



Handelsrechtlicher Konzernabschluss und
Konzernlagebericht
zum 31. Dezember 2024

FondsKonzept AG
Dietenheim

Inhaltsübersicht

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2024

Konzerngewinn- und Verlustrechnung für den
Zeitraum 01. Januar bis 31. Dezember 2024

Konzerneigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2024

Konzernkapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2024

Konzernanhang zum 31. Dezember 2024

Konzernanlagespiegel 31. Dezember 2024

Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2024

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.

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2024

Aktiva

	31.12.2024		31.12.2023
	EUR	EUR	EUR
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	2.101.240,80		2.027.592,37
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	29.382,30		6.262,10
3. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	3.540,00		3.831,00
4. Geschäfts- oder Firmenerwert aus Konsolidierung	40.474,30		0,00
5. geleistete Anzahlungen	0,00		16.812,59
		2.174.637,40	
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.483.087,21		3.536.312,21
2. technische Anlagen und Maschinen	60.431,00		67.089,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.449.790,03		1.906.856,00
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00		7.629,46
		5.993.308,24	
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00		59.685,19
2. Beteiligungen	164.680,00		71.338,86
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	2.813.406,13		2.737.350,30
		2.978.086,13	
		<u>11.146.031,77</u>	<u>10.440.759,08</u>
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
1. unfertige Erzeugnisse und Leistungen	3.174,08		0,00
2. fertige Erzeugnisse und Waren	0,00		2.082,20
3. geleistete Anzahlungen	0,00		6.008,10
		3.174,08	
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	28.668.829,67		23.500.546,01
2. Forderungen gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	589.816,99		307.874,83
3. sonstige Vermögensgegenstände	6.715.676,21		5.850.444,64
		35.974.322,87	
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		7.458.258,71	6.488.435,88
		<u>43.435.755,66</u>	<u>36.155.391,66</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten		<u>428.340,65</u>	<u>572.648,58</u>
D. Aktive latente Steuern		<u>511.330,00</u>	<u>453.920,00</u>
		<u>55.521.458,08</u>	<u>47.622.719,32</u>

Passiva

	31.12.2024		31.12.2023
	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		265.348,00	265.348,00
II. Kapitalrücklage		1.560.018,30	1.560.018,30
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	18.711,60		18.711,60
2. andere Gewinnrücklagen	<u>1.919.950,19</u>		<u>1.705.241,68</u>
		1.938.661,79	
IV. Gewinnvortrag		15.302.737,95	12.584.580,06
V. Konzernjahresüberschuss ohne nicht beherrschende Anteile		2.128.761,76	2.932.866,40
VI. Ausgleichsposten für die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter		<u>85.883,74</u>	<u>82.132,03</u>
		<u>21.281.411,54</u>	<u>19.148.898,07</u>
B. Rückstellungen			
1. Steuerrückstellungen		1.628.665,69	880.628,87
2. Sonstige Rückstellungen		<u>4.981.905,84</u>	<u>3.895.743,28</u>
		<u>6.610.571,53</u>	<u>4.776.372,15</u>
C. Verbindlichkeiten			
1. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen		7.000,00	0,00
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		24.461.151,24	20.127.929,68
3. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>3.019.647,45</u>	<u>3.446.809,27</u>
-- davon aus Steuern EUR 898.381,10 (i.Vj. EUR 1.582.455,63) --			
-- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 22.131,31 (i.Vj. EUR 16.392,64) --			
		<u>27.487.798,69</u>	<u>23.574.738,95</u>
D. Rechnungsabgrenzungsposten		<u>141.676,32</u>	<u>122.710,15</u>
		<u>55.521.458,08</u>	<u>47.622.719,32</u>

Konzerngewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024

	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr
	2024		2023
	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse		133.484.103,14	114.803.451,00
2. Erhöhung (+) oder Verminderung (-) des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		1.845,88	-4.488,30
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		2.145.209,56	2.013.303,28
4. Sonstige betriebliche Erträge		816.630,85	1.028.857,34
5. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	2.082,20		249,92
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	119.845.641,93		101.454.476,45
		119.847.724,13	
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	7.091.934,44		6.058.337,42
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	1.207.424,13		1.133.389,58
-- davon für Altersversorgung EUR 35.871,89 (i.Vj.: 32.624,57) --			
		8.299.358,57	
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		2.403.056,28	2.490.264,84
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		2.981.849,37	2.717.491,29
9. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		43.405,35	39.988,37
10. Aufwand (i.Vj. Ertrag) aus assoziierten Unternehmen		-4.691,03	24.005,61
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		314.301,02	109.716,03
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		6.138,31	1.562,60
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen: TEUR 0 (Vj.: TEUR 0)		18.247,33	249,00
14. Konzernergebnis vor Steuern inklusive Anteilen Dritter		3.244.430,78	4.158.812,23
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		1.120.001,63	1.215.968,69
16. Konzernergebnis nach Steuern inklusive Anteilen Dritter		2.124.429,15	2.942.843,54
17. Sonstige Steuern		9.396,46	9.910,16
18. Konzernergebnis inklusive Anteilen Dritter		2.115.032,69	2.932.933,38
19. Anderen Gesellschaftern zustehende Ergebnisanteile		-13.729,07	66,98
20. Konzernjahresüberschuss ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter		2.128.761,76	2.932.866,40

	Eigenkapital des Mutterunternehmens																			Nicht beherrschende Anteile								Summe Konzern-eigenkapital				
	(Korrigiertes) Gezeichnetes Kapital										Rücklagen									Eigenkapital-differenz aus Währungs-umrechnung	Gewinn-vortrag / Verlust-vortrag	Konzern-jahres-überschuss / -fehlbetrag, der dem Mutterunter-nehmen zu-zuschreiben ist	Summe	Nicht beherr-schende Anteile vor Eigenkapi-taldifferenz aus Währ-ungsumrech-nung und Jahres-ergebnis	Auf nicht beherr-schende Anteile entfallende Eigen-kapitaldif-ferenz aus Währungs-umrech-	Auf nicht beherr-schende Anteile entfallende Gewinne / Verluste	Summe					
	Gezeichnete			Eigene			Nicht			Summe	Kapitalrücklage			Gewinnrücklage			Summe															
	Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe	Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe	Stamm-aktien	Vorzugs-aktien	Summe		nach § 272 Abs. 2 Nr. 1-3 HGB	nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	Summe	gesetzliche Rücklage	nach § 272 Abs. 4 HGB	satzungs-mäßige Rücklagen		andere Gewinn-rücklagen	Summe													
Stand am 01.01.2023	265.348	0	265.348	0	0	0	0	0	0	0	265.348	1.560.018	0	1.560.018	18.712	0	0	0	1.527.382	1.546.094	3.106.112	0	10.278.576	2.483.864	16.134.942	81.216	0	849	82.065	16.215.964		
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 eingeforderter Einlagen		0				0				0	0			0							0	0				0				0	0	
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen		0				0				0	0			0				177.859	177.859	177.859				2.483.864	-2.483.864	177.859				0	177.859	
Einstellung in / Entnahme aus Gewinn- /Verlustvortrag		0				0				0	0			0							0	0		-177.859	-177.859					0	-177.859	
Ausschüttung		0				0				0	0			0							0	0				0				0	0	
Währungsumrechnung		0				0				0	0			0							0	0				0				0	0	
Sonstige Veränderungen		0				0				0	0			0							0	0				0	849		-849		0	0
Änderungen des Konsolidierungskreises		0				0				0	0			0							0	0				0				0	0	
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag		0				0				0	0			0							0	0		2.932.866	2.932.866				67	67	2.932.933	
Stand zum 31.12.2023	265.348	0	265.348	0	0	0	0	0	0	0	265.348	1.560.018	0	1.560.018	18.712	0	0	0	1.705.241	1.723.953	3.283.971	0	12.584.582	2.932.866	19.067.808	82.065	0	67	82.132	19.148.897		
Stand am 01.01.2024	265.348	0	265.348	0	0	0	0	0	0	0	265.348	1.560.018	0	1.560.018	18.712	0	0	0	1.705.241	1.723.953	3.283.971	0	12.584.582	2.932.866	19.067.808	82.065	0	67	82.132	19.148.897		
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 eingeforderter Einlagen		0				0				0	0			0							0	0				0				0	0	
Einstellung in / Entnahmen aus Rücklagen		0				0				0	0			0				214.709	214.709	214.709				2.932.866	-2.932.866	214.709				0	0	
Einstellung in / Entnahme aus Gewinn- /Verlustvortrag		0				0				0	0			0							0	0		-214.709	-214.709					0	0	
Ausschüttung		0				0				0	0			0							0	0				0				0	0	
Währungsumrechnung		0				0				0	0			0							0	0				0				0	0	
Sonstige Veränderungen		0				0				0	0			0							0	0				-1.041	67		-67		0	0
Änderungen des Konsolidierungskreises		0				0				0	0			0							0	0						17.481	17.481		17.481	
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag		0				0				0	0			0							0	0		2.128.762	2.128.762				-13.729	-13.729	2.115.033	
Stand zum 31.12.2024	265.348	0	265.348	0	0	0	0	0	0	0	265.348	1.560.018	0	1.560.018	18.712	0	0	0	1.919.950	1.938.662	3.498.680	0	15.302.739	2.128.762	21.195.529	82.132	0	3.752	85.884	21.281.411		

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2024

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile nicht beherrschender Gesellschafter)	2.115	2.933
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.403	2.435
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	1.083	1.012
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	2	14
-/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-5.212	-2.518
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	4.442	-628
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-16	9
+/- Zinsaufwendungen/Zinserträge	-339	-149
+ Sonstige Beteiligungserträge (i.Vj. Sonstige Beteiligungsaufwände)	5	-24
- Erhaltene Betriebskostenzuschüsse	0	0
+/- Aufwendungen/Erträge aus außerordentlichen Posten	0	0
+/- Ertragsteueraufwand/-ertrag	1.120	1.216
+ Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
- Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
-/+ Ertragsteuerzahlungen	-2.012	-1.542
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	3.591	2.758
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-2.201	-2.021
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	24	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-808	-854
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	71	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-179	-82
+ Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	1.554	304
- Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	-1.612	-1.767
+ Erhaltene Zinsen	354	122
+ Wertentwicklung Assoziiertes Unternehmen	-5	24
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-2.802	-4.274
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	77	1
- Auszahlungen aus an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter des Mutterunternehmens	-54	-1
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	1.019	447
- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten	-844	14
- Gezahlte Zinsen	-18	-1
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	180	460
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	969	-1.056
+/- Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	1	0
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	6.488	7.544
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	7.458	6.488
Finanzmittelfonds		
Flüssige Mittel	7.458	6.488
Kurzfristige Finanzmittelanlage	0	0
Wertpapiere Umlaufvermögen	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0
	7.458	6.488

FondsKonzept AG, Dietenheim

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2024

I. ALLGEMEINE ANGABEN

Der Konzernabschluss der FondsKonzept AG, Dietenheim, 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, Dietenheim sechs inländische Tochtergesellschaften, eine österreichische Tochtergesellschaft und zwei österreichische Enkelgesellschaften, die alle vollkonsolidiert werden.

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

Im Geschäftsjahr 2024 hat sich der Konsolidierungskreis im Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr wie folgt geändert.

Am 19. Dezember 2023 wurden 74,90 % der Gesellschaftsanteile an der FinKonzept AG (vormals FinKonzept GmbH), Dietenheim erworben. Die FinKonzept AG wurde im Jahr 2024 erstmalig in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

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:	Dietenheim
Registereintrag:	Handelsregister
Registergericht:	Ulm
Register-Nr.:	HRB 745500

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 beziehungsweise 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. Immobilien werden über 33 Jahre abgeschrieben. Mobilien mit einer Nutzungsdauer von vier Jahren und mehr werden degressiv abgeschrieben soweit sie vor dem 1. Januar 2008 angeschafft wurden, unter Berücksichtigung der zum 1. Januar 2001 eingetretenen Reduzierung auf max. 20 % degressive Abschreibung im ersten Jahr. Dabei wird planmäßig dann von der degressiven auf die lineare Abschreibungsmethode übergegangen, wenn die gleichmäßige Verteilung des Restbuchwerts auf die verbleibende Nutzungsdauer zu höheren Abschreibungsbeträgen führt und dies dem Werteverzehr angemessen entspricht. Ab 1. Januar 2004 wird die Abschreibung auf Zugänge pro rata temporis durchgeführt. Nach dem

1. Januar 2011 zugewandene bewegliche Wirtschaftsgüter des Anlagevermögens werden linear über die genannte Nutzungsdauer abgeschrieben.

Ab dem 1. Januar 2010 werden konzernweit bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens bis zu einem Wert von Euro 150,00 (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 beziehungsweise 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.

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.

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, Dietenheim stellt als Mutterunternehmen den Konzernabschluss auf. Der Konzernabschluss der FondsKonzept AG wird zur Veröffentlichung beim Unternehmensregister eingereicht.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen deutschen Tochtergesellschaften FondsKonzept Investmentmakler GmbH, Dietenheim, FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH, Dietenheim und die TeckKonzept GmbH (vormals: Sosnowski Computersysteme GmbH), Haar sowie die FondsKonzept MFA GmbH, Dietenheim nehmen in Anwendung der Vorschrift des § 264 Abs. 3 HGB die Befreiung von der Prüfung und der Offenlegung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses in Anspruch.

Die FinKonzept AG macht von der Befreiung der Offenlegung gemäß § 264 Abs. 3 HGB keinen Gebrauch. Der Einzelabschluss der FinKonzept AG wird zur Hinterlegung beim Unternehmensregister eingereicht.

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 2024 TEUR 2.145 (i. Vj. TEUR 2.013), davon wurden TEUR 2.145 (i. Vj. TEUR 2.013) als selbsterstellte immaterielle Vermögensgegenstände aktiviert.

2. Konsolidierungskreis

2.1 Vollkonsolidierung

Das Mutterunternehmen hält zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2024 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	Dietenheim	100,00 %	-583	4.528
FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH	Dietenheim	100,00 %	119	574
FondsKonzept MFA GmbH	Dietenheim	100,00 %	72	283
TecKonzept GmbH	Haar	100,00 %	299	1.467
FinKonzept AG	Dietenheim	74,90 %	-59	10
FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	614	3.258
Vers-Admin M. GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	82	- 100
Vers-Admin Agentur GmbH	Wien/Österreich	100,00 %	28	- 175
FondsKonzept Immobilien eingetragene Gesellschaft bürgerlichen Rechts	Dietenheim	90% ¹	11	1.039

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 gegründet.

¹ Anteil wird von der FondsKonzept Investmentmakler GmbH, Dietenheim 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 eingetragene Gesellschaft bürgerlichen Rechts, Dietenheim zu 90% beteiligt; eine Kapitalkonsolidierung wurde erstmals zum 1. Januar 2017 vorgenommen.

Die FondsKonzept AG hat mit Kaufvertrag datierend auf den 19. Dezember 2023 74,90% der Anteile an der FinKonzept AG (vormals FinKonzept GmbH) erworben. Die erstmalige Einbeziehung in den Konzernabschluss erfolgte mit der Erstkonsolidierung auf den 1. Januar 2024.

Da im Rahmen der Erstkonsolidierung auf den 1. Januar 2024 keine stillen Reserven oder stille Lasten zu ermitteln waren, ist der ermittelte Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert auszuweisen. Die Abschreibung des ermittelten Geschäfts- oder Firmenwertes erfolgt über zehn Jahre.

Vor dem aktuellen Hintergrund der volatilen Zinssätze bei Baufinanzierungen und dem unmittelbaren Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft erscheint die Abschreibungsdauer von zehn Jahren als angemessen.

2.2 Equity-Methode

Die FondsKonzept AG hält zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2024 die in nachfolgender Übersicht ausgewiesenen Anteile:

Gesellschaft	Sitz	Kapital-	Jahresüber-	Eigenkapital
		anteil	schuss	
		direkt/indirekt	TEUR	TEUR
WealthKonzept Vermögensverwaltung AG, Dietenheim	Dietenheim	50,00 %	-9	124

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

	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 per 31.12.2020	35.406,01
+ Kapitaleinlagen 2021	20.000,00
- AfA GoF	- 766,05
- Anteiliger Jahresfehlbetrag	- 15.731,69
Equity-Wertansatz der Beteiligung per 31.12.2021	38.908,27
+Kapitaleinlage 2022	5.000,00
- AfA GoF	- 766,05
+ Anteiliger Jahresüberschuss	4.956,08
Equity-Wertansatz der Beteiligung per 31.12.2022	48.098,30
- AfA GoF	-766,05
+ Anteiliger Jahresüberschuss	24.005,61
Equity-Wertansatz der Beteiligung per 31.12.2023	71.337,86
-AfA GoF	-766,05
-Anteiliger Jahresfehlbetrag	-4.691,03
Equity-Wertansatz der Beteiligung per 31.12.2024	65.880,78

Am 23. September 2019 wurde die formwechselnde Umwandlung der 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 § 340a 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 AG wurde dementsprechend auf der Grundlage der Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des Aktiengesetzes 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 aufgelaufene Programmierstunden der TecKonzept GmbH für Aufträge an den Endkunden.

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 777 (Vj. TEUR 1.138) Forderungen, die eine Laufzeit von mehr als einem Jahr aufweisen.

	31.12.2024	31.12.2023
	TEUR	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	28.669	23.501
Forderungen ggü. Ges. mit Beteiligungsverhältnis	590	308
Sonstige Vermögensgegenstände	6.716	5.850
--davon Vorsteuer im Folgejahr abziehbar--	1.716	1.350

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 43,5 (i.Vj. TEUR 196,8) 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 41,1 (i. Vj. TEUR 102,6).

Ferner werden bereits zum Bilanzstichtag geleistete Vorauszahlungen für Veranstaltungen in den Folgejahren in Höhe von TEUR 260,5 (i. Vj. TEUR 267) innerhalb des aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

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 2023 satzungsgemäß EUR 265.348,00 (i. Vj. EUR 265.348,00) und ist in 265.348 nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Der rechnerische Anteil am Grundkapital je Aktie beträgt Euro 1,00. Auf Grund der in der Satzung vom 13. Oktober 2020 erteilten Ermächtigung ist die Erhöhung des Grundkapitals um 4.310,00 EUR auf 265.348,00 EUR durchgeführt worden. Die Eintragung dieser Grundkapitalerhöhung erfolgte in das zuständige Handelsregister am 19. Oktober 2021.

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). Durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 30. April 2021 ist die Satzung in § 3 (Grundkapital, Genehmigtes Kapital) geändert. Neues Grundkapital: EUR 265.348,00. Das Genehmigte Kapital vom 13. Oktober 2020 (Genehmigtes Kapital 2020/I) beträgt nach teilweiser Ausschöpfung noch EUR 126.209,00.

7.3 Kapital- und Gewinnrücklagen

Die Kapitalrücklage beläuft sich im Geschäftsjahr auf TEUR 1.560 (i. Vj. TEUR 1.560). 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
- TEUR 814,6 aus der Kapitalerhöhung der FondsKonzept AG. Die Eintragung in das zuständige Handelsregister erfolgte am 19. Oktober 2021.

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 1.920 (i. Vj. TEUR 1.705). Aus dem Jahresüberschuss 2023 wurden bei der Tochtergesellschaft TecKonzept GmbH TEUR 215 (i. Vj. TEUR 178) in die andere Gewinnrücklage eingestellt.

7.4 Gewinnvortrag- und Konzernjahresüberschuss

Der Gewinnvortrag beträgt zum Bilanzstichtag TEUR 15.303 (i. Vj. TEUR 12.585) und der Konzernjahresüberschuss beträgt für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr TEUR 2.115 (i. Vj. TEUR 2.933) inklusive der Anteile für Minderheitengesellschafter.

8. Rückstellungen

Die ausgewiesenen Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen betragen Euro null. 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 2024 TEUR 60,5. Das Wertpapierdepot entwickelte sich im Einzelnen wie folgt:

Verpflichtung Stand 31. Dezember 2023	TEUR	114,8
Anpassung an den Zeitwert zum 31. Dezember 2024	TEUR	+3,4
Verpflichtung Stand 31. Dezember 2024	TEUR	118,2
Saldierung Vermögensgegenstand	TEUR	-118,2
Stand Rückstellung 31. Dezember 2024	TEUR	0,0

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 4.982 (i. Vj. TEUR 3.896) betreffen im Wesentlichen Ansprüche aus Resturlaub, Rückstellungen für sonstige Personalkosten (Tantieme, Überstunden), Rückstellungen für ausstehende Rechnungen, Rückstellungen für noch zu tätigende Provisionszahlungen sowie Abschluss-, Prüfungs- und Steuerberatungskosten.

9. Verbindlichkeiten und ihre Fristigkeiten zum 31. Dezember 2024

	Gesamt	innerhalb 1 Jahres fällig	in 1-5 Jahren fällig	in über 5 Jahren fällig
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	7	7	0	0
Aus Lieferungen und Leistungen	24.461	24.461	0	0
Gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	3.020	3.020	0	0
Gesamtsumme	27.488	27.488	0	0

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten Verbindlichkeiten:

	TEUR	i. Vj. TEUR
- aus Steuern	898	1.582
- aus sozialer Sicherheit	22,1	16,4

Verbindlichkeiten und ihre Fristigkeiten zum 31. Dezember 2023

	Gesamt	innerhalb 1 Jahres fällig	in 1-5 Jahren fällig	in über 5 Jahren fällig
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aus Lieferungen und Leistungen	20.128	20.128	0	0
Gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	3.446	3.446	0	0
Gesamtsumme	23.574	23.574	0	0

10. Latente Steuern

Bei der Ermittlung der latenten Steuern wurden die Steuerbe- und -entlastungen miteinander verrechnet. Eine hierbei entstehende aktive latente Steuer wurde in der Bilanz, 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	permanente Differenz
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktiva					
Immaterielle Vermögensgegenstände	4.202	7.133	2.931	0	
Sachanlagen	5.835	6.269	434	0	
Finanzanlagen	5.096	4.392	274	0	-978
Forderungen und Vermögensgegenstände	38.769	38.802	33	0	
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	428	428	0	0	
Steuerlicher Ausgleichsposten	0	38	38	0	
Passiva					
Rückstellungen	6.556	6.565	0	9	
Verbindlichkeiten	30.316	30.316	0	0	
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	142	142	0	0	
Summe			3.710	9	-978
Saldo			3.701		

<u>aus Konsolidierungsmaßnahmen</u>	Konsolidierung	Aktive Latenz	Passive Latenz	permanente Differenz
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktiva				
Immaterielle Vermögensgegenstände	-2.027	2.027	0	
Sachanlagen	158	0	158	
Finanzanlagen	-2.118	0	84	-2.202
Forderungen und Vermögensgegenstände	-2.794	2.794	0	
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	
Passiva				
Rückstellungen	55	55	0	
Verbindlichkeiten	-2.828	0	2.828	
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	
Summe		4.876	3.070	-2.202
Saldo		1.806		

<u>Konzern</u>	Aktive Latenz	Passive Latenz
	TEUR	TEUR
aus Einzelabschlüssen	3.701	0
aus Konsolidierungsmaßnahmen	1.806	0
aus steuerlichen Verlustvorträgen	87	0
Summe	5.593	0
Gesamtsaldo	5.593	
aktive latente Steuern 31.12.2024	1.583	
aktive latente Steuern 31.12.2023	1.386	
Abweichung	196	

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit einem Steuersatz in Höhe von 28,3 %.

	TEUR
Konzernergebnis vor Ertragsteuern inklusive Anteilen Dritter	3.235
Erwarteter Ertragsteueraufwand	915
(Konzern-)Steuersatz 28,3%; Vorjahr 27,8%	
<u>Überleitung:</u>	
- Steueranteil für	
steuerfreie Erträge	-4
steuerliche nicht abzugsfähige Aufwendungen	33
- temporäre Differenzen und Verluste, für die keine	160
latenten Steuern erfasst wurden	
- periodenfremde latente Steuern	0
- periodenfremde tatsächliche Steuern	16
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	1.120
Effektiver (Konzern-)Steuersatz (%)	34,6%

Der ausgewiesene Ertragsteueraufwand in Höhe von TEUR 1.120 gliedert sich in TEUR 1.177 für tatsächlichen Steueraufwand der Periode und TEUR 57 Steuerertrag für die Bildung aktiver latenter Steuern aus Konsolidierungsmaßnahmen.

11. Angaben aufgrund von Mindeststeuergesetzen

Der Konzern unterliegt im Geschäftsjahr 2024 nicht den Regelungen des deutschen Mindeststeuergesetzes (MinStG), da die Muttergesellschaft keine inländische Konzerngesellschaft eines nach dem MinStG erfassten Konzerns ist und die relevanten Schwellenwerte gemäß § 1 Abs. 1 MinStG nicht erreicht werden.

12. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus längerfristigen Verträgen bestehen finanzielle Verpflichtungen in Höhe von TEUR 524,5 (i. Vj. TEUR 629,7). 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.

13. 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. Dieser Betrag dient 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, Finanzanlagenvermittlung sowie allgemeine Organisations- und Infrastrukturberatungen.

Auf die Finanzanlagenvermittlung entfallen Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 119.115 (i. Vj. TEUR 102.679) auf das Versicherungsgeschäft entfallen Umsätze in Höhe von TEUR 11.820 (i. Vj. TEUR 10.665) auf die Vermittlung von Baufinanzierungen TEUR 87 (i. Vj. TEUR 0). Die allgemeine Organisations- und Infrastrukturberatung trug mit TEUR 2.327 (i. Vj. TEUR 1.301) zu den Umsatzerlösen bei. Aus Vermietung wurden Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 135 (i. Vj. TEUR 158) erzielt.

2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen im Wesentlichen periodenfremde Erträge sowie verrechnete sonstige Sachbezüge.

Von den sonstigen betrieblichen Erträgen sind TEUR 585,4 (i. Vj. TEUR 747,5) anderen Geschäftsjahren zuzuordnen. Dies bezieht sich im Wesentlichen auf Korrekturen aus Riesterverträgen der Vorjahre, Provisionen und Courtagen.

3. Personalaufwand

Die Aufwendungen für Altersversorgung im Geschäftsjahr betragen TEUR 36 (i. Vj. TEUR 33). Im Rahmen von Altersversorgungsmaßnahmen wurden im Geschäftsjahr Saldierungen von Aufwendungen in Höhe von TEUR 0 mit Erträgen in gleicher Höhe vorgenommen.

4. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Von den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind TEUR 407,5 (i. Vj. TEUR 302,6) anderen Geschäftsjahren zuzuordnen. Dies bezieht sich im Wesentlichen auf Korrekturen aus Riesterverträgen der Vorjahre, Provisionen und Courtagen.

5. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

Auf das Anlagevermögen wurde eine außerplanmäßige Abschreibung auf das Finanzanlagevermögen in Höhe von TEUR 6 (i. Vj. TEUR 1) vorgenommen, um den Buchwert auf den beizulegenden Zeitwert anzupassen.

6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

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

7. Sonstige Steuern

Die sonstigen Steuern über TEUR 9 (i. Vj. TEUR 10) beinhalten im Wesentlichen Grundsteuer und Kfz-Steuern.

IX. SONSTIGE ANGABEN

Mitarbeiter

Im Konzerngeschäftsjahr 2024 waren durchschnittlich 92 (i.Vj. 84) Mitarbeiter beschäftigt. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2024 waren 91 (i. Vj. 87) Mitarbeiter innerhalb der FondsKonzept Gruppe angestellt. Davon waren durchschnittlich 27 (i. Vj. 23) Mitarbeiter Teilzeitbeschäftigte/Aushilfen sowie 3 (i.Vj. 2) 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, (Vorstandsvorsitzender)

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 Alexander Lehmann, Bad Soden

Vorstand zuständig für Vertrieb Business Partner

Herr Dr. Reinhard Magg, Gratwein-Straßenengel Österreich (ab 1. Januar 2025)

Vorstand zuständig für den Geschäftsbetrieb und Entwicklung in Österreich

Für die Vorstandsbezüge wurden im Geschäftsjahr 2024 insgesamt TEUR 1.910 (i. Vj. TEUR 1.763) aufgewendet.

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind Forderungen gegenüber einem Vorstandsmitglied in Höhe von EUR 25,0 (Vj. EUR 254,53) enthalten.

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

Herrn Dr. Hans-Peter Gebhardt, Rechtsanwalt, Heidelberg (Vorsitzender des Aufsichtsrats)

Selbständiger Rechtsanwalt,

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

Frau Professor 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).

In den sonstigen Vermögensgegenständen ist ein Darlehen in Höhe von TEUR 329,3 (Vj. TEUR 650,0) gegenüber einem Aufsichtsratsmitglied enthalten. Im Jahr 2024 wurden TEUR 350 getilgt und TEUR 29,3 neu aufgenommen.

Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung

Die Konzernkapitalflussrechnung ist Bestandteil des Konzernabschlusses. Der Finanzmittelfonds setzt sich aus dem Bilanzposten „Zahlungsmittel“ zusammen. Folgende Zahlungen wurden im Geschäftsjahr 2024 für Zinsen und Ertragsteuern geleistet:

	2024 TEUR	2023 TEUR
Zinsen	18	1
Ertragsteuern	2.011	1.542

Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar des Abschlussprüfers beträgt TEUR 32 und umfasst ausschließlich Abschlussprüfungsleistungen einschließlich Auslagen.

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2024 sind keine Ereignisse eingetreten, die sich positiv oder negativ auf den Konzernabschluss auswirken.

Ergebnisverwendung

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

Dietenheim, den 31. Mai 2025

FondsKonzept AG

Der Vorstand

Hans-Jürgen Bretzke

Heike Angele

Christian Sosnowski

Alexander Lehmann

Dr. Reinhard Magg

Entwicklung des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 2024

	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Kumulierte Abschreibungen					Nettobuchwerte		
	Stand 01.01.2024	Zugänge	Um- gliederungen	Abgänge	Wertentwic- lung at-equity Beteiligung	Stand 31.12.2024	Stand 01.01.2024	Zu- führungen	Abgänge	Zu- schreibungen	Stand 31.12.2024	Stand 31.12.2024	Stand 31.12.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände													
1. selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	12.718.567,83	2.145.207,57	0,00	0,00	0,00	14.863.775,40	10.690.975,47	2.071.559,13	0,00	0,00	12.762.534,60	2.101.240,80	2.027.592,37
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	4.017.563,02	0,00	27.655,84	0,00	0,00	4.045.218,86	4.011.300,92	4.535,64	0,00	0,00	4.015.836,56	29.382,30	6.262,10
3. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	4.360,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.360,00	529,00	291,00	0,00	0,00	820,00	3.540,00	3.831,00
4. Firmenwert aus der Konsolidierung	0,00	44.971,44	0,00	0,00	0,00	44.971,44	0,00	4.497,14	0,00	0,00	4.497,14	40.474,30	0,00
5. geleistete Anzahlungen	16.812,59	10.843,25	-27.655,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.812,59
	16.757.303,44	2.201.022,26	0,00	0,00	0,00	18.958.325,70	14.702.805,39	2.080.882,91	0,00	0,00	16.783.688,30	2.174.637,40	2.054.498,06
II. Sachanlagen													
1. Grundstücke, Grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.774.667,19	24.022,55	16.128,00	0,00	0,00	3.814.817,74	238.354,98	93.375,55	0,00	0,00	331.730,53	3.483.087,21	3.536.312,21
2. technische Anlagen und Maschinen	80.405,99	0,00	0,00	0,00	0,00	80.405,99	13.316,99	6.658,00	0,00	0,00	19.974,99	60.431,00	67.089,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.188.826,90	767.831,39	7.629,46	107.732,77	0,00	3.856.554,98	1.281.970,90	222.139,82	97.345,77	0,00	1.406.764,95	2.449.790,03	1.906.856,00
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	7.629,46	16.128,00	-23.757,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.629,46
	7.051.529,54	807.981,94	0,00	107.732,77	0,00	7.751.778,71	1.533.642,87	322.173,37	97.345,77	0,00	1.758.470,47	5.993.308,24	5.517.886,67
III. Finanzanlagen													
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	59.685,19	0,00	0,00	59.685,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59.685,19
2. Beteiligungen	580.767,79	0,00	0,00	0,00	0,00	580.767,79	580.766,79	0,00	0,00	0,00	580.766,79	1,00	1,00
3. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	72.103,91	98.798,22	0,00	0,00	-4.691,03	166.211,10	766,05	766,05	0,00	0,00	1.532,10	164.679,00	71.337,86
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	3.365.685,82	80.677,83	0,00	5.565,06	0,00	3.440.798,59	628.335,52	5.372,26	1,18	6.314,14	627.392,46	2.813.406,13	2.737.350,30
	4.078.242,71	179.476,05	0,00	65.250,25	-4.691,03	4.187.777,48	1.209.868,36	6.138,31	1,18	6.314,14	1.209.691,35	2.978.086,13	2.868.374,35
	27.887.075,69	3.188.480,25	0,00	172.983,02	-4.691,03	30.897.881,89	17.446.316,62	2.409.194,59	97.346,95	6.314,14	19.751.850,12	11.146.031,77	10.440.759,08



Konzernlagebericht zum Geschäftsjahr 2024

FondsKonzept AG
Königstraße 51, 89165 Dietenheim

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 und Österreich
 - c.) Internationale Finanzmärkte
- 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: Internationale Finanzmärkte
- III. Ausblick – erwartete Geschäftsentwicklung

A. Grundlagen des Konzerns

I. Aufbau

Der FondsKonzept Konzern befindet sich mit dem vorliegenden Lagebericht im 25-jährigen Jubiläumsjahr seit Gründung der FondsKonzept Service GmbH. Diese wurde als Vorgängerunternehmen der heutigen Konzernmutter FondsKonzept AG im Jahr 2000 gegründet. 25 Jahre FondsKonzept sind eine Erfolgsgeschichte, die sich in einem stetigen Wachstum der administrierten Fondsvolumina, der Umsatzerlöse sowie der Partnerinnen und Partner als Kunden und Nutzer der ebenfalls kontinuierlich erweiterten volldigitalen Infrastruktur manifestiert.

Der Aufbau des FondsKonzept Konzerns gestaltet sich zum Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2024 und somit Stichtag dieses Lageberichts wie folgt: Die Konzernmuttergesellschaft FondsKonzept AG steht an der Spitze von insgesamt zehn Unternehmen, die als 100- bzw. 50-Prozent-Beteiligungen in direkter oder indirekter Form gehalten werden und in den Kreis der für diesen Konzernabschluss konsolidierten Unternehmen im Rahmen einer Vollkonsolidierung einbezogen wurden. Dies sind in alphabetischer Nennung die FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH (Dietenheim), die FondsKonzept Investmentmakler GmbH (Dietenheim), die FondsKonzept Mehrfachagenten GmbH (MFA, Dietenheim), die in Österreich beheimatete FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH (FinanzAdmin) mit ihren Tochterunternehmen Vers-Admin Agentur GmbH und Vers-Admin M. GmbH (der FinanzAdmin zu 100 Prozent zugeordnet und daher als Enkelgesellschaften im Konzernabschluss konsolidiert), die FinKonzept AG (Dietenheim, erstmalige Einbeziehung in die Konzernkonsolidierung) sowie die TecKonzept GmbH (Haar bei München, bis 27. August 2024 Sosnowski Computersysteme GmbH).

Weiterhin zu 50 Prozent die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG, die 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 wird. Zu erwähnen ist auch die FondsKonzept Immo eGbR, an der die FondsKonzept Investmentmakler GmbH 90 Prozent der Anteile hält, sodass dementsprechend ein Einschluss in Höhe von 90 Prozent in den Konsolidierungskreis erfolgt ist. Wie oben genannt wurde mit Wirkung zum 27. August 2024 die Konzerntochter Sosnowski Computersysteme GmbH durch Eintragung in das Handelsregister in TecKonzept GmbH umbenannt.

Die Unternehmen des FondsKonzept Konzerns waren zum Ende des Geschäftsjahres an fünf Standorten in Deutschland und Österreich präsent: Dietenheim im Bundesland Baden-Württemberg, Augsburg und Haar im Bundesland Bayern, die österreichische Kapitale Wien sowie Graz als Hauptstadt des dortigen Bundeslandes Steiermark.

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 deutschen Gewerbeordnung (GewO) sowie in Österreich für gewerbliche Vermögensberaterinnen und -berater, Wertpapiervermittlerinnen und -vermittler, Versicherungsmaklerinnen und -makler sowie Versicherungsmehrfachagentinnen und -agenten.

Der digitale Servicegedanke für die Kernzielgruppe der Finanzmaklerinnen und Finanzmakler mit ihrer Nähe zu den Kundinnen und Kunden stellt bis heute die Triebfeder für Pioniergeist und Innovation dar. Im Mittelpunkt steht die Software smartMSC, die unter dem Namen Maklerservicecenter als Customer-Relationship-Management-System im Jahr 2000 eingeführt wurde. Ursprünglich für die Administration von Investmentfonds im internetgestützten Backoffice entwickelt, gehörte in den folgenden Jahren die Erweiterung auf Finanzprodukte wie Versicherungen oder alternative Investmentfonds und mit der FinKonzept AG auf Baufinanzierungen zu den Meilensteinen. Heute zeigt sich das smartMSC als volldigitales und papierloses System ohne Systembrüche, das Maklerinnen und Makler sowie Kundinnen und Kunden den Zugang zu ihrem finanziellen Gesamtengagement ermöglicht und sämtliche Produkte und Bestände vollkonsolidiert abbildet. Zu den nutzbaren Tools zählen FinanceCloud für den Informationszugang zum Finanzstatus mit der dazugehörigen FinanceApp inklusive E-Signatur, FinanceScreen, das zur Videolegitimation und Beratung per Screensharing genutzt wird, sowie der optionale FondsShop, mit dem Maklerinnen und Makler ihren Aktionsradius nach dem Schaufensterprinzip erweitern können.

III. Ziele und Strategien

Die Tochterunternehmen der FondsKonzept AG haben sich in fast zweieinhalb Jahrzehnten eine hochspezialisierte Expertise in der volldigitalen Administration von Finanzdienstleistungen aufgebaut und bewegen sich in der Spitzengruppe der Maklerdienstleister bzw. Haftungsdächer (in Österreich). Zu den Zielen gehören der Ausbau der administrierten Volumina der Investmentfonds und fondsgebundenen Vermögensverwaltungen sowie die Steigerung der Umsatzerlöse über die oben genannte Erweiterung des volldigitalen Service auf weitere Finanzdienstleistungen. Hierfür ist eine besondere Nähe zur Kernzielgruppe der Maklerinnen und Makler bzw. Beraterinnen und Berater sowie ein tiefes Verständnis ihrer Arbeitsabläufe, Prozesse und Wertschöpfungsketten erforderlich. Diese Gegebenheit und das gesammelte Know-how aus zweieinhalb Jahrzehnten führen zu stetigen Innovationen beim smartMSC und seiner gesamten Infrastruktur. Basis sind eine breite Kundenbasis und langjährige Kundenbeziehungen, die hohe Kontinuität im Management und eine niedrige Fluktuation bei den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern. Ein weiteres Merkmal ist die vollständige Unabhängigkeit von externen Kapitalgebern sowie Produktlieferanten, mit denen keine ein- oder wechselseitigen Beteiligungen eingegangen werden.

Seit 2020 hat die Vermögensverwaltung der 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.

IV. Forschung und Entwicklung

Im Geschäftsjahr 2024 gab es wie in den Jahren zuvor keine grundlegenden Veränderungen, die dem Bereich Forschung und Entwicklung in diesem Lagebericht zugeordnet werden können. Gemäß den Zielen und Strategien aus A III. wird der FondsKonzept Konzern weiterhin stetige Investitionen in die digitale Infrastruktur tätigen, um die Marktposition zu halten und auszubauen. Dies geschieht vor dem Hintergrund eines unverändert hohen Regulierungsdrucks bei Finanzdienstleistungen und einem intensiven Wettbewerb im Privatkundenbereich, dem die Maklerinnen und Makler ausgesetzt sind. Hierfür ist eine ausgefeilte digitale Infrastruktur mit hohen Servicelevels und prozessoptimierter Effizienz notwendige wie hinreichende Voraussetzung.

Im Umkehrschluss sind die Tochterunternehmen des FondsKonzept Konzerns darauf angewiesen, Investitionen in die digitale Infrastruktur zu tätigen, um gegenüber den Maklerinnen und Maklern mit attraktiven Dienstleistungen zu punkten und sich im Wettbewerb mit anderen Maklerpools über messbare Mehrwerten zu differenzieren.

B. Wirtschaftsbericht

I. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Weltwirtschaft behielt im Jahr 2024 ihren soliden Wachstumskurs bei. Diese Entwicklung wurde vor allem von der kräftigen Expansion in den USA getragen. Auch die globale Industrieproduktion hat sich im Jahresverlauf deutlich belebt, insbesondere in Asien. Parallel mit der industriellen Erzeugung wurde bis zur Jahresmitte der weltweite Warenhandel spürbar ausgeweitet.¹

In China beschleunigte sich das Quartalswachstum, jedoch blieb vor dem Hintergrund der anhaltenden Immobilienkrise die Inlandskonjunktur schwach. In Großbritannien und in Japan verlor die Konjunktur dagegen spürbar an Schwung. In der Europäischen Union setzte sich seit dem Jahresbeginn eine moderate Expansion fort, nachdem die Wirtschaftsleistung im Jahr 2023 weitgehend stagniert hatte. Zum Jahresende belasteten die Sorgen um die handelspolitischen Unsicherheiten der Zollpolitik der neuen US-Regierung die allgemeine Stimmung. Hinzu kamen die geopolitischen Belastungsfaktoren aus den Krisenherden im Russland-Ukraine-Konflikt und im Nahen Osten. Die wirtschaftliche Erholung in den mittel- und osteuropäischen Ländern der Europäischen Union wurde von einer starken Inlandsnachfrage vorangetrieben, während das verarbeitende Gewerbe unter der schwachen Exportnachfrage insbesondere aus Deutschland gelitten hat.

Seit dem vierten Quartal 2023 verzeichnet der europäische Wirtschaftsraum einen Rückgang in der Produktion in den wichtigsten Exportgütern wie Maschinen, elektrische Ausrüstungsgüter und Kraftfahrzeuge. Die Wirtschaftsleistung wurde durch den öffentlichen und privaten Konsum gestärkt, der von einem robusten Arbeitsmarkt sowie steigenden Löhnen und Gehältern

¹ Konjunkturbericht des RWI – Leibnitz-Institut für Wirtschaftsforschung, Jahrgang 75 (2024) Heft 4, 10.12.2024

unterstützt wurde. Um die Erholung der Wirtschaft und Stabilisierung der Inflation anzustoßen, führe die Europäische Zentralbank (EZB) bis Ende 2024 insgesamt vier Zinssenkungen durch.

Unter dem Strich bleibt für das Gesamtjahr 2024 in der Europäischen Union eine Zunahme des realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 0,9 Prozent² und für **Deutschland** ein Rückgang des preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 0,2 Prozent.³ Hier wirkten sich die ungünstigen Rahmenbedingungen wie eine zunehmende Konkurrenz für die deutsche Exportwirtschaft auf wichtigen Absatzmärkten, hohe Energiekosten, ein erhöhtes Zinsniveau sowie die unsicheren wirtschaftlichen Aussichten aus.

In **Österreich** schrumpfte die Wirtschaftsleistung ebenfalls, und zwar um 1,2 Prozent. Damit steckte das Land wie schon im Vorjahr in der Rezession fest. Nahezu sämtliche Wirtschaftsbereiche entwickelten sich negativ, darunter die Warenproduktion sowie die Bau- und Touristikbranche. Lediglich der Handel kehrte zum Jahresende auf den Wachstumspfad zurück.⁴ Gründe sind wie in Deutschland die schwache internationale Konjunkturdynamik, die Nachwehen der Zinswende, der hohe Kostendruck im internationalen Vergleich und eine generelle Unsicherheit. Die Abhängigkeit von Exporten, insbesondere nach Deutschland, blieb ein zentrales Merkmal der österreichischen Industrie, was angesichts der verhaltenen Entwicklung des wichtigsten Handelspartners zu einer Wachstumsbremse wurde. Der Tourismussektor setzte seine Erholung fort und näherte sich wieder dem Niveau vor der Pandemie an.

a.) Der Markt für Investmentfonds in Deutschland und Österreich

In Deutschland erzielte die deutsche Fondsbranche laut Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) in einem herausfordernden Fondsjahr mit geopolitischen Spannungen, Höchstständen an den Börsen und Zinssenkungen ein beachtenswertes Neugeschäft, was sich am Nettomittelzufluss von 60 Mrd. Euro zeigt. Zudem wurde zum Jahresultimo ein Rekordvermögen von 4.472 Mrd. Euro verwaltet und der deutsche Fondsmarkt verteidigte damit erneut seine Spitzenposition mit einem Anteil von 27 Prozent in den von der Europäischen Zentralbank (EZB) erhobenen Märkten.⁵

² Eurostat, Statistikamt der Europäischen Union, Pressemitteilung vom 12.02.2025

³ Statistisches Bundesamt, Pressemitteilung vom 15.01.2025

⁴ Statistik Austria, Bundesanstalt Statistik Österreich, Pressemitteilung vom 03.03.2025

⁵ Bundesverband Investment und Asset Management BVI, Pressemitteilung vom 11.02.2025

In offenen Publikumsfonds verwalteten die Mitglieder des BVI 1.564 Mrd. Euro. Der Nettomittelzufluss als positiver Saldo der im Kalenderjahr erfassten Zuflüsse und Abflüsse in dieser Fondskategorie lag bei 36,2 Mrd. Euro (2023: plus 12,9 Mrd. Euro). Positive Impulse kamen vor allem durch ein steigendes Interesse von Privatanlegern an Fonds und eine steigende Anzahl an Fondssparplänen mit ETFs und aktiv gemanagten Fonds.

Die Absatzlisten mit den höchsten Zuflüssen führen Rentenfonds mit 27,4 Mrd. Euro an, darunter vor allem solche mit kurzen Laufzeiten bis zu drei Jahren mit einem Zufluss von 19,4 Mrd. Euro sowie Renten-ETFs mit 9,4 Mrd. Euro. Zum Stichtag am Jahresende verwalteten Rentenfonds 244 Mrd. Euro und damit 17 Prozent mehr als ein Jahr zuvor, als 208 Mrd. Euro statistisch erfasst waren. Auf Rang zwei der Absatzliste folgen Aktienfonds, denen per Saldo neue Gelder in Höhe von 14,7 Mrd. Euro zufließen. Innerhalb dieser Fondskategorie war das Bild zweigeteilt: Während die aktiv gemanagten Fonds Rückflüsse von 7,5 Mrd. Euro hinnehmen mussten, waren Aktien-ETFs stark gefragt und gewannen 22,2 Mrd. Euro hinzu. Damit geht Deutschland konform mit anderen europäischen Ländern und einem globalen Trend, bei dem Anleger und Berater in Vermögensverwaltungen die kostengünstigeren, einen Index nachbildenden ETFs gegenüber einem aktiven Management bevorzugen.

Bei den Mischfonds waren wie schon im vorangegangenen Jahr 2023 (minus 15,5 Mrd. Euro) erneut Abflüsse zu verzeichnen: 9,7 Mrd. Euro. Dahinter stehen unter anderem solche Anleger, die Mischfonds in der Vergangenheit als Einstieg in die Aktienanlage genutzt hatten und nun auf aktiv oder passiv gemanagte Fonds umgestiegen sind. Immobilienfonds verloren zum Jahresendstichtag 5,9 Mrd. Euro, nachdem die zwölf Monate zuvor gekündigten Anteile ausgezahlt wurden.

In **Österreich** verwalteten die 14 von der Österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) konzessionierten Kapitalanlagegesellschaften (KAGen) gemäß Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) sowie die drei im Rahmen des Passporting agierenden EWR-Verwaltungsgesellschaften zum Jahresultimo ein Fondsvolumen in Höhe von 220,94 Mrd. Euro. Dies entspricht gegenüber dem 31. Dezember 2023 einem Zuwachs von 18,81 Mrd. Euro oder 9,3 Prozent. Die Nettomittelzuflüsse lagen bei 3,09 Mrd. Euro und gingen somit um 99,5 Prozent zurück. Unter den Fondskategorien weisen die Rentenfonds mit 2,59 Mrd. Euro die höchsten Zuflüsse auf, gefolgt von den kurzfristig

orientierten Rentenfonds mit einem Zuwachs von 483,44 Mio. Euro. Mit 204,68 Mio. Euro Nettomittelzufluss folgen die Aktienfonds auf Rang drei und schließlich die Derivatefonds mit frischem Geld in Höhe von 9,34 Mio. Euro.⁶

Dagegen mussten gemischte Fonds (minus 190,94 Mio. Euro) und Dachhedgefonds (minus 6,32 Mio. Euro) Rückflüsse hinnehmen. In der Aufteilung des gesamten Fondsvolumens nach Fondskategorien lässt sich wie in den Jahren zuvor unverändert die Dominanz der gemischten Fonds erkennen. Zum Jahresultimo 2024 waren in dieser Kategorie 105,64 Mrd. Euro bzw. 48 Prozent des Gesamtvolumens veranlagt, gefolgt von den Rentenfonds mit 62,99 Mrd. Euro bzw. 29 Prozent. An dritter Stelle lagen Aktienfonds mit 47,03 Mrd. Euro bzw. 21 Prozent, gefolgt von kurzfristig orientierten Rentenfonds (2,3 Prozent), Derivatefonds (0,08 Prozent) und Dachhedgefonds (0,04 Prozent). Zum Stichtag 31. Dezember 2024 verwalteten die fünf österreichischen Immobilien-Kapitalanlagegesellschaften (Immo-KAGen) ein Fondsvolumen von insgesamt 7,75 Mrd. Euro. Dies entspricht gegenüber dem Vorjahr einem Vermögensrückgang von minus 16,94 Prozent.

b.) Der Markt für Versicherungen in Deutschland und Österreich

Nach den Zahlen des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV) verzeichneten die **deutschen Versicherer** im Jahr 2024 einen Beitragszuwachs von 5,3 Prozent auf 238 Mrd. Euro.⁷ In der Lebensversicherung lag das Beitragswachstum bei 2,6 Prozent, sodass rund 94 Mrd. Euro erreicht wurden. Dabei nahm das Einmalbeitragsgeschäft im Vergleich zum Vorjahr um rund 10 Prozent zu. Beim laufenden Beitrag verzeichneten die Lebensversicherer hingegen ein Minus von 0,2 Prozent. Hier gleicht das Neugeschäft nicht die abgehenden Verträge aus.

Die Schaden- und Unfallsparte legte als Folge der Inflationsentwicklung der Vorjahre um 7,8 Prozent auf rund 92 Mrd. Euro zu. Hier sind in der Umkehrung zum Vorjahr die Schäden langsamer gestiegen als die Beitragseinnahmen. Unter dem Strich steht in der Schaden- und Unfallversicherung ein verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis mit einem Gewinn von rund 1,9 Mrd. Euro. In der privaten Krankenversicherung wurde mit Beiträgen in Höhe von knapp 52 Milliarden Euro ein Zuwachs von 6,3 Prozent erreicht.

⁶ Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA), Jahresbericht 2024 vom 08.05.2025

⁷ Gesamtverband der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV), Medieninformation vom 13.02.2025

Die **österreichischen Versicherungsunternehmen** verwalteten zum Jahresultimo zusammen Vermögenswerte in Höhe von 106,96 Mrd. Euro und damit 0,85 Mrd. Euro oder 0,8 Prozent mehr als zum Stichtag des Vorjahres.⁸ Nicht berücksichtigt sind dabei Kapitalanlagen der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung. Das Volumen der im Inland verrechneten Prämien (Gesamtrechnung) ist im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr um plus 5,5 Prozent gestiegen und belief sich auf 23,15 Mrd. Euro. In der Lebensversicherung stiegen die Prämieinnahmen im Jahresvergleich um 1,3 Prozent auf 5,14 Mrd. Euro an. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Lebensversicherung sanken im Berichtsjahr um 6,8 Prozent auf 6,78 Mrd. Euro.

Die Schaden- und Unfallversicherung verzeichnete mit verrechneten Prämien in Höhe von 14,84 Mrd. Euro ein Plus von 5,9 Prozent. Ebenso stiegen Aufwendungen für Versicherungsfälle auf 9,98 Mrd. Euro an – eine Steigerung von plus 15 Prozent. Die Krankenversicherung erzielte mit verrechneten Prämien in Höhe von 3,17 Mrd. Euro ein Plus von 11 Prozent. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle erfuhren eine Erhöhung auf 2,08 Mrd. Euro oder plus 14 Prozent.

c.) Internationale Finanzmärkte

Das Jahr 2024 markierte eine Wende auf den internationalen Finanz- und Kapitalmärkten und war vom Übergang der globalen Geldpolitik zu einem Lockerungszyklus geprägt.⁹ Die großen Zentralbanken leiteten Zinssenkungen in unterschiedlichem Umfang ein, nachdem die Inflation nachhaltige Rückgänge zeigte. Diese geldpolitische Neuausrichtung führte zu einer Entspannung an den Kreditmärkten und auch die Anleihemärkte wurden von den sinkenden Zinsen unterstützt, gerieten jedoch gleichzeitig in die Wechselwirkung weiterer Einflussfaktoren wie geopolitische Spannungen und anhaltend hohe Staatsdefizite. An den Währungsmärkten bewirkte unter anderem die abwartende Haltung der US-Notenbank gegen Jahresende eine Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

An den Aktienmärkten lagen weiterhin die Technologiewerte vorne. Gleichzeitig sorgten gemischte wirtschaftliche Indikatoren und die Unsicherheit aufgrund geopolitischer Ereignisse und Ankündigungen für Schwankungen.

⁸ Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA), Jahresbericht 2024 vom 08.05.2025

⁹ Drescher & Cie AG, Quartalsbericht vom 10.01.2025

Viele internationale Aktienmarktindizes konnten erneut Zugewinne verzeichnen und teilweise neue Allzeithöchststände markieren. Gleichzeitig unterlagen sie im Jahresverlauf aufgrund einer angespannten geopolitischen Lage und gemischter wirtschaftlicher Indikatoren immer wieder starken Schwankungen. Die US-Märkte setzten ihre starke Performance fort, wobei Technologieunternehmen, davon besonders die bekannten „Magnificent Seven“ weiterhin als wichtige Markttreiber fungierten. In ihrem Windschatten legte der breite Markt wieder zu. Sowohl der S&P 500 als auch der Nasdaq 100 gewannen auf Jahressicht um mehr als 25 Prozent. Der europäische Aktienmarkt verzeichnete moderatere Zuwächse, wie die Entwicklung des Stoxx 600 mit plus 9,5 Prozent zeigt. Die beste Performance europäischer Indizes verzeichnete der DAX mit einem Zuwachs von 18,9 Prozent.

In den Schwellenländern zeigte sich eine stark differenzierte Entwicklung, wobei China mit strukturellen Herausforderungen im Immobiliensektor kämpfte, während der indische Markt dank eines robusten Wirtschaftswachstums und Reformen eine starke Performance zeigte. Insgesamt legte der MSCI Emerging Markets Index auf Jahressicht um rund 8 Prozent zu.

Trotz einer überwiegend positiven Entwicklung gab es auch kurzfristige Rücksetzer. Im August löste eine Leitzinserhöhung der japanischen Notenbank weltweit Turbulenzen aus, die jedoch bald wieder aufgeholt werden konnten.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich im vierten Quartal vergleichsweise wenig volatil. Der Ölpreis stabilisierte sich nach dem Rückgang in den Vormonaten und beendete das Jahr rund dreieinhalb Prozent höher bei knapp 74 US-Dollar für die Nordsee-Ölsorte Brent. Der Goldpreis setzte seinen Anstieg auf neue Rekordhöhen bis Ende Oktober fort. Mit 2.790 US-Dollar pro Unze wurde im vierten Quartal eine neue Höchstmarke aufgestellt. Letztendlich lag der Goldpreis am Jahresende mit 2.624 US-Dollar fast wieder genau da, wo er drei Monate zuvor gelegen hatte. In Euro ergibt sich aufgrund des gestiegenen US-Dollars ein Plus von gut 7 Prozent auf rund 2.535 Euro pro Unze.

II. Marktstellung und Wettbewerbssituation

Auch im Jahr 2024 profitierte der FondsKonzept Konzern von der starken Nachfrage nach digitaler Infrastruktur und Vertriebsunterstützung für das Backoffice von Finanzdienstleistungen.

FondsKonzept zählt in Deutschland und Österreich unverändert zu den führenden Infrastrukturdienstleistern und Solution-Providern¹⁰ und hat mit der digitalen Wertschöpfung ohne Systembrüche von Investmentfonds über Versicherungen bis hin zu alternativen Investmentfonds (AIFs) und den neu hinzugekommenen Finanzierungen Maßstäbe gesetzt. Weitere Gründe sind die genannte Nähe zu den Maklerinnen und Maklern sowie die grundlegende Kenntnis ihrer Bedürfnisse hinsichtlich modifizierter oder neuer Dienstleistungen. Somit können Innovationen schnell und in vielen Fällen noch vor den Wettbewerbern umgesetzt werden. Positiv wirkt sich auch die hohe Beständigkeit in der Geschäftsentwicklung aus, die aus langjährigen und vertrauensvollen Geschäftsbeziehungen resultiert, sowie die nicht verhandelbare Unabhängigkeit von jeglichen externen Einflüssen.

Zu den wichtigsten Wettbewerbern zählen weiterhin solche Dienstleister, die Maklerinnen und Makler mit Zulassungen nach den Paragraphen 34 d, f, h und i der Gewerbeordnung (GewO) mit Hilfe von Informationstechnologie administrativ unterstützen. Hierzu gehören Maklernetzwerke, Maklerpools sowie Unternehmen aus dem Fonds- und Versicherungsbereich. Zu den weiteren direkten oder indirekten Mitbewerbern zählen alle Unternehmen, die über selbstständige Vermittler Finanzprodukte an Weitervermittler oder Endkunden vertreiben.

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 gewerbliche Vermögensberater, Wertpapiervermittler, vertraglich gebundene Vermittler aus Haftungs-dächern, Versicherungsmakler und Versicherungsmehrfachagenten mit dezentralen Softwarelösungen unterstützen und mit vergleichbaren digitalen Angeboten am Markt auftreten. Beispiele sind Wertpapier- und Wertpapierdienstleistungsunternehmen sowie nationale und internationale Banken oder Vermögensverwaltungsgesellschaften.

III. Geschäftsverlauf Konzern und Teilbereiche

Der FondsKonzept Konzern hat das 25. Jahr seines Bestehens mit überdurchschnittlichen Ergebnissen in den zentralen Vergleichsparametern abgeschlossen. So stieg das administrierte Bestandsvolumen (Assets under Administration) für Deutschland und Österreich zum 31.

¹⁰ Cash.-Magazin, Hitliste der Maklerpools 2024 vom 27.08.2024

Dezember 2024 um 12,4 Prozent auf 18,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 16,1 Mrd. Euro). Das Bestandswachstum resultiert aus einem guten Börsenjahr und einem Nettomittelzufluss nahezu auf Vorjahresniveau in Höhe von 568,3 Mio. Euro (2023: 572 Mio. Euro).

Der positive Saldo errechnet sich aus den Käufen von Investmentfondsanteilen sowie Verkäufen. Er ist ein Indikator für das Neugeschäft bei der Vermittlung von Investmentfonds. Somit ist es den Maklerinnen und Maklern gelungen, die von ihnen vermittelten Fondsvolumina trotz weiterhin hoher Lebenshaltungskosten und einer damit einhergehenden verminderten Sparfähigkeit der Kundinnen und Kunden stabil zu halten und darüber hinaus volatile Marktphasen für Nachkäufe zu nutzen. Die Ergebnisse belegen die Beratungsleistung der Maklerinnen und Makler mit dem Fokus auf Langfristigkeit sowie das professionelle Verhalten der Anlegerinnen und Anleger, auch bei Schwankungen der Finanzmärkte auf impulsgesteuerte Verkäufe zu verzichten.

Die Zahl der Maklerinnen und Makler mit einer Zulassung nach § 34 f und § 34 h Gewerbeordnung und einer Anbindung bei der FondsKonzept Investmentmakler GmbH ist zum Stichtag 31. Dezember 2024 gegenüber dem Vorjahr konstant geblieben. Mit rund 5.920 (Vorjahr ca. 5.860) ergibt sich keine nennenswerte Veränderung. 1.100 Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner mit einer Zulassung nach § 34 f und h (Vorjahr: 1.170) stehen mit der FondsKonzept Investmentmakler GmbH in einem aktiven Vertragsverhältnis und sind für die Geschäftsentwicklung des Tochterunternehmens als besonders relevant anzusehen.

Bei der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH sowie der FondsKonzept Mehrfachagenten GmbH sind zum Bilanzstichtag 521 aktive Versicherungsmaklerinnen und -makler systemseitig erfasst (Vorjahr: 600). Diese verfügen über eine gewerberechtliche Zulassung nach § 34 d GewO bzw. sind als Mehrfachagenten tätig und damit dem Versicherungsbereich zuzuordnen.

Einen zweistelligen Zuwachs verzeichneten die Umsatzerlöse aus den Courtagen für offene und alternative Investmentfonds, fondsgebundene Lebensversicherungen und Versicherungen, die von 114,8 Mio. Euro um 16,27 Prozent auf 133,5 Mio. Euro anstiegen. Dieser Wert wird zum größten Teil vom Anstieg des administrierten Bestandsvolumens in Investmentfonds als auch durch ein gegenüber dem Vorjahr gestiegenes Neugeschäft bei Versicherungen in Deutschland und Österreich determiniert.

Die österreichische Konzerntochter FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH konnte im Jahr 2024 das Wachstum der Vorjahre fortsetzen und die Zahl ihrer Beraterinnen und Berater

im Geschäftsjahr ausbauen. So stieg die Zahl der angebundenen Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner inklusive der konzessionierten Beraterinnen und Berater sowie Wertpapiervermittlerinnen und Wertpapiervermittler auf 375 (Vorjahr: 364). Mit den beiden Tochterunternehmen Vers-Admin Agentur GmbH und Vers-Admin M. GmbH bestanden Verträge mit insgesamt mit 152 Versicherungsmaklern und -agenten (2023: 135).

Das Volumen der administrierten Investmentfonds inklusive der konzessionierten Partnerinnen und Partner kletterte aufgrund des oben genannten guten Börsenjahres in Verbindung mit einem ebenso guten Neugeschäft von 1,6 Mrd. Euro auf 1,97 Mrd. Euro zum Stichtag des Geschäftsjahres 2024 und damit um 23,1 Prozent. Temporäre marktbedingte Kursrückgänge konnten mit einem über das Jahr verteilten konstanten Nettomittelzufluss kompensiert werden. Dieser lag im Zwölfmonatsvergleich zum Stichtag bei 32,1 Mio. Euro. Gegenüber dem Vorjahreswert in Höhe von 76 Mio. Euro ist dies ein Rückgang in Höhe von 57,8 Prozent.

IV. Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns und seiner Geschäftsbereiche stellt sich im Geschäftsjahr 2024 als nachhaltig gut und stabil dar. So knüpft die positive Beurteilung der wirtschaftlichen Lage nahtlos an die Entwicklung der Vorjahre an. Die Ergebnisse zeigen, dass der FondsKonzept Konzern weiterhin eigenständig und ohne Finanzinvestoren oder Fremdkapitalaufnahme in zentralen Bereichen überdurchschnittliches Wachstum generieren kann.

a.) Vermögenslage

Gegenüber dem Vorjahr hat sich die Bilanzsumme um 16,6 Prozent von 47.623 TEUR auf 55.521 TEUR erhöht. Der Grund liegt vor allem in einer Zunahme des Umlaufvermögens von 36.155 TEUR auf 43.436 TEUR in Höhe von 20,1 Prozent. Verantwortlich sind zum großen Teil die gestiegenen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände, davon die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit einem Anstieg auf 28.669 TEUR (Vorjahr: 23.501 TEUR, plus 22,0 Prozent).

Bei der Betrachtung des Anlagevermögens des FondsKonzept Konzerns in Höhe von 11.146 TEUR (Vorjahr: 10.441 TEUR) bilden wie im Vorjahr die Sachanlagen den größten Posten (5.993 TEUR gegenüber 5.518 TEUR im Vorjahr). Darunter Grundstücke und Bauten mit 3.483 TEUR (2023: 3.536 TEUR), vor allem durch den im Jahr 2022 erworbenen Hauptfirmensitz in Dietenheim. Es

folgen die Finanzanlagen mit 2.978 TEUR (Vorjahr: 2.868 TEUR), darunter die Wertpapiere des Anlagevermögens in Höhe von 2.813 TEUR (Vorjahr: 2.737 TEUR) und die immateriellen Vermögensgegenstände mit 2.175 TEUR gegenüber 2.054 TEUR im vorangegangenen Geschäftsjahr 2023. Die Wertpapiere werden als langfristige Reserve gehalten, die im Fall eines kurzfristig entstehenden Liquiditätsbedarfs zu Marktpreisen verkauft und in liquide Bankguthaben umgewandelt werden können.

Im Umlaufvermögen dominieren unverändert die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände. Diese stiegen von 29.659 TEUR auf 35.974 TEUR, darunter die bereits genannten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen als größte Position in Höhe von 28.669 TEUR. Dahinter stehen im Wesentlichen Forderungen gegenüber Plattformen. Es folgt der Kassenbestand, der erhöhte sich von 6.488 TEUR auf 7.458 TEUR und enthält im Wesentlichen Guthaben bei Kreditinstituten ohne Verfügungsbeschränkung.

Das Eigenkapital erhöhte sich auf 21.281 TEUR (2023: 19.149 TEUR, plus 11,1 Prozent). Dies entspricht im Verhältnis zur Bilanzsumme einer Eigenkapitalquote von 38,3 Prozent (Vorjahr: 40,2 Prozent). Im Branchenvergleich mit anderen Maklerpools sowie im Vergleich mit sonstigen Finanzdienstleistern zeigt diese Zahl eine hohe finanzielle Stabilität sowie eine überdurchschnittliche Resilienz gegenüber nicht planbaren Ereignissen, deren Folgen die Geschäftsentwicklung negativ tangieren könnten. In der Schlussfolgerung bedeutet dies, dass die Bonität des Fonds-Konzept Konzerns als ebenso überdurchschnittlich angesehen werden kann. Der positive Gesamteindruck wird durch die solide Innenfinanzierung der gesamten Investitionen, die gesunden Kapitalstrukturen sowie die Unabhängigkeit von externen Fremd- oder Eigenkapitalgebern verstärkt.

b.) Finanzlage

Die Liquiditäts- und Finanzierungsstruktur des Fonds-Konzept Konzerns stellt sich unverändert ausgewogen dar. Verbindlichkeiten werden stets innerhalb der Zahlungsfristen beglichen und Forderungen innerhalb der vereinbarten Zahlungsziele vereinnahmt. Die Verbindlichkeiten erreichen in der vorliegenden Konzernbilanz einen Anteil von 49,5 Prozent (2023: 49,5 Prozent) der Bilanzsumme. Sie setzen sich ausschließlich aus Liefer-, Verbund- und sonstigen Verbindlichkeiten und nicht aus Fremdkapitalaufnahmen über Kreditinstitute zusammen. Der Cashflow aus

der laufenden Geschäftstätigkeit als Kennzahl für die Innenfinanzierungskraft stieg auf 3.643 TEUR an (Vorjahr: 2.758 TEUR, plus 32,1 Prozent).

Die Rückstellungen setzen sich aus Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen zusammen. Die Summe aus den beiden Posten erhöhte sich gegenüber dem Konzernbilanzstichtag 31. Dezember 2023 von 4.776 TEUR auf 6.611 TEUR. Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von 4.982 TEUR (2023: 3.896 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 Fonds-Konzept Konzern, Forderungen und Verbindlichkeiten zu jeder Zeit fristgerecht auszugleichen. Auf die nach wie vor überdurchschnittliche Eigenkapitalquote in Höhe von 38,3 Prozent (Vorjahr: 40,2 Prozent) wurde im vorangegangenen Abschnitt zur Vermögenslage bereits eingegangen.

c.) Ertragslage

Einen zweistelligen Zuwachs verzeichneten die Umsatzerlöse aus den Courtagen für offene und alternative Investmentfonds, fondsgebundene Lebensversicherungen und Versicherungen, die um 16,27 Prozent von 114.803 TEUR auf 133.483 TEUR im Geschäftsjahr 2024 anstiegen. Dieser Wert wird sowohl vom Anstieg des administrierten Bestandsvolumens in Investmentfonds als auch vom gegenüber dem Vorjahr gestiegenen Neugeschäft bei Versicherungen beeinflusst.

Die Umsätze setzen sich nahezu vollständig aus Provisions- und Courtageerlösen der Tochterunternehmen FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH, FondsKonzept Investmentmakler GmbH, FondsKonzept Mehrfachagenten AG, FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH mit den beiden Tochterunternehmen, FinKonzept AG und der TecKonzept GmbH zusammen. Sie fallen unter anderem für Abschluss und Bestandspflege zu Investmentfonds, Versicherungen, Finanzierungen sowie die Nutzung von erweiterten Dienstleistungen wie den Partnerpaketen oder Maklerwebseiten an bzw. fließen den Tochterunternehmen wie im Vorjahr anteilig für die Nutzung des smartMSC und seiner weiteren digitalen Bausteine zu. Bei der Betrachtung des absoluten Anteils am Gesamtumsatz (Provenienz der Umsatzerlöse nach Tochtergesellschaften nach Berücksichtigung der Konsolidierungsmaßnahmen) liegt die FondsKonzept Investmentmakler GmbH – wie schon in den Vorjahren – mit 78,37 Prozent (Vorjahr: 79,8 Prozent) weiterhin an der Spitze, gefolgt von der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH mit 10,87 Prozent

(2023: 8,9 Prozent) und der FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH mit 6,55 Prozent (2023: 7,3 Prozent).

Die sonstigen betrieblichen Erträge, soweit finanzwirksam und eher unregelmäßiger Natur, nahmen um 20,2 Prozent von 869,8 TEUR auf 694,3 TEUR ab. Dies trifft auch auf die sonstigen finanzwirksamen unregelmäßigen Erträge zu, die von 868,2 TEUR auf 678,1 TEUR zurückgingen (minus 21,9 Prozent). Die Raumkosten konnten von 301 TEUR auf 207 TEUR gesenkt werden, während die Aufwendungen für Versicherungen, Beiträge und Abgaben von 458 TEUR auf 585 TEUR zunahmen. Ebenso liegt die Aufwandsposition des Betriebsbedarfs, sonstige betriebliche Kosten um 12,6 Prozent höher (2024: 7.378 TEUR gegenüber 6.551 TEUR in 2023).

Der Personalaufwand stieg von 7.192 TEUR auf 8.299 TEUR. Der Materialaufwand verzeichnete einen Anstieg von 101.459 TEUR auf 119.847 TEUR im Geschäftsjahr 2024, während die Abschreibungen mit 2.403 TEUR (Vorjahr: 2.490 TEUR) nahezu konstant blieben. Die sonstigen finanzwirksamen unregelmäßigen Aufwendungen erhöhten sich von 302 TEUR auf 458 TEUR wie auch die betrieblichen Kosten für Buchführung, Abschlussprüfung und Rechts- sowie Steuerberatung. Diese nahmen von 379 TEUR auf 483 TEUR zu.

Auf konstant hohem Niveau blieben die Aufwendungen für die Weiterentwicklung der Informationstechnologie und die Umsetzung von Projekten zur Programmierung von Software und Prozessoptimierung. Für diese wurden 2.145 TEUR (Vorjahr: 2.013 TEUR) aufgewendet (plus 6,5 Prozent gegenüber dem vorangegangenen Geschäftsjahr 2023).

Der Konzernjahresüberschuss inklusive Anteile Dritter erreichte 2.115 TEUR – gegenüber dem Vorjahr (2.933 TEUR) ein Rückgang von 27,8 Prozent. Obwohl die Umsatzerlöse angestiegen sind und der Materialaufwand einen proportionalen Anstieg verzeichnete, ist der Rückgang des Konzernjahresergebnisses im Wesentlichen auf die deutlich gestiegenen Personalaufwendungen, gestiegene sonstige betriebliche Aufwendungen sowie geringere sonstige betriebliche Erträge zurückzuführen. Im Vorjahr waren innerhalb der sonstigen betrieblichen Erträge periodenfremde Einnahmen auszuweisen. Gegenläufig wirkte im Geschäftsjahr 2024 der Anstieg des GuV-Postens sonstige Zinsen und ähnliche Erträge. Diese nahmen von 109,7 TEUR auf 314,3 TEUR zu (plus 286 Prozent). Darunter vor allem in dem Bereich der Zinsen und ähnlichen Erträge aus Kontokorrentverzinsung, die durch den allgemeinen Anstieg des Zinsniveaus von 11,3 TEUR auf 204,1 TEUR zunahmen (plus 1.800 Prozent).

Das Rohergebnis liegt laut Handelsrecht als Erfolgsausweis und Zwischensaldo der Gewinn- und Verlustrechnung bei 16.600 TEUR (Vorjahr: 16.386 TEUR).

d.) Finanzielle Leistungsindikatoren

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

Die Rohgewinnrentabilität beträgt 13,4 Prozent (2023: 19,1 Prozent).

Die Umsatzrentabilität beträgt 1,58 Prozent (2023: 2,6 Prozent).

Entsprechend DRS 21 ergeben sich im Geschäftsjahr 2024 folgende Cashflows:

- Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	3.591 TEUR	(Vorjahr: 2.758 TEUR)
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-2.802 TEUR	(Vorjahr: -4.274 TEUR)
- Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	180 TEUR	(Vorjahr: 460 TEUR)

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit besteht aus Auszahlungen für Investitionen in selbstgeschaffene Vermögensgegenstände des immateriellen Anlagevermögens. Trotz der erheblichen Investitionen in das smartMSC und die digitale Infrastruktur wurde das Wachstum des Konzerns und der einzelnen Tochterunternehmen der FondsKonzept AG erneut vollständig durch Innenfinanzierung aus dem Cashflow und unter völligem Verzicht auf Fremdmittel finanziert. Die wirtschaftliche Lage des FondsKonzept Konzerns kann nach der Auswertung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage als gut beurteilt werden.

e.) Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Der Geschäftserfolg des FondsKonzept Konzerns ist weiterhin zu großen Teilen von der Fähigkeit abhängig, in einem herausfordernden Marktumfeld mit volatilen Finanzmärkten, einer anspruchsvollen Regulatorik für Finanzdienstleister vonseiten der Europäischen Union und kontinuierlichen Investitionen in die technologische Infrastruktur zu agieren. Eine weitere, branchenweite Herausforderung ist der Generationenwechsel bei den Maklerinnen und Maklern (Stichwort Nachfolgeproblematik). Hierbei kommt es unverändert auf die strategische Weitsicht der handelnden Personen im Management an.

Da FondsKonzept auf das Neugeschäft der in ihren Geschäftsmodellen unabhängig operierenden Maklerinnen und Makler keinen direkten Einfluss hat, spielt neben der technologischen

Komponente die Unterstützung auf der unternehmerischen Seite eine wichtige Rolle. Diese wird von den regionalen Vertriebsmanagern geleistet.

Weitere nichtfinanzielle Leistungsindikatoren sind die Qualität der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Systemservice und in der Vertriebsunterstützung sowie 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 bewertet werden.

C. Chancen- und Risikobericht

Der FondsKonzept Konzern befindet sich in einem Spannungsfeld und Beziehungsgeflecht aus Maklerinnen und Maklern, Produktlieferanten wie Kapitalverwaltungsgesellschaften und Versicherungsunternehmen, Depotbanken sowie kommunalen, nationalen und europäischen Finanzaufsichtsbehörden. Als technologischer Systemanbieter für Finanzdienstleister, die zum großen Teil in kleineren Einheiten mit überdurchschnittlicher Nähe zu ihren Kundinnen und Kunden operieren, sind die Tochterunternehmen der FondsKonzept AG vielfältigen Chancen wie Risiken ausgesetzt. Diese ergeben sich aus der Unabhängigkeit der Maklerinnen und Makler und der autarken Steuerung ihrer Unternehmen ohne eine direkte Einflussnahme durch FondsKonzept. Hinzu kommen die komplexen Rahmenbedingungen des Marktes auf verschiedenen Ebenen, die sich dynamisch verändern können. Bestimmungsfaktoren sind unter anderem die internationalen Finanzmärkte, Aufsichtsbehörden und Notenbanken sowie die laufende Gesetzgebung der Europäischen Union mit der Transformation in nationales deutsches und österreichisches Recht.

I. Unternehmensbezogene Risiken

Das Geschäftsmodell der FondsKonzept AG und ihrer Tochtergesellschaften basiert wie oben genannt weiterhin auf der Bereitstellung von Dienstleistungen für Makler, Finanzvertriebe und andere Zielgruppen mit Kontakt zum Endkunden. Bezogen auf potenzielle unternehmerische Risiken bedeutet dies, dass die Zielgruppen in die Lage versetzt werden, die Vermittlung von Anlage-, Versicherungs- und Finanzierungsprodukten unter hohen Servicestandards transparent

sowie mit größtmöglicher Effizienz in Übereinstimmung mit den rechtlichen Anforderungen durchzuführen. Dies erfordert eine hochentwickelte technologische Infrastruktur mit kontinuierlichen Investitionen.

Sollten diese nicht über den Cashflow oder aus anderen Finanzierungsquellen geleistet werden können, können sich Nachteile im Wettbewerb mit anderen Maklerdienstleistern ergeben, die die administrierten Bestände, das Neugeschäft mit Investmentfonds und Versicherungen und in der weiteren Folge die Provisionserlöse und somit die Ertragskraft negativ beeinflussen (erstes Risiko).

Das zweite unternehmerische Risiko besteht in der Abhängigkeit des FondsKonzept Konzerns von den vertrieblichen Aktivitäten seiner Partnerinnen und Partner. Als Maklerdienstleister und Systemlieferant kann das vom Konzern administrierte Fondsvolumen nur mittelbar über die Bereitstellung einer leistungsfähigen technologischen Infrastruktur beeinflusst werden. Die Höhe des Neugeschäfts liegt dagegen vollständig in der Hand der Maklerinnen und Makler und ihrer vertrieblichen Aktivitäten. Diese bestehen darin, vorhandene Bestände zu sichern und auszubauen sowie neue Kunden zu akquirieren. Zur Unterstützung dieser Aktivitäten kommt es bei der Vielfalt von Finanzdienstleistungen darauf an, neue zielgruppenspezifische Wachstumsmärkte für die technologische Administration zu erkennen, zu erschließen und beständig zu intensivieren.

Ein weiteres potenzielles Risiko liegt in der derzeitigen Gegebenheit, dass die Umsatzerlöse auf Konzernebene durch die beschriebene Dominanz der FondsKonzept Investmentmakler GmbH in Deutschland und der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH in Österreich im Status quo vom administrierten Fondsvolumen abhängen. Dieses wird wiederum von den Faktoren Neugeschäft mit den Nettomittelzuflüssen in Investmentfonds sowie Entwicklung der Finanzmärkte beeinflusst, auf die keinerlei Einflussmöglichkeit besteht.

Ein viertes Risiko könnte darin bestehen, die für das laufende Geschäft und ein stetiges Wachstum erforderlichen personellen Ressourcen nicht im notwendigen Umfang aufrechterhalten zu können. So werden spezialisierte Fachkräfte in der Programmierung und Pflege des smartMSC, im laufenden Partnerservice sowie der Betreuung der Maklerinnen und Makler vor Ort benötigt.

Diese werden in Zeiten eines latenten Fachkräftemangels innerhalb- und außerhalb der Finanzbranche umworben.

Das fünfte Risiko offenbart sich für den FondsKonzept Konzern in der latenten Gefahr, für Beratungsfehler der Maklerinnen und Makler in Anspruch genommen zu werden, wenn keine Schadensregulierung zu einem potenziellen Vermögensschaden über einen Haftpflichtversicherer aus einem bestehenden Versicherungsschutz erfolgen sollte oder sich Rückforderungsansprüche nicht durchsetzen lassen. Die Tochtergesellschaften der FondsKonzept AG haben alle präventiven Maßnahmen zum Schutz vor möglichen Haftungsrisiken sowie zur Abwehr unberechtigter Ansprüche getroffen. Darunter fällt die festgeschriebene Prüfung neuer Partnerinnen und Partner sowie die periodische Überprüfung bestehender Maklerinnen und Makler über ein Führungszeugnis und die Feststellung geordneter wirtschaftlicher Verhältnisse.

Das sechste unternehmerische Risiko umfasst das vertragliche Kündigungsrisiko bestehender Maklerinnen und Makler mit dem Komplettverlust der jeweils zugeordneten Bestände, ferner die Reduzierung der Bestände oder Veränderungen in der laufenden Betreuung der Kundinnen und Kunden mit einer fehlenden Ausschöpfung vorhandener Potenziale oder einem unzureichenden Neugeschäft.

Zum Aufspüren von latenten Risiken existiert ein leistungsfähiges Risikomanagementsystem. Das System identifiziert potenzielle finanzielle, rechtliche, personelle, regulatorische, finanzmarktseitige, und technologische Risiken und bewertet diese bezogen auf den Ist-Zustand und die perspektivische Entwicklung der einzelnen Tochterunternehmen. Ausfallrisiken werden über ein leistungsfähiges Debitorenmanagement herausgefiltert. Dieses detektiert in angemessenen Intervallen die Bonität von Maklerinnen und Maklern, Produktgebern und sonstigen Geschäftspartnern. Über den aktuellen Stand des Risikomanagementsystems, akute und zukünftige Risiken und die Gegenmaßnahmen des Managements informiert der Vorstand den Aufsichtsrat periodisch.

Die Finanzinstrumente des FondsKonzept Konzerns umfassen im Wesentlichen Wertpapiere, Forderungen und Guthaben bei Kreditinstituten. Sämtliche Finanzpositionen werden mit vorausschauender Weitsicht und einem umfassenden Risikomanagement kontrolliert.

Währungsrisiken, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage beeinflussen könnten, bestehen nicht. Bei den Forderungen identifiziert das interne Risikomanagementsystem potenzielle Ausfall- und Bonitätsrisiken anhand von engmaschigen Kontrollen und wertet sie aus. Entsprechende Wertberichtigungen werden bei Bedarf unmittelbar vorgenommen.

Im smartMSC kommen Applikationskontrollen und vorgegebene Workflows zur Anwendung, um Risiken zu identifizieren und zu minimieren. Darüber hinaus erhalten die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter regelmäßige Weiterbildungen, um für bekannte und bis dato unbekannte Risiken sensibilisiert zu werden und diese an den Vorstand weitergeben zu können. Dieses interne Meldesystem wird durch das bereits genannte Ticketsystem unterstützt, bei dem einzelne Ereignisse gezielt erfasst und ausgewertet werden.

II. Marktbezogene Risiken

Marktbezogene Risiken sind für den FondsKonzept Konzern solche Ereignisse, die extrinsisch auf die einzelnen Konzernunternehmen einwirken und auf die das Management hinsichtlich ihres Eintreffens keinen Einfluss hat. Zu ihnen gehören die Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten in unterschiedlicher Intensität und aus den unterschiedlichsten Gründen sowie politische oder gesellschaftliche Veränderungen mit dem Szenario eines Wohlstandsverlustes breiter Bevölkerungsschichten. Darüber hinaus fallen geopolitische Krisen unterschiedlicher Eskalationsstufen bis hin zu militärisch ausgetragenen Auseinandersetzungen oder sich zuspitzende Handelskonflikte mit nicht abschätzbaren negativen Folgen für die Exportwirtschaft und in der Folge auf Bruttoinlandsprodukt und Beschäftigung unter die marktbezogenen Risiken.

Die sich daraus ergebenden Auswirkungen sind für den FondsKonzept Konzern nicht abschätzbar. Sie reichen von einer maßvollen bis starken Verringerung des administrierten Volumens von Investmentfonds bis hin zu einem ausbleibenden Neugeschäft. So können Entscheidungen zugunsten einer Vermögensanlage von den Kundinnen und Kunden zurückgestellt, Investmentfondsanteile bei einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Verhältnisse in den privaten Haushalten zurückgegeben und Versicherungen gekündigt werden. Marktbezogene Risiken ergeben sich aus dem Wettbewerb des FondsKonzept Konzerns und seiner Tochterunternehmen mit anderen Maklerpools um bestehende Maklerinnen und Makler. Diese können mit überdurchschnittlich hohen Courtagen oder anderen Maßnahmen dazu gebracht werden, die

Geschäftsbeziehung zu reduzieren oder die vertragliche Beziehung mit Tochterunternehmen der FondsKonzept AG zu kündigen und zu einem anderen Dienstleister oder Pool zu wechseln.

Ein weiteres Risiko resultiert aus einer größeren Zahl solcher Maklerinnen und Maklern mit einem bevorstehenden Ruhestand. Daraus folgt die latente Gefahr, dass Kooperationsverträge gekündigt werden, weil die zugrunde liegenden Bestände nicht von Maklerkollegen mit einer vertraglichen Bindung an FondsKonzept fortgesetzt betreut oder anderwärtig konzernintern übernommen werden können.

III. Regulatorische Risiken

Für die Geschäftstätigkeit des FondsKonzept Konzerns und der Maklerinnen und Makler bestehen durch den Sitz sämtlicher Tochterunternehmen in der Bundesrepublik Deutschland und der Republik Österreich sowie aufgrund der Mitgliedschaft beider Länder in der Europäischen Union und ihrer Eigenschaft als Rechtsstaaten mit demokratisch legitimierten Regierungen stabile politische Verhältnisse und marktwirtschaftliche Rahmenbedingungen. Dies schafft die Voraussetzungen für sichere Rechtsgeschäfte.

Darüber hinaus unterliegt FondsKonzept mit den administrierten Maklerinnen und Maklern der laufenden Gesetzgebung mit der Überwachung der Einhaltung durch kommunale, nationale und europäische Finanzaufsichtsbehörden. Die vorausschauende Anpassung von unternehmensseitiger und technologischer Infrastruktur an neue nationale Gesetze aufgrund der Regulierung des Finanzdienstleistungsmarktes vonseiten der Europäischen Union ist eine Kernaufgabe des Managements mit existenzieller Bedeutung. So schafft die Adaptierung des Maklerverwaltungsprogrammes smartMSC an neue Gesetze für die Maklerinnen und Makler die Grundlage für eine rechtssichere Ausübung ihres Berufes.

Änderungen der gesetzlichen Grundlagen für die Erbringung von Finanzdienstleistungen zu Investmentfonds, Vermögensverwaltungen, Versicherungen oder anderen Finanzprodukten greifen in eingespielte Prozesse innerhalb des FondsKonzept Konzerns und die Schnittstellen zu Produktgebern und Depotbanken ein. Ihre Implementierung erfordert personelle wie finanzielle Ressourcen, die den Sach- und Personalaufwand erhöhen und Auswirkungen auf die Dokumentation und das Berichtswesen in den prozessualen oder periodischen Pflichten haben. Sie sind in

ihrem Ausmaß und den Auswirkungen auf die Vermögens- Finanz- und Ertragslage des Fonds-Konzept Konzerns weiterhin nicht kalkulierbar.

Bevorstehende Neufassungen oder wesentliche Ergänzungen in Gesetzen, die die jeweiligen Tochtergesellschaften oder Vermittler tangieren, werden in Zusammenarbeit mit Fachanwaltssozietäten auf dem jeweils aktuellen Stand der Gesetzgebung analysiert und auf ihre Auswirkungen geprüft. Vor dem Hintergrund der Ertragskraft und finanziellen Stabilität sieht sich der FondsKonzept Konzern unverändert gut aufgestellt, potenzielle regulatorische Risiken vollumfänglich identifizieren und bewältigen zu können.

Ein aktuelles Beispiel ist der vorliegende Gesetzentwurf zur europäischen Kleinanlegerstrategie (Retail Investment Strategy, RIS), der abhängig von der Umsetzung der diskutierten Inhalte Veränderungen für Maklerinnen und Makler in unterschiedlicher Ausprägung mit sich bringen könnte. Die Vorhaben für mehr Anlegerschutz und erleichterten Zugang von Kleinanlegern zu den Kapitalmärkten umfassen eine indirekte Preisregulierung von Finanzdienstleistungen über europaweite Benchmarks und die Einführung eines standardisierten Basisinformationsblattes für Privatanleger (PRIIPs-KID) zu Merkmalen und Risiken von Anlageprodukten. Darüber hinaus ist ein so genannter Inducement-Test für Beraterinnen und Berater zur Überprüfung der Anreizwirkung einer Produktempfehlung geplant.

In der gegenwärtigen und perspektivischen Betrachtung sind keine Risiken zu erwarten, die den Fortbestand des Konzerns und seiner Unternehmen gefährden könnten.

IV. Unternehmensbezogene Chancen

Der FondsKonzept Konzern ist mit technologischen Mehrwerten für dezentrale Backoffice-Lösungen weiterhin gut auf die Zukunft vorbereitet. Zu den Stärken zählen eine breite Kundenbasis mit langjährigen Geschäftsbeziehungen und gegenseitiger Verbundenheit. Diese gründen auf eine hohe Kontinuität und niedrige Fluktuation der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie ihre breite Expertise im Maklerbusiness und dem tiefgründigen Verständnis der jeweiligen Geschäftsmodelle. Hinzu kommt ein breites Produktpartner Netzwerk, das besonders im traditionellen Investmentbereich ausgeprägt ist. Zu den weiteren Stärken gehören eine hohe Produkt- und Prozessqualität, eine schnelle Handlungsfähigkeit durch flache Hierarchien sowie das Gespür für

Innovationen bei den Tools des smartMSC und die Fähigkeit, diese in verhältnismäßig kurzer Zeit umzusetzen. Zu den weiteren Stärken und Chancen im Rahmen einer SWOT-Analyse zählen die Erfahrung aus mehr als zwei Jahrzehnten mit der Reputation als Digitalisierungspionier für Finanzdienstleistungen.

Auf der Seite der Chancen stehen darüber hinaus Einsparungen, die sich aus der stetigen Verbesserung der Prozesse im smartMSC ergeben. Des Weiteren werden Synergien aus der gemeinsamen Nutzung von konzernweiter IT-Infrastruktur durch die einzelnen Tochtergesellschaften generiert und die Servicelevels für die Kundinnen und Kunden durch neue oder verbesserte Tools sowie ein konsequentes Qualitätsmanagement stetig erhöht. Diese Rahmenbedingungen schaffen in Verbindung mit dem Wettbewerbsvorteil einer 25-jährigen Marktpresenz gute Voraussetzungen für den FondsKonzept Konzern, weitere Marktanteilsgewinne in Deutschland und Österreich zu generieren und das administrierte Bestandsvolumen und damit auch die Umsatzerlöse auszubauen.

V. Marktbezogene Chancen

Finanzdienstleistungen werden heute in einem Multi-Channel-Ansatz über unterschiedliche Vertriebs- und Kommunikationswege erbracht. Gründe sind die weiter zunehmende Nutzung von Finanzapps mit ortonabhängig verfügbaren Informationen in höchstmöglicher Aktualität und Datenqualität. Darauf baut die technologische Administration von FondsKonzept mit einem schnellen Austausch von Informationen und Beratungsdokumenten unabhängig vom Aufenthaltsort der Maklerinnen und Makler und ihren Kunden auf. Digitale Erlebniswelten mit Infotainmentcharakter über Tools wie FinanceApp und FinanceScreen heben die Beschäftigung mit den eigenen Finanzen auf ein neues Level und sorgen gleichzeitig für eine innovative Wahrnehmung der Maklerinnen und Makler.

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 beim smartMSC können sich strategische Markt- und Wettbewerbsvorteile ergeben.

D. Prognosebericht

I. Konjunkturausblick

Der Internationale Währungsfonds (IWF) erwartet für die Weltwirtschaft im Jahr 2025 ein Wachstum von 2,8 Prozent, was eine Reduktion gegenüber früheren Prognosen darstellt.¹¹ Die Erholung nach den Pandemie Jahren schwächelt und zahlreiche geopolitische Krisen wie die kriegsartige Auseinandersetzung zwischen der Ukraine und Russland, ein eskalierender Nahost-Konflikt sowie straffere geldpolitische Maßnahmen belasten das Wachstum. Unsicherheiten durch Zölle und daraus resultierende Handelskonflikte stellen die Weltwirtschaft auf eine harte Probe, bei der das globale Wirtschaftssystem neu justiert wird.

Es gibt wachsende Unterschiede zwischen den Regionen, wobei die Eurozone besonders stark von der Verlangsamung betroffen ist. Die kurzfristigen Risiken für die Weltwirtschaft werden als überwiegend abwärtsgerichtet eingeschätzt. Die Wahrscheinlichkeit einer harten Landung hat sich zwar verringert, aber geopolitische Konflikte, Lieferkettenunterbrechungen und Handelsstreitigkeiten stellen weiterhin Risiken dar.

Der IWF warnt vor den potenziellen Auswirkungen von US-Zöllen auf Lieferketten und Finanzströme. Entspannung wird bei der Inflation prognostiziert. In Industriestaaten stellt sich das Bild bei der Inflation besser als in Schwellenländern dar.

In der Eurozone wird 2025 vor dem Hintergrund globaler Unsicherheiten sowie negativer Auswirkungen von Handelsspannungen und möglichen Zöllen mit einer deutlichen Verlangsamung des Wirtschaftswachstums mit einem Rückgang auf 0,8 Prozent gerechnet. Für Deutschland wird für das Jahr 2025 ein Nullwachstum prognostiziert, eine Korrektur nach unten im Vergleich zu früheren Prognosen. Auch für Österreich erwartet der IWF aufgrund der für die Eurozone genannten Belastungen, der Inflation und struktureller Schwächen eine angespannte Wirtschaftslage mit einem Rückgang der Wirtschaftsleistung von 0,3 Prozent und somit das dritte Rezessionsjahr in Folge.

¹¹ World Economic Outlook Update, Internationaler Währungsfonds (IWF) vom 25.04.2025

II. Marktausblick: Internationale Finanzmärkte

Nachdem die Wall Street Ende 2024 den Wahlsieg Donald Trumps mit steigenden Kursen gefeiert hatte, verschlechterte sich die Stimmung im ersten Quartal 2025 deutlich.¹² Die erratische Politik des Weißen Hauses und die in alle Richtungen angedrohten und erhobenen Zölle werden zu einer großen Belastung für die Konjunktur und die Börsen und heizen gleichzeitig die Inflation an. In Europa schockierte die Aufkündigung des US-Beistands und die Bedrohung durch Russland, was jedoch zu höheren Militärausgaben führt, von denen vor allem Rüstungsunternehmen profitieren. Gleichzeitig wirken sie wie ein Konjunkturprogramm, was an den Aktienmärkten zu Kursgewinnen führte. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat im Januar und im April die Leitzinsen zum sechsten und siebten Mal um jeweils 25 Basispunkte gesenkt. Weitere sollten im Jahresverlauf abhängig von den Inflationserwartungen folgen. Die US-Notenbank hat dagegen bis Ende Mai 2025 keine Zinsänderung vorgenommen, diese könnten erst im Herbst abhängig von neuen Daten und Entwicklungen erfolgen.

An den US-Anleihemärkten ließen die eingetrübten Konjunkturaussichten die Renditen für zehnjährige US-Staatsanleihen auf 4,21 Prozent Ende März sinken, was gegenüber dem Jahresbeginn bei 4,57 Prozent einen Rückgang um 0,36 Prozentpunkte bedeutet. Dagegen bleibt bei der Rendite deutscher Bundesanleihen mit zehn Jahren Laufzeit für das erste Quartal ein Anstieg um 0,37 Prozentpunkte auf 2,74 Prozent.

Die Entwicklung der US-Aktienmärkte fiel durch den positiven Auftakt der Berichtssaison mit guten Ergebnissen der großen US-Finanzinstitute erfreulich aus, wovon der Dow Jones Industrial Average und der S&P-500-Index profitierten. Im Verlauf des März belastete die Politik Trumps und der Dow Jones beendete das Quartal bei 42.002 Punkten mit einem Minus von 1,3 Prozent. Der S&P-500-Index verlor 4,6 Prozent auf 5.612 Zähler und der Nasdaq-100 10,4 Prozent auf 19.278 Punkte.

Die europäischen Aktienmärkte zeigten durch die Lockerung der Geldpolitik und die Ausgabenprogramme eine hohe Outperformance gegenüber US-Aktien. Der EuroStoxx50 erreichte Anfang März ein neues Rekordhoch. Nach den Zollankündigungen verblieb ein Plus von 7,2 Prozent auf

¹² Drescher & Cie AG, Quartalsbericht vom 05.04.2025

5.248 Zähler. Der Deutsche Aktienindex (DAX) kletterte in der Spitze auf 23.476 Punkte und beendete das Quartal bei 22.163,5 Punkten mit einem Plus von 11,3 Prozent.

An den Devisenmärkten bedeutet ein Wechselkurs von 1,08 US-Dollar pro Euro Ende März für das erste Quartal einen Rückgang der US-Währung um 4,5 Prozent. An den Rohstoffmärkten überwogen im ersten Quartal steigende Preise. Der Goldpreis setzte in der unsicheren Gemengelage seinen Anstieg fort und beendete das Quartal mit einem Anstieg um 19 Prozent bei 3.123 US-Dollar pro Unze auf einem neuen Rekordniveau.

Im Mai blieb die Zollpolitik von US-Präsident Trump das beherrschende Thema an den Märkten. Die Zusatzzölle gegen China wurden nach wenigen Tagen einseitig von den USA ausgesetzt. Zwar ist der Verbraucherpreisindex für den April in den USA auf den niedrigsten Stand seit Februar 2021 gesunken, aber die Wirkung der Zölle dürfte erst in der Jahresmitte stärker spürbar werden.

III. Ausblick – erwartete Geschäftsentwicklung

Die Digitalisierung ist in der Finanzdienstleistungsbranche bereits weit fortgeschritten. Hiervon profitiert FondsKonzept mit seiner Marktstellung und seiner Erfahrung aus zweieinhalb Jahrzehnten, sodass mit smartMSC als eine der marktführenden administrativen Plattformen ein Wettbewerbsvorteil generiert werden kann. Eine Herausforderung ist die zukünftige finanzielle Situation der Haushalte angesichts weiter steigender Kosten für die Lebenshaltung und die daraus folgende Verengung der Spielräume für die Geldanlage. Hier stellen Sparpläne weiterhin eine Lösung dar, um kontinuierlich Vermögen aufzubauen und die Unsicherheit an den Weltbörsen aufgrund geopolitischer Risiken und fortschreitender Handelskonflikte vorteilhaft zu nutzen. Investmentfonds können dabei als langfristige Vermögensform gesehen und Kursrückgänge immer wieder als Chance für Nachkäufe genutzt werden. Hinzu kommt bei Aktienfonds die Bedeutung von Aktien als Substanzwerte in einem diversifizierten Anlagemix mit aktivem Schutz vor Geldentwertung.

Der FondsKonzept Konzern kann Investitionen in die technologische Infrastruktur über die Innenfinanzierung bewältigen und verfügt mit smart MSC über ein System mit hohen technologischen Standards und wegweisenden digitalen Tools. Zugleich operiert er in stabilen Strukturen bzw. Vertragsverhältnissen und kann eine langjährige Markthistorie sowie eine hohe Kontinuität in der Entwicklung vorweisen. Ein Rückgang der Partnerzahlen in Deutschland und Österreich in einem größeren Umfang und mit negativem Einfluss auf die Geschäftsentwicklung ist aus heutiger Sicht nicht zu erkennen. Forderungsausfälle aus den Geschäftsverbindungen zeichnen sich nach Analyse der Vermögens- Finanz- und Ertragslage ebenfalls weiterhin nicht ab. Investitionen werden nach derzeitiger Planung auch im nachfolgenden Geschäftsjahr ohne die Aufnahme von Fremdkapital geleistet werden können.

Auf der Agenda für 2025 steht im ersten Halbjahr die neue Webseite der FondsKonzept AG mit hoher Benutzerfreundlichkeit, klarer Menüführung und interaktiven Elementen in einem modernen Design in barrierefreier Darstellung. Für die Unternehmensnachfolge und Weitergabe an die nächste Generation der Maklerinnen und Makler werden spezielle Dienstleistungen geschaffen und die zielgruppenspezifischen Schulungen für das smartMSC in Präsenzveranstaltungen wie der Frühjahrsakademie und in Webinaren verfeinert.

Auch das Thema Künstliche Intelligenz (KI) wird in den Vorträgen zunehmend thematisiert. Zugleich werden bei der Programmierung des smartMSC Lösungen zur automatisierten Bild- und Dokumentenverarbeitung umgesetzt und stufenweise implementiert. Ein Wachstumsmotor ist weiterhin die nicht in den Konzernabschluss konsolidierte WealthKonzept Vermögensverwaltung AG, die von der hohen Nachfrage nach fondsgebundenen Vermögensverwaltungen bei Einmalanlagen und Sparplänen profitiert.

Zum aktuellen Zeitpunkt kann eine Einschätzung zum Geschäftsverlauf des FondsKonzept Konzerns für das Jahr 2025 nur auf der Basis von Annahmen getroffen werden. Diese berücksichtigen die im vorliegenden Konzernlagebericht dargestellten unternehmensseitigen, marktbezogenen sowie regulatorischen Chancen und Risiken sowie den 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.

Im Konzernlagebericht zur Konzernbilanz des Jahres 2023 wurde beim Prognosebericht unter Punkt D III. folgender Ausblick für das Jahr 2024 genannt:

„In seiner Prognose für das Jahr 2024 sieht der Vorstand der FondsKonzept AG eine weiterhin prosperierende Entwicklung. Indikatoren für diese Annahme sind die vorliegenden Auswertungen zu den finanziellen Leistungsindikatoren Rohgewinnrentabilität, Umsatzrentabilität und Cashflow sowie die Einschätzungen für die unternehmerische, branchenbezogene und konjunkturelle Entwicklung. Verlässliche Voraussagen sind in der gegebenen Situation von konjunkturellen Unwägbarkeiten und geopolitischer Dynamik mit ihren Auswirkungen auf die Finanzmarktentwicklung und die wirtschaftliche Lage der Verbraucherinnen und Verbraucher schwierig. Die Markt- und Wettbewerbsvorteile des FondsKonzept Konzerns sollten jedoch auch weiterhin wirkungsvoll ausgespielt werden können.

Ein signifikanter Rückgang der Partnerzahlen über eine marktbedingte moderate Konsolidierung hinaus ist aus heutiger Sicht als nicht wahrscheinlich anzusehen und Forderungsausfälle aus diesen Geschäftsverbindungen zeichnen sich nicht ab. Trotz herausfordernder Rahmenbedingungen erwartet der FondsKonzept Konzern für das Jahr 2024 einen erneuten Anstieg von Bestandsvolumen und Umsatzerlösen in der Bandbreite zwischen 5 und 10 Prozent. Bezogen auf Jahresüberschuss, Rohgewinn und Cashflow sollte das Konzerngeschäftsjahr 2024 auf einem vergleichbaren Niveau wie das vorliegende Jahr 2023 oder leicht höher liegen. Darüber hinaus sollte es gelingen, die Marktposition in der Spitzengruppe der Maklerdienstleister (Pools) gemessen an Umsatzerlösen und administriertem Bestandsvolumen zu festigen.

Zu den Gründen zählen die im Branchenvergleich herausragende Position des Maklerservicecenters als eines der marktführenden Systeme für die digitale Administration von Finanzdienstleistungen, eine hohe Innovationsfähigkeit sowie die Kontinuität der Unternehmensgruppe mit einem nachhaltigen, von Unabhängigkeit und Wertschätzung gegenüber den Partnerinnen und Partnern geprägten Profil.

Das Wachstum sollte sowohl von einer Ausweitung der Umsatzerlöse mit bestehenden Finanzmaklerinnen und -maklern aus den Produktkategorien Investmentfonds und fondsgebundene Vermögensverwaltungen als auch durch den Zugewinn neuer Partnerinnen und Partner erfolgen. Weitere Impulse sind aus dem Versicherungsbereich zu erwarten. Darüber hinaus aus neuen Geschäftsfeldern wie Finanzierungen über die FinKonzept AG. Ein Wachstumsmarkt bleibt zudem Österreich mit der FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH und ihren beiden Tochterunternehmen.“

Die tatsächlichen Ergebnisse des Konzernabschlusses 2024 zeigen, dass die Prognose in den meisten Bereichen übertroffen wurde. So stiegen die Umsatzerlöse um 16,27 Prozent auf 133.483 TEUR. Der tatsächliche Jahresüberschuss erreichte 2.115 TEUR und verzeichnete damit einen Rückgang von 27,9 Prozent. Während sich die Umsatzerlöse und der Materialaufwand im geplanten Umfang entwickelten, prägten im Wesentlichen die deutlichen Erhöhungen des Personalaufwandes den Ergebnismrückgang im Vergleich zum Vorjahr. Das administrierte Bestandsvolumen konnte mit 12,4 Prozent auf 18,1 Mrd. Euro mehr als in der Prognose genannt zulegen. Der Rohgewinn erreichte 16,6 Mio. Euro bei einer Bruttomarge von 11,8 Prozent als Deckungsbeitrag für die weiteren Aufwendungen und blieb damit gegenüber dem Vorjahr unverändert. In diesem Punkt ist die Prognose eingetroffen. Der Cashflow der laufenden Geschäftstätigkeit entwickelte sich von 2.758 TEUR auf 3.591 TEUR und bewegte sich somit innerhalb der Prognose. Auch wurde bei der Rohgewinnrentabilität mit 13,4 Prozent gegenüber 19,1 Prozent im Vorjahr der prognostizierte Wert nicht ganz erreicht. Demgegenüber konnte die Umsatzrentabilität mit 1,6 Prozent (2023: 2,6 Prozent) die Prognose nicht übertreffen.

Für das Jahr 2025 geht der Vorstand der FondsKonzept AG aus den oben genannten Gründen von einer weiterhin positiven Entwicklung aus. Zugrunde gelegt werden hierbei die finanziellen Leistungsindikatoren Rohgewinnrentabilität, Umsatzrentabilität und Cashflow aus dem vorliegenden Geschäftsbericht sowie die gegenwärtigen Einschätzungen für die unternehmerische, branchenbezogene und konjunkturelle Entwicklung einschließlich der damit verbundenen strategischen Weichenstellungen.

Die derzeitigen Schätzungen des Managements ergeben, dass im Konzerngeschäftsyear 2025 die Messgrößen Bestandsvolumen und Umsatzerlöse um fünf Prozent höher liegen könnten als im Jahr 2024, sofern es keine länger anhaltenden massiven Einbrüche an den Finanzmärkten gibt. Beim Jahresüberschuss, der Rohgewinn- sowie Umsatzrentabilität und dem Cashflow bleibt es bei der vorsichtigen Schätzung aus den Vorjahren mit ähnlichen Werten wie im vorliegenden Konzernlagebericht.

Dietenheim, den 31. Mai 2025

Der Vorstand der FondsKonzept AG

Hans-Jürgen Bretzke

Heike Angele

Alexander Lehmann

Christian Sosnowski

Dr. Reinhard Magg

(Vorstand seit 01.01.2025)