wachstum geben kann. So steuerten die FondsKonzept Investmentmakler GmbH 72,8 Mio. Euro (2019: 64,7 Mio. Euro, plus 12,5 Prozent), die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH 5,4 Mio. Euro (Vorjahr: 5,0 Mio. Euro, plus 8,0 Prozent) sowie die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH 6,3 Mio. Euro (2019: 5,3 Mio. Euro, plus 18,9 Prozent) bei. Die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH liegt beim prozentualen Wachstum an der Spitze und kann überproportional von der hohen Nachfrage nach digitaler Administration auf dem österreichischen Markt profitieren.

Die Umsatzerlöse auf Konzernebene hängen durch die beschriebene Dominanz der FondsKonzept Investmentmakler GmbH vom administrierten Fondsvolumen ab. Dieses wird wiederum von den beiden Faktoren Neugeschäft mit den Nettomittelzuflüssen in Investmentfonds und Vermögensverwaltungen sowie der Börsenentwicklung mit Kursgewinnen oder Kursverlusten beeinflusst. Als Maklerdienstleister und Systemlieferant kann das vom Konzern administrierte Fondsvolumen nur mittelbar über die Bereitstellung einer leistungsfähigen technologischen

⁷ Die angegebenen Prozentzahlen setzen die konsolidierten Konzernumsatzerlöse ins Verhältnis zu den Umsatzerlösen der jeweiligen Konzerngesellschaft vor Konsolidierung.

Infrastruktur beeinflusst werden. Die Höhe des Neugeschäfts liegt dagegen vollständig in der Hand der Maklerinnen und Makler, während auf die Entwicklung der Finanzmärkte keinerlei Einflussmöglichkeiten bestehen.

Das Rohergebnis liegt laut Handelsrecht als Erfolgsausweis und Zwischensaldo der Gewinn- und Verlustrechnung bei 10.235 TEUR (Vorjahr: 10.605 TEUR).

In der Gewinn- und Verlustrechnung stehen die Aufwendungen für bezogene Leistungen mit 78.205 TEUR (2019: 67.688 TEUR), der Personalaufwand mit 5.133 TEUR (Vorjahr: 4.492 TEUR) bei den größten Aufwandspositionen, gefolgt von den sonstigen betrieblichen Aufwendungen. Beide Posten haben sich gegenüber dem Vorjahr und den vorangegangenen Jahresabschlüssen mit 15,5 Prozent bzw. 14,3 Prozent überdurchschnittlich erhöht. Der Personalaufwand in Höhe von 5.133 TEUR (2019: 4.492 TEUR, plus 14,3 Prozent) setzt sich mit 4.370 TEUR (2019: 3.922 TEUR) für Löhne und Gehälter und 763 TEUR (Vorjahr: 570 TEUR) für soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung zusammen. Der Konzernjahresüberschuss inklusive Anteile Dritter hat sich durch die oben genannten Faktoren auf 759 TEUR reduziert (Vorjahr: 1.621 TEUR). Die sonstigen betrieblichen Erträge, in 2020 liegen sie mit 591 TEUR gegenüber 523 TEUR annähernd auf Vorjahresniveau, setzen sich aus Korrekturen bei Riesterverträgen sowie aus Berichtigungen für Provisionen und Courtagen zusammen. Weitergegebene Provisionen fallen in der Gewinn- und Verlustrechnung unter die Aufwendungen für bezogene Leistungen. Konzernweit addiert summieren sie sich auf 78.205 TEUR (Vorjahr: 67.688 TEUR).

d.) Finanzielle Leistungsindikatoren

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

Die Rohgewinnrentabilität beträgt 7,41 Prozent (Vorjahr: 15,28 Prozent).

Die Umsatzrentabilität beträgt 0,9 Prozent (2019: 2,13 Prozent).

Entsprechend DRS 21 ergeben sich im Geschäftsjahr 2020 folgende Cashflows:

- Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	2.217 TEUR	(Vorjahr: 4.137 TEUR)
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-2.008 TEUR	(Vorjahr: -2.644 TEUR)
- Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-132 TEUR	(Vorjahr: -97 TEUR)

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit besteht aus Auszahlungen für Investitionen in selbstgeschaffene Vermögensgegenstände des immateriellen Anlagevermögens. Die wirtschaftliche Lage des FondsKonzept Konzerns kann nach der Auswertung der Vermögens- Finanz- und Ertragslage als gut beurteilt werden. Dies gilt auch für die Betrachtung im Branchenvergleich, bei der sich das Ergebnis ebenfalls positiv darstellt.

e.) Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Der Geschäftserfolg des FondsKonzept Konzerns ist zu großen Teilen von der Fähigkeit abhängig, den Digitalisierungsschub in der Finanzindustrie für den Ausbau des Marktanteils zu nutzen. Hierbei kommt es auf die strategische Weitsicht und operative Steuerung der handelnden Personen im Management in einem komplexen Marktumfeld mit steigender Regulierung und einem Generationenwechsel bei den Maklerinnen und Maklern (Stichwort: Nachfolgeproblematik) an. Der Innovationsvorsprung und die Markterfahrungen aus zwei Jahrzehnten wirken sich hierbei unterstützend aus.

Da FondsKonzept auf das Neugeschäft der in ihren Geschäftsmodellen unabhängig operierenden Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner keinen direkten Einfluss hat, spielt neben der technologischen Komponente die Unterstützung auf der unternehmerischen Seite eine wichtige Rolle. Darunter ist die betriebswirtschaftliche Führung und Steuerung der jeweiligen Unternehmen in der digitalen Transformation von Finanzdienstleistungen zu verstehen.

Der Ausbau der Geschäftspartnerbetreuer für das aktive und passive Coaching der Maklerinnen und Makler hat in diesem Zusammenhang eine große Bedeutung. Dabei handelt es sich um Beratung, wie die jeweiligen Unternehmen ihre Geschäftsprozesse stetig optimieren können, um von den technologischen Bausteinen MSC, FinanceHome, FinanceApp, FinanceScreen und FondsShop bestmöglich zu profitieren. Mit der Roadmap steht ein umfangreicher Werkzeugkasten und unternehmerischer Kompass bereit, um alle relevanten Bereiche von der Akquise bis zur Nachfolgeplanung einer stetigen Optimierung zuzuführen. Das Coaching setzt aufgrund der vollständigen Unabhängigkeit der Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner und ihrer unternehmerischen Freiheiten eine große Sensibilität voraus.

Weitere nichtfinanzielle Leistungsindikatoren sind die Qualität der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Systemservice und in der Vertriebsunterstützung der Maklerinnen und Makler so-

wie der Fachspezialistinnen und -spezialisten für die Programmierung. Die Komplexität aus Regulierung und hoher Dynamik des Marktes erfordert die Einhaltung hoher Standards, die durch fortlaufende Schulungen und Trainings auf allen Ebenen umgesetzt werden. Die Sicherung der Qualität erfolgt unter anderem über das Ticketsystem, bei dem alle externen Anfragen der Maklerinnen und Makler dokumentiert und ihre Bearbeitung durch die internen Servicemitarbeiterinnen und -mitarbeiter im Anschluss von den Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartnern bewertet werden.

C. Chancen- und Risikobericht

Als Spezialdienstleister für Finanzdienstleister, die zum großen Teil in kleinen Einheiten, dafür aber mit einer umso größeren Nähe zu den Kundinnen und Kunden operieren, ist der Fonds-Konzept Konzern vielfältigen Chancen wie Risiken ausgesetzt. Die Komplexität des Business als Systemanbieter von administrativer Technologie hat für den Fonds-Konzept Konzern und die konkurrierenden Maklerpools in den vergangenen Jahren stark zugenommen. Hierfür verantwortlich sind zahlreiche regulatorische Vorgaben der Europäischen Union wie MiFID II, die Versicherungsvermittlerrichtlinie (IDD), das ESG-Reporting nach der europäischen Offenlegungsverordnung sowie das neue Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG).

Der Fonds-Konzept Konzern befindet sich in einem Spannungsfeld und Beziehungsgeflecht aus Vertriebspartnern, Produktlieferanten wie Kapitalverwaltungsgesellschaften und Versicherungen, Depotbanken und Finanzaufsichtsbehörden. Hinzu kommen die globalen Finanzmärkte, die die Geschäftsentwicklung durch haussierende Börsen oder starke, nicht planbare Kursrückgänge als Folge vielfältiger geopolitischer Ereignisse beeinflussen können. Auf die Bedeutung des administrierten Bestandsvolumens auf das Konzernergebnis wurde in diesem Zusammenhang bereits ausführlich eingegangen.

I. Unternehmensbezogene Risiken

Das Geschäftsmodell des Fonds-Konzept Konzerns basiert auf der Bereitstellung von Dienstleistungen für Maklerinnen und Makler, Finanzvertriebe und andere Zielgruppen mit Kontakt zum Endkunden, damit diese in die Lage versetzt werden, die Vermittlung von Investmentfonds, Versicherungsprodukten und weiteren Finanzdienstleistungen in Übereinstimmung mit den regulatorischen Rahmenbedingungen für eine große Zahl von Kundinnen und Kunden durchzuführen. Hierfür muss eine aufwändige technologische Infrastruktur bereitgestellt werden, die

eine stetige Anpassung an neue Lagen und dynamische Entwicklungen erfordert. Diese müssen von den Entscheidungsträgern im Management mit strategischer Weitsicht soweit wie möglich antizipiert werden. Hierbei könnten aufgrund nicht zutreffender Prognosen Risiken entstehen, die die Vermögens- Finanz- und Ertragslage negativ beeinflussen und zu einem geringeren Rohergebnis führen können.

Darüber hinaus ist der FondsKonzept Konzern von den vertrieblichen Aktivitäten seiner Partner abhängig, vorhandene Bestände zu sichern, auszubauen und neue Kundinnen und Kunden zu akquirieren. Hierzu gehört die Ausschöpfung neuer Potenziale in einem Cross-Channel-Vertrieb mit Hilfe von digitaler Systemunterstützung.

Die digitale Architektur ist für den FondsKonzept Konzern systemrelevant und essenziell, um die Kernaufgaben als Maklerdienstleister wahrnehmen und im Markt wachsen zu können. Sie unterliegt einer stetigen Anpassung, die sowohl anwendungsbezogen als auch regulatorisch bedingt sein kann. Dies erfordert die Vorhaltung und Rekrutierung von spezialisierten Fachkräften, die innerhalb- und außerhalb der Finanzbranche umworben werden. Falls es nicht gelingen sollte, die erforderlichen Fachkräfte, Programmiererinnen und Programmierer sowie IT-Spezialistinnen und Spezialisten zu halten oder neue qualifizierte Kräfte als gleichwertiges Substitut zu gewinnen, besteht das latente Risiko, dass die Infrastruktur nicht aufrechterhalten oder im gewünschten Umfang erweitert werden kann.

Des Weiteren besteht für den FondsKonzept Konzern das Risiko von Stornierungen bzw. Rücktritten vom Vertragsschluss. Durch Stornierungen können Aufwendungen entstehen, die sich nicht durch Rückforderungsansprüche gegenüber den Vermittlern kompensieren lassen.

Zudem können die Tochterunternehmen - beispielhaft die FondsKonzept Investmentmakler GmbH, die FondsKonzept Versicherungsmakler GmbH oder die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG - für Beratungsfehler der Maklerinnen und Makler in Anspruch genommen zu werden, wenn keine Schadensregulierung über einen Haftpflichtversicherer aus einem bestehenden Versicherungsschutz der Maklerinnen und Makler erfolgen sollte oder sich Rückforderungsansprüche nicht durchsetzen lassen.

Zur Prävention gegenüber Haftungsrisiken haben die Tochtergesellschaften des FondsKonzept

Konzerns alle denkbaren Maßnahmen getroffen. Darunter fällt die periodische Prüfung der Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner über ein aktuelles polizeiliches Führungszeugnis und der Status quo ihrer wirtschaftlichen Verhältnisse. Dennoch können Forderungen in Größenordnungen entstehen, die die finanzielle Leistungsfähigkeit der Tochtergesellschaften innerhalb des FondsKonzept Konzerns herausfordern.

Weitere Risiken liegen in einer potenziellen Kündigung der Vertragsverhältnisse einer größeren Zahl von Partnern, eine Reduzierung vorhandener Bestände, ein Zurückfahren von vertrieblischen oder akquisitorischen Möglichkeiten für die Kundengewinnung oder ein ungenügendes Ausschöpfen vorhandener Potenziale durch den digitalisierten Cross-Channel-Vertrieb. Hierzu gehört eine Inaktivität in Folge eines fortgeschrittenen Alters der Maklerinnen und Makler in Verbindung mit der mangelnden Bereitschaft, die unvermeidbare Digitalisierung des eigenen Geschäftsmodells mitzutragen oder voranzutreiben. Ebenso zu nennen ist die latente Nachfolgeproblematik aufgrund einer möglicherweise fehlenden Attraktivität des Berufsstandes für qualifizierte Nachwuchskräfte.

Die Tochterunternehmen der FondsKonzept AG verfügen über ein ausgefeiltes Risikomanagementsystem, mit dem sich latente Risiken frühzeitig und proaktiv aufspüren lassen. Das System identifiziert potenzielle finanzielle, personelle, regulatorische, finanzmarktseitige, rechtliche und technologische Risiken und bewertet diese in Anlehnung an den Ist-Zustand und die perspektivische Entwicklung der einzelnen Tochterunternehmen. Ausfallrisiken werden über ein leistungsfähiges Debitorenmanagement herausgefiltert. Das System überprüft in festgelegten Intervallen die Bonität von Maklerpartnern, Produktgebern und sonstigen Geschäftspartnern und analysiert gesetzliche oder regulatorische Neuerungen. Über den aktuellen Stand des Risikomanagementsystems, der einzelnen Risiken und der eingeleiteten Gegenmaßnahmen des Managements informiert der Vorstand den Aufsichtsrat periodisch und lagebezogen im Fall einer existenziellen Bedrohung oder richtungsweisenden Veränderung.

II. Marktbezogene Risiken

Der FondsKonzept Konzern ist neben den unternehmerischen Risiken auch marktbezogenen Risiken ausgesetzt, die extrinsisch auf die einzelnen Konzernunternehmen einwirken und auf die das Management hinsichtlich ihres Eintreffens keinen Einfluss hat. Marktbezogene Risiken stellen jene Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten dar, die eine Wirkung auf

das administrierte Fondsvolumen und damit die Ertragskraft des Konzerns haben. Crashes an den Weltbörsen, die durch geopolitische Spannungen oder sogenannte Hyperereignisse wie der 11. September 2001 oder die weltweite Corona-Pandemie ausgelöst werden, lassen sich weder planen noch in ihrer Intensität und ihren Auswirkungen abschätzen. Ein Einbrechen der globalen Finanzmärkte kann Folgen auf das Anlageverhalten der Kundinnen und Kunden zum Beispiel bei der Tochtergesellschaft FondsKonzept Investmentmakler GmbH haben. Diese können sich durch Buchverluste bei den Depotbeständen veranlasst sehen, einzelne Positionen oder den Gesamtbestand ihrer Investmentfondsanteile oder fondsgebundenen Vermögensverwaltungen zu verkaufen. Darüber hinaus können von Bestands- und Neukundinnen und -kunden Anlageentscheidungen zurückgestellt oder revidiert werden. Die Corona-Pandemie hat bei einem Teil der privaten Haushalte zu Einkommenseinbußen geführt, die möglicherweise den finanziellen Spielraum für Geldanlagen, Sparpläne oder für eine Vorsorge im Rentenalter geschmälert haben.

Der Wettbewerb des FondsKonzept Konzerns mit anderen Maklerdienstleistern und mit aggressiv am Markt auftretenden Finanztechnologieunternehmen führt zu einem kompetitiven Werben um Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner. Diese können mit überdurchschnittlich hohen Courtagen oder anderen Maßnahmen dazu gebracht werden, die vertragliche Beziehung zu den Tochterunternehmen der FondsKonzept AG zu kündigen, um zu einem anderen Dienstleister oder Pool zu wechseln. Bei einer größeren Anzahl an wechselbereiten Partnerinnen und Partnern oder größeren Einheiten können sich spürbare Auswirkungen auf die Geschäftsentwicklung ergeben.

III. Regulatorische Risiken

Aufgrund der Mitgliedschaft der Bundesrepublik Deutschland und die Republik Österreich in der Europäischen Union und ihrer Eigenschaften als Rechtsstaaten kann der FondsKonzept Konzern in verlässlichen politischen Rahmenbedingungen operieren und sichere Rechtsgeschäfte tätigen. Darüber hinaus besteht für das Management und die Partner Planungssicherheit bei der strategischen Ausrichtung des Konzerns. Die Partnerinnen bzw. Partner und ihre Kundinnen und Kunden wiederum können auf die Konformität der genutzten Systeme mit den jeweils gültigen nationalen und europäischen Gesetzen vertrauen, die auch die Sicherheit der genutzten Daten gemäß der europäischen Datenschutzgrundverordnung (DSGVO) einschließen.

Änderungen der gesetzlichen Grundlagen für die Erbringung von Finanzdienstleistungen zu Investmentfonds, Vermögensverwaltungen, Versicherungen oder anderen Finanzprodukten greifen in eingespielte Prozesse innerhalb der Tochtergesellschaften des FondsKonzept Konzerns und in Schnittstellen zu Produktgebern und Depotbanken ein. Sie sind in ihrem Ausmaß und den Auswirkungen auf die Umsatz- und Ertragsentwicklung im FondsKonzept Konzern nicht kalkulierbar, solange sie noch nicht bekannt sind oder erst in Entwürfen vorliegen. Ihre Implementierung erfordert personelle wie finanzielle Ressourcen, die den Sach- und Personalaufwand erhöhen und Auswirkungen auf die Dokumentation und das Berichtswesen im Maklerservicecenter sowie die weitergehenden prozessualen oder periodischen Pflichten haben können.

Welche Investitionen für die Implementierung neuer Gesetze und Verordnungen in der Zukunft aufgebracht werden müssen, kann aus heutiger Sicht nur für bereits bekannte Gesetzeswerke wie die Offenlegungsverordnung oder das Wertpapierinstitutsgesetz grob kalkuliert werden. Hier helfen Erfahrungswerte aus Gesetzen oder Verordnungen der Vergangenheit, die bei vergleichbaren Neuregelungen als Anhaltspunkt herangezogen werden können.

Bevorstehende Neufassungen von oder wesentliche Ergänzungen in Gesetzen werden in enger Zusammenarbeit mit Fachanwaltssozialitäten mit den Spezialgebieten Asset Management, Aufsichtsrecht, Compliance, Digitalisierung, Finanztechnologie, Finanzvertrieb, Kapitalmarktrecht, Regulierung und Wertpapierhandel analysiert und auf ihre Auswirkungen auf die jeweiligen Tochtergesellschaften und den Gesamtkonzern geprüft.

Ein Beispiel ist das genannte Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG), das am 26. Juni 2021 zur Umsetzung der EU-Richtlinie über die Beaufsichtigung von Wertpapierfirmen in Kraft treten wird. Das WpIG bildet einen neuen Aufsichtsrahmen für Wertpapierinstitute und ist damit für die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG von Relevanz. Mit dem Wertpapierinstitutsgesetz und der begleitenden Investment Firm Regulation (IFR) bzw. Verordnung über Aufsichtsanforderungen an Wertpapierfirmen und der sogenannten Mantelverordnung werden die Wertpapierinstitute aus dem Regelungswerk der Banken herausgelöst und in ein eigenständiges, in sich abgeschlossenes Regelwerk überführt. Die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG wird demnach nicht mehr als Finanzdienstleistungsinstitut, sondern als Wertpapierinstitut bezeichnet.

net und ihre Dienstleistungen sind nunmehr Wertpapierdienstleistungen und keine Finanzdienstleistungen. Eine weitere Regulierung betrifft die erweiterte Prüfung von Finanzanlagenvermittlern, die gemäß MiFID II mit der zweiten Verordnung zur Änderung der Finanzanlagenvermittlungsverordnung (FinVermV) in deutsches Recht umgesetzt wurde und am 1. August 2020 in Kraft getreten ist. Sie ist ab dem Berichtszeitraum (Kalenderjahr) 2020 anzuwenden. Die strategische Weitsicht des Managements der FondsKonzept AG und seiner Tochtergesellschaften sowie die gegebene Ertragskraft und finanzielle Stabilität ermöglichen dem FondsKonzept Konzern, potenzielle regulatorische Risiken vollumfänglich zu bewältigen.

Aufgrund der geografischen Fokussierung auf die EU-Mitgliedsländer Deutschland und Österreich bestehen keine Währungsrisiken, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft beeinflussen könnten. Potenzielle Ausfall- und Bonitätsrisiken bei den Vermögenswerten werden über das interne Risikomanagementsystem identifiziert, ausgewertet und mit der Einleitung von punktgenauen Gegenmaßnahmen eliminiert bzw. über Wertberichtigungen in die unternehmerische Steuerung einbezogen.

Das Maklerservicecenter wendet zudem das Instrument der Applikationskontrolle an, sodass Risiken auf der administrativen Ebene ebenfalls zeitnah identifiziert, abgestellt oder reduziert werden können. Dieses systemseitige Meldesystem wird durch das bereits genannte Ticketsystem unterstützt, bei dem einzelne Ereignisse gezielt erfasst und ausgewertet werden können. Die verantwortlichen Mitarbeiter werden periodisch in der Nutzung des Risikomanagementsystems geschult, um die Risikomeldungen nach dem Grad ihrer Auswirkung einzuordnen und an den Vorstand weiterzugeben.

In der Gesamtbetrachtung sind aus gegenwärtiger Sicht keine der genannten Risiken zu erwarten, die den Fortbestand des Konzerns und seiner Unternehmen gefährden können.

IV. Unternehmensbezogene Chancen

Der FondsKonzept Konzern ist über die digitale Infrastruktur und sein Geschäftsmodell, das die Digitalisierung und die Administration in den Mittelpunkt stellt, gut auf die Zukunft vorbereitet. Als digitaler Pionier mit einer Markthistorie aus zwei Jahrzehnten hat sich der FondsKonzept Konzern einen Namen als Dienstleistungsspezialist gemacht.

Die FondsKonzept Investmentmakler GmbH, die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH und die FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH können im Vergleich zu den Wettbewerbern überproportional vom Corona-Effekt profitieren. So verschaffen die digitale Kompetenz und die Performance des Maklerservicecenters dem Konzern einen entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Dieser sollte sich durch Innovationen wie der Videoberatung mittels Screensharing und die volldigitale Vermögensverwaltung der WealthKonzept Vermögensverwaltung AG weiter vergrößern.

Bei den bestehenden Vertragspartnerinnen und Vertriebspartnern werden vorhandene Potenziale optimiert ausgeschöpft, da diese mit digitaler Unterstützung in die Lage versetzt werden, mehr Kundinnen und Kunden in kürzerer Zeit zu betreuen. Zudem kann je nach Kundenwunsch und Wohnort der Kundinnen und Kunden entschieden werden, ob eine traditionelle Face-to-Face-Beratung, volldigitaler Vertrieb ohne persönlichen Kontakt oder ein kombiniertes Modell zur Anwendung kommt.

Zu den weiteren unternehmensbezogenen Chancen gehören mögliche Einsparungen, die sich aus der stetigen Verbesserung der Prozessabläufe in den einzelnen Wertschöpfungsketten ergeben, die mit der Administration im Zusammenhang stehen. Des Weiteren werden Synergien und Skaleneffekte aus der gemeinsamen Nutzung von IT-Infrastruktur durch die einzelnen Tochtergesellschaften generiert und die Servicelevels für die Kundinnen und Kunden in einem kontinuierlichen Verbesserungsprozess stetig gesteigert.

V. Marktbezogene Chancen

Marktbezogene Chancen ergeben sich aus einem möglichen Zuwachs neuer Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner, die eine neue vertragliche Beziehung mit den jeweiligen Tochtergesellschaften eingehen und dabei den Digitalisierungsschub durch eine überdurchschnittliche vertriebliche Aktivität nutzen. Diese Entwicklung kann durch smartMSC weiter verstärkt werden. smartMSC wird im Juli 2021 als neues Maklerservicecenter freigeschaltet. Es transferiert ein über viele Jahre gewachsenes System in moderne Webstandards und kombiniert diese mit den neusten technologischen Möglichkeiten. Konzipiert als mitdenkendes, selbstlernendes System führt smartMSC die verschiedenen Geräteklassen Desktop, Tablet oder Smartphone in einer einheitlichen Benutzeroberfläche ohne Systembrüche zusammen.

Der FondsKonzept Konzern setzt damit neue Standards in der Softwarelandschaft für Maklerdienstleistungen, sodass sich die Attraktivität für wechselwillige Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner, die sich für die digitale Zukunft positionieren wollen, weiter erhöht. Daraus können sich Steigerungen bei den Marktanteilen der FondsKonzept Investmentmakler GmbH, der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH sowie der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH und der WealthKonzept Vermögensverwaltung AG ergeben.

VI. Regulatorische Chancen

Regulatorische Veränderungen aufgrund von neuen Gesetzen auf europäischer und nationaler Ebene mit entsprechenden Rechtsverordnungen können zu Risiken, aber auch zu Chancen für den FondsKonzept Konzern führen. Aus der systemseitigen Flexibilität und Anpassungsfähigkeit des Maklerservicecenters ergibt sich in diesem Zusammenhang ein strategischer Vorteil. Ein Beispiel ist die Offenlegungsverordnung. Stichworte der komplizierten Materie zu den ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance), die seit dem 10. März 2021 bis Ende 2022 in Deutschland und Österreich stufenweise umgesetzt wird, sind Taxonomie für eine einheitliche Kennzeichnung nachhaltiger Investments, die Förderung von Transparenz und Langfristigkeit (Offenlegung, Unternehmensführung) sowie die Verankerung der Nachhaltigkeit im Aufsichtsrecht (Risikomanagement, Rating, Kapitalanforderungen).

Die Verordnung folgt dem EU-Aktionsplan für ein nachhaltiges Finanzwesen und hat für Anlage- oder Versicherungsvermittler mit mehr als zwei Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, Produktlieferanten und Dienstleister unterschiedliche Konsequenzen. Dazu zählen die Offenlegung von Nachhaltigkeitsrisiken, Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie die Abbildung des Anteils entsprechender Investments im Gesamtportfolio. Das Maklerservicecenter weist diese in FinanceHome und FinanceApp aus, sofern die externen Datenlieferanten wie Kapitalverwaltungsgesellschaften und Ratingagenturen sie zur Verfügung stellen.

Aus der neuen Verordnung kann sich die Chance ableiten, den Rückenwind einer erhöhten Transparenz zu ökologischen und sozialen Standards in der Geldanlage (Stichwort Ökolabel für Investmentfonds) zu nutzen. Dabei bieten sich neben dem Mengengeschäft vermögende Kundengruppen mit einer hohen Affinität zu sozialer und ökologischer Nachhaltigkeit an. Die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG mit ihren fondsgebundenen Vermögensverwaltun-

gen verfügt in diesem Zusammenhang über einen strategischen Vorteil, da standardisierte Depotlösungen gegenüber in Eigenregie zusammengesetzten Portfolios eine gebündelte Administration ermöglichen und mögliche Haftungsrisiken reduzieren.

D. Prognosebericht

I. Konjunkturausblick

Die meisten Ökonomen gehen davon aus, dass es angesichts der weltweiten Impfkampagnen 2021 gelingen wird, die Pandemie unter Kontrolle zu bringen.⁸ Umfangreiche staatliche Hilfsprogramme und eine anhaltend expansive Geldpolitik der Notenbanken sollten der Wirtschaft wieder auf die Beine helfen. Dementsprechend optimistisch fallen die Prognosen für das künftige Wachstum aus. So rechnet der Internationale Währungsfonds (IWF) für 2021 mit einem Zuwachs des weltweiten Bruttoinlandsproduktes um 5,5 Prozent und für 2022 um 4,2 Prozent. Die vorausschauenden Indikatoren deuten darauf hin, dass sich der Aufschwung in der Industrie im Gesamtjahr 2021 mit verringerter Intensität fortsetzt. Aufgrund der im Vergleich zum vierten Quartal von 2020 länger anhaltenden und strikteren Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie war die gesamtwirtschaftliche Aktivität im ersten Quartal 2021 um 3,4 Prozent gegenüber dem ersten Vorjahresquartal zurückgegangen. Mit sukzessiven Lockerungen der Eindämmungsmaßnahmen und der breiteren Verfügbarkeit von Impfstoffen sollte die Wirtschaft ab dem dritten Quartal wieder auf ein deutlich höheres Leistungsniveau zurückkehren und ihre Erholung fortsetzen.

In Österreich war das erste Quartal 2021 erneut von einer starken Rezession von minus 5,5 Prozent gegenüber dem Vergleichsmonat des Vorjahres geprägt. Der Durchschnitt der Experten erwartet ein BIP-Wachstum von 3,2 Prozent im Jahr 2021.

II. Marktausblick

In der Betrachtung des zweiten Halbjahres 2021 dominiert der Optimismus, die Corona-Virus-Pandemie durch die weltweite Impfkampagne in den Griff zu bekommen. Die sinkenden Infektionszahlen bestätigen diese Einschätzung.⁹ Nachdem sich abzeichnet, dass die Covid-19-Einschränkungen allmählich abnehmen, schnellen die Wachstumserwartungen rund um dem Globus nach oben. Im Gegenzug steigt die Inflation. Die großen Notenbanken wie die US-

⁸ World Economic Outlook Update, January 2021, International Monetary Fund, vom 20.01.2021.

⁹ World Economic Outlook Update, January 2021, International Monetary Fund, vom 20.01.2021.

amerikanische Fed haben daher signalisiert, sich von ihrer jahrelangen lockeren Geldpolitik in kleinen Schritten zu entfernen und die Zinsen erstmals wieder zu erhöhen.

Größere Sorgen als eine vierte Welle des Coronavirus durch Mutationen wie der Delta-Variante bereitet der Mangel an Rohstoffen wie etwa bei Holz und Mikrochips, wovon bei Letzterem die Automobilindustrie in hohem Maße betroffen ist. Das Ende der Pandemie, weniger weltweite Handelsschranken und mehr Klimaschutz sollten im weiteren Börsenjahr für Kurspotenzial sorgen und somit auch positive Effekte auf das administrierte Bestandsvolumen des FondsKonzept Konzerns ausüben können.

III. Ausblick – erwartete Geschäftsentwicklung

Der FondsKonzept Konzern und alle Tochtergesellschaften der FondsKonzept AG werden auf Basis weitsichtiger strategischer Planung aktiv gesteuert. Mögliche negative Szenarien werden über realistische Annahmen zu veränderten Rahmenbedingungen und ihren Folgen antizipiert und ausgewertet, um zeitnah und in der erforderlichen Intensität reagieren zu können. Dennoch können auch bei umsichtiger Planung Ereignisse eintreten, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des FondsKonzept Konzerns ungünstig beeinflussen könnten.

Zum aktuellen Zeitpunkt kann der Geschäftsverlauf des FondsKonzept Konzerns im Jahr 2021 nur auf der Basis von Annahmen getroffen werden. Diese berücksichtigen die im vorliegenden Konzernlagebericht dargestellten unternehmensseitigen, marktbezogenen und regulatorischen Risiken und Chancen sowie den vorangegangenen Konjunktur- und Marktausblick zur volkswirtschaftlichen und ökonomischen Entwicklung. Die Liquiditäts- und Eigenkapitalsituation kann im Status quo als gut bewertet werden. Darüber hinaus sind zum Bilanzstichtag und darüber hinaus weder Liquiditätsrisiken noch finanzielle Engpässe zu erkennen.

Der FondsKonzept Konzern kann Investitionen in die technologische Infrastruktur über die Innenfinanzierung bewältigen und verfügt mit dem smarten Maklerservicecenter über ein marktführendes System mit hohen technologischen Standards und wegweisenden digitalen Tools. Zugleich operiert er in stabilen Strukturen bzw. Vertragsverhältnissen und kann eine zwanzigjährige Markthistorie sowie eine hohe Kontinuität in der Entwicklung vorweisen. Ein signifikanter Rückgang der Partnerzahlen ist aus heutiger Sicht nicht zu erkennen. Forderungsausfälle aus diesen Geschäftsverbindungen zeichnen sich nach Analyse der Vermögens- Finanz- und Er-

tragslage ebenfalls nicht ab. Investitionen werden nach derzeitiger Planung auch im nachfolgenden Geschäftsjahr ohne die Aufnahme von Fremdkapital geleistet werden können.

Im Konzernlagebericht zur Konzernbilanz des Jahres 2019 wurde beim Prognosebericht unter Punkt D III. folgender Ausblick genannt:

"Der Vorstand der FondsKonzept AG hält an seiner Prognose zum Gesamtjahr 2020 fest und geht unter Berücksichtigung aller Annahmen und Kennzahlen zu den finanziellen Leistungsindikatoren Rohgewinnrentabilität, Umsatzrentabilität und Cashflow trotz schwieriger wirtschaftlicher Rahmenbedingungen von einer anhaltenden guten Entwicklung und erneuten konzernweiten Steigerung von Konzernumsatzerlösen und Konzernjahresüberschuss zwischen 5 und 7 Prozent aus. Diesen Investitionen stehen Informationstechnologie und Programmierleistungen gegenüber, die sich gegenüber dem Geschäftsjahr 2019 wiederum um 10 Prozent erhöhen sollten. Die FondsKonzept AG und ihre Tochtergesellschaften werden nach dem derzeitigen Stand auch zukünftig in der Lage sein, allen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachzukommen. Änderungen in der Geschäftspolitik, die Anlass geben könnten, von dieser Prognose abzuweichen, sind nicht geplant."

Der tatsächliche Konzernjahresüberschuss liegt mit 759 TEUR um 53,1 Prozent unter dem Vorjahr, sodass die Prognose verfehlt wurde. Die Gründe, die zu diesem Ergebnis geführt haben, wurden im Punkt IV c.) zur Ertragslage des Konzerns ausführlich beschrieben. Übertroffen wurde die Prognose dagegen bei den Umsatzerlösen, die bekanntermaßen um 13,0 Prozent zulegen konnten.

Die tatsächlichen Investitionen in Informationstechnologie und Programmierleistungen lagen im Geschäftsjahr 2020 um 12,5 Prozent über dem Wert von 2019 und damit über den prognostizierten 10,0 Prozent. Dies ist vor dem Hintergrund der digitalen Transformation in der Finanzindustrie mit der strategischen Erweiterung des Maklerservicecenters um Tools wie FinanceScreen und des erheblichen Ressourceneinsatzes auf dem Weg zum smartMSC nachvollziehbar und begründbar. Für das Jahr 2021 geht der Vorstand der FondsKonzept AG in seiner Prognose von einer weiterhin prosperierenden Entwicklung aus. Indikatoren für diese Annahme sind die finanziellen Leistungsindikatoren Rohgewinnrentabilität, Umsatzrentabilität und Cashflow aus dem vorliegenden Geschäftsbericht sowie die Einschätzungen für die unternehmerische, branchenbezogene und konjunkturelle Entwicklung.

Gegenwärtig geht der Vorstand davon aus, dass sich das Konzerngeschäftsjahr 2021 bezogen auf Rohgewinn und Jahresüberschuss wie 2019, die Umsatzrentabilität ca. 2 Prozent, sowie der Cashflow bei 4.000 TEUR auf vergleichbarem Niveau wie das Konzerngeschäftsjahr 2019 bewegen wird.

Über das smarte Maklerservicecenter sollte es gelingen, das Neu- und Folgegeschäft bei den bestehenden Partnern auszubauen und weitere Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner - insbesondere auch im Versicherungsbereich - zu gewinnen. In einer konservativen Schätzung können das administrierte Bestandsvolumen und die Konzernumsatzerlöse um bis zu 10 Prozent ausgeweitet werden. Die Investitionen in Informationstechnologie sollten vor dem Hintergrund der Einführung von smartMSC und der damit verbundenen Programmierleistungen im unteren einstelligen Prozentbereich steigen. Der Vorstand hat sich zudem das Ziel gesetzt, die Marktposition in der Spitzengruppe der Maklerdienstleister (Pools) gemessen an den Umsatzerlösen auszubauen.

Illertissen, den 31. Mai 2021

FondsKonzept AG

Der Vorstand

Heike Angele

Hans-Jürgen Bretzke

Alexander Lehmann

Christian Sosnowski