

B i l a n z zum 31. Dezember 2025

Jung, DMS & Cie. Pool GmbH,
Wiesbaden

B i l a n z zum 31. Dezember 2025**Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden**

| A k t i v a | Stand 31.12.2025 € | Stand 31.12.2024 € |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A. <u>Anlagevermögen</u> | | |
| I. <u>Immaterielle Vermögensgegenstände</u> | | |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 2.260.339,00 | 2.417.592,00 |
| 2. Geschäfts- und Firmenwert | 174.196,00 | 195.310,00 |
| II. <u>Sachanlagen</u> | | |
| 1. Betriebs- und Geschäftsausstattung | 9.402,00 | 16.712,00 |
| III. <u>Finanzanlagen</u> | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 4.358.074,50 | 4.358.074,50 |
| 2. Beteiligungen | 101.850,00 | 101.850,00 |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens | 127.355,88 | 127.355,88 |
| 4. Sonstige Ausleihungen | 155.585,85 | 219.791,19 |
| | <u>7.186.803,23</u> | <u>7.436.685,57</u> |
| B. <u>Umlaufvermögen</u> | | |
| I. <u>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</u> | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 12.520.770,94 | 11.773.020,42 |
| - davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr: € 265.529,84 (Vj. € 1.107.963,08) | | |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 42.671.282,55 | 42.371.637,64 |
| - davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr: € 42.671.282,55 (Vj. € 42.371.637,64) | | |
| - davon gegen Gesellschafter: € 23.597.692,98 (Vj. € 22.669.091,10) | | |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 806.967,77 | 737.896,41 |
| - davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr: € 639.196,44 (Vj. € 535.481,10) | | |
| II. <u>Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</u> | <u>10.525.143,23</u> | <u>7.840.279,34</u> |
| | <u>66.524.164,49</u> | <u>62.722.833,81</u> |
| C. <u>Rechnungsabgrenzungsposten</u> | <u>33.765,42</u> | <u>34.733,24</u> |
| | <u>73.744.733,14</u> | <u>70.194.252,62</u> |

| P a s s i v a | Stand 31.12.2025 € | Stand 31.12.2024 € |
|---|--------------------------|--------------------------|
| A. <u>Eigenkapital</u> | | |
| I. <u>Gezeichnetes Kapital</u> | 600.000,00 | 600.000,00 |
| II. <u>Kapitalrücklage</u> | 2.690.589,09 | 2.690.589,09 |
| III. <u>Gewinnvortrag</u> | 91.511,60 | 91.511,60 |
| | <u>3.382.100,69</u> | <u>3.382.100,69</u> |
| | | |
| B. <u>Rückstellungen</u> | | |
| 1. Sonstige Rückstellungen | <u>14.868.417,00</u> | <u>13.268.840,50</u> |
| | | |
| C. <u>Verbindlichkeiten</u> | | |
| 1. Anleihen | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: € 0,00 (Vj. € 0,00) | | |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 20.330.792,65 | 19.667.475,79 |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: € 1.578.971,33 (Vj. € 1.455.295,68) | | |
| 3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 14.434.298,10 | 13.190.373,33 |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: € 14.434.298,10 (Vj. € 13.190.373,33) | | |
| - davon gegenüber Gesellschaftern: € 14.097.052,35 (Vj. € 12.541.133,10) | | |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 35,70 | 53,55 |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: € 35,70 (Vj. € 53,55) | | |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten | 653.263,64 | 593.408,76 |
| - davon aus Steuern: € 53.693,70 (Vj. € 52.504,18) | | |
| - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: € 429.983,76 (Vj. € 378.716,57) | | |
| | <u>55.418.390,09</u> | <u>53.451.311,43</u> |
| | | |
| D. <u>Passive Rechnungsabgrenzung</u> | <u>75.825,36</u> | <u>92.000,00</u> |
| | <u>73.744.733,14</u> | <u>70.194.252,62</u> |

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1.1. - 31.12.2025**Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden**

| | 1.1. - 31.12.2025 € | 1.1. - 31.12.2024 € |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 1. Umsatzerlöse | 148.254.162,23 | 141.826.882,71 |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge | 583.549,85 | 943.637,76 |
| 3. Materialaufwand | | |
| a) Aufwendungen für bezogene Leistungen | <u>121.579.261,73</u> | <u>116.142.128,08</u> |
| - Rohergebnis | 27.258.450,35 | 26.628.392,39 |
| 4. Personalaufwand | | |
| a) Löhne und Gehälter | 4.554.775,14 | 4.825.108,56 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung - davon für Altersversorgung: € 38.610,68 (Vj. € 44.851,37) | 832.246,35 | 774.044,41 |
| 5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | 310.106,43 | 298.394,14 |
| 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen | <u>7.742.995,62</u> | <u>8.167.884,35</u> |
| - Betriebsergebnis | 13.818.326,81 | 12.562.960,93 |
| 7. Erträge aus Beteiligungen | 18.750,00 | 18.750,00 |
| 8. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | 13.380,54 | 14.446,09 |
| 9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 1.646.601,21 | 1.825.434,35 |
| - davon aus verbundenen Unternehmen: € 1.512.999,69 (Vj. € 1.599.946,71) | | |
| 10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 1.436.445,68 | 1.501.594,22 |
| - davon an verbundene Unternehmen: € 27.858,04 (Vj. € 99.381,85) | | |
| 11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | <u>3.545,14</u> | <u>18.375,80</u> |
| 12. <u>Ergebnis nach Steuern</u> | 14.057.067,74 | 12.901.621,35 |
| 13. Sonstige Steuern | 12.676,82 | 1.828,00 |
| 14. Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages abgeführter Gewinn | <u>14.044.390,92</u> | <u>12.893.737,45</u> |
| 15. <u>Jahresüberschuss</u> | <u>0,00</u> | <u>6.055,90</u> |

A n h a n g für das Geschäftsjahr 2025
Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden

A. Allgemeine Angaben

Die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH mit Sitz in Wiesbaden (Amtsgericht Wiesbaden, HRB 21441) ist zum Stichtag eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 3 HGB.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde nach den für Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches (§§ 264 ff. HGB) sowie des § 42 GmbH aufgestellt. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Form der Darstellung, insbesondere die Gliederung des Jahresabschlusses, entspricht der des Vorjahres.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände und das Sachanlagevermögen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige nutzungsbedingte Abschreibungen bewertet. Abschreibungen erfolgen grundsätzlich linear, im Zugangsjahr erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten von € 250,00 bis € 1.000,00 werden im Jahr des Zugangs in einem Sammelposten zusammengefasst, der im Jahr der Bildung und in den folgenden vier Geschäftsjahren mit jeweils einem Fünftel Ergebnis mindernd abgeschrieben wird.

Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bzw. bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Zuschreibungen aufgrund des Wertaufholungsgebots werden berücksichtigt, wenn die Gründe für eine dauerhafte Wertminderung nicht mehr bestehen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert abzüglich etwaiger Wertberichtigungen bilanziert.

Bankguthaben und Kassenbestände werden mit dem Nennwert bewertet.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten und drohenden Verluste aus schwebenden Geschäften. Die Bewertung erfolgt nach dem Grundsatz vernünftiger kaufmännischer Beurteilung unter Berücksichtigung erwarteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen in Höhe der voraussichtlichen Erfüllungsbeträge und berücksichtigt alle erkennbaren Risiken.

Die übrigen Verbindlichkeiten sind mit ihren Erfüllungsbeträgen angesetzt.

Die Rechnungsabgrenzungsposten enthalten Ausgaben bzw. Einnahmen vor dem Bilanzstichtag, die Aufwendungen bzw. Erträge für eine bestimmte Zeit nach diesem Stichtag darstellen.

C. Erläuterung zur Bilanz

1. Anlagevermögen

Die Aufgliederung und Entwicklung des Anlagevermögens ist im nachfolgenden Anlagespiegel dargestellt.

Anlagenpiegel

| | <u>Anschaffungskosten</u> | | | <u>Abschreibungen</u> | | | | | |
|--|---------------------------|------------|-----------|-----------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | Stand | Zugang | Abgang | Stand | Stand | Zugang | Stand | Restbuchwert | Restbuchwert |
| | 1.1.2025 | 2025 | 2025 | 31.12.2025 | 1.1.2025 | 2025 | 31.12.2025 | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| € | € | € | € | € | € | € | € | € | |
| I. <u>Immaterielle Vermögens-</u> <u>gegenstände</u> | | | | | | | | | |
| 1. Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 3.852.738,40 | 123.100,00 | 0,00 | 3.975.838,40 | 1.435.146,40 | 280.353,00 | 1.715.499,40 | 2.260.339,00 | 2.417.592,00 |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwert | 406.693,21 | 0,00 | 0,00 | 406.693,21 | 211.383,21 | 21.114,00 | 232.497,21 | 174.196,00 | 195.310,00 |
| | 4.259.431,61 | 123.100,00 | 0,00 | 4.382.531,61 | 1.646.529,61 | 301.467,00 | 1.947.996,61 | 2.434.535,00 | 2.612.902,00 |
| II. <u>Sachanlagen</u> | | | | | | | | | |
| 1. Betriebs- und Geschäftsausstattung | 261.718,77 | 1.329,43 | 0,00 | 263.048,20 | 245.006,77 | 8.639,43 | 253.646,20 | 9.402,00 | 16.712,00 |
| III. <u>Finanzanlagen</u> | | | | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 4.358.074,50 | 0,00 | 0,00 | 4.358.074,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.358.074,50 | 4.358.074,50 |
| 2. Beteiligungen | 101.850,00 | 0,00 | 0,00 | 101.850,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 101.850,00 | 101.850,00 |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens | 127.355,88 | 0,00 | 0,00 | 127.355,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 127.355,88 | 127.355,88 |
| 4. Sonstige Ausleihungen | 219.791,19 | 0,00 | 64.205,34 | 155.585,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 155.585,85 | 219.791,19 |
| | 4.807.071,57 | 0,00 | 64.205,34 | 4.742.866,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.742.866,23 | 4.807.071,57 |
| | 9.328.221,95 | 124.429,43 | 64.205,34 | 9.388.446,04 | 1.891.536,38 | 310.106,43 | 2.201.642,81 | 7.186.803,23 | 7.436.685,57 |

2. Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für ausstehende Provisionsabrechnungen in Höhe von T€ 13.408,3.

3. Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeiten und Sicherheiten der Verbindlichkeiten sind im folgenden Verbindlichkeitspiegel im Einzelnen dargestellt:

| | Gesamt | Bis zu einem Jahr | Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre | mehr als 5 Jahre |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| | € | € | € | € |
| 1. Anleihe (Vorjahr:) | 20.000.000,00 (20.000.000,00) | 0,00 (0,00) | 20.000.000,00 (20.000.000,00) | 0,00 (0,00) |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (Vorjahr:) | 20.330.792,65 (19.667.475,79) | 1.578.917,33 (1.455.295,68) | 18.751.875,32 (18.212.180,11) | 0,00 (0,00) |
| 3. Verbindlichkeiten gegen- über verbundenen Unter- nehmen (Vorjahr:) | 14.434.298,10 (13.190.373,33) | 14.434.298,10 (13.190.373,33) | 0,00 (0,00) | 0,00 (0,00) |
| 4. Verbindlichkeiten gegen- über Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs- verhältnis besteht (Vorjahr:) | 35,70 (53,55) | 35,70 (53,55) | 0,00 (0,00) | 0,00 (0,00) |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten (Vorjahr:) | 653.263,64 (593.408,76) | 429.983,76 (378.716,57) | 223.279,88 (214.692,19) | 0,00 (0,00) |
| | 55.418.390,09 (53.451.311,43) | 16.443.234,89 (15.024.439,13) | 38.975.155,20 (38.426.872,30) | 0,00 (0,00) |

Die Verbindlichkeiten aus Anleihen betreffen mit € 20.000.000,00 die Anleihe 2023/2028, die besichert ist durch im Rahmen einer Globalzession abgetreten Ansprüchen aus bestehenden sowie zukünftigen Abschlussfolgeprovisionen sowie sonstigen Provisionsvergütungsansprüchen in Höhe von mindestens 33,33 % des Emissionserlöses.

Die übrigen Verbindlichkeiten sind unbesichert.

D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

1. Aufgliederung der Umsatzerlöse gem. § 285 Nr. 4 HGB

Die Umsatzerlöse betreffen im Wesentlichen Abschluss- und Bestandsprovisionen und setzen sich wie folgt zusammen:

| | 2025 T€ | 2024 T€ |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u> </u> | <u> </u> |
| Abschlusscourtage | 114.613,9 | 109.663,2 |
| Abschlussfolgecourtage | 27.918,6 | 26.988,5 |
| Sonstige Erlöse | <u>5.721,7</u> | <u>5.175,2</u> |
| | <u>148.254,2</u> | <u>141.826,9</u> |

E. Sonstige Angaben

1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen gem. § 285 Nr. 3a HGB

Sonstige finanzielle Verpflichtungen zum Bilanzstichtag, die im Wesentlichen aus Miet- und Leasingverpflichtungen resultieren, gliedern sich nach der Fristigkeit wie folgt:

| Restlaufzeit | | |
|-----------------------|---|-------------|
| - bis zu einem Jahr | € | 474.588,62 |
| - zwei bis fünf Jahre | € | 31.111,70 |
| - mehr als fünf Jahre | € | 0,00 |
| | | <hr/> |
| | € | 505.700,32 |
| | | <hr/> <hr/> |

2. Personalstruktur gem. § 285 Nr. 7 HGB

Die durchschnittliche Anzahl der Arbeitnehmer beträgt 81 (Vj. 75) und unterteilt sich in folgende Gruppen:

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|-------------|-------------|
| Angestellte | | |
| - vollzeitbeschäftigte Mitarbeiter | 51 | 51 |
| - teilzeitbeschäftigte Mitarbeiter und Aushilfen | <u>30</u> | <u>24</u> |
| | <hr/> | <hr/> |
| | <u>81</u> | <u>75</u> |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

3. Gesamtbezüge der Geschäftsführung gem. § 285 Nr. 9 HGB

Die Gesellschaft nimmt die Ausnahmeregelung gem. § 286 Abs. 4 HGB in Anspruch.

4. Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsführung

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres gehörten die folgenden Personen der Geschäftsleitung an:

- Herr Dr. Sebastian Josef Grabmaier, Grünwald, Rechtsanwalt, CEO der JDC Group AG,
- Herr Ralph Konrad, Wiesbaden, Diplom-Kaufmann, CFO der JDC Group AG.

5. Anteilsbesitz gem. § 285 Nr. 11 HGB

Die Berichtsgesellschaft ist an folgenden Unternehmen beteiligt:

| | Stammkapital T€ | Anteilshöhe % | Eigenkapital 2025/T€ | Ergebnis 2025/T€ |
|--|--------------------|------------------|-------------------------|---------------------|
| JDC Geld.de GmbH, Wiesbaden | 25 | 100,0 ./. | 491 | 485 |
| JDC plus GmbH, Wiesbaden | 25 | 100,0 | 4.479 | 7 |
| Dr. Jung & Partner GmbH Generalrepräsentanz, Essenbach | 25 | 30,0 | 167 | 4 * |
| OPAL Hard- und Software Consulting GmbH, Nürnberg | 52 | 50,0 | 1.229 | 84 * |
| Incore Asset Management Solution AG, Regensburg | 250 | 25,0 | 932 | 111 * |

* Jahresabschluss zum 31.12.2024

6. Geschäfts- oder Firmenwert gem. § 285 Nr. 13 HGB

Die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer des in der Bilanz ausgewiesenen entgeltlich erworbenen Geschäfts- und Firmenwertes beträgt 15 Jahre, aufgrund der Stabilität und Bestandsdauer des erworbenen Mitarbeiter-Know-Hows und der erworbenen Kundenbeziehungen.

7. Mutterunternehmen gem. §§ 285 Nr. 14, 14a HGB und Befreiung von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichtes gem. § 291 Abs. 2 HGB

Die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden, wird in den Konzernabschluss der JDC Group AG mit dem Sitz in Wiesbaden (eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Wiesbaden unter der Nr. HRB 22030) einbezogen, der im Unternehmensregister offengelegt wird.

Die JDC Group AG, Wiesbaden, stellt damit einen befreienden Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften auf, sodass die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden, nach § 291 Abs. 1 HGB von der Verpflichtung, einen Konzernabschluss und Konzernlagebericht aufzustellen, befreit ist.

8. Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag gem. § 285 Nr. 33 HGB

Es sind keine angabepflichtigen Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten.

Wiesbaden, 5. März 2026

Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden

Dr. Sebastian Josef Grabmaier

Ralph Konrad

Jung, DMS & Cie. Pool GmbH, Wiesbaden

Lagebericht 2025

1. GRUNDLAGEN DER JUNG, DMS & CIE. POOL GMBH

1.1. GESCHÄFTSMODELL DER JUNG, DMS & CIE. POOL GMBH

Die JDC Pool GmbH bietet eine digitale Plattform für Versicherungen, Investmentfonds und alle anderen Finanzprodukte und -dienstleistungen. Indem sie sämtliche Produkthanbieter des Finanzmarktes mit kompletter Produktpalette und vollständiger Daten- und Dokumentenversorgung anbietet und abwickelt, schafft sie über ihre Sichtsysteme und Schnittstellen den perfekten Arbeitsplatz für Finanzintermediäre aller Art (Makler, Vertreter, Firmenverbundene Vermittler, Banken, Ausschließlichkeitsorganisationen, FinTechs) und das erste echte Financial Home für Finanzdienstleistungskunden. Über Smartphone-App, Tablet oder PC erhalten Kunden und Vermittler eine komplette Übersicht über das individuelle Versicherungs- und Fondsportfolio, einfache Abschlussstrecken und Übertragungsmöglichkeiten und zudem einen vollständigen Marktvergleich, so dass Kunden und Berater Absicherung und Vorsorge einfach und in idealem Leistungs-Kostenverhältnis optimieren können.

Die Gesellschaft ist mittelbares Tochterunternehmen der JDC Group AG und wird in den Konzernabschluss der JDC Group AG einbezogen. Die JDC Group AG steht für moderne Finanzberatung und intelligente Finanztechnologie für Berater und Kunden.

2. WIRTSCHAFTSBERICHT

2.1. GESAMTWIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN¹

Die Weltwirtschaft hat sich in den letzten Jahren relativ stabil entwickelt. Sich ausweitende geopolitische Konflikte sowie die us-amerikanische Zollpolitik haben den Volkswirtschaften stark zugesetzt. Trotz dieser Widrigkeiten hat sich die Weltwirtschaft im vergangenen Jahr gemäß der Einschätzung des IWF vom Januar 2026 mit einem globalen Wachstum von 3,2 Prozent insgesamt als widerstandsfähig erwiesen (Vorjahr: 3,2 Prozent). Für das aktuelle Jahr erwartet der IWF ein Wachstum von 3,3 Prozent.

¹ Alle Daten der folgenden Beschreibung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen wurden – wenn nicht anders kenntlich gemacht – dem Begleitmaterial zur Pressekonferenz des statistischen Bundesamts vom 15. Januar 2026 sowie Stellungnahmen des IWF vom Januar 2026 entnommen.

In Deutschland stieg das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt nach ersten Berechnungen des Statistischen Bundesamtes im vergangenen Jahr auf 0,2 Prozent im Vergleich zum Vorjahr (Vorjahr: -0,2 Prozent). Nach zwei Rezessionsjahren zeigt sich eine leichte Erholung, die durch eine Erhöhung des privaten sowie des Staatskonsums entstanden ist. Dagegen wirkten eine schwache Investitionstätigkeit der Industrie sowie die Zollpolitik der USA. Für das Jahr 2026 wird vom IWF sowie der Bundesregierung ein Wachstum von um die 1,2 Prozent erwartet. Treiber soll hier weiterhin der private Konsum sein, da Lohnzuwächse zu erwarten sind und die Inflation sowie Energiepreise zurückgehen.

2.2. BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

Der Markt für Investmentfonds²

Das Jahr 2025 war aufgrund geopolitischer Spannungen und der Zollpolitik der USA ein sehr herausforderndes Jahr für die Fondsbranche. Aufgrund der Höchststände an den Börsen und der sehr guten Entwicklung der ETFs erzielte der deutsche Fondsmarkt ein respektables Neugeschäft von 154 Milliarden Euro und verwaltete zum 31. Dezember 2025 ein Rekordvermögen von rund 4.850 Milliarden Euro. Deutschland bestätigte damit erneut seine Spitzenposition als größter Fondsmarkt in Europa.

Zum 31. Dezember 2025 (in Klammern der Wert zum 31. Dezember 2024) waren 1.839 Milliarden Euro (1.564 Milliarden Euro) in Publikumsfonds und 2.287 Milliarden Euro (2.183 Milliarden Euro) in Spezialfonds investiert. 661 Milliarden Euro (663 Milliarden Euro) entfielen auf Mandate und 64 Milliarden Euro auf geschlossene Fonds (61,8 Milliarden Euro).

Auf die einzelnen Assetklassen teilt sich das Fondsvolumen der Publikumsfonds zum 31. Dezember 2025 (in Klammern der Wert zum 31. Dezember 2024) wie folgt auf:

- Aktienfonds: 932 Milliarden Euro (736,3 Milliarden Euro)
- Rentenfonds: 295 Milliarden Euro (243,7 Milliarden Euro)
- Geldmarktfonds: 61 Milliarden Euro (53,7 Milliarden Euro)
- Offene Immobilienfonds: 112 Milliarden Euro (122,5 Milliarden Euro)
- Gemischte und sonstige Fonds: 386 Milliarden Euro (408,1 Milliarden Euro)

Im Neugeschäft führen die Aktienfonds das Absatzranking an. Die erhielten 52 Mrd. EUR an Nettozuflüssen, 45,6 Mrd. EUR allein von Aktien-ETFs. Rentenfonds erhielten einen Nettozufluss von

² Alle Daten der folgenden Beschreibung des Marktes für Investmentprodukte wurden – wenn nicht anders kenntlich gemacht – der BVI-Pressemitteilung vom 10. Februar 2026 entnommen.

30,7 Mrd. EUR., wobei 11,5 Mrd. EUR aus Renten ETFs stammen. Das Investieren in ETFs ist zu einem Trend geworden, der insgesamt zu einer sehr viel größeren Teilhabe von Menschen am Wertpapiersparen führt, da sie erkannt haben, dass dies zum Vermögensaufbau und der Altersvorsorge dient. Auch die Zahl der Wertpapierdepots ist stark gestiegen – in den letzten zwei Jahren sind 6 Mio. Depots eröffnet worden.

Der Markt für Versicherungen³

Der deutsche Versicherungssektor hat in den vergangenen Jahren aufgrund der schnellen Zinsanstiege und der hohen wirtschaftlichen Unsicherheit signifikanten Herausforderungen gegenübergestanden. Aufgrund von inflationsbedingten Beitragsanpassungen und starkem Einmalbeitragsgeschäft im Lebensversicherungsgeschäft verzeichnete die Versicherungswirtschaft im Jahr 2025 einen Beitragszuwachs von 6,6 Prozent auf 254 Milliarden Euro.

Die Beitragseinnahmen bei den Lebensversicherern verbuchten 2025 ein Wachstum von 5,1 Prozent auf rund 99,4 Milliarden. Dabei nahm insbesondere das Einmalbeitragsgeschäft im Vergleich zum Vorjahr um rund 16,9 Prozent zu. Die Schaden- und Unfallsparte legte in Folge der Inflationsentwicklung der Vorjahre um 7,7 Prozent zu; die dortigen Beitragseinnahmen stiegen auf rund 99,7 Milliarden Euro. Haupttreiber war die Kfz-Versicherung mit einem Beitragsplus von 13,4 Prozent, bedingt durch inflationsbedingte Nachholeffekte und steigende Reparaturkosten. Die privaten Krankenversicherer verzeichneten im Jahr 2025 einen Beitragszuwachs von 7,3 Prozent auf 54,4 Milliarden Euro.

Für 2026 fällt der Ausblick verhaltener aus. Hintergrund ist die strukturelle Schwäche der deutschen Wirtschaft, die Wachstum und Beschäftigung zunehmend bremst.

Im Einzelnen prognostiziert der GDV für 2026 ein Plus von 5,2 Prozent in der Schaden- und Unfallversicherung, ein Plus von 10,5 Prozent in der Privaten Krankenversicherung (PKV) und ein Plus von 1,1 Prozent in der Lebensversicherung. Letztere bleibt dabei stark abhängig vom Einmalbeitragsgeschäft, während laufende Beiträge leicht rückläufig sind.

³ Alle Daten der folgenden Beschreibung des Marktes für Versicherungen wurden – wenn nicht anders kenntlich gemacht – der Presseinformation zur Jahresmedienkonferenz des Gesamtverbands der deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV) vom 4. Februar 2026 entnommen.

2.3. GESCHÄFTSVERLAUF UND LAGE DER GESELLSCHAFT

2.3.1. WESENTLICHE KENNZAHLEN

Für die Beurteilung des wirtschaftlichen Erfolgs sowie zur Steuerung des Gesamtkonzerns und seiner Segmente verwendet der Vorstand des JDC Group-Konzerns als Maßgrößen der Zielerreichung die Entwicklung der Umsatzerlöse und nach Abzug der Provisionsaufwendungen verbleibenden Rohertrages sowie das EBITDA. Neben diesen gleichsam in den operativen Einzelgesellschaften als bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren definierte Kennzahlen misst die Geschäftsführung der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH der Entwicklung des Personalaufwandes und der sonstigen betrieblichen Aufwendungen eine besondere Bedeutung zu. Nicht finanzielle Leistungsindikatoren, die für das Verständnis des Geschäftsverlaufs oder der Lage der Gesellschaft von wesentlicher Bedeutung sind, sind nicht ersichtlich.

Von 2023 bis 2025 entwickelten sich die wesentlichen Kennzahlen der JDC wie folgt.

| in TEUR | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------------|
| Umsatzerlöse | 115.311 | 141.827 | 148.254 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 539 | 944 | 584 |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 92.285 | 116.142 | 121.579 |
| Rohertrag | 23.565 | 26.629 | 27.259 |
| Personalaufwand | 4.271 | 5.599 | 5.387 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 8.147 | 8.168 | 7.743 |
| EBITDA | 11.146 | 12.861 | 14.129 |
| Jahresüberschuss | 0 | 0 | 0 |
| Eigenkapital | 2.204 | 3.382 | 3.382 |
| Mitarbeitende im Jahresdurchschnitt | 74 | 75 | 81 |

2.3.2. VERMÖGENSLAGE

Die um 3.550 TEUR auf 73.745 TEUR gestiegene Bilanzsumme entfällt mit 66.524 TEUR bzw. 90,2% (Vorjahr: 89,4%) im Wesentlichen auf Umlaufvermögen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind im Berichtsjahr um 748 TEUR (Vorjahr: 2.091 TEUR) auf 12.521 TEUR gestiegen. Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 42.671 TEUR sind um 300 TEUR (Vorjahr: 56 TEUR) gestiegen. Diese stehen der Gesellschaft zum Teil nicht kurzfristig zur Verfügung. Die sonstigen Vermögensgegenstände erhöhten sich leicht aufgrund der zum Stichtag höheren Provisionsvorschüsse gegenüber Vermittlern. Die Guthaben bei Kreditinstituten erhöhten sich um 2.685 TEUR auf 10.525 TEUR. Die Liquidität der Gesellschaft ist zum Berichtszeitpunkt mehr als ausreichend dotiert.

Das Anlagevermögen ist um 250 TEUR auf 7.187 TEUR gesunken.

Das Eigenkapital ist aufgrund des Ergebnisabführungsvertrags unverändert. Das Fremdkapital der Gesellschaft in Höhe von 70.287 TEUR entfällt mit 20.000 TEUR auf Verbindlichkeiten aus einer Unternehmensanleihe. Mit Datum vom 1. November 2023 hat die Gesellschaft eine Anleihe (2023/2028) in Höhe von 20 Mio. EUR emittiert. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind um 663 TEUR (Vorjahr: 1.546 TEUR) auf 20.331 TEUR angestiegen. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen haben sich um 1.244 TEUR (Vorjahr: 1.557 TEUR) auf 14.434 TEUR erhöht.

2.3.3. FINANZLAGE

Die Jung, DMS & Cie. Pool führt ihre Bankkonten auf Guthabenbasis. Die Liquidität der Gesellschaft ist im Jahresverlauf stets mehr als ausreichend dotiert.

Am 01. Dezember 2023 hat die Gesellschaft eine Anleihe mit einem Volumen von 20 Mio. EUR emittiert. Die Anleihe wird mit 7,0% p.a. verzinst und ist zum 01. November 2028 fällig.

Die Gesellschaft erzielte einen positiven Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 19.275,4 TEUR. Mittelzuflüsse in Höhe von 3.136,4 TEUR gab es im Bereich der Investitionstätigkeit zu berichten. Deutliche Mittelabflüsse aus der Finanzierungstätigkeit in Höhe von 19.727,0 TEUR führten per Saldo zu einem gestiegenen Guthabenbestand. Der Finanzmittelfonds insgesamt erhöhte sich um 2.684,8 TEUR auf 10.525,1 TEUR.

Die Eigenkapitalquote zum Stichtag beträgt 4,6% (Vorjahr: 4,8%).

2.3.4. ERTRAGSLAGE

Die Umsatzerlöse haben sich im Berichtsjahr um 4,5% (Vorjahr: 23,0%) von 141.827 TEUR auf 148.254 TEUR erhöht. Die sonstigen betrieblichen Erträge sanken auf 584 TEUR (Vorjahr: 944 TEUR). Der Rohertrag stieg damit um 2,4% auf 27.259 TEUR (Vorjahr: 26.629 TEUR). Die Rohertragsmarge, definiert als Rohertrag zu Umsatzerlöse, sank leicht auf 18,4% (Vorjahr: 18,8%).

Der Personalaufwand ist mit 5.387 TEUR im Vergleich zum Vorjahr leicht gesunken (2024: 5.599 TEUR). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind von 8.168 TEUR auf 7.743 TEUR gesunken.

Das EBITDA hat sich somit um 9,9% (Vorjahr: 15,4%) von 12.861 TEUR auf 14.129 TEUR erhöht. Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich ebenfalls von 12.896 TEUR auf 14.057 TEUR. Im Geschäftsjahr 2006 wurde zwischen JDC und der Muttergesellschaft Jung, DMS & Cie. AG ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Die Gesellschaft hat insoweit Aufwendungen in Höhe von 14.044 TEUR (Vorjahr: 12.894 TEUR) aus Gewinnabführung. Der Ausgleich erfolgt im Geschäftsjahr 2026.

2.4. ZUSAMMENFASSENDE GESAMTAUSSAGE

Insgesamt blickt die Geschäftsführung aus ihrer Sicht auf eine positive Geschäftsentwicklung zurück. Die erwartete positive Entwicklung des Unternehmens mit einer Umsatzsteigerung hat sich insbesondere durch die Steigerung der Umsätze mit bestehenden Partnern eingestellt. Die Personal- wie Sachkosten wurden im aktuellen Jahr verringert. Bei einem gestiegenen Umsatz und Rohertrag wurde damit das operative EBITDA nochmals gesteigert.

Die Gesellschaft hat in 2023 eine Anleihe (2023/2028) in Höhe von 20 Mio. begeben. Damit ist die Liquiditätsausstattung der Gesellschaft weiterhin sichergestellt. Dank des starken Stammgeschäfts sowie der Anbindung weiterer Großkunden ist zudem der Grundstein für eine weitere Umsatz- und Ergebnisverbesserung gelegt.

3. PROGNOSE-, CHANCEN UND RISIKOBERICHT

I. Risiken und Chancen der zukünftigen Entwicklung

Die künftige Geschäftsentwicklung der Gesellschaft ist mit allen Chancen und Risiken verbunden, die mit dem Vertrieb von Finanzprodukten verbunden ist. Das aktuelle Umfeld wird weiterhin von weltweiten Krisen und politischen Unsicherheiten beeinflusst. Die Gesellschaft hat darauf mit einer Weiterentwicklung seiner bestehenden Risikomanagementsysteme reagiert. Auf Jung, DMS & Cie. Gruppenebene werden monatliche Auswertungen zu Absatz, Umsatz und Liquiditätssituation erstellt. Die Geschäftsführung bekommt einen täglichen Überblick über die Liquiditätskennziffern.

Die relevanten **unternehmensbezogenen** Risiken sind die folgenden:

- Im Rahmen der Vermittlung von Finanzprodukten und Versicherungen kann nicht ausgeschlossen werden, dass durch Stornierungen Aufwendungen entstehen, die nicht durch entsprechende Rückforderungsansprüche gegenüber den Vermittlern gedeckt sind. Mit dem gestiegenen Versicherungsumsatz in der JDC kommt dem Forderungsmanagement für die Realisierung derartiger Rückforderungsansprüche eine gestiegene Bedeutung zu.
- JDC kann für Aufklärungs- oder Beratungsfehler durch Vertriebspartner in Anspruch genommen werden. Ob im Einzelfall die Risiken dann durch den bestehenden Versicherungsschutz oder die Rückforderungsansprüche gegenüber Vermittlern gedeckt sind, ist nicht pauschal darzustellen.
- Aufgrund der anhaltend volatilen Kapitalmärkte und des schwer prognostizierbaren Produktabsatzes sind große Anforderungen an das Liquiditätsmanagement zu stellen. Fehlende Liquidität könnte zu einem existenziellen Problem werden.
- Die JDC steht immer mehr im Fokus des Kapitalmarkts. Zudem zählt die JDC immer mehr Großkonzerne zu ihren Kunden. Sollte es hier mal zu einem Imageschaden kommen, kann dies zu Umsatzverlusten führen.

Die relevanten **marktbezogenen** Risiken sind die folgenden:

- Der geschäftliche Erfolg der Gesellschaft ist grundsätzlich von der volks-wirtschaftlichen Entwicklung abhängig.
- Die Entwicklung der nationalen und globalen Finanz- und Kapitalmärkte ist für den Erfolg der JDC von erheblicher Relevanz. Anhaltende Volatilität oder negative Entwicklungen können die Ertragskraft der JDC negativ beeinflussen.

- Die Stabilität der rechtlichen und regulativen Rahmenbedingungen in Deutschland und Österreich ist von großer Wichtigkeit. Vor allem kurzfristige Änderungen der Rahmenbedingungen für Finanzdienstleistungsunternehmen, Vermittler und Finanzprodukten können das Geschäftsmodell der JDC negativ beeinflussen.
- Diverse Krisenherde auf der Welt sorgen für Unsicherheit hinsichtlich der wirtschaftlichen Entwicklung. Dies kann sich negativ auf die Investitionsbereitschaft der Unternehmen auswirken als auch zu einer Kaufzurückhaltung der Verbraucher führen. Sollte sich diese Entwicklung so einstellen, hat dies negative Auswirkungen auf die Ertragskraft der JDC.

Die relevanten **regulatorischen** Risiken sind die folgenden:

- Die Umsetzung der europäischen DSGVO (Datenschutz-Grundverordnung) betrifft alle deutschen Unternehmen, insbesondere jedoch auch Unternehmen der Finanzdienstleistungsbranche, die in besonderem Maße mit personenbezogenen Daten arbeiten. Hier treffen uns umfangreiche Informations- und Dokumentationspflichten.
- Die bevorstehende Einführung von MiFID III bringt zusätzliche regulatorische Anforderungen mit sich, die unsere Prozesse und Compliance-Maßnahmen weiter beeinflussen werden.

Weitere bestands- oder entwicklungsgefährdende Risiken für die Gesellschaft kann die Geschäftsführung aktuell nicht erkennen und ist der Ansicht, dass die identifizierten Risiken überschaubar sind und den Fortbestand der Gesellschaft nicht gefährden.

Die Chancen sieht die Geschäftsführung wie folgt: Viele Finanzvertriebe sind derzeit finanziell geschwächt. Im Ergebnis sind die finanziellen Ressourcen vieler Wettbewerber erschöpft und der Konsolidierungsdruck erhöht sich – wovon die großen Marktteilnehmer, unter anderem die JDC Group-Konzernunternehmen, profitieren. Darüber hinaus gibt es einen zunehmenden Konsolidierungsdruck aufgrund der immer älter werdenden Beraterlandschaft und fehlender Nachwuchskräfte. Auch von dieser Entwicklung kann JDC profitieren.

Die JDC Gruppe sieht sich durch die konsequente Erhöhung des Versicherungsbestands sowie der Anbindung von Großkunden ertragsseitig sehr gut für die Zukunft aufgestellt.

Das alles wird aus Sicht der Geschäftsführung dazu führen, dass sich die JDC im Geschäftsjahr 2026 weiter positiv entwickeln wird.

II. Prognosebericht

Wir beurteilen die Entwicklung des Unternehmens für das Geschäftsjahr 2026 – unter Berücksichtigung des wirtschaftlich und politisch schwierigen Umfelds – durchweg positiv.

Der Umsatz wird entsprechend den Unternehmensplanungen trotz eines unverändert sehr schwierigen Marktumfeldes steigen. Im Zusammenhang mit der geplanten deutlichen Umsatzsteigerung wird eine deutliche Steigerung des Rohertrages gegenüber dem Vorjahr erwartet. Der Fokus wird weiterhin auf der Anbindung von Großkunden liegen.

Wir werden auch künftig in der Lage sein, unseren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Wiesbaden, 5. März 2026

Dr. Sebastian Grabmaier

Ralph Konrad