



# Neunmonatsbericht

1. Januar - 30. September 2018



# OVB im Profil

OVB steht für eine langfristig angelegte, themenübergreifende und vor allem kundenorientierte Allfinanzberatung privater Haushalte. Mit über 3,4 Millionen Kunden, 4.700 Finanzvermittlern und Aktivitäten in 14 Ländermärkten gehört OVB zu den führenden Finanzvermittlungskonzernen in Europa.

## Inhalt

### 04 Begrüßung

4 Begrüßung durch den Vorstand

### 06 OVB am Kapitalmarkt

6 OVB am Kapitalmarkt

### 07 Konzern-Zwischenlagebericht

7 Geschäftstätigkeit  
7 Rahmenbedingungen  
9 Geschäftsentwicklung  
11 Ertragslage  
12 Finanzlage  
12 Vermögenslage  
12 Nachtragsbericht  
12 Chancen und Risiken  
13 Ausblick

### 14 Konzern-Zwischenabschluss

14 Konzernbilanz  
16 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung  
16 Konzern-Gesamtergebnisrechnung  
17 Konzern-Kapitalflussrechnung  
18 Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

### 20 Konzern-Zwischenabschluss/Konzernanhang

20 Allgemeine Angaben  
22 Wesentliche Ereignisse der Zwischenberichtsperiode  
22 Erläuterungen zur Bilanz und Kapitalflussrechnung  
26 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung  
29 Erläuterungen zur Segmentberichterstattung  
32 Sonstige Angaben zum Konzern-Zwischenabschluss

### 38 Bescheinigung

38 Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

39 Finanzkalender/Kontakt  
39 Impressum

## Kennzahlen des OVB Konzerns

## Operative Kennzahlen

	Einheit	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	Veränderung
Kunden (30.09.)	Anzahl	3,33 Mio.	3,44 Mio.	+3,3 %
Finanzvermittler (30.09.)	Anzahl	4.774	4.747	-0,6 %
Gesamtvertriebsprovisionen	Mio. Euro	166,3	169,1	+1,6 %
Erträge aus Vermittlungen	Mio. Euro	162,6	169,1	+4,0 %

## Finanzkennzahlen

	Einheit	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	Veränderung
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	Mio. Euro	10,5	8,3	-21,0 %
EBIT-Marge <sup>1)</sup>	%	6,3	4,9	-1,4 %-Pkt.
Konzernergebnis nach Anteil anderer Gesellschafter	Mio. Euro	7,8	5,5	-28,6 %
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	Euro	0,54	0,39	-28,6 %

<sup>1)</sup> Auf Basis der Gesamtvertriebsprovisionen

## Kennzahlen zu den Regionen

## Mittel- und Osteuropa

	Einheit	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	Veränderung
Kunden (30.09.)	Anzahl	2,26 Mio.	2,34 Mio.	+3,9 %
Finanzvermittler (30.09.)	Anzahl	2.755	2.786	+1,1 %
Gesamtvertriebsprovisionen	Mio. Euro	80,7	83,6	+3,7 %
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	Mio. Euro	6,4	6,3	-1,6 %
EBIT-Marge <sup>1)</sup>	%	7,9	7,5	-0,4 %-Pkt.

## Deutschland

	Einheit	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	Veränderung
Kunden (30.09.)	Anzahl	623.171	619.431	-0,6 %
Finanzvermittler (30.09.)	Anzahl	1.345	1.319	-1,9 %
Gesamtvertriebsprovisionen	Mio. Euro	42,9	43,1	+0,5 %
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	Mio. Euro	4,4	4,9	+10,9 %
EBIT-Marge <sup>1)</sup>	%	10,3	11,4	+1,1 %-Pkt.

## Süd- und Westeuropa

	Einheit	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	Veränderung
Kunden (30.09.)	Anzahl	447.652	474.313	+6,0 %
Finanzvermittler (30.09.)	Anzahl	674	642	-4,7 %
Gesamtvertriebsprovisionen	Mio. Euro	42,8	42,3	-1,1 %
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	Mio. Euro	5,4	4,5	-17,7 %
EBIT-Marge <sup>1)</sup>	%	12,7	10,5	-2,2 %-Pkt.

<sup>1)</sup> Auf Basis der Gesamtvertriebsprovisionen



Oskar Heitz

Mario Freis

Thomas Hücker

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, sehr geehrte Damen und Herren,

der OVB Konzern erzielte von Januar bis September 2018 in 14 Ländern Europas Gesamtvertriebsprovisionen in Höhe von 169,1 Mio. Euro. Dies entspricht gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahrs einem Anstieg um 1,6 Prozent. Im stärksten Segment Mittel- und Osteuropa nahmen die Erträge aus Vermittlungen um 3,7 Prozent zu, weil sich nahezu alle Ländermärkte positiv entwickelten. Auch in Deutschland lagen die Gesamtvertriebsprovisionen mit 43,1 Mio. Euro über dem Vorjahreswert. In Süd- und Westeuropa blieb die Vertriebsleistung bei unterschiedlichen Entwicklungen in einzelnen Ländermärkten mit 42,3 Mio. Euro geringfügig unter dem Niveau des Vorjahrs.

Wie geplant liegt das operative Ergebnis des Konzerns unter Vorjahr: OVB erwirtschaftete nach neun Monaten ein EBIT von 8,3 Mio. Euro, gegenüber 10,5 Mio. Euro im Vorjahr. Die Umsetzung strategischer Maßnahmen und die Erfüllung erhöhter regulatorischer Anforderungen belasten zeitweilig die Ergebnisrechnung, jedoch legt OVB mit diesen Aufwendungen und Investitionen die Basis für die konsequente Ausschöpfung zukünftiger Geschäftspotenziale. Die kontinuierlich steigende Kundenzahl bestätigt einmal mehr den Bedarf vieler Menschen nach einer themenübergreifenden Allfinanzberatung.

Angesichts der positiven Geschäftsentwicklung in den ersten neun Monaten heben wir die Umsatzprognose dahingehend an, dass wir nun für das Gesamtjahr 2018 einen leichten Umsatzanstieg erwarten. Beim operativen Ergebnis gehen wir unverändert davon aus, 2018 einen Wert im Bereich von 13,0 bis 13,5 Mio. Euro zu erreichen.

Mit freundlichen Grüßen



Mario Freis  
CEO



Oskar Heitz  
CFO



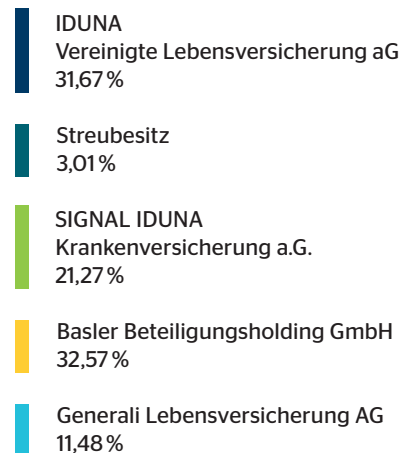
Thomas Hücker  
COO

## OVB am Kapitalmarkt

### Abgeschwächte Entwicklung am Aktienmarkt

Im Zeitraum Januar bis Mitte Oktober 2018 entwickelte sich der deutsche Leitindex Dax sehr volatil innerhalb einer Bandbreite von rund 13.500 bis 11.500 Punkten. Vom Schlusskurs 2017 von 12.918 Punkten aus erreichte der Dax am 23. Januar 2018 ein neues Allzeithoch von 13.597 Punkten. Danach gab der Leitindex unter starken Schwankungen bis Mitte Oktober auf rund 11.500 Punkte nach, was seit Jahresbeginn einem Minus von rund 11 Prozent entsprach. Besonders ausgeprägt war der Rückgang in den ersten Oktobertagen. Ursachen dieser Entwicklung waren die eskalierenden internationalen Handelskonflikte, die Verschuldungspolitik Italiens mit befürchteten Auswirkungen auf den Euro und die Erwartung steigender Kapitalmarktzinsen insbesondere in den USA.

Die Aktie der OVB Holding AG beendete das Jahr 2017 mit einem Kurs von 22,065 Euro. Einer Seitwärtsbewegung bis Mitte März 2018 folgte dann ein ausgeprägter Kursrückgang bis auf 17,10 Euro am 28. März. Kurz vor der Hauptversammlung der OVB Holding AG, die am 5. Juni 2018 in Köln stattfand, erreichte die Notierung wieder 20,80 Euro, bevor sie sich - auch aufgrund des Dividendenabschlags - erneut schrittweise ermäßigte. Der Tiefpunkt wurde am 30. August mit einem Kurs von 14,70 Euro markiert. Bis Mitte Oktober legte die Aktie der OVB Holding AG dann wieder auf rund 16,50 Euro zu. Die Aktien der OVB Holding AG befinden sich nur zu 3,01 Prozent im Streubesitz, was das Handelsvolumen eng begrenzt und die Aussagekraft des Aktienkurses stark einschränkt.



Aktionärsstruktur der OVB Holding AG per 30.09.2018

WKN/ISIN Code	628656/DE0006286560	
Börsenkürzel/Reuters/Bloomberg	O4B/O4BG.DE/O4B:GR	
Aktiengattung	Nennwertlose Inhaber-Stammaktien	
Aktienanzahl	14.251.314 Stück	
Grundkapital	14.251.314,00 Euro	
Kurs Xetra (Schluss)		
Ende des Vorjahres	22,065 Euro	(29.12.2017)
Höchstkurs	21,20 Euro	(01.03.2018)
Tiefstkurs	14,70 Euro	(30.08.2018)
Letzter	16,50 Euro	(12.10.2018)
Marktkapitalisierung	235 Mio. Euro	(12.10.2018)

# Konzern-Zwischenlagebericht der OVB Holding AG vom 1. Januar bis 30. September 2018

## Geschäftstätigkeit

OVB steht für eine langfristig angelegte themenübergreifende Finanzberatung. Hauptzielkundengruppe sind private Haushalte in Europa. Das Unternehmen kooperiert mit über 100 leistungsstarken Produktgebern und bedient mit wettbewerbsfähigen Produkten die individuellen Bedürfnisse ihrer Kunden, beginnend bei der Existenzsicherung und der Absicherung von Sach- und Vermögenswerten bis zu Altersvorsorge und Vermögensauf- und -ausbau.

OVB ist derzeit in 14 Ländern Europas als Vermittler von Finanzprodukten aktiv. 4.747 hauptberufliche OVB Finanzvermittler betreuen 3,44 Millionen Kunden. Die breite europäische Aufstellung des Konzerns stabilisiert den Geschäftsverlauf und eröffnet vielfältige Wachstumspotenziale. Die 14 OVB Ländermärkte unterscheiden sich hinsichtlich Struktur, Entwicklungsstand und Größe. OVB verfügt in einer Reihe von Ländern über eine führende Marktposition.

Die demografische Entwicklung in Europa überlastet zunehmend die staatlichen sozialen Sicherungssysteme. Eine private finanzielle Vorsorge wird immer wichtiger. Daher sieht OVB noch erhebliche Potenziale für die von ihr angebotenen Dienstleistungen.

Die Basis der themenübergreifenden lebensbegleitenden Kundenberatung bildet das ABS-System (Analyse, Beratung und Service). Grundlage der Beratung sind die Aufnahme und Analyse der finanziellen Situation des Kunden. Insbesondere erfragt der Finanzvermittler die Wünsche und Ziele des Kunden und entwickelt daraus vor dem Hintergrund der persönlichen finanziellen Möglichkeiten eine individuell passende Lösung. OVB begleitet ihre Kunden über viele Jahre. Durch regelmäßige Überprüfungen und Anpassungen der Finanzentscheidungen an relevante Veränderungen der Kundenbedürfnisse entstehen so für die Kunden bedarfsgerechte, an die jeweilige Lebensphase angepasste Vorsorgekonzepte.

Die Aus- und Weiterbildung der Vermittlerinnen und Vermittler, die Bedarfsanalyse der Kunden und die daraus abgeleiteten Produktempfehlungen erfolgen auf Basis der geltenden Rahmenbedingungen des jeweiligen Marktes und der OVB-eigenen Qualitätsstandards. Dabei besitzt die kontinuierliche Weiterentwicklung dieser Themen einen hohen Stellenwert. So richtet sich OVB jeweils frühzeitig auf künftige regulatorische beziehungsweise qualitative Anforderungen aus.

Der OVB Konzern beschäftigte Ende September 2018 insgesamt 501 Angestellte (Vorjahr: 472 Angestellte) in der Holding, in den Hauptverwaltungen der Landesgesellschaften und in den Servicegesellschaften. Auf Basis effizienter Strukturen und Prozesse steuern und verwalten sie den Konzern.

## Rahmenbedingungen

Der Absatz von Finanzprodukten in Europa trifft weiterhin auf ein herausforderndes Umfeld. Ein belastender Faktor besteht in dem durch die Notenbanken künstlich niedrig gehaltenen Zinsniveau, was den Zinsaufwand der hoch verschuldeten Staaten verringert, den Aufbau privaten Vorsorgevermögens aber erschwert. Die anhaltend niedrigen Zinsen üben auch Druck auf die Anbieter von Versicherungen aus, die ihre Produktwelt an diese Rahmenbedingungen anpassen müssen. So kam es bereits in einzelnen Ländermärkten zu einer Reduzierung der Provisionskonditionen in der Lebensversicherung. Andererseits steigt aber der Bedarf an themenübergreifender persönlicher Beratung aufgrund eines kaum überschaubaren Produktangebots, nur schwer verständlicher staatlicher Förderungsmodalitäten sowie der Notwendigkeit, einmal getroffene Finanzentscheidungen mit Blick auf sich verändernde Bedürfnisse und Lebenssituationen regelmäßig zu überprüfen. Damit bietet der Markt der privaten Vorsorge und Absicherung aus OVB Sicht, trotz des gegenwärtig herausfordernden Umfelds, langfristiges Marktpotenzial und Wachstumchancen.

Veränderungen der Einkommenssituation der privaten Haushalte, die Lage auf dem Arbeitsmarkt, Änderungen der Steuergesetzgebung und der regulatorischen Anforderungen, Gesundheits- und Pensionsreformen und die gesamtwirtschaftliche Entwicklung üben Einfluss auf den Geschäftsverlauf von OVB aus.

### Mittel- und Osteuropa

Das OVB Segment Mittel- und Osteuropa umfasst die Ländermärkte Kroatien, Polen, Rumänien, Slowakei, Tschechien, Ukraine und Ungarn; hier erzielte der Konzern im vergangenen Jahr 48 Prozent seiner Gesamtvertriebsprovisionen. Seit dem Sommer 2018 ist die Wachstumsdynamik in Mittel- und Osteuropa zwar etwas abgeflaut, allerdings weniger stark als auf globaler Ebene. Die zugrunde liegenden Wachstumskräfte bleiben intakt, wie beispielsweise die Vollbeschäftigung auf den Arbeitsmärkten. Weiterhin unterstützen deutliche Lohnsteigerungen den privaten Konsum. Der Anstieg der Verbraucherpreise hält sich - mit Ausnahme der Ukraine - mit 2 bis 3 Prozent noch in Grenzen. Im Ergebnis nehmen die Realeinkommen der privaten Haushalte spürbar zu, was den Spielraum für die private finanzielle Vorsorge und Absicherung erweitert. In der Region sind die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Geschäftstätigkeit von OVB günstig.

### Volkswirtschaftliche Eckdaten Mittel- und Osteuropa

	Reales BIP Veränderung in %		Verbraucherpreise Veränderung in %		Budgetsaldo der öffentlichen Haushalte (in % des BIP)	
	2018e	2019f	2018e	2019f	2018e	2019f
Kroatien	2,6	2,5	1,4	2,0	-0,5	-1,0
Polen	4,8	3,9	1,8	2,6	-1,4	-1,4
Rumänien	3,5	3,5	4,6	3,2	-3,5	-3,0
Slowakei	4,0	4,0	2,6	2,3	-1,0	-1,0
Tschechien	3,1	3,0	2,2	2,6	0,5	0,0
Ukraine	3,5	2,5	11,5	9,5	-3,0	-2,5
Ungarn	4,2	3,4	2,8	3,0	-2,5	-2,5

e = estimated (geschätzt); f = forecast (Prognose)

Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Österreich & CEE, 4. Quartal 2018

### Deutschland

Auf den deutschen Markt entfielen im vergangenen Geschäftsjahr 26 Prozent der OVB Gesamtvertriebsprovisionen. Die gesamtwirtschaftliche Leistung in Deutschland dürfte 2018 um 1,7 Prozent und 2019 um 1,6 Prozent wachsen. Die privaten und staatlichen Konsumausgaben werden wohl nicht mehr so stark zulegen wie 2017 und auch bei den Bauinvestitionen ist eine nachlassende Dynamik absehbar. Hinzu treten die negativen Auswirkungen des Handelsstreits mit den USA und anderer

internationaler Konflikte, deren Umfang aber noch nicht abzuschätzen ist. Ein unverändert hoher Beschäftigungsstand und steigende Löhne und Gehälter sorgen für eine Zunahme der verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte. Grundsätzlich bestehen günstige Voraussetzungen für die Geschäftstätigkeit von OVB in Deutschland. Allerdings dämpft das Niedrigzinsumfeld die Motivation der Verbraucher, ihre Vorsorge auszubauen.

### Volkswirtschaftliche Eckdaten Süd- und Westeuropa

	Reales BIP Veränderung in %		Verbraucherpreise Veränderung in %		Budgetsaldo der öffentlichen Haushalte (in % des BIP)	
	2018e	2019f	2018e	2019f	2018e	2019f
Frankreich	1,6	1,6	2,1	1,9	-2,3	-2,8
Griechenland	2,0	2,0	0,9	1,2	0,4	0,2
Italien	1,1	1,0	1,2	1,2	-1,8	-2,3
Österreich	3,0	1,9	2,1	2,1	-0,3	0,0
Schweiz	3,1	2,2	1,1	1,0	0,7	0,5
Spanien	2,7	2,1	1,8	1,5	-2,6	-1,9
<b>Eurozone</b>	<b>2,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6</b>

e = estimated (geschätzt); f = forecast (Prognose)

Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Globale Märkte, 4. Quartal 2018



### Süd- und Westeuropa

Die Ländermärkte Frankreich, Griechenland, Italien, Österreich, Schweiz und Spanien bilden das Segment Süd- und Westeuropa, das 2017 rund 26 Prozent zu den Gesamtvertriebsprovisionen des OVB Konzerns beisteuerte. Diese Länder gehören - mit Ausnahme der Schweiz - der Eurozone an. Im laufenden Jahr zeichnet sich im Euro-Währungsraum ein Wirtschaftswachstum von 2,0 Prozent ab, 2019 soll das Plus 1,7 Prozent betragen. Schon 2018 verliert das Wirtschaftswachstum gegenüber 2017 deutlich an Schwung. Es wird überwiegend von der Binnennachfrage und von sich gegenseitig verstärkenden Faktoren getragen: Eine steigende Beschäftigung erhöht das verfügbare Einkommen der Haushalte und somit die Konsumnachfrage, die positiven Absatzaussichten der Unternehmen führen zu einer Steigerung der Investitionen und Neueinstellungen. Trotz zahlreicher politischer Unsicherheiten - neue Regierung in Italien, Russland-Sanktionen, Handelskonflikt mit den USA, Iran-Embargo - dürfte der Wirtschaftsaufschwung dieses und kommenden Jahr dennoch nicht ins Wanken geraten. Alles in allem sind dies günstige Rahmenbedingungen für die Märkte der persönlichen finanziellen Vorsorge.

### Geschäftsentwicklung

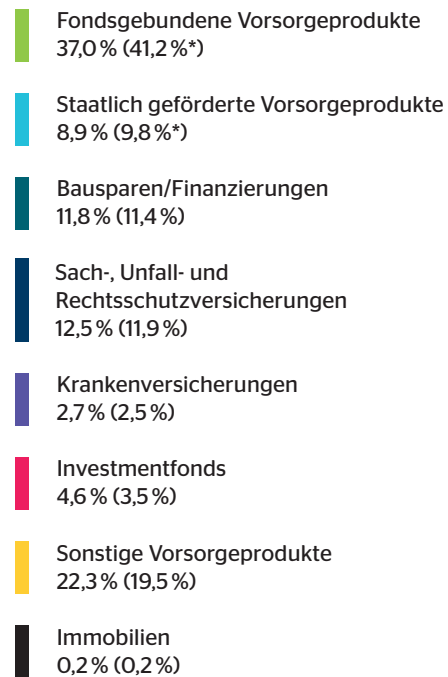
Die Gesamtvertriebsprovisionen des OVB Konzerns erreichten im Zeitraum Januar bis September 2018 169,1 Mio. Euro. Dies entspricht einem Anstieg um 1,6 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert von 166,3 Mio. Euro. Dieser Geschäftsverlauf resultiert aus differenzierten Entwicklungen in den einzelnen Ländermärkten sowie Sondereinflüssen aus der Erstanwendung des IFRS 15. Ende September betreute OVB in 14 Ländern Europas 3,44 Mio. Kunden (Vorjahr: 3,33 Mio. Kunden). Die Gesamtzahl der für OVB tätigen Finanzvermittler verringerte sich von 4.774 zum Vorjahresstichtag um 0,6 Prozent auf 4.747 Finanzvermittler zum 30. September 2018. Die Struktur des Neugeschäfts hat sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum verändert: Der Anteil der fondsgebundenen Vorsorgeprodukte verringerte sich von 41,2 Prozent auf 37,0 Prozent; dagegen stiegen die Anteile der sonstigen Vorsorgeprodukte, von Investmentfonds sowie Sach-, Unfall- und Rechtsschutzversicherungen.

### Mittel- und Osteuropa

Die Erträge aus Vermittlungen stiegen im Segment Mittel- und Osteuropa um 3,7 Prozent auf 83,6 Mio. Euro (Vorjahr: 80,7 Mio. Euro). Während in Tschechien ein Umsatzrückgang zu verzeichnen war, zeigten die Ländermärkte Slowakei, Polen, Rumänien, Ungarn und Ukraine erfreuliche Zuwächse. Die Zahl der für OVB tätigen Finanzvermittler stieg von 2.755 zum Vorjah-

resstichtag um 1,1 Prozent auf 2.786 Finanzvermittler zum 30. September 2018; sie betreuten 2,34 Mio. Kunden (Vorjahr: 2,26 Mio. Kunden). Fondsgebundene Vorsorgeprodukte bestritten mit 43,2 Prozent (Vorjahr: 50,3 Prozent) den größten Teil des Neugeschäfts, gefolgt von sonstigen Vorsorgeprodukten mit 23,5 Prozent (Vorjahr: 17,9 Prozent).

### Zusammensetzung des Neugeschäfts 1-6/2018 (1-6/2017)



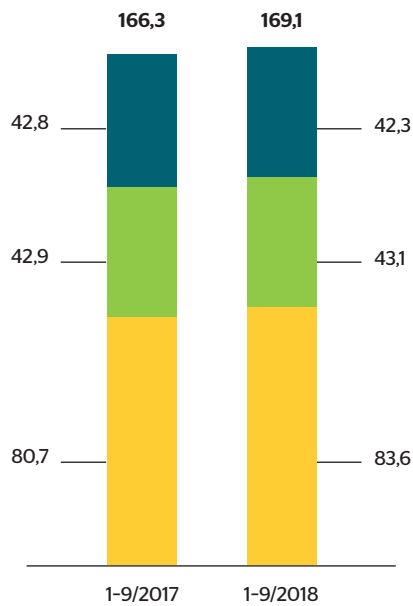
\* Zuordnung der Vorsorgeprodukte abweichend zum Vorjahr

### Deutschland

Die im Segment Deutschland erzielten Gesamtvertriebsprovisionen stiegen in der Berichtsperiode mit 43,1 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahr (42,9 Mio. Euro) um 0,5 Prozent. Im Vorjahreswert waren Sekundärprovisionen in Höhe von 3,7 Mio. Euro enthalten. Die Kundenzahl belief sich zum 30. September 2018 auf 619.431 Kunden, gegenüber 623.171

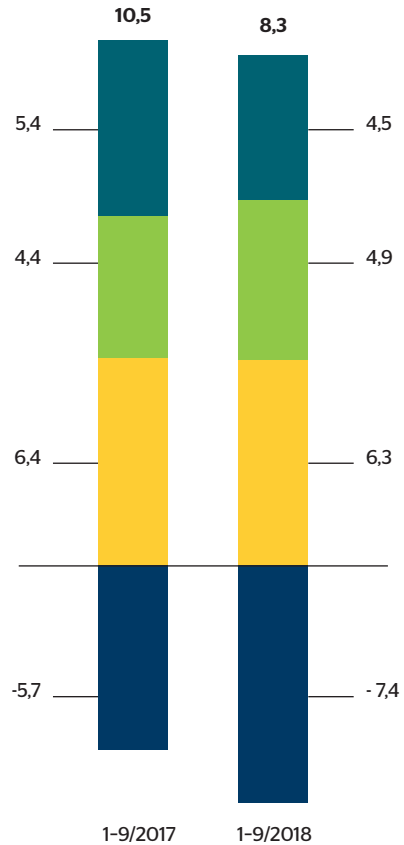
Kunden ein Jahr zuvor. Der bedeutendste Anteil des Neugeschäfts entfiel mit 27,9 Prozent (Vorjahr: 31,9 Prozent) auf fondsgebundene Vorsorgeprodukte, gefolgt von sonstigen Vorsorgeprodukten mit 17,7 Prozent (Vorjahr: 18,4 Prozent). Zum Berichtsstichtag waren in Deutschland 1.319 Finanzvermittler für OVb tätig (Vorjahr: 1.345 Vermittler).

**Gesamtvertriebsprovisionen nach Regionen**  
Mio. Euro, Zahlen gerundet



- Süd- und Westeuropa
- Deutschland
- Mittel- und Osteuropa

**Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) nach Segmenten**  
Mio. Euro, Zahlen gerundet



- Süd- und Westeuropa
- Deutschland
- Mittel- und Osteuropa
- Zentralbereiche und Konsolidierung

### Süd- und Westeuropa

Die Erträge aus Vermittlungen im Segment Süd- und Westeuropa erreichten im Berichtszeitraum 42,3 Mio. Euro, was einem Rückgang um 1,1 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert von 42,8 Mio. Euro entspricht. Das Geschäft entwickelte sich in den einzelnen Ländermärkten unterschiedlich: Umsatzeinbußen in Italien und vor allem - nach starken Zuwächsen in den Vorjahren - in Spanien standen deutliche Umsatzsteigerungen in den anderen Ländermärkten des Segments gegenüber. Parallel zum Rückgang der Erträge aus Vermittlungen ging auch die Zahl der Finanzvermittler um 4,7 Prozent auf 642 Vermittler (Vorjahr: 674 Vermittler) zurück. Sie betreuten in den sechs Ländern der Region insgesamt 474.313 Kunden, was gegenüber dem Vorjahreswert von 447.652 Kunden einer Steigerung von 6,0 Prozent entspricht. Das Interesse der Kunden richtete sich insbesondere auf fondsgebundene Vorsorgeprodukte (31,9 Prozent des Neugeschäfts; Vorjahr: 30,2 Prozent) sowie staatlich geförderte Vorsorgeprodukte mit 26,2 Prozent (Vorjahr: 29,0 Prozent).

### Ertragslage

In den ersten neun Monaten 2018 erzielte der OVB Konzern Erträge aus Vermittlungen in Höhe von 169,1 Mio. Euro; darin enthalten sind Erträge aus ratierlichen und teildiskontierten nachlaufenden Provisionen in Höhe von 2,3 Mio. Euro. Dies entspricht einem Anstieg von 4,0 Prozent gegenüber dem Vorjahresvergleichswert von 162,6 Mio. Euro. Dabei ist zu berücksichtigen, dass per Ende September 2017 Provisionsanteile in Höhe von 3,7 Mio. Euro auf Grundlage sogenannter Sekundärverträge, die auf direkten Vertragsbeziehungen zwischen Produktpartnern und dem Außendienst im Segment Deutschland beruhten, abschließend auf die OVB Vermögensberatung AG übertragen wurden.

Die Gesamtvertriebsprovisionen im Zeitraum Januar bis September 2017 beliefen sich - einschließlich der Provisionen aus Sekundärverträgen, die nicht als Erträge aus Vermittlungen ausgewiesen wurden - auf 166,3 Mio. Euro. Auf dieser Basis nahm die Vertriebsleistung im OVB Konzern im Periodenvergleich um 1,6 Prozent zu. Im zusammengefassten Lagebericht 2017 und in der Berichterstattung nach drei und nach sechs Monaten 2018 war der Vorstand noch von einem leichten Umsatzrückgang ausgegangen. Die sonstigen betrieblichen Erträge erhöhten sich von 6,8 Mio. Euro um 24,9 Prozent auf 8,5 Mio. Euro. Ursächlich für den Anstieg waren im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen, Erträge aus entfallenen Verpflichtungen sowie erhöhte Erstattungen von Finanzvermittlern, beispielsweise für IT-Aufwendungen oder Schulungskosten.

Die Aufwendungen für Vermittlungen stiegen von 108,4 Mio. Euro im Vorjahr um 4,7 Prozent auf 113,5 Mio. Euro in der Berichtsperiode. Diese Zunahme resultiert zum einen aus der Übernahme der Sekundärverträge sowie zum anderen ebenfalls aus der Erstanwendung von IFRS 15. Der Personalaufwand für die Angestellten des Konzerns erhöhte sich planmäßig um 6,3 Prozent, von 20,8 Mio. Euro auf 22,1 Mio. Euro. Ursache waren Neueinstellungen im Rahmen regulatorischer Anforderungen und strategischer Maßnahmen sowie marktbedingte Gehaltserhöhungen. Die Abschreibungen nahmen in geringem Maße von 2,9 Mio. Euro auf 3,1 Mio. Euro zu. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen weiteten sich von 26,8 Mio. Euro um 13,7 Prozent auf 30,5 Mio. Euro aus, zum Teil korrespondierend zum Anstieg der sonstigen betrieblichen Erträge.

Das operative Ergebnis (EBIT) des OVB Konzerns erreichte - aufgrund geplanter Mehraufwendungen - in der Berichtsperiode 8,3 Mio. Euro, was einem planmäßigen Rückgang um 21,0 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert von 10,5 Mio. Euro entspricht. Das EBIT im Segment Mittel- und Osteuropa blieb mit 6,3 Mio. Euro gegenüber 6,4 Mio. Euro im Vorjahr nahezu stabil. Eine deutliche Ergebnisreduzierung in Tschechien wurde durch steigende Ergebnisbeiträge in allen anderen Ländermärkten des Segments weitgehend ausgeglichen. Im Segment Deutschland erhöhte sich das EBIT von 4,4 Mio. Euro im Vorjahr um 10,9 Prozent auf 4,9 Mio. Euro, was in erster Linie auf den gestiegenen Rohertrag zurückzuführen ist. Das operative Ergebnis im Segment Süd- und Westeuropa sank von 5,4 Mio. Euro auf 4,5 Mio. Euro. Von dem Ergebnisrückgang waren die Ländermärkte Spanien und Italien betroffen, während die anderen Ländermärkte des Segments stabile oder leicht steigende operative Ergebnisse auswiesen. Der Ergebnisfehlbetrag der Zentralbereiche stieg vor dem Hintergrund erhöhten Aufwands aufgrund regulatorischer Anforderungen und strategischer Maßnahmen von 5,7 Mio. Euro im Vorjahr auf 7,4 Mio. Euro in der Berichtsperiode. In Summe verringerte sich die EBIT-Marge des Konzerns bezogen auf die Gesamtvertriebsprovisionen erwartungsgemäß von 6,3 Prozent im Vorjahr auf 4,9 Prozent im Berichtszeitraum.

Gegenüber dem Vorjahr erhöhte Finanzaufwendungen führten zu einem mit -0,1 Mio. Euro leicht negativen Finanzergebnis (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro). Der Aufwand für Ertragsteuern belief sich auf 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro). Nach Ergebnisanteilen anderer Gesellschafter verbleibt damit für den Zeitraum Januar bis September 2018 ein Konzernergebnis von 5,5 Mio. Euro (Vorjahr: 7,8 Mio. Euro). Entsprechend verringerte sich das Ergebnis je Aktie - jeweils berechnet auf Basis von 14.215.314 Stückaktien - von 54 Eurocent auf 39 Eurocent.

## Finanzlage

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit nahm im Zeitraum Januar bis September 2018 gegenüber der entsprechenden Vorjahresperiode geringfügig von 12,0 Mio. Euro auf 11,6 Mio. Euro ab. Maßgeblich für diese Entwicklung war vor allem der Ergebnsrückgang. Ansonsten glichen sich die Veränderungen in den Positionen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Passiva einerseits und andererseits Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Aktiva und Rückstellungen weitgehend aus.

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit halbierte sich in etwa von 14,7 Mio. Euro im Vorjahr auf 7,0 Mio. Euro in der Berichtsperiode. Dabei sanken vor allem die Auszahlungen für Investitionen in Wertpapiere und übrige kurzfristige Kapitalanlagen von 17,6 Mio. Euro auf 6,0 Mio. Euro. Gegenläufig reduzierten sich die Einzahlungen aus Abgängen von Wertpapieren und übrigen kurzfristigen Kapitalanlagen von 4,6 Mio. Euro auf 1,0 Mio. Euro.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit wies in der Berichts- wie in der Vorjahresperiode einen Mittelabfluss von 10,7 Mio. Euro aus, der ausschließlich im Zusammenhang mit der Ausschüttung der Dividende stand. Der Finanzmittelbestand sank im Stichtagsvergleich zum 30. September von 56,6 Mio. Euro auf 49,1 Mio. Euro.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme der OVB Holding AG hat sich seit dem Jahresultimo 2017 von 173,0 Mio. Euro um 8,4 Mio. Euro auf 181,4 Mio. Euro zum Berichtsstichtag ausgeweitet. Dabei gingen die langfristigen Vermögenswerte von 23,4 Mio. Euro auf 22,3 Mio. Euro zurück, im Wesentlichen durch eine Verringerung der immateriellen Vermögenswerte und der aktiven latenten Steuern. Die kurzfristigen Vermögenswerte nahmen dagegen von 149,6 Mio. Euro auf 159,1 Mio. Euro zu. Wesentliche Ursache für diese Entwicklung war ein Anstieg der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte von 23,6 Mio. Euro auf 37,3 Mio. Euro im Zusammenhang mit dem erstmaligen Ausweis von Vertragsvermögenswer-

ten aus nachlaufenden Provisionen. Gegenläufig nahmen die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente von 55,5 Mio. Euro um 6,5 Mio. Euro auf 49,1 Mio. Euro ab.

Das Eigenkapital der Gesellschaft sank von 89,2 Mio. Euro zum Jahresende 2017 auf 86,9 Mio. Euro zum 30. September 2018, im Wesentlichen infolge der Dividendenausschüttung aus dem Bilanzgewinn. Die Eigenkapitalquote beläuft sich aktuell auf weiterhin solide 47,9 Prozent, nach 51,6 Prozent zum Ultimo 2017. Die betragsmäßig äußerst geringen langfristigen Schulden nahmen durch einen Anstieg der passiven latenten Steuern von 1,0 Mio. Euro auf 1,4 Mio. Euro zu. Im Bereich der kurzfristigen Schulden trägt eine Ausweitung der anderen Rückstellungen - insbesondere für Vertragsverbindlichkeiten aus nachlaufenden Provisionen - von 30,9 Mio. Euro auf 41,5 Mio. Euro zur Bilanzverlängerung bei. Die kurzfristigen Schulden, die zur Finanzierung der laufenden Geschäftstätigkeit dienen, nahmen - im Wesentlichen aufgrund des erstmaligen Ausweises der Vertragsverbindlichkeiten aus nachlaufenden Provisionen - von 82,8 Mio. Euro auf 93,1 Mio. Euro zu.

## Nachtragsbericht

Vorgänge und Ereignisse, die für die Beurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des OVB Konzerns von Bedeutung wären, sind nach dem 30. September 2018 nicht eingetreten.

## Chancen und Risiken

OVB ist nach eigener Überzeugung in Wachstumsmärkten tätig. Fundamentale Trends - wie beispielsweise die demografische Entwicklung in Europa - machen eine zunehmende private Absicherung und Vorsorge notwendig. Nur eine Minderheit der Bürger verfügt derzeit über eine angemessene private Altersvorsorge und Absicherung gegen die finanziellen Folgen diverser Lebensrisiken. Das eröffnet OVB auch in Zukunft die Chance auf wachsende Umsätze und Erträge.

In Bezug auf die Risiken ist die OVB Geschäftsentwicklung vor allem durch Branchenrisiken sowie finanzwirtschaftliche, regulatorische und aufsichtsrechtliche Risiken beeinflusst. Für die wesentlichen derzeit erkennbaren Risiken hat OVB Maßnahmen in die Wege geleitet und Risikovorsorge getroffen. Das Risikomanagementsystem von OVB und das eingesetzte Reporting tragen wesentlich dazu bei, dass die Gesamtrisiken im Konzern transparent sind und gesteuert werden. Das Risikomanagement und -controllingsystem wird ständig weiterentwickelt, um die Transparenz der bestehenden Risiken zu erhöhen und die Risikosteuerungsmöglichkeiten weiter zu verbessern.

Seit der Aufstellung des Konzernabschlusses 2017 haben sich die Chancen und Risiken nicht grundlegend verändert. In Deutschland wird zunehmend über eine mögliche Provisionsdeckelung in der Lebensversicherung diskutiert. OVB verfolgt diese Diskussion intensiv. Die Chancen und Risiken sind im Geschäftsbericht 2017 ausführlich dargestellt, insbesondere in dem Kapitel „Chancen- und Risikobericht“. Aus heutiger Sicht sind weder Einzelrisiken noch Risiken aus der Gesamtrisikoposition des OVB Konzerns bestandsgefährdend.

## Ausblick

Die langfristigen Geschäftspotenziale im Markt für private Absicherung und Vorsorge bestehen unverändert weiter. Trotz anhaltender regulatorischer Veränderungen in einzelnen Ländermärkten arbeitet OVB mit hohem Engagement daran, diese Potenziale weiter für sich zu erschließen. Angesichts der erfreulichen Geschäftsentwicklung in den ersten neun Monaten 2018 passt OVB die Umsatzprognose dahingehend an, dass nun ein leichter Umsatzanstieg erwartet wird. Unverändert zur Prognose im zusammengefassten Lagebericht 2017 für den Konzern erwartet OVB aufgrund steigenden investiven Aufwands im Rahmen der Umsetzung der Strategie „Evolution 2022“ sowie erhöhter Aufwendungen zur Erfüllung regulatorischer Anforderungen auf Konzernebene ein operatives Ergebnis im Bereich von 13,0 bis 13,5 Mio. Euro.

Köln, den 31. Oktober 2018



Mario Freis  
CEO



Oskar Heitz  
CFO



Thomas Hücker  
COO

# Konzern-Zwischenabschluss

## Konzernbilanz

der OVB Holding AG nach IFRS zum 30. September 2018

### Aktiva

in TEUR	30.09.2018	31.12.2017
<b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	9.184	9.756
Sachanlagen	3.921	4.111
Finanzanlagen	5.099	5.096
Aktive latente Steuern	4.086	4.451
	<b>22.290</b>	<b>23.414</b>
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	27.879	29.243
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	37.279	23.553
Forderungen aus Ertragsteuern	906	1.876
Wertpapiere und übrige Kapitalanlagen	43.983	39.413
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	49.057	55.521
	<b>159.104</b>	<b>149.606</b>
<b>Summe der Vermögenswerte</b>	<b>181.394</b>	<b>173.020</b>

**Passiva**

in TEUR	30.09.2018	31.12.2017
<b>A. Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	14.251	14.251
Kapitalrücklage	39.342	39.342
Eigene Anteile	0	0
Gewinnrücklagen	13.671	13.671
Sonstige Rücklagen	46	202
Anteile anderer Gesellschafter	699	569
Bilanzgewinn	18.906	21.198
	<b>86.915</b>	<b>89.233</b>
<b>B. Langfristige Schulden</b>		
Rückstellungen	973	915
Andere Verbindlichkeiten	58	75
Passive latente Steuern	378	23
	<b>1.409</b>	<b>1.013</b>
<b>C. Kurzfristige Schulden</b>		
Steuerrückstellungen	210	449
Andere Rückstellungen	41.511	30.907
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	1.093	1.077
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.736	7.363
Andere Verbindlichkeiten	42.520	42.978
	<b>93.070</b>	<b>82.774</b>
<b>Summe Eigenkapital und Schulden</b>	<b>181.394</b>	<b>173.020</b>

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

der OVB Holding AG nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2018

in TEUR	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Erträge aus Vermittlungen	53.777	51.698	169.058	162.633
Sonstige betriebliche Erträge	2.164	2.387	8.479	6.786
<b>Gesamtertrag</b>	<b>55.941</b>	<b>54.085</b>	<b>177.537</b>	<b>169.419</b>
Aufwendungen für Vermittlungen	-35.320	-35.194	-113.470	-108.362
Personalaufwand	-7.121	-6.856	-22.116	-20.797
Abschreibungen	-996	-1.008	-3.143	-2.911
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-9.822	-8.272	-30.481	-26.808
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>2.682</b>	<b>2.755</b>	<b>8.327</b>	<b>10.541</b>
Finanzerträge	74	82	297	253
Finanzaufwendungen	-78	-20	-438	-50
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-4</b>	<b>62</b>	<b>-141</b>	<b>203</b>
<b>Konzernergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>2.678</b>	<b>2.817</b>	<b>8.186</b>	<b>10.744</b>
Ertragsteuern	-835	-561	-2.516	-2.877
<b>Konzernergebnis</b>	<b>1.843</b>	<b>2.256</b>	<b>5.670</b>	<b>7.867</b>
Ergebnisanteil anderer Gesellschafter	-63	-37	-130	-106
<b>Konzernergebnis nach Anteil anderer Gesellschafter</b>	<b>1.780</b>	<b>2.219</b>	<b>5.540</b>	<b>7.761</b>
Ergebnis je Aktie unverwässert/verwässert in EUR	0,12	0,16	0,39	0,54

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

der OVB Holding AG nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2018

in TEUR	01.07. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
<b>Konzernergebnis</b>	<b>1.843</b>	<b>2.256</b>	<b>5.670</b>	<b>7.867</b>
Erfolgsneutrale Veränderung aus der Neubewertung von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	-	61	-	-72
Erfolgsneutrale Veränderung aus der Neubewertung von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten	-13	-	-11	-
Erfolgsneutrale Veränderung der latenten Steuern auf nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen	0	-6	0	3
Veränderung der Rücklage aus Währungsumrechnung	62	-396	-128	-354
<b>Sonstiges Ergebnis, das anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert wird</b>	<b>49</b>	<b>-341</b>	<b>-139</b>	<b>-423</b>
<b>Gesamtergebnis vor Anteil anderer Gesellschafter</b>	<b>1.892</b>	<b>1.915</b>	<b>5.531</b>	<b>7.444</b>
Gesamtergebnis anderer Gesellschafter	-63	-37	-130	-106
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>1.829</b>	<b>1.878</b>	<b>5.401</b>	<b>7.338</b>



# Konzern-Kapitalflussrechnung

der OVB Holding AG nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2018

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Konzernergebnis vor Ertragsteuern	8.186	10.744
+/- Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen und Wertaufholungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	3.143	2.911
- Finanzergebnis	141	-203
-/+ Unrealisierte Währungsgewinne/-verluste	304	-583
+/- Zuführung/Auflösung Wertberichtigungen auf Forderungen	919	1.458
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	2.931	-767
+/- Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-66	-123
+/- Abnahme/Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-34	-6.991
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-102	9.210
- Gezahlte Zinsen	-26	-50
- Gezahlte Ertragsteuern	-3.755	-3.641
<b>= Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>11.641</b>	<b>11.965</b>
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens und des immateriellen Anlagevermögens	69	285
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	115	343
+ Einzahlungen aus Abgängen von Wertpapieren und übrigen kurzfristigen Kapitalanlagen	1.041	4.627
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-835	-1.021
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-1.567	-1.422
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-118	-224
- Auszahlungen für Investitionen in Wertpapiere und übrige kurzfristige Kapitalanlagen	-6.036	-17.569
+ Übrige Finanzerträge	174	108
+ Erhaltene Zinsen	123	145
<b>= Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-7.034</b>	<b>-14.728</b>
- Gezahlte Dividenden	-10.688	-10.688
<b>= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-10.688</b>	<b>-10.688</b>
<b>Gesamtübersicht:</b>		
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	11.641	11.965
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-7.034	-14.728
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-10.688	-10.688
<b>= Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>-6.081</b>	<b>-13.451</b>
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands	-383	132
+ Finanzmittelbestand zum Ende des Vorjahres	55.521	69.925
<b>= Finanzmittelbestand zum Ende der Periode</b>	<b>49.057</b>	<b>56.606</b>

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

der OVB Holding AG nach IFRS zum 30. September 2018

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gesetzliche Rücklage	Andere Gewinnrücklagen	Available-for-Sale-Rücklage/ Neubewertungsrücklage	Rücklage aus Rückstellungen für Pensionen
<b>Stand 31.12.2017 (IAS 18, IAS 39)</b>	<b>14.251</b>	<b>39.342</b>	<b>2.539</b>	<b>11.132</b>	<b>74</b>	<b>-613</b>
Änderung der Bilanzierungsmethode nach IFRS 9					-71	
Änderung der Bilanzierungsmethode nach IFRS 15						
<b>Stand 01.01.2018 (IFRS 9, IFRS 15)</b>	<b>14.251</b>	<b>39.342</b>	<b>2.539</b>	<b>11.132</b>	<b>3</b>	<b>-613</b>
Konzerngewinn						
Eigene Anteile						
Kapitalmaßnahmen						
Gezahlte Dividenden						
Veränderung der Neubewertungsrücklage					-11	
Einstellung in andere Rücklagen						
Veränderung der Rücklage aus Währungsumrechnung						
Neubewertungseffekt aus Rückstellungen für Pensionen						
Konzernergebnis						
<b>Stand 30.09.2018</b>	<b>14.251</b>	<b>39.342</b>	<b>2.539</b>	<b>11.132</b>	<b>-8</b>	<b>-613</b>

der OVB Holding AG nach IFRS zum 30. September 2017

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gesetzliche Rücklage	Andere Gewinnrücklagen	Available-for-Sale-Rücklage/ Neubewertungsrücklage	Rücklage aus Rückstellungen für Pensionen
<b>Stand 31.12.2016</b>	<b>14.251</b>	<b>39.342</b>	<b>2.531</b>	<b>11.132</b>	<b>245</b>	<b>-521</b>
Konzerngewinn						
Eigene Anteile						
Kapitalmaßnahmen						
Gezahlte Dividenden						
Veränderung der Available-for-Sale-Rücklage					-72	
Einstellung in andere Rücklagen						
Veränderung der Rücklage aus Währungsumrechnung						
Neubewertungseffekt aus Rückstellungen für Pensionen						
Konzernergebnis						
<b>Stand 30.09.2017</b>	<b>14.251</b>	<b>39.342</b>	<b>2.531</b>	<b>11.132</b>	<b>173</b>	<b>-521</b>

Latente Steuern auf nicht realisierte Gewinne/Verluste	Rücklage aus Währungs-umrechnung	Summe im Eigenkapital erfasster Ergebnisse	Gewinn-vortrag	Konzern-ergebnis nach Anteil anderer Gesellschafter	Gesamt-ergebnis	Eigenkapital der Aktionäre der OVB Holding AG	Anteil anderer Gesellschafter	Gesamt
111	630		9.056	12.142		88.664	569	89.233
54			17					
			2.839					
165	630		11.912	12.142		91.503	569	92.072
			12.142	-12.142				
			-10.688			-10.688		-10.688
		-11			-11	-11		-11
	-128	-128			-128	-128		-128
				5.540	5.540	5.540	130	5.670
165	502	-139	13.366	5.540	5.401	86.216	699	86.915

Latente Steuern auf nicht realisierte Gewinne/Verluste	Rücklage aus Währungs-umrechnung	Summe im Eigenkapital erfasster Ergebnisse	Gewinn-vortrag	Konzern-ergebnis nach Anteil anderer Gesellschafter	Gesamt-ergebnis	Eigenkapital der Aktionäre der OVB Holding AG	Anteil anderer Gesellschafter	Gesamt
81	933		7.216	12.536		87.746	524	88.270
			12.536	-12.536				
			-10.688			-10.688		-10.688
3		-69			-69	-69		-69
	-354	-354			-354	-354		-354
				7.761	7.761	7.761	106	7.867
84	579	-423	9.064	7.761	7.338	84.396	630	85.026

# IFRS-Konzern-Zwischenabschluss Anhang zum 30. September 2018

## I. Allgemeine Angaben

### 1. Allgemeine Angaben zum OVB Konzern

Der verkürzte Konzern-Zwischenabschluss für die ersten neun Monate 2018 wird zum 9. November 2018 durch heutigen Beschluss des Vorstands zur Veröffentlichung freigegeben.

Die Muttergesellschaft des OVB Konzerns (nachfolgend OVB) ist die OVB Holding AG, Köln. Beim Amtsgericht Köln, Reichenspergerplatz 1, 50670 Köln, wird sie im Handelsregister unter der Nummer HRB 34649 geführt. Die Geschäftsanschrift der OVB Holding AG lautet Heumarkt 1, 50667 Köln.

### 2. Rechnungslegungsgrundsätze

Der verkürzte Konzern-Zwischenabschluss für die ersten neun Monate 2018 wurde gemäß IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ unter Anwendung der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind und wie sie vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht wurden, aufgestellt und ist in Verbindung mit dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 zu lesen.

Für die Aufstellung des verkürzten Konzern-Zwischenabschlusses wurden, soweit nicht anders angegeben, die Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden sowie die Standards, die im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 angewandt und veröffentlicht wurden, unverändert übernommen.

Im Berichtsjahr 2018 sind erstmals folgende neue Standards verpflichtend anzuwenden:

#### **IFRS 9 Finanzinstrumente**

IFRS 9 ersetzt mit Inkrafttreten IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung einschließlich dazugehöriger Interpretationen und regelt die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten sowie deren Wertminderung. Hieraus ergeben sich im Rahmen der rückwirkenden Anwendung Änderungen an Posten der Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Segmentberichterstattung sowie der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung, die aus der Umgliederung von im Eigenkapital erfolgsneutral erfassten Wertänderung in die Gewinn- und Verlustrechnung resultieren und im Abschnitt VI.1 Angaben zu Finanzinstrumenten dargestellt werden. Für weitere Informationen zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten wird auf Absatz 2.1 Finanzinstrumente verwiesen.

#### **IFRS 15 Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden**

IFRS 15 ersetzt mit Inkrafttreten IAS 18 und IAS 11 einschließlich dazugehöriger Interpretationen und regelt den Ausweis von Umsatzerlösen und definiert einheitliche Grundsätze für die Darstellung abschlussrelevanter Informationen hinsichtlich Art, Höhe und zeitlicher Erfassung sowie der Unsicherheiten, die in Verbindung mit der Realisierung von Umsatzerlösen aus Verträgen mit Kunden stehen. Die aus der vereinfachten, rückwirkenden Anwendung resultierenden Beträge werden unter dem relevanten Posten der Konzernbilanz sowie der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt und erläutert. Der kumulierte Effekt aus der Umstellung, der erfolgsneutral im Eigenkapital verbucht ist, beträgt TEUR 2.839 und resultiert aus einer früheren Realisierung von teildiskontierten und ratierlichen Abschlussprovisionen. Die Auswirkungen der Anwendung des IFRS werden detailliert in Abschnitt VI.2 Angaben zur Anwendung des IFRS 15 dargestellt. Für weitere Informationen zur Art und Auswirkung der Änderungen, die aus der Anwendung des IFRS 15 resultieren, wird auf Abschnitt I. 2.1 IFRS 15 Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden im Konzernanhang des Geschäftsberichts 2017 verwiesen.

#### **IFRIC 22 Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen**

IFRIC 22 wurde am 8. Dezember 2016 durch das IFRS Interpretations Committee veröffentlicht. Die Interpretation stellt klar, welcher Wechselkurs bei einer Fremdwährungstransaktion in funktionaler Währung zu verwenden ist, wenn das Unternehmen Vorauszahlungen in Fremdwährung geleistet oder erhalten hat. Die Vorauszahlungen seitens der OVB Holding AG erfolgen in funktionaler Währung, weshalb aus der Anwendung keine Auswirkungen resultieren.

## Improvements to IFRS Zyklus 2014 - 2016

Im Rahmen des Prozesses zur Vornahme kleinerer Verbesserungen von Standards und Interpretationen (Annual-Improvements-Process) des Zyklus 2014 - 2016 gab es Änderungen an insgesamt drei Standards. Die Änderungen betreffen den IFRS 1, IFRS 12 und IAS 28. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss ergaben sich hieraus keine.

Die Aufstellung des Konzern-Zwischenabschlusses erfolgt in Euro (EUR). Sofern nichts anderes angegeben ist, werden sämtliche Werte entsprechend kaufmännischer Rundung auf Tausend Euro (TEUR) gerundet dargestellt. Aufgrund der Darstellung in vollen TEUR-Beträgen können vereinzelt Rundungsdifferenzen bei der Addition der dargestellten Einzelwerte auftreten.

## 2.1 Finanzinstrumente

In der Konzernbilanz werden finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dann erfasst, wenn eine Gesellschaft des OVB Konzerns hinsichtlich der vertraglichen Regelungen des Finanzinstruments zur Vertragspartei wird. Die Erfassung erfolgt am Erfüllungstag.

Die Finanzinstrumente des OVB Konzerns lassen sich wie folgt klassifizieren:

Die Einteilung in die Bewertungsklassen erfolgt nach der Bestimmung des Geschäftsmodells, im Rahmen dessen die vertraglichen Zahlungsströme vereinnahmt werden sowie nach Prüfung der Zahlungsstrombedingung mittels SPPI-Test (Solely-Payment-of-Principal-and-Interest).

### Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)

Finanzinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, werden bei Zugang mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Soweit zukünftige Wertminderungen antizipiert werden und diese nicht unwesentlich sind, werden diese im Wertansatz berücksichtigt. Bei un- bzw. unterverzinsten Finanzinstrumenten, die eine Laufzeit größer einem Jahr haben, erfolgt der Wertansatz mit dem Barwert. Nach erstmaliger Erfassung werden diese zu fortgeführten Anschaffungskosten folgebewertet. Dies ist der Betrag, mit dem ein finanzieller Vermögenswert bei der erstmaligen Erfassung bewertet wurde, abzüglich Tilgungen, zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisierung einer etwaigen Differenz zwischen dem ursprünglich angesetzten Betrag und dem bei Endfälligkeit rückzahlbaren Betrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode sowie abzüglich der Wertberichtigungen für erwartete Kreditverluste.

### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVTPL)

Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden bei Zugang mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Gewinne oder Verluste, die aus der Folgebewertung resultieren, sind erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

### Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (FVOCI)

Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden bei Zugang mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Gewinne oder Verluste, die aus der Folgebewertung resultieren, sind erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Bei Abgang von Schuldinstrumenten sind die in der Neubewertungsrücklage enthaltenen Gewinne oder Verluste erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen. Bei Eigenkapitalinstrumenten erfolgt keine erfolgswirksame Umgliederung der Neubewertungsrücklage. Zinseinnahmen, Wertberichtigungen sowie Währungsgewinne werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

### Wertminderungen und -aufholungen bei finanziellen Vermögenswerten

Zu jedem Bilanzstichtag werden bei der Wertberichtigung finanzieller Vermögenswerte/Vertragsvermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, erwartete Kreditverluste (Expected Credit Losses) berücksichtigt. Dabei werden die Barwerte klassischer Ausfallszenarien mit der entsprechenden Eintrittswahrscheinlichkeit multipliziert. Zur Abzinsung wird der ursprüngliche Effektivzinssatz verwendet.

#### Stufentransfer

Bei erstmaliger Beurteilung der zukünftigen Kreditausfälle entspricht die Wertminderung den erwarteten Kreditausfällen innerhalb der nächsten zwölf Monate. Stellt sich zu einem späteren Bilanzstichtag ein signifikanter Anstieg des Kreditrisikos im Vergleich zur erstmaligen Beurteilung ein, entspricht die Wertminderung den erwarteten Kreditausfällen innerhalb der gesamten Restlaufzeit des Vermögenswertes.

#### Vereinfachte Vorgehensweise

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ohne signifikante Finanzierungskomponente werden die erwarteten Kreditausfälle zusammen für eine Klasse von Vermögenswerten mit gleichen Kreditrisikomerkmale auf kollektiver Basis ermittelt und gemäß IFRS 9.5.5.15 auf Laufzeitbasis als Risikovorsorgeposten angesetzt.

## 2.2 Umsatzrealisierung

Umsatzerlöse werden grundsätzlich dann erfasst, wenn die vereinbarten Lieferungen und Leistungen erfüllt sind. Die Höhe entspricht dem erwartungsgemäß aus dem Vertrag mit dem Kunden ab Vertragserfüllung über die gesamte erwartete Vertragslaufzeit voraussichtlich zu generierenden Erlösen. Diese setzen sich aus den bereits bezahlten Beträgen sowie aus den nachlaufenden Provisionen zusammen. Erwartete nachlaufende Provisionen werden mit einer auf historischen Daten basierenden wahrscheinlichen Erfüllungsquote bemessen.

Für den Fall etwaiger Rückerstattungen von Provisionen an die Produktpartner werden basierend auf historischen Erfahrungswerten entsprechende Rückstellungen gebildet (Stornorisikorückstellung). Die Veränderung der Stornorisikorückstellung erfolgt zu Lasten wie auch zu Gunsten der Umsatzerlöse.

Erträge und Aufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt.

## 3. Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen

Bei einer vertriebsunterstützenden Softwarelösung ergibt sich nach realisierter Funktionserweiterung eine Erhöhung des Nutzungspotenzials, das nach Neubeurteilung zu einer Verlängerung der wirtschaftlichen Nutzungsdauer von fünf auf zehn Jahre führt. Der Restbuchwert zum 1. Juni 2018 zzgl. nachträglicher Herstellungskosten wird über die verbleibende Restnutzungsdauer bis Juni 2024 linear abgeschrieben. Aus der Änderung ergibt sich ein um TEUR 150 reduzierter Abschreibungsaufwand in der Berichtsperiode zum 30. September 2018.

## II. Wesentliche Ereignisse der Zwischenberichtsperiode

Wesentliche, nach IAS 34 berichtspflichtige Ereignisse (z.B. für die Geschäftstätigkeit ungewöhnliche Sachverhalte, eingeleitete Restrukturierungsmaßnahmen, Aufgabe von Geschäftsbereichen) sind nicht zu berichten.

## III. Erläuterungen zur Bilanz und Kapitalflussrechnung

### 1. Finanzanlagen

in TEUR	Klassifizierung		30.09.2018	31.12.2017
	IFRS 9	IAS 39		
Finanzanlagen	AC	L+R	5.099	5.096

AC = Amortized Cost (Fortgeführte Anschaffungskosten)

L+R = Loans and Receivables (Kredite und Forderungen)

Die Finanzanlagen betreffen Ausleihungen an Innendienst- und Außendienstmitarbeiter sowie ein Schuldschein-darlehen über TEUR 5.000, welches zum 30. September 2018 einen Buchwert von TEUR 5.001 aufweist. Die Folgebewertung des Schuldscheindarlehen erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode.

## 2. Forderungen und sonstige Vermögenswerte

in TEUR	30.09.2018	31.12.2017
Forderungen	19.060	19.803
Sonstige Vermögenswerte	4.645	3.750
Vertragsvermögenswert (IFRS 15)	13.574	0
	<b>37.279</b>	<b>23.553</b>

Innerhalb der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte wurde zum 1. Januar 2018 gemäß IFRS 15 der Vertragsvermögenswert aufgenommen.

Die Entwicklung des Vertragsvermögenswerts, der sich aus der vorzeitigen Realisierung von nachlaufenden Provisionen ergibt, stellt sich im Berichtsjahr wie folgt dar:

in TEUR	01.01.2018	Zuführung	Währungs- differenzen	Auflösung	30.09.2018
Vertrags- vermögenswert	11.310	2.388	-53	71	13.574

## 3. Wertpapiere und übrige Kapitalanlagen

in TEUR	Klassifizierung		30.09.2018	31.12.2017
	IFRS 9	IAS 39		
Wertpapiere	FVTPL	AfS	23.876	22.901
Wertpapiere	FVOCI	AfS	3.002	3.002
Übrige Kapitalanlagen	AC	L+R	17.105	13.510
			<b>43.983</b>	<b>39.413</b>

AC = Amortized Cost (Fortgeführte Anschaffungskosten) / FVTPL = Fair Value through Profit or Loss (Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert) / FVOCI = Fair Value through Other Comprehensive Income (Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)  
L+R = Loans and Receivables (Kredite und Forderungen) / AfS = Available-for-Sale (zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)

## 4. Finanzmittelbestand

Für Zwecke der Konzern-Kapitalflussrechnung setzt sich der Finanzmittelbestand wie folgt zusammen:

in TEUR	30.09.2018	30.09.2017
Zahlungsmittel	34	30
Zahlungsmitteläquivalente	49.023	56.576
	<b>49.057</b>	<b>56.606</b>

Zahlungsmittel sind die Kassenbestände der Konzerngesellschaften am Quartalsstichtag in inländischer und in ausländischen Währungen umgerechnet in Euro.

Zahlungsmitteläquivalente sind Vermögenswerte, die sofort in Zahlungsmittel umgetauscht werden können. Sie beinhalten Bankbestände in inländischer und in ausländischen Währungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als drei Monaten, Schecks und Wertzeichen. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert, Fremdwährungen werden zum Stichtagskurs in Euro bewertet.

## 5. Grundkapital

Unverändert zum 31. Dezember 2017 beträgt das gezeichnete Kapital (Grundkapital) der OVB Holding AG EUR 14.251.314,00. Es ist eingeteilt in 14.251.314 nennwertlose Inhaberstammaktien (Stückaktien).

## 6. Dividende

Die ausschüttungsfähigen Beträge beziehen sich auf den Bilanzgewinn der OVB Holding AG, der gemäß deutschem Handelsrecht ermittelt wird.

Die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns des Geschäftsjahres 2017 der OVB Holding AG erfolgte durch die ordentliche Hauptversammlung am 5. Juni 2018.

Am 8. Juni 2018 wurde eine Dividende in Höhe von TEUR 10.688 an die Aktionäre ausgeschüttet, was EUR 0,75 je Stückaktie (Vorjahr: EUR 0,75 je Stückaktie) entspricht.

in TEUR	2017	2016
Verteilung an die Aktionäre	10.688	10.688
Gewinnvortrag	8.943	7.762
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>19.631</b>	<b>18.450</b>

## 7. Eigene Aktien

Zum Berichtsstichtag hielt die OVB Holding AG keine eigenen Aktien. In der Zeit zwischen dem Quartalsstichtag und der Aufstellung des Konzern-Zwischenabschlusses haben keine Transaktionen mit eigenen Stammaktien oder Bezugsrechten für eigene Stammaktien stattgefunden.

Die Hauptversammlung der OVB Holding AG vom 3. Juni 2015 hat den Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, in der Zeit bis zum 10. Juni 2020 einmal oder mehrmals auf den Inhaber lautende Aktien der Gesellschaft bis zu einer Gesamtzahl von 300.000 Stück zu erwerben. Die aufgrund dieses Beschlusses erworbenen Aktien können auch eingezogen werden.

## 8. Andere Rückstellungen

in TEUR	30.09.2018	31.12.2017
1. Stornorisiken	15.599	16.055
2. Nicht abgerechnete Verbindlichkeiten	12.646	10.417
3. Rechtsstreite	1.123	1.205
4. Rückstellungen aus nachlaufenden Provisionen (IFRS 15)	9.305	0
	<b>38.673</b>	<b>27.677</b>
5. Übrige Rückstellungen		
- Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	915	1.133
- Jahresabschluss-/Prüfungskosten	613	670
- Übrige Verpflichtungen	1.310	1.427
	<b>2.838</b>	<b>3.230</b>
	<b>41.511</b>	<b>30.907</b>

### Zu 1. Stornorisiken

Stornorisiken beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für erwartete Provisionsrückforderungen seitens der Produktpartner.

### Zu 2. Nicht abgerechnete Verbindlichkeiten

Die nicht abgerechneten Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen noch nicht abgerechnete Provisionen der Finanzvermittler.



### Zu 3. Rechtsstreite

Die Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten bestehen im Wesentlichen aufgrund von rechtlichen Auseinandersetzungen mit Kunden und ehemaligen Finanzvermittlern. Das zeitliche Ende sowie die exakte Höhe des Abflusses von wirtschaftlichem Nutzen dieser Auseinandersetzungen sind ungewiss.

### Zu 4. Rückstellungen aus nachlaufenden Provisionen

Die Rückstellungen aus nachlaufenden Provisionen werden für noch nicht an den Außendienst weitergegebene Provisionen gebildet und haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

in TEUR	01.01.2018	Zuführung	Währungs- differenzen	Auflösung	30.09.2018
Rückstellungen aus nachlaufenden Provisionen	7.734	1.657	-36	50	9.305

### Zu 5. Übrige Rückstellungen

Unter den übrigen Rückstellungen wurden alle Rückstellungen erfasst, die nicht zu den obigen Unterpositionen zuzuordnen sind.

## 9. Andere Verbindlichkeiten

in TEUR	30.09.2018	31.12.2017
1. Einbehaltene Sicherheiten	37.900	38.570
2. Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	784	992
3. Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmern	2.950	2.840
4. Verbindlichkeiten gegenüber Produktpartnern	503	222
5. Übrige Verbindlichkeiten	383	354
	<b>42.520</b>	<b>42.978</b>

### Zu 1. Einbehaltene Sicherheiten

Zu den einbehaltenen Sicherheiten zählen die Stornoreserveeinbehalte der Finanzvermittler. Diese werden zur Abdeckung erwarteter Provisionsrückforderungen einbehalten.

### Zu 2. Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern

Als Steuerverbindlichkeiten werden nur tatsächliche sonstige Steuerverbindlichkeiten ausgewiesen, die exakt ermittelt werden können bzw. für die Steuerbescheide vorliegen.

### Zu 3. Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmern

Kurzfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer für erbrachte Arbeitsleistungen, wie z.B. Urlaubsgeld, Tantiemen oder Prämien und Leistungen an Arbeitnehmer anlässlich der Beendigung des Arbeitsverhältnisses werden mit dem erwarteten Erfüllungsbetrag erfasst.

### Zu 4. Verbindlichkeiten gegenüber Produktpartnern

Verbindlichkeiten gegenüber Produktpartnern, die nicht verbundene Unternehmen sind, resultieren in der Regel aus Provisionsrückbelastungen und werden von OVB im Geschäftsverlauf kurzfristig bezahlt. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten.

### Zu 5. Übrige Verbindlichkeiten

Unter den übrigen Verbindlichkeiten wurden alle Verbindlichkeiten erfasst, die nicht zu den obigen Unterpositionen zuzuordnen sind. Der Posten beinhaltet im Wesentlichen die Verbindlichkeiten aus Sozialabgaben und passive Rechnungsabgrenzungen.

## IV. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Erträge aus Vermittlungen

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
1. Abschlussprovisionen	129.131	125.327
2. Bestandspflegeprovisionen	28.124	25.730
3. Dynamikprovisionen	5.897	5.787
4. Übrige Erträge aus Vermittlungen	5.906	5.789
	<b>169.058</b>	<b>162.633</b>

#### Zu 1. Abschlussprovisionen

Abschlussprovisionen resultieren aus der erfolgreichen Vermittlung von verschiedenen Finanzprodukten.

#### Zu 2. Bestandspflegeprovisionen

Provisionen aus der Bestandspflege von Verträgen resultieren aus der kontinuierlichen Betreuung des Versicherungsnehmers und werden nach Leistungserbringung vereinnahmt.

#### Zu 3. Dynamikprovisionen

Dynamikprovisionen resultieren aus Beitragserhöhungen von Verträgen während der Vertragslaufzeit.

#### Zu 4. Übrige Erträge aus Vermittlungen

Unter den übrigen Erträgen aus Vermittlungen werden Erträge aus Vermittlungen erfasst, die aus Bonifikationen und anderen umsatzbezogenen Leistungen der Produktpartner sowie Veränderungen der Stornorisikorückstellungen resultieren.

In den Erträgen aus Vermittlungen sind Erträge aus nachlaufenden Provisionen in Höhe von TEUR 2.317 enthalten, die aus einer früheren Realisierung von teildiskontierten und ratierlichen Abschlussprovisionen resultieren.

### 2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen u.a. Erstattungen von Finanzvermittlern für Seminarteilnahmen, Materialüberlassung und Leasing von EDV-Geräten, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Kostenerstattungen von Partnergesellschaften sowie alle anderen betrieblichen Erträge, die nicht als Erträge aus Vermittlungen zu erfassen sind.

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Sonstige betriebliche Erträge	8.479	6.786

### 3. Aufwendungen für Vermittlungen

Unter den Aufwendungen für Vermittlungen werden alle direkten Leistungen an die Finanzvermittler erfasst. Dabei werden als laufende Provisionen alle direkt leistungsabhängigen Provisionen, d.h. Abschluss-, Dynamik- und Bestandspflegeprovisionen ausgewiesen. Als sonstige Provisionen werden alle anderen Provisionen berücksichtigt, die mit einer Zweckbestimmung, z. B. andere erfolgsabhängige Vergütungen, gegeben werden.

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Laufende Provisionen	102.177	96.915
Sonstige Provisionen	11.293	11.447
	<b>113.470</b>	<b>108.362</b>

#### 4. Personalaufwand

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Löhne und Gehälter	18.294	17.313
Soziale Abgaben	3.639	3.311
Aufwendungen für Altersversorgung	183	173
	<b>22.116</b>	<b>20.797</b>

#### 5. Abschreibungen

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Abschreibungen auf immaterielles Vermögen	2.135	1.908
Abschreibungen auf Sachanlagen	1.008	1.003
	<b>3.143</b>	<b>2.911</b>

#### 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Vertriebsaufwendungen	13.578	11.879
Verwaltungsaufwendungen	14.326	12.910
Ertragsunabhängige Steuern	2.308	1.825
Übrige Betriebsaufwendungen	269	194
	<b>30.481</b>	<b>26.808</b>

#### 7. Ertragsteuern

Die Berechnung der tatsächlichen und der latenten Steuern erfolgt mit den jeweiligen landesspezifischen Ertragsteuersätzen. Die tatsächlichen Ertragsteuern wurden auf der Grundlage der besten Schätzung des gewichteten durchschnittlichen jährlichen Ertragsteuersatzes erfasst, der für das Gesamtjahr erwartet wird. Die latenten Steuern wurden mit dem voraussichtlich zukünftig geltenden Steuersatz berechnet.

Die wesentlichen Bestandteile des Ertragsteueraufwands setzen sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wie folgt zusammen:

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
Tatsächliche Ertragsteuern	2.561	3.088
Latente Ertragsteuern	-45	-211
	<b>2.516</b>	<b>2.877</b>

## 8. Ergebnis je Aktie

Die Berechnung des unverwässerten/verwässerten Ergebnisses je Aktie basiert auf den folgenden Daten:

in TEUR	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2017
<b>Ergebnis der Berichtsperiode nach Anteil anderer Gesellschafter</b>		
Basis für das unverwässerte/verwässerte Ergebnis je Aktie (auf die Aktionäre des Mutterunternehmens entfallender Anteil am Ergebnis der Berichtsperiode)	5.540	7.761
<b>Anzahl der Aktien</b>		
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl von Aktien für das unverwässerte/verwässerte Ergebnis je Aktie	14.251.314	14.251.314
<b>Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR</b>	<b>0,39</b>	<b>0,54</b>

## V. Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

Die wesentliche Geschäftstätigkeit der operativen Gesellschaften der OVB besteht in der Beratung von Kunden bei der Gestaltung ihrer Finanzen und damit verbunden in der Vermittlung verschiedener Finanzprodukte von Versicherungen, Banken, Bausparkassen und anderen Unternehmen. Eine Untergliederung der Betreuung der Kunden nach Produktarten ist sinnvoll nicht möglich. Innerhalb der Konzerngesellschaften lassen sich unterscheidbare, auf Konzernebene wesentliche Teilaktivitäten nicht identifizieren. Insbesondere ist die Darstellung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nicht auf der Grundlage der vermittelten Produkte möglich. Daher sind die einzelnen Gesellschaften jeweils als Ein-Produkt-Unternehmen zu qualifizieren. Die Segmentierung erfolgt demnach ausschließlich nach geografischen Gesichtspunkten, da auch das interne Reporting an die Unternehmensleitung sowie die Unternehmenssteuerung ausschließlich nach diesen Kriterien erfolgt. Hierbei stellen die vermittelnden Konzerngesellschaften operative Segmente im Sinne des IFRS 8 dar, die in drei berichtspflichtige Segmente aggregiert wurden. Alle nicht operativ vermittelnden Gesellschaften stellen das Segment Zentralbereich dar. Hierbei wurden die Aggregationskriterien des IFRS 8.12 berücksichtigt. Das interne Reporting an die Unternehmensleitung ist, in Übereinstimmung mit den IFRS, eine verdichtete Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung, die in erweiterter Form in der Segmentberichterstattung dargestellt wird. Das Ergebnis der Gesellschaften wird von der Unternehmensleitung getrennt überwacht, um die Ertragskraft messen und beurteilen zu können. In der Darstellung der Segmentberichterstattung wurde gemäß IFRS 8.23 auf die Darstellung des Segmentvermögens und der Segmentverbindlichkeiten verzichtet, da diese nicht Bestandteil des internen Reportings sind.

Das Segment „Mittel- und Osteuropa“ umfasst: OVB Vermögensberatung A.P.K. Kft., Budapest; OVB Allfinanz a.s., Prag; OVB Allfinanz Slovensko a.s., Bratislava; OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o., Warschau; OVB Allfinanz Romania Broker de Asigurare S.R.L., Cluj; OVB Imofinanz S.R.L., Cluj; OVB Allfinanz Croatia d.o.o., Zagreb; OVB Allfinanz Zastupanje d.o.o., Zagreb und TOB OVB Allfinanz Ukraine, Kiew. Einen wesentlichen Beitrag an den Erträgen aus Vermittlungen des Segments „Mittel- und Osteuropa“ erwirtschaften die OVB Allfinanz a.s., Prag, mit TEUR 22.989 (30. September 2017: TEUR 25.325), die OVB Allfinanz Slovensko a.s., Bratislava, mit TEUR 29.386 (30. September 2017: TEUR 26.731) sowie die OVB Vermögensberatung A.P.K. Kft., Budapest, mit TEUR 17.369 (30. September 2017: TEUR 16.972).

Zum Segment „Deutschland“ zählen: OVB Vermögensberatung AG, Köln; Advesto GmbH, Köln, und Eurenta Holding GmbH, Köln. Die Erträge aus Vermittlungen werden in diesem Segment hauptsächlich durch die OVB Vermögensberatung AG, Köln, erwirtschaftet.

Im Segment „Süd- und Westeuropa“ sind folgende Gesellschaften enthalten: OVB Allfinanzvermittlungs GmbH, Wals bei Salzburg; OVB Vermögensberatung (Schweiz) AG, Cham; OVB-Consulenza Patrimoniale SRL, Verona; OVB Allfinanz España S.A., Madrid; OVB (Hellas) Allfinanz Vermittlungs GmbH & Co. KG, Bankprodukte, Athen; OVB Hellas Allfinanzvermittlungs GmbH, Athen; OVB Conseils en patrimoine France Sarl., Straßburg, und Eurenta Hellas Monoprosopi EPE Asfalistiki Praktores, Athen.

Im Segment „Zentralbereich“ werden zusammengefasst: OVB Holding AG, Köln; Nord-Soft EDV-Unternehmensberatung GmbH, Horst; Nord-Soft Datenservice GmbH, Horst; OVB Informatikai Kft., Budapest; EF-CON Insurance Agency GmbH i.L., Wien, und OVB SW Services s.r.o., Prag. Die Gesellschaften des Segments Zentralbereich vermitteln keine Produkte, sondern sind überwiegend mit Dienstleistungen für den OVB Konzern tätig. Das Leistungsspektrum umfasst dabei insbesondere Management- und Beratungsleistungen, Software und IT-Services sowie Marketingdienstleistungen.

Die einzelnen Segmente in der Segmentberichterstattung werden nach intersegmentärer Zwischenergebniseliminierung sowie Aufwands- und Ertragskonsolidierung dargestellt. Konzerninterne Dividendenausschüttungen werden nicht berücksichtigt. Die Überleitung der Segmentwerte zu den Konzerndaten wird unmittelbar in der Konsolidierungsspalte der Segmentberichterstattung vorgenommen. Ansatz, Ausweis und Bewertung der konsolidierten Werte in der Segmentberichterstattung stimmen mit den in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung sowie den in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellten Werten überein. Bei Konzernumlagen wird auf die angefallenen Einzelkosten ein Gemeinkostenzuschlag erhoben.

# Segmentberichterstattung

der OVB Holding AG nach IFRS für den Zeitraum 1. Januar bis 30. September 2018

in TEUR	Mittel- und Osteuropa	Deutschland	Süd- und West-europa	Zentral-bereiche	Konsolidierung	Konsolidiert
<b>Segmenterträge</b>						
Erträge mit Dritten						
- Erträge aus Vermittlungen	83.632	43.110	42.316	0	0	169.058
- Abschlussprovisionen	70.235	26.181	32.715	0	0	129.131
- Bestandspflegeprovisionen	9.244	13.915	4.965	0	0	28.124
- Dynamikprovisionen	1.090	2.490	2.317	0	0	5.897
- übrige Erträge aus Vermittlungen	3.063	524	2.319	0	0	5.906
Sonstige betriebliche Erträge	2.204	2.790	1.891	1.641	-47	8.479
Erträge mit anderen Segmenten	51	852	2	7.522	-8.427	0
<b>Summe Segmenterträge</b>	<b>85.887</b>	<b>46.752</b>	<b>44.209</b>	<b>9.163</b>	<b>-8.474</b>	<b>177.537</b>
<b>Segmentaufwendungen</b>						
Aufwendungen für Vermittlungen						
- Laufende Provisionen Außendienst	-52.785	-26.260	-23.132	0	0	-102.177
- Sonstige Provisionen Außendienst	-6.643	-2.029	-2.621	0	0	-11.293
Personalaufwand	-5.940	-4.502	-4.106	-7.568	0	-22.116
Abschreibungen	-645	-237	-326	-1.935	0	-3.143
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-13.571	-8.822	-9.559	-7.021	8.492	-30.481
<b>Summe Segmentaufwendungen</b>	<b>-79.584</b>	<b>-41.850</b>	<b>-39.744</b>	<b>-16.524</b>	<b>8.492</b>	<b>-169.210</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>6.303</b>	<b>4.902</b>	<b>4.465</b>	<b>-7.361</b>	<b>18</b>	<b>8.327</b>
Zinserträge	73	73	22	16	-12	172
Zinsaufwendungen	-3	-17	-17	-1	12	-26
Sonstiges Finanzergebnis	0	-106	-14	-167	0	-287
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>6.373</b>	<b>4.852</b>	<b>4.456</b>	<b>-7.513</b>	<b>18</b>	<b>8.186</b>
Ertragsteuern	-1.216	15	-1.232	-83	0	-2.516
Anteil anderer Gesellschafter	0	0	0	-130	0	-130
<b>Segmentergebnis</b>	<b>5.157</b>	<b>4.867</b>	<b>3.224</b>	<b>-7.726</b>	<b>18</b>	<b>5.540</b>
<b>Zusätzliche Angaben</b>						
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und das Sachanlagevermögen						
	791	363	271	977	0	2.402
Wesentliche nicht zahlungswirksame Aufwendungen (-) und Erträge (+)						
	172	864	484	0	0	1.520
Wertminderungsaufwand						
	-688	-1.096	-487	-360	0	-2.631
Wertaufholung						
	609	232	261	121	0	1.223

# Segmentberichterstattung

der OVB Holding AG nach IFRS für den Zeitraum 1. Januar bis 30. September 2017

in TEUR	Mittel- und Osteuropa	Deutschland	Süd- und West-europa	Zentral-bereiche	Konsolidierung	Konsolidiert
<b>Segmenterträge</b>						
Erträge mit Dritten						
- Erträge aus Vermittlungen	80.653	39.207	42.773	0	0	162.633
- Abschlussprovisionen	67.832	23.197	34.298	0	0	125.327
- Bestandspflegeprovisionen	8.745	12.549	4.436	0	0	25.730
- Dynamikprovisionen	1.223	2.333	2.231	0	0	5.787
- übrige Erträge aus Vermittlungen	2.853	1.128	1.808	0	0	5.789
Sonstige betriebliche Erträge	1.354	2.656	1.367	1.521	-112	6.786
Erträge mit anderen Segmenten	34	723	2	6.973	-7.732	0
<b>Summe Segmenterträge</b>	<b>82.041</b>	<b>42.586</b>	<b>44.142</b>	<b>8.494</b>	<b>-7.844</b>	<b>169.419</b>
<b>Segmentaufwendungen</b>						
Aufwendungen für Vermittlungen						
- Laufende Provisionen Außendienst	-51.439	-21.742	-23.734	0	0	-96.915
- Sonstige Provisionen Außendienst	-5.763	-2.988	-2.696	0	0	-11.447
Personalaufwand	-5.586	-4.838	-3.672	-6.701	0	-20.797
Abschreibungen	-577	-288	-280	-1.766	0	-2.911
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-12.272	-8.310	-8.336	-5.691	7.801	-26.808
<b>Summe Segmentaufwendungen</b>	<b>-75.637</b>	<b>-38.166</b>	<b>-38.718</b>	<b>-14.158</b>	<b>7.801</b>	<b>-158.878</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>6.404</b>	<b>4.420</b>	<b>5.424</b>	<b>-5.664</b>	<b>-43</b>	<b>10.541</b>
Zinserträge	52	93	26	25	-12	184
Zinsaufwendungen	-3	-20	-37	-2	12	-50
Sonstiges Finanzergebnis	0	37	10	22	0	69
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>6.453</b>	<b>4.530</b>	<b>5.423</b>	<b>-5.619</b>	<b>-43</b>	<b>10.744</b>
Ertragsteuern	-1.314	-17	-1.456	-90	0	-2.877
Anteil anderer Gesellschafter	0	0	0	-106	0	-106
<b>Segmentergebnis</b>	<b>5.139</b>	<b>4.513</b>	<b>3.967</b>	<b>-5.815</b>	<b>-43</b>	<b>7.761</b>
<b>Zusätzliche Angaben</b>						
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und das Sachanlagevermögen	648	262	236	1.297	0	2.443
Wesentliche nicht zahlungswirksame Aufwendungen (-) und Erträge (+)	183	855	-2	0	0	1.036
Wertminderungsaufwand	-313	-1.290	-385	-126	0	-2.114
Wertaufholung	41	435	54	66	0	596

## VI. Sonstige Angaben zum Konzern-Zwischenabschluss

### 1. Angaben zu Finanzinstrumenten

in TEUR	Klassifizierung		30.09.2018	31.12.2017/ 01.01.2018
	IFRS 9	IAS 39		
Finanzanlagen	AC	L+R	5.099	5.096
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	AC	L+R	27.879	29.243
Forderungen und sonstige Vermögenswerte			37.279	23.553
Forderungen	AC	L+R	19.060	19.803
Sonstige Vermögenswerte	-	-	4.645	3.750
Vertragsvermögenswert (IFRS 15)	-	-	13.574	0
Wertpapiere und übrige Kapitalanlagen			43.983	39.413
Wertpapiere	FVTPL	AfS	23.876	22.901
Wertpapiere	FVOCI	AfS	3.002	3.002
Übrige Kapitalanlagen	AC	L+R	17.105	13.510
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	AC	L+R	49.057	55.521

AC = Amortized Cost (Fortgeführte Anschaffungskosten) / FVTPL = Fair Value through Profit or Loss (Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert) /

FVOCI = Fair Value through Other Comprehensive Income (Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)

L+R = Loans and Receivables (Kredite und Forderungen) / AfS = Available-for-Sale (zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)

Sämtliche Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, mit Ausnahme der Wertpapiere, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, entsprechen einem angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert.

Im Posten Wertpapiere und übrige Kapitalanlagen enthalten sind Wertpapiere mit einem Buchwert von TEUR 6.173 (31. Dezember 2017: TEUR 5.978), die gem. IFRS 13 Level 1, mit dem Börsen- bzw. Marktwert bewertet sind, sowie Wertpapiere mit einem Buchwert von TEUR 20.705 (31. Dezember 2017: TEUR 19.924), die gem. IFRS 13 Level 2, mit dem von der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelten Net-Asset-Value bewertet sind.

Im Berichtszeitraum fanden keine Umgliederungen von Finanzinstrumenten zwischen den Stufen der Fair Value Hierarchie statt.

Aus der erstmaligen Anwendung der Wertminderungsvorschriften des IFRS 9 (Expected Credit Losses) resultierte kein wesentlicher Effekt.

Die Wertpapiere umfassen Anteile an Investmentfonds im folgenden Ausmaß:

Anlage	30.09.2018		
	Rentenfonds	Mischfonds	Aktienfonds
Anzahl der Investmentfonds	5	6	1
Fondsvermögen am Bilanzstichtag	0,1 - 3,8 Mrd.€	31,9 - 207,6 Mio.€	198,0 Mio. €
Buchwerte am Bilanzstichtag	12,1 Mio.€	9,1 Mio.€	2,7 Mio.€
Anteil am Fonds	0,2 - 1,2 %	0,7 - 3,0 %	1,4 %
Anlage	31.12.2017		
	Rentenfonds	Mischfonds	Aktienfonds
Anzahl der Investmentfonds	5	5	1
Fondsvermögen am Bilanzstichtag	0,1 - 3,8 Mrd.€	31,9 - 207,6 Mio.€	198,0 Mio. €
Buchwerte am Bilanzstichtag	12,0 Mio.€	8,2 Mio.€	2,7 Mio.€
Anteil am Fonds	0,2 - 1,2 %	0,7 - 3,0 %	1,4 %

Die Höchststrisikoexponierung entspricht dem Buchwert.



Aggregiert nach den Bewertungsklassen gemäß IFRS 9 lassen sich die Buchwerte der Finanzinstrumente wie folgt darstellen:

in TEUR	IAS 39 Bewertungs- kategorie	Buchwert 2018	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Anschaffungs- kosten	Wert- veränderung erfolgsneutral	Wert- veränderung erfolgswirksam
Finanzielle Vermögenswerte (AC)	Kredite und Forderungen	118.201 (Vorjahr: 123.173)	118.201 (Vorjahr: 123.173)	-	-	-20.291 (Vorjahr: -21.026)
Finanzielle Vermögenswerte (FVTPL)	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	23.876 (Vorjahr: 22.901)	-	24.072 (Vorjahr: 23.073)	-	-196 (Vorjahr: -172)
Finanzielle Vermögenswerte (FVOCI)	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Ver- mögenswerte	3.002 (Vorjahr: 3.002)	-	3.013 (Vorjahr: 3.013)	-11 (Vorjahr: -11)	-
Finanzielle Verbindlichkeiten (AC)	Finanzielle Verbindlich- keiten	49.160 (Vorjahr: 49.081)	49.160 (Vorjahr: 49.081)	-	-	-

AC = Amortized Cost (Fortgeführte Anschaffungskosten) / FVTPL = Fair Value through Profit or Loss (Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert) /

FVOCI = Fair Value through Other Comprehensive Income (Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)

L+R = Loans and Receivables (Kredite und Forderungen) / AfS = Available-for-Sale (zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)

Die folgenden Tabellen zeigen die Überleitung der Bewertungskategorien der finanziellen Vermögenswerte gemäß IAS 39 in die neuen Bewertungsklassen gemäß IFRS 9.

AC	31.12.2017	Umklassifi- zierung	Neu- bewertung	01.01.2018
<b>in TEUR</b>				
<b>Finanzanlagen</b>				
Eröffnungsbilanz gemäß IAS 39	0			
Zuführung aus L+R (IAS 39)		5.096		
Neubewertung			0	
Schlussbilanz gemäß IFRS 9				5.096
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>				
Eröffnungsbilanz gemäß IAS 39	0			
Zuführung aus L+R (IAS 39)		29.243		
Neubewertung			0	
Schlussbilanz gemäß IFRS 9				29.243
<b>Forderungen</b>				
Eröffnungsbilanz gemäß IAS 39	0			
Zuführung aus L+R (IAS 39)		19.803		
Neubewertung			0	
Schlussbilanz gemäß IFRS 9				19.803
<b>Übrige Kapitalanlagen</b>				
Eröffnungsbilanz gemäß IAS 39	0			
Zuführung aus L+R (IAS 39)		13.510		
Neubewertung			0	
Schlussbilanz gemäß IFRS 9				13.510
<b>Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalente</b>				
Eröffnungsbilanz gemäß IAS 39	0			
Zuführung aus L+R (IAS 39)		55.521		
Neubewertung			0	
Schlussbilanz gemäß IFRS 9				55.521
	<b>0</b>	<b>123.173</b>	<b>0</b>	<b>123.173</b>

<b>FVTPL</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Umklassifi- zierung</b>	<b>Neu- bewertung</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>in TEUR</b>				
<b>Wertpapiere</b>				
Eröffnungsbilanz gemäß IAS 39	0			
Zuführung aus Afs (IAS 39)		22.901		
Neubewertung			0	
Schlussbilanz gemäß IFRS 9				22.901
	<b>0</b>	<b>22.901</b>	<b>0</b>	<b>22.901</b>

<b>FVOCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Umklassifi- zierung</b>	<b>Neu- bewertung</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>in TEUR</b>				
<b>Wertpapiere</b>				
Eröffnungsbilanz gemäß IAS 39	0			
Zuführung aus Afs (IAS 39)		3.002		
Neubewertung			0	
Schlussbilanz gemäß IFRS 9				3.002
	<b>0</b>	<b>3.002</b>	<b>0</b>	<b>3.002</b>

AC = Amortized Cost (Fortgeführte Anschaffungskosten) / FVTPL = Fair Value through Profit or Loss (Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert) /

FVOCI = Fair Value through Other Comprehensive Income (Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)

L+R = Loans and Receivables (Kredite und Forderungen) / Afs = Available-for-Sale (zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)

## 2. Angaben zur Anwendung des IFRS 15

Die aus der erstmaligen Anwendung des IFRS 15 resultierenden Anpassungsbeträge betreffen folgende einzelne Abschlussposten und resultieren aus der vorzeitigen Realisierung von nachlaufenden Provisionen. Positive Beträge bedeuten eine Zunahme gegenüber dem Wert, der sich ohne Anwendung des IFRS 15 zum 30. September 2018 ergeben hätte, negative Beträge entsprechen einer Abnahme.

### 2.1 Konzernbilanz

<b>Abschlussposten in TEUR</b>	<b>Anpassungsbetrag</b>		
	<b>zum 01.01.2018</b>	<b>Anpassung der Periode</b>	<b>zum 30.09.2018</b>
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	11.310	2.264	13.574
Bilanzgewinn	2.839	578	3.417
Andere Rückstellungen	7.734	1.571	9.305
Passive latente Steuern	737	118	855

### 2.2 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

<b>Abschlussposten in TEUR</b>	<b>Anpassungsbetrag 01.01. - 30.09.2018</b>
Erträge aus Vermittlungen	2.317
Gesamtertrag	2.317
Aufwendungen für Vermittlungen	1.607
Operatives Ergebnis (EBIT)	710
Konzernergebnis vor Ertragsteuern	710
Ertragsteuern	-131
Konzernergebnis	579
Konzernergebnis nach Anteil anderer Gesellschafter	579

## 2.3 Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Abschlussposten in TEUR	Anpassungsbetrag 01.01. - 30.09.2018
Konzernergebnis	579
Gesamtergebnis vor Anteil anderer Gesellschafter	579
Gesamtergebnis	579

## 2.4 Konzern-Kapitalflussrechnung

Abschlussposten in TEUR	Anpassungsbetrag 01.01. - 30.09.2018
Konzernergebnis vor Ertragsteuern	710
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-1.571
Abnahme/Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	2.264

## 2.5 Segmentberichterstattung

Abschlussposten in TEUR	Anpassungsbetrag 01.01. - 30.09.2018		
	Mittel- und Osteuropa	Deutschland	Süd- und Westeuropa
Erträge aus Vermittlungen	2.333	-71	55
Summe Segmenterträge	2.333	-71	55
Aufwendungen für Vermittlungen	1.623	-50	34
Operatives Ergebnis (EBIT)	710	-21	21
Ergebnis vor Ertragsteuern	710	-21	21
Ertragsteuern	-133	7	-5
Segmentergebnis	577	-14	16

## 3. Eventualverbindlichkeiten

Die OVB Holding AG und einige ihrer Tochtergesellschaften haben Bürgschaften und Haftungsübernahmen für Finanzvermittler abgegeben, die sich aus der normalen Geschäftstätigkeit ergeben. Sofern aus diesen Geschäftsvorfällen Verpflichtungen resultieren, deren Höhe zuverlässig geschätzt werden kann, sind diese Risiken in den anderen Rückstellungen berücksichtigt. Wesentliche Veränderungen im Vergleich zum 31. Dezember 2017 haben sich nicht ergeben.

Einige Konzerngesellschaften sind gegenwärtig in verschiedene Rechtsstreitigkeiten verwickelt, die sich aus der normalen Geschäftstätigkeit, hauptsächlich im Zusammenhang mit der Abwicklung der Vermittlung durch Finanzvermittler, ergeben.

Das Management vertritt die Ansicht, dass eventuellen Forderungen aus diesen Bürgschaften, Haftungsübernahmen und Rechtsstreitigkeiten bereits ausreichend durch die Bildung von Rückstellungen Rechnung getragen wurde und sich darüber hinaus keine wesentlichen Auswirkungen auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage des Konzerns ergeben.

#### 4. Mitarbeiter

Der OVB Konzern beschäftigt zum 30. September 2018 durchschnittlich insgesamt 501 kaufmännische Arbeitnehmer (31. Dezember 2017: 474), davon 51 (31. Dezember 2017: 48) in leitender Funktion.

#### 5. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Geschäftsvorfälle zwischen der Gesellschaft und ihren Tochterunternehmen, die als nahestehende Unternehmen anzusehen sind, sind durch die Konsolidierung eliminiert worden und werden in diesem Anhang nicht erläutert.

Mit den nahestehenden Unternehmen der SIGNAL IDUNA Gruppe, des Baloise Konzerns und des Generali Konzerns hat OVB Verträge über die Vermittlung von Finanzprodukten geschlossen.

Wesentliche Anteilseigner sind zum 30. September 2018 Unternehmen

- der SIGNAL IDUNA Gruppe,
- des Baloise Konzerns und
- des Generali Konzerns.

Die SIGNAL IDUNA Gruppe stellt einen Gleichordnungsvertragskonzern dar. Die Obergesellschaften des Gleichordnungsvertragskonzerns sind:

- SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Dortmund
- SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg
- SIGNAL Unfallversicherung a. G., Dortmund

Die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg, hielt zum 30. September 2018 Aktien der OVB Holding AG, die 31,67 Prozent der Stimmrechte gewährten. Die SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., Dortmund, hielt zum 30. September 2018 Aktien der OVB Holding AG, die 21,27 Prozent der Stimmrechte gewährten. Aus Verträgen mit Unternehmen der SIGNAL IDUNA Gruppe wurden in den ersten neun Monaten 2018 Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 20.774 (30. September 2017: TEUR 17.634) erzielt. Es bestehen Forderungen in Höhe von TEUR 2.714 (31. Dezember 2017: TEUR 2.193) und Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 2 (31. Dezember 2017: TEUR 1).

Im Posten Wertpapiere und übrige Kapitalanlagen sind Wertpapiere der SIGNAL IDUNA Gruppe i.H.v. TEUR 7.172 (31. Dezember 2017: TEUR 7.336) enthalten.

Die Basler Beteiligungsholding GmbH, Hamburg, hielt zum 30. September 2018 Aktien der OVB Holding AG, die 32,57 Prozent der Stimmrechte gewährten. Diese Gesellschaft ist Konzernunternehmen des Baloise Konzerns, dessen Mutterunternehmen die Baloise Holding AG, Basel, ist. Aus Verträgen mit dem Baloise Konzern wurden in den ersten neun Monaten 2018 Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 23.762 (30. September 2017: TEUR 24.948) im Wesentlichen im Segment Deutschland erzielt. Es bestehen Forderungen in Höhe von TEUR 3.887 (31. Dezember 2017: TEUR 4.860).

Im Posten Wertpapiere und übrige Kapitalanlagen sind Wertpapiere der Baloise Holding AG i.H.v. TEUR 721 (31. Dezember 2017: TEUR 757) enthalten.

Die Generali Lebensversicherung AG, München, hielt zum 30. September 2018 Aktien der OVB Holding AG, die 11,48 Prozent der Stimmrechte gewährten. Sie ist Konzernunternehmen des Generali Konzerns, dessen deutsches Mutterunternehmen die Generali Deutschland Holding AG, Köln, ist. Aus Verträgen mit dem Generali Konzern wurden in den ersten neun Monaten 2018 Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 11.932 (30. September 2017: TEUR 12.300) erzielt. Es bestehen Forderungen in Höhe von TEUR 5.154 (31. Dezember 2017: TEUR 6.508) und Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 10 (31. Dezember 2017: TEUR 32).

Die Bedingungen der mit nahestehenden Personen geschlossenen Vermittlungsverträge sind mit den Bedingungen vergleichbar, welche OVB in Verträgen mit Anbietern von Finanzprodukten vereinbart hat, die keine nahestehenden Personen/Unternehmen sind.

Die zum 30. September 2018 bestehenden offenen Posten sind nicht besichert, unverzinslich und werden durch Zahlung beglichen. Für Forderungen oder Verbindlichkeiten gegen nahestehende Unternehmen bestehen keine Garantien.

## 6. Ereignisse nach der Berichtsperiode

Wesentliche Ereignisse nach dem 30. September 2018, dem Stichtag dieses Zwischenabschlusses, haben sich nicht ergeben.

## 7. Angaben zum Vorstand und zum Aufsichtsrat

### Vorstandsmitglieder der OVB Holding AG:

- Herr Mario Freis, Vorsitzender des Vorstands
- Herr Oskar Heitz, stv. Vorsitzender des Vorstands
- Herr Thomas Hücker, Vorstand Operations

### Aufsichtsratsmitglieder der OVB Holding AG:

- Herr Michael Johnigk (Vorsitzender des Aufsichtsrats); Mitglied des Vorstands SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Dortmund; SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg; SIGNAL Unfallversicherung a. G., Dortmund; SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund; SIGNAL IDUNA Holding AG, Dortmund
- Herr Dr. Thomas A. Lange (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats); Vorsitzender des Vorstands der NATIONAL-BANK AG, Essen
- Herr Maximilian Beck (seit 5. Juni 2018); Mitglied des Vorstands der Basler Lebensversicherungs-AG, Hamburg; Basler Sachversicherungs-AG, Bad Homburg; Basler Sach Holding AG, Hamburg; Geschäftsführer der Basler Saturn Management B.V. in der Eigenschaft als Komplementärin der Basler Versicherung Beteiligungen B.V. & Co. KG, Hamburg
- Herr Markus Jost; Diplomierter Experte für Rechnungslegung und Controlling, selbstständig, zuvor Mitglied des Vorstands der Basler Lebensversicherungs-AG, Hamburg; Basler Sachversicherungs-AG, Bad Homburg; Basler Sach Holding AG, Hamburg; Geschäftsführer der Basler Saturn Management B.V. in der Eigenschaft als Komplementärin der Basler Versicherung Beteiligungen B.V. & Co. KG, Hamburg
- Herr Wilfried Kempchen; Kaufmann i. R., zuvor Vorsitzender des Vorstands der OVB Holding AG, Düren
- Herr Winfried Spies; Diplom-Mathematiker i. R., zuvor Vorsitzender des Vorstands Generali Versicherung AG, München; Generali Lebensversicherung AG, München; Generali Beteiligungs- und Verwaltungs AG, München
- Herr Dr. Alexander Tournéau (bis 5. Juni 2018); Senior Advisor und Aufsichtsrat im Finanzdienstleistungssektor, zuvor Mitglied des Vorstands der Basler Lebensversicherungs-AG, Hamburg, der Basler Sachversicherungs-AG, Bad Homburg, und der Basler Sach Holding AG, Hamburg; Geschäftsführer der Basler Saturn Management B.V. in der Eigenschaft als Komplementärin der Basler Versicherung Beteiligungen B.V. & Co.KG, Hamburg

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzern-Zwischenabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzern-Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Köln, den 31. Oktober 2018



Mario Freis  
CEO



Oskar Heitz  
CFO



Thomas Hücker  
COO

# Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die OVB Holding AG, Köln

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss - bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben - und den Konzernzwischenlagebericht der OVB Holding AG, Köln, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2018, die Bestandteile des Quartalsfinanzberichts nach § 115 WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen unter ergänzender Beachtung des International Standard on Review Engagements "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" (ISRE 2410) vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzu-

wenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind.

Düsseldorf, den 2. November 2018  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Michael Peters**  
Wirtschaftsprüfer

**ppa. Thomas Bernhard**  
Wirtschaftsprüfer

# Finanzkalender

## 21. März 2019

Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2018,  
Geschäftsbericht, Pressegespräch, Analystenkonferenz

## 08. Mai 2019

Ergebnisse zum 1. Quartal 2019, Conference Call

## 14. Juni 2019

Hauptversammlung, Köln

## 14. August 2019

Ergebnisse zum 2. Quartal 2019, Conference Call

## 14. November 2019

Ergebnisse zum 3. Quartal 2019, Conference Call

# Kontakt

## OVB Holding AG

Investor Relations  
Heumarkt 1 · 50667 Köln  
Tel.: +49 (0) 221/20 15 -288  
Fax: +49 (0) 221/20 15 -325  
E-Mail: [ir@ovb.eu](mailto:ir@ovb.eu)

## Impressum

**Herausgeber** OVB Holding AG · Heumarkt 1 · 50667 Köln · Tel.: +49 (0) 221/20 15 -0 · Fax: +49 (0) 221/20 15 -264  
[www.ovb.eu](http://www.ovb.eu)

**Konzeption und Redaktion** PvF Investor Relations · Frankfurter Landstraße 2 - 4 · 61440 Oberursel

**Gestaltung** Sieler Kommunikation und Gestaltung GmbH · Im Setzling 35 / Gebäude C · 61440 Oberursel

Dieser Zwischenbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache.

**Deutschland**  
OVB Holding AG  
Köln  
[www.ovb.eu](http://www.ovb.eu)

OVB Vermögensberatung AG  
Köln  
[www.ovb.de](http://www.ovb.de)

**Frankreich**  
OVB Conseils en patrimoine  
France Sàrl  
Entzheim  
[www.ovb.fr](http://www.ovb.fr)

**Griechenland**  
OVB Hellas ΕΠΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.  
Athen  
[www.ovb.gr](http://www.ovb.gr)

**Italien**  
OVB Consulenza Patrimoniale SRL  
Verona  
[www.ovb.it](http://www.ovb.it)

**Kroatien**  
OVB Allfinanz Croatia d.o.o.  
Zagreb  
[www.ovb.hr](http://www.ovb.hr)

**Österreich**  
OVB Allfinanzvermittlungs GmbH  
Wals bei Salzburg  
[www.ovb.at](http://www.ovb.at)

**Polen**  
OVB Allfinanz Polska Spółka  
Finansowa Sp. z o.o.  
Warschau  
[www.ovb.pl](http://www.ovb.pl)

**Rumänien**  
OVB Allfinanz Romania  
Broker de Asigurare S.R.L  
Cluj-Napoca  
[www.ovb.ro](http://www.ovb.ro)

**Schweiz**  
OVB Vermögensberatung  
(Schweiz) AG · Cham  
[www.ovb-ag.ch](http://www.ovb-ag.ch)

**Slowakei**  
OVB Allfinanz Slovensko a.s.  
Bratislava  
[www.ovb.sk](http://www.ovb.sk)

**Spanien**  
OVB Allfinanz España S.A.  
Madrid  
[www.ovb.es](http://www.ovb.es)

**Tschechien**  
OVB Allfinanz, a.s.  
Prag  
[www.ovb.cz](http://www.ovb.cz)

**Ukraine**  
TOB OVB Allfinanz Ukraine, GmbH  
Kiew  
[www.ovb.ua](http://www.ovb.ua)

**Ungarn**  
OVB Vermögensberatung Kft.  
Budapest  
[www.ovb.hu](http://www.ovb.hu)

