

---

# ***Testatsexemplar***

OVH Holding AG  
Köln

Geänderter Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019  
und geänderter Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN  
ABSCHLUSSPRÜFERS





## **Inhaltsverzeichnis**

**Seite**

Geänderter zusammengefasster Lagebericht 2019.....	1
Geänderter Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019.....	1
1. Bilanz zum 31. Dezember 2019.....	3
2. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019.....	5
3. Geänderter Anhang für das Geschäftsjahr 2019.....	7
Anlagenpiegel.....	23
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	1



# Zusammengefasster Lagebericht 2019 der OVB Holding AG

## GRUNDLAGEN DES KONZERNES

### Geschäftsmodell des OVB Konzerns

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, von der Existenzsicherung und der Absicherung von Sach- und Vermögenswerten bis zu Altersvorsorge und Vermögensauf- und -ausbau.

OVB ist derzeit in 15 Ländern Europas als Vermittler von Finanzprodukten aktiv. 3,76 Millionen Kunden vertrauen der Beratung und Betreuung durch OVB und ihre mehr als 5.000 hauptberuflichen Finanzvermittler. Die breite europäische Aufstellung stabilisiert den OVB Geschäftsverlauf und eröffnet Wachstumspotenziale. Die 15 OVB Ländermärkte unterscheiden sich hinsichtlich Struktur, Entwicklungsstand und Größe. OVB verfügt in einer Reihe von Ländern über eine führende Marktposition. Die Zahl der alten Menschen in Europa steigt, die der jungen Menschen sinkt. Die staatlichen sozialen Sicherungssysteme sind zunehmend überlastet. Daher sieht OVB noch erhebliche Potenziale für die von ihr angebotenen Dienstleistungen.

#### OVB Kunden und Finanzvermittler

(31.12.)	2015	2016	2017	2018	2019
Kunden (Anzahl in Mio.)	3,24	3,27	3,35	3,48	3,76
Finanzvermittler (Anzahl)	5.062	4.972	4.702	4.715	5.069

Die Basis der themenübergreifenden lebensbegleitenden Kundenberatung bildet ein umfassendes und bewährtes Konzept: Grundlage der Beratung ist die Aufnahme und Analyse der finanziellen Situation des Kunden. Insbesondere erfragt der Vermittler die Wünsche und Ziele des Kunden und entwickelt daraus vor dem Hintergrund der persönlichen finanziellen Möglichkeiten eine individuell passende Lösung, die auf Langfristigkeit ausgerichtet, bezahlbar und ausreichend flexibel ist. OVB begleitet ihre Kunden über viele Jahre. Um die Finanzplanung unserer Kunden immer wieder an die jeweils aktuellen Lebensumstände anzupassen, finden regelmäßige Servicegespräche statt. So entstehen für die Kunden bedarfsgerechte, auf die jeweilige Lebensphase zugeschnittene Absicherungs- und Vorsorgekonzepte.

Die Aus- und Weiterbildung der Vermittlerinnen und Vermittler, die Bedarfsanalyse beim Kunden und die daraus abgeleiteten Produktempfehlungen erfolgen auf Basis der geltenden Rahmenbedingungen des jeweiligen Marktes. 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 2019 insgesamt 620 Angestellte (Vorjahr: 505 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.

## Steuerungssystem

### Konzernstruktur

Die OVB Holding AG steht als Managementholding an der Spitze des OVB Konzerns. Sie legt die strategischen Ziele fest und sichert die aufeinander abgestimmte Geschäftspolitik ab. Die operative Geschäftstätigkeit ist in regionale Segmente unterteilt. In aktuell 15 Ländern Europas sind operative Landesgesellschaften tätig, deren selbstständige Handelsvertreter Kunden in Fragen der Absicherung und Vorsorge beraten und betreuen. Zur Unterstützung dieser Kernaktivitäten sind drei Servicegesellschaften für EDV-Dienstleistungen zuständig.

Die OVB Holding AG ist an diesen Gesellschaften mit Ausnahme der beiden EDV-Dienstleister NORD-SOFT EDV-Unternehmensberatung GmbH und Nord-Soft Datenservice GmbH (je 50,4 Prozent) zu jeweils 100 Prozent beteiligt.

Zwischen der OVB Holding AG und der deutschen Tochtergesellschaft OVB Vermögensberatung AG besteht seit dem Jahr 2008 ein Ergebnisabführungsvertrag sowie seit dem Jahr 2014 ein Beherrschungsvertrag.

### Organigramm des OVB Konzerns



## Leitung und Überwachung des Konzerns

### Vorstand

Der Vorstand der OVB Holding AG führt die Geschäfte des Konzerns in gemeinschaftlicher Verantwortung. Zum 31. Dezember 2019 bestand der Vorstand aus drei Mitgliedern. Neben dem Ressort des Vorstandsvorsitzenden, der auch das Ressort »Vertrieb« verantwortet, gliederten sich die Aufgaben des Vorstands in die Ressorts »Finanzen« und »Operations«.

### Geschäftsverteilung Vorstandsressorts zum 31. Dezember 2019

<b>Vorstandsvorsitz (CEO) Vertrieb</b>	<b>Stv. Vorstandsvorsitz Finanzen (CFO)</b>	<b>Operations (COO)</b>
Mario Freis	Oskar Heitz	Thomas Hücker
Konzernentwicklung	Konzernrechnungslegung	Konzern-IT
Konzernsteuerung	Risikomanagement	IT-Sicherheit
Vertrieb	Controlling	Prozessmanagement
Ausbildung	Investor Relations	Personal
Produktmanagement	Recht	
Marketing	Steuern	
Kommunikation	Compliance	
Interne Revision	Datenschutz	
	Geldwäsche	

### Aufsichtsrat

Dem Aufsichtsrat der OVB Holding AG gehörten zum 31. Dezember 2019 fünf\* Mitglieder an, die ausschließlich von der Hauptversammlung gewählt werden.

<b>Name</b>	<b>Funktion</b>
Michael Johnigk	Vorsitzender des Aufsichtsrats
Dr. Thomas A. Lange	Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats, Vorsitzender des Prüfungsausschusses
Maximilian Beck	Mitglied des Aufsichtsrats
Markus Jost	Mitglied des Aufsichtsrats, Vorsitzender des Nominierungs- und Vergütungsausschusses
Wilfried Kempchen	Mitglied des Aufsichtsrats

\*Das Aufsichtsratsmitglied Winfried Spies ist am 21. August 2019 verstorben.

Der Aufsichtsrat bestellt die Mitglieder des Vorstands und überwacht und berät diesen bei der Leitung des Unternehmens. Einzelheiten zur Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat und zur Corporate Governance bei der OVB Holding AG werden im Bericht des Aufsichtsrats dargestellt. Weitere Informationen zur Corporate Governance finden sich im Internet unter <https://www.ovb.eu/investor-relations/corporate-governance>.

### **Unternehmenssteuerung**

Die Steuerung innerhalb des OVB Konzerns gliedert sich in einen strategischen und einen operativen Teil. Im Bereich des strategischen Controllings verknüpft eine Mehrjahresplanung mit einem Zeithorizont von fünf Jahren die Unternehmensstrategie mit konkreten quantitativen Zielsetzungen.

Ein länderübergreifender Know-how Austausch unterstützt die effektive und vernetzte Steuerung der 15 Landesgesellschaften. Gremien der OVB Holding AG stimmen mit den jeweiligen OVB Landesgesellschaften kontinuierlich Marktbearbeitungs- und Marketingaktivitäten sowie die Zusammensetzung des Partner- und Produktportfolios ab.

Das operative Controlling unterstützt die Steuerung des laufenden Geschäfts. Wesentliche Ziel- und Steuerungsgrößen der Gesellschaft sind der Umsatz (Erträge aus Vermittlungen) und das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT). Neben diesen monetären Kennzahlen dienen auch nichtfinanzielle Indikatoren wie die Anzahl der Finanzvermittler und die Zahl der Kunden als Anhaltspunkte für den operativen Geschäftserfolg. Entwicklungen in den nichtfinanziellen Bereichen werden von dem Unternehmen zwar kontinuierlich beobachtet, aber nicht als Ziel- oder Steuerungsgrößen herangezogen. Das Controlling analysiert monatlich die Entwicklung des Umsatzes, der Aufwendungen für Vermittlungen sowie weiterer wesentlicher Aufwandspositionen. Die Ergebnisse fließen in die Investitions- und Finanzplanung des Unternehmens ein.

Zielvorgaben des Vorstands bilden die Eckwerte der strategischen Mehrjahresplanung und der operativen Jahresplanung in Bezug auf Umsatz, Kosten und Ergebnis. Die dezentralen Planungen einzelner Landesgesellschaften und Kostenstellenverantwortlicher erfahren auf zentraler Ebene im Gegenstromverfahren einen Abgleich mit der Konzernstrategie. Daneben werden insbesondere auch die innerhalb des Konzerns geplanten Aufwendungen und Erträge auf zentraler Ebene überprüft.

Für jede Einheit und auch den Konzern insgesamt werden die Planungsparameter mit den zugrunde liegenden Maßnahmen und Annahmen abgestimmt und transparent gemacht. Ausgangspunkt sind die aktuellen Vertriebs- und Finanzdaten zum Ende des dritten Quartals vor der Planungsperiode.

Die zu Planungsbeginn vorhandenen Ausgangsdaten (Basisdaten) werden in einem ersten Schritt um wesentliche Ereignisse bereinigt, die für die Planungsperiode voraussichtlich an Relevanz gewinnen beziehungsweise keine Relevanz mehr besitzen. Dann werden die geplanten Maßnahmen in Form von Kosten und Erlösen in die Basisdaten eingearbeitet.

OVB erstellt monatliche Plan/Ist-Abweichungsanalysen, analysiert kontinuierlich wesentliche Finanz- und Vertriebsdaten und kann so unmittelbar auf Planabweichungen reagieren.

Innerhalb des OVB Konzerns wird die mittel- und langfristige Finanzierung des operativen Geschäfts durch die vorhandene Liquidität sichergestellt. Die OVB Holding AG als Konzernmutter beobachtet kontinuierlich den Liquiditätsbedarf der 15 Landesgesellschaften und stellt bei Bedarf Liquidität zur Verfügung.

## Ziele und Strategien

Vor dem Hintergrund absehbarer Veränderungen im Umfeld, auf den Märkten und bei den gesetzlichen Rahmenbedingungen der Geschäftstätigkeit hat OVB die mittelfristige Strategie »OVB Evolution 2022« entwickelt und setzt sie seit 2017 konsequent um. Sie richtet sich an einer langfristigen Vision als Fixpunkt aus, definiert strategische Ziele und umfasst vier elementare Bausteine, denen jeweils strategische Maßnahmen zugeordnet sind.

OVB hat strategische Ziele definiert, die den nachhaltigen Ausbau der Vertriebsorganisation, die Ausweitung der Kundenbasis, die Erhöhung des Geschäftsvolumens mit den einzelnen Kunden, die Steigerung der Kundenzufriedenheit, den Ausbau des Online- Marketings, weitere Effizienzsteigerungen im Innendienst, die Digitalisierung der Prozesse und der Vertriebsunterstützung sowie die Expansion in weitere europäische Ländermärkte umfassen. Zur Erreichung dieser Ziele dienen gemäß »OVB Evolution 2022« vier elementare Bausteine:

- Potenzialausschöpfung
- Digitalisierung
- Modernisierung
- Expansion

Im Bereich »Potenzialausschöpfung« kommt beispielsweise der Weiterentwicklung des europaweiten Aus- und Weiterbildungssystems eine große Bedeutung zu. Hier wird OVB nicht nur aufgrund regulatorischer Anforderungen, sondern auch vor dem Hintergrund eigener Qualitätsstandards das europaweite Aus- und Weiterbildungssystem weiterentwickeln und modernisieren. Ebenfalls wird OVB systematisch das Geschäftspotenzial, das in ihren 3,76 Millionen Bestandskunden liegt, weiter ausschöpfen. Es besteht erhebliches Potenzial für Cross- und Upselling-Aktivitäten in ganz Europa. Vor allem in den Ländermärkten des Segments Mittel- und Osteuropa steigen die verfügbaren Mittel und der Vorsorgebedarf aufgrund überdurchschnittlicher Einkommenszuwächse. Bei der »Digitalisierung« hat OVB vor allem ihre Geschäftsprozesse, den modernen Beraterarbeitsplatz sowie erweiterte Interaktionsmöglichkeiten zwischen Kunden, Finanzvermittlern und OVB im Fokus. Eine zeitgemäße Zielgruppenansprache steht bei der »Modernisierung« im Vordergrund. Der Aus- und Aufbau von Social Media-Aktivitäten im Rahmen unserer Social Media-Strategie schafft zusätzliche Chancen für die Mitarbeiter- und Kundengewinnung. Bei der »Expansion« geht es in erster Linie um die Übertragung des bewährten OVB Geschäftsmodells auf weitere attraktive Ländermärkte. Mit dem Erwerb des Unternehmens Willemot in Belgien hat OVB den Markteintritt in den 15. Ländermarkt vollzogen.

In den 15 Ländern Europas, in denen OVB bislang tätig ist, leben mehr als 426 Millionen Menschen. Aufgrund der zwingend notwendigen eigenverantwortlichen Vorsorge der Bevölkerung und des daraus ableitbaren Bedarfs an persönlicher Beratung sieht OVB für ihre Geschäftstätigkeit gute Perspektiven. OVB setzt bei der Gewinnung neuer Finanzvermittler darauf, leistungsbereite Menschen für die verantwortungsvolle Dienstleistung der Allfinanzberatung zu gewinnen und zu qualifizieren, um den wachsenden Beratungsbedarf der Menschen in Europa zu erfüllen.

## WIRTSCHAFTSBERICHT

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

#### **Gesamtwirtschaftliche Entwicklung**

OVB ist in 15 Ländern Europas tätig, die in drei regionale Segmente aufgeteilt sind. 76 Prozent der Erträge aus Vermittlungen generiert OVB außerhalb Deutschlands. Vor diesem Hintergrund ist es wichtig, zur Beurteilung des Geschäftsverlaufs 2019 die volkswirtschaftliche Entwicklung in Europa zu betrachten. Relevant sind dabei unter anderem das Wirtschaftswachstum, die Arbeitsmarktentwicklung und die Veränderungen der Einkommenssituation der privaten Haushalte.

Das Wirtschaftswachstum in den Ländern der Eurozone hat sich von 1,9 Prozent 2018 auf 1,2 Prozent im Berichtsjahr spürbar verlangsamt. Der Konjunkturverlauf war von einer Rezession im Industriebereich und einer gedämpften, aber robusten Entwicklung im Dienstleistungssektor geprägt. Eine schwache Auslandsnachfrage und die negativen Auswirkungen der von den USA ausgehenden Handelsstreitigkeiten belasteten den Export. Dagegen blieb der private Konsum bei weiterhin hoher Beschäftigung eine Stütze der Wirtschaftsentwicklung.

#### **Volkswirtschaftliche Eckdaten Mittel- und Osteuropa**

Die sieben Ländermärkte des Segments Mittel- und Osteuropa bestritten im Berichtsjahr 48 Prozent des Umsatzes des OVB Konzerns. Trotz kleinerer länderspezifischer Unterschiede behielt die Region ihre insgesamt hohe Wirtschaftsdynamik bei. Wesentliche Impulse gingen vom privaten Konsum aus, unterstützt von Vollbeschäftigung und über den Inflationsraten liegenden Lohnsteigerungen. Die wirtschaftliche Lage in dieser Ländergruppe stellte sich 2019 vergleichsweise günstig dar, was die Fähigkeit der privaten Haushalte förderte, in ihre private finanzielle Absicherung und Vorsorge zu investieren.

	Reales BIP (Veränderung in %)		Verbraucherpreise (Veränderung in %)		Budgetsaldo der öffentlichen Haushalte (in % des BIP)	
	2018	2019e	2018	2019e	2018	2019e
Kroatien	2,7	2,8	1,5	0,8	0,3	-0,5
Polen	5,2	4,3	1,7	2,3	-0,4	-0,6
Rumänien	4,0	3,8	4,6	3,8	-3,0	-4,3
Slowakei	4,0	2,2	2,5	2,7	-1,1	-1,1
Tschechien	2,9	2,5	2,1	2,8	0,9	0,0
Ukraine	3,3	3,5	10,9	8,0	-1,7	-2,2
Ungarn	5,1	4,9	2,8	3,4	-2,0	-1,7

e = Schätzung (estimate)

Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Österreich & CEE, 1. Quartal 2020

### Volkswirtschaftliche Eckdaten Deutschland

Auf das Segment Deutschland entfielen im Berichtsjahr 24 Prozent des Umsatzes des OVB Konzerns. Das Wirtschaftswachstum in der größten Volkswirtschaft Europas verlangsamte sich von 1,5 Prozent 2018 auf 0,5 Prozent im Berichtsjahr. Besonders schwach entwickelte sich der Industriesektor, belastet von den strukturellen Problemen der Automobilbranche und einer nachlassenden Auslandsnachfrage. Kaum beeindruckt davon und weiterhin auf Wachstumskurs zeigten sich die binnenwirtschaftlich orientierten Sektoren wie die Bauindustrie und große Teile der Dienstleistungen. Auch die Beschäftigungslage blieb vergleichsweise stabil, die Einkommenssituation der privaten Haushalte unverändert günstig. Dennoch nahmen die Unsicherheiten zu, was zu einer wachsenden Zurückhaltung beim Eingehen längerfristiger finanzieller Verpflichtungen führte.

### Volkswirtschaftliche Eckdaten Süd- und Westeuropa

Die Länder des Segments Süd- und Westeuropa gehören – mit Ausnahme der Schweiz – der Eurozone an. In diesem Segment erwirtschaftete der OVB Konzern im Berichtsjahr 28 Prozent seines Umsatzes. Das Wirtschaftswachstum in dieser Ländergruppe ließ 2019 spürbar nach, teils aufgrund sinkender Nettoexporte, teils wegen länderspezifischer negativer Faktoren. So wurde die Konjunktur in Italien weiterhin von langjährig ungelösten strukturellen Problemen belastet. Vergleichsweise gut entwickelten sich dagegen die Volkswirtschaften Spaniens und Österreichs. Grundsätzlich verfügen die privaten Haushalte in Süd- und Westeuropa vielfach über ausreichend finanziellen Spielraum, um mehr Geld für die Risikoabsicherung und Altersvorsorge aufzuwenden.

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

e = Schätzung (estimate)

Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Globale Märkte, 1. Quartal 2020

## Branchensituation

Im Zentrum der OVB Geschäftstätigkeit steht die langfristig angelegte, themenübergreifende Beratung und Betreuung von Privathaushalten zu den Themen Existenzsicherung, Absicherung von Sach- und Vermögenswerten, Altersvorsorge und Vermögensauf- und -ausbau.

Das gesamtwirtschaftliche Umfeld für den Absatz von Finanzprodukten in Europa blieb im Jahr 2019 eher günstig. Obwohl sich das Wirtschaftswachstum abschwächte, bewegen sich die wirtschaftlichen Aktivitäten auf hohem Niveau, die verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte blieben stabil oder stiegen sogar. Der Spielraum für eigenverantwortliche finanzielle Vorsorge ist gegeben.

Der Absatz von Finanzprodukten traf in Europa weiterhin auf ein herausforderndes Umfeld. Während Kreditnehmer und Bauherren von niedrigen Kreditzinsen profitieren, stellt die anhaltende Niedrigzinsphase vorsorgewillige Kunden vor große Herausforderungen. Die Unternehmen der Versicherungsbranche haben ihr Produktangebot an das Niedrigzinsumfeld angepasst. Produkte mit Überschussberechtigung und klassischen Zinsgarantien, die nur noch eine geringe Rendite aufweisen, werden kaum noch angeboten. Besonders die Altersvorsorge mit Immobilien und Aktien steht im Mittelpunkt des Anlegerinteresses. Nachgefragt werden Direktinvestition in einen Fonds oder auch die fondsgebundene Rentenversicherung, die gleichzeitig eine Absicherung in Form einer lebenslangen Rente bietet. Die damit verbundenen Risiken werden mit modernen Instrumenten des Risikomanagements begrenzt. So bleiben Anlagespielräume, die es ermöglichen, Renditen für die Anleger zu erzielen. Zusätzlich sieht OVB in vielen Ländern ein erhebliches Wachstum bei Produkten, die biometrische Risiken wie Tod, Invalidität, Krankheit oder Pflegebedürftigkeit abdecken.

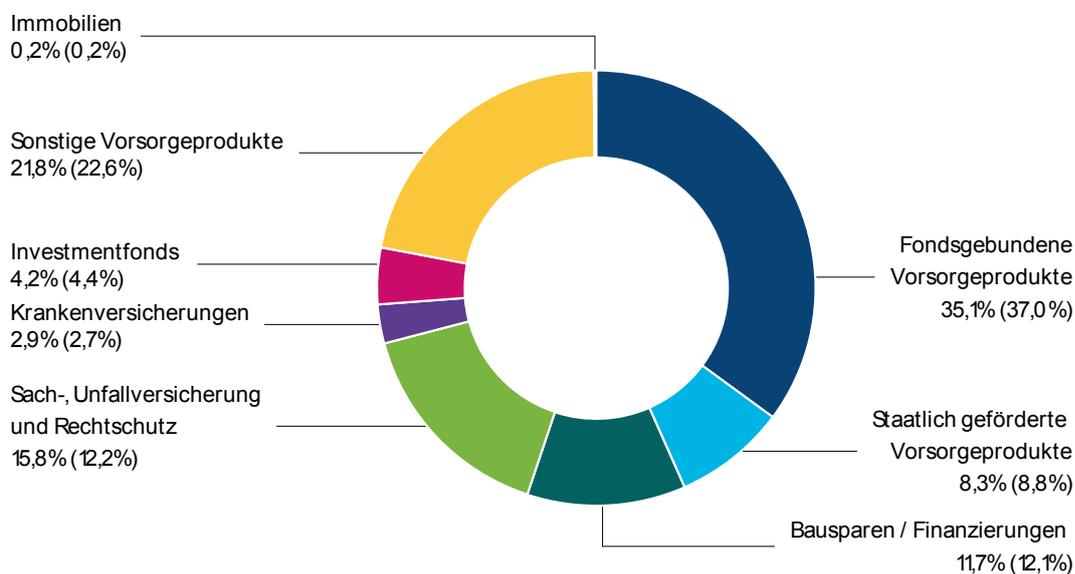
OVB ist der Überzeugung, dass der Bedarf an themenübergreifend kompetenter und umfassender persönlicher Beratung in allen Finanzfragen steigt: Das Produktangebot ist für private Haushalte kaum überschaubar, staatliche Förderungsmodalitäten sind nur schwer verständlich. Zudem müssen einmal getroffene Finanzentscheidungen mit Blick auf sich verändernde Bedürfnisse und Lebenssituationen regelmäßig überprüft werden.

Damit bietet der Markt der privaten Absicherung und Vorsorge aus OVB Sicht trotz des gegenwärtig herausfordernden Umfelds langfristiges Marktpotenzial und gute Wachstumschancen.

## Geschäftsverlauf

Der OVB Konzern erzielte im Geschäftsjahr 2019 Erträge aus Vermittlungen in Höhe von 257,8 Mio. Euro. Dies entspricht einem Anstieg von 11,4 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert von 231,3 Mio. Euro. Die meisten Ländermärkte entwickelten sich positiv. Die Zahl der betreuten Kunden nahm von 3,48 Millionen Kunden Ende 2018 auf 3,76 Millionen Kunden zum Berichtsstichtag zu. Der OVB Außendienst umfasst zum Berichtsstichtag 5.069 hauptberufliche Finanzvermittler (Vorjahr: 4.715 Finanzvermittler).

### Zusammensetzung des Neugeschäfts 2019 (2018)



Die Struktur des Neugeschäfts im Hinblick auf die Art der vermittelten Finanzprodukte spiegelt die Beratungsschwerpunkte Existenzsicherung, Absicherung von Sach- und Vermögenswerten, Altersvorsorge und Vermögensauf- und -ausbau wider. Fondsgebundene Vorsorgeprodukte dominierten 2019 die Nachfrage der Kunden in Europa. Ihr Anteil am Neugeschäft betrug 35,1 Prozent (Vorjahr: 37,0 Prozent). Der Anteil der sonstigen Vorsorgeprodukte am Neugeschäft – hierzu zählen klassische Lebens- und Rentenversicherungen und insbesondere Produkte zur Absicherung biometrischer Risiken – belief sich auf 21,8 Prozent (Vorjahr: 22,6 Prozent). Sach-, Unfall- und Rechtsschutzversicherungen (mit einem Anteil von 15,8 Prozent, nach 12,2 Prozent), der Produktbereich Bausparen/Finanzierungen (mit einem Anteil von 11,7 Prozent, nach 12,1 Prozent) sowie staatlich geförderte Vorsorgeprodukte (8,3 Prozent des 2019 vermittelten Geschäfts, nach 8,8 Prozent im Vorjahr) runden neben Investmentfonds, Krankenversicherungen und Immobilien den Allfinanz-Beratungsansatz ab.

### **Segment Mittel- und Osteuropa**

Das Segment Mittel- und Osteuropa besteht aus den sieben Ländermärkten Kroatien, Polen, Rumänien, Slowakei, Tschechien, Ukraine und Ungarn. Im Geschäftsjahr 2019 stiegen die Erträge aus Vermittlungen von 116,3 Mio. Euro im Vorjahr um 5,7 Prozent auf 122,9 Mio. Euro im Berichtsjahr. Im Konzernlagebericht 2018 war lediglich ein leichter Umsatzanstieg prognostiziert worden. Während die Umsatzentwicklung in Tschechien noch geringfügig rückläufig war, erzielte OVB in den anderen Ländermärkten des Segments durchweg – zum Teil deutliche – Umsatzsteigerungen.

Für OVB waren in der Region zum Jahresende 2019 2.919 Finanzvermittler tätig, gegenüber 2.752 Finanzvermittlern ein Jahr zuvor. Sie betreuen insgesamt 2,52 Millionen Kunden (Vorjahr: 2,39 Millionen Kunden). Die Produktnachfrage konzentrierte sich 2019 mit 40,5 Prozent des Neugeschäfts (Vorjahr: 42,9 Prozent) weiterhin vor allem auf fondsgebundene Vorsorgeprodukte, allerdings mit abnehmender Tendenz. Weitere wichtige Produktbereiche waren sonstige Vorsorgeprodukte mit 27,8 Prozent (Vorjahr: 23,9 Prozent), Sach-, Rechtsschutz- und Unfallversicherungen mit unverändert 12,9 Prozent sowie Produkte aus dem Bereich Bausparen/Finanzierungen mit 10,9 Prozent (Vorjahr: 13,6 Prozent).

### **Segment Deutschland**

Das Geschäft im Segment Deutschland entwickelte sich positiver als im Konzernlagebericht 2018 prognostiziert. Die Erträge aus Vermittlungen stiegen um 3,7 Prozent und beliefen sich im Berichtsjahr auf 61,6 Mio. Euro, nach 59,4 Mio. Euro im Vorjahr. Die Zahl der Finanzvermittler sank geringfügig von 1.333 Vermittlern zum Vorjahresresultimo um 2,9 Prozent auf 1.295 Vermittler im Berichtsjahr. Sie betreuten 612.982 Kunden (Vorjahr: 616.775 Kunden). Die Produktnachfrage war breit gestreut: 24,7 Prozent des Neugeschäfts entfielen auf fondsgebundene Vorsorgeprodukte (Vorjahr: 28,2 Prozent). Der Anteil der Produkte im Bereich Bausparen/Finanzierungen erhöhte sich auf 21,0 Prozent (Vorjahr: 15,3 Prozent). 16,1 Prozent entfielen auf sonstige Vorsorgeprodukte (Vorjahr: 18,0 Prozent) und 14,1 Prozent auf Sach-, Rechtsschutz- und Unfallversicherungen (Vorjahr: 14,8 Prozent).

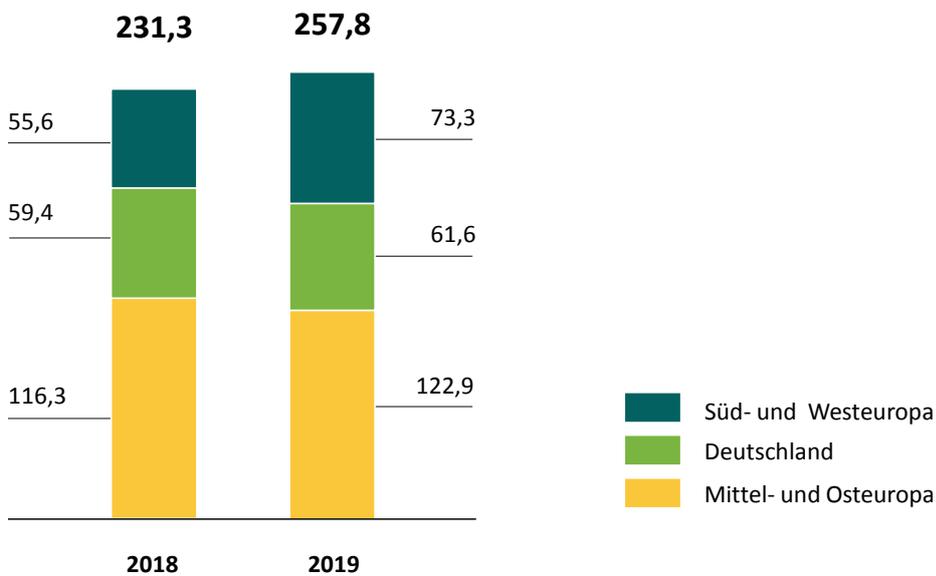
### **Segment Süd- und Westeuropa**

Das Segment Süd- und Westeuropa umfasst mit Belgien, Frankreich, Griechenland, Italien, Österreich, der Schweiz und Spanien sieben Ländermärkte. Mit 73,3 Mio. Euro nach 55,6 Mio. Euro im Vorjahr konnten die Erträge aus Vermittlungen sehr deutlich um 31,7 Prozent gesteigert werden. Damit ist der im Konzernlagebericht 2018 prognostizierte erhebliche Umsatzanstieg durch die Einbeziehung Belgiens erreicht worden. Österreich erzielte ein deutliches Umsatzwachstum. Der Umsatz in Spanien legte geringfügig zu, nachdem er sich im Vorjahr noch deutlich rückläufig entwickelt hatte. Italien und Frankreich verzeichneten Umsatzeinbußen. Auch die Entwicklung bei der Zahl der Finanzvermittler profitiert von der Einbeziehung Belgiens. Im Segment sind 855 Finanzvermittler und damit 225 mehr als zum Vorjahresstichtag für die OVB tätig. Sie betreuten 619.374 Kunden gegenüber 481.283 Kunden ein Jahr zuvor.

Mit einem Anteil von 31,9 Prozent (Vorjahr: 32,1 Prozent) dominierten fondsgebundene Vorsorgeprodukte das Neugeschäft, gefolgt von Sach-, Rechtsschutz- und Unfallversicherungen mit einem Anteil von 23,5 Prozent (Vorjahr: 8,0 Prozent) und staatlich geförderten Vorsorgeprodukten mit 21,1 Prozent (Vorjahr: 25,8 Prozent).

#### Erträge aus Vermittlungen nach Regionen

Mio. Euro, Zahlen gerundet

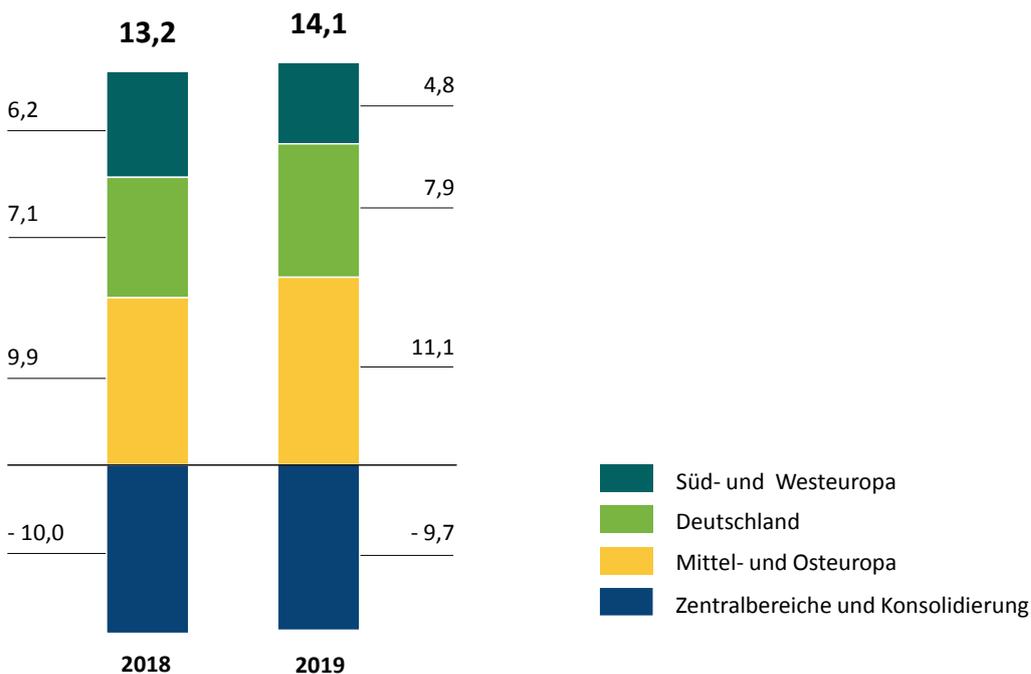


### Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des OVB Konzerns

#### Ergebnis vor Zinsen und Steuern

(EBIT) nach Segmenten

Mio. Euro, Zahlen gerundet



(in Mio. Euro, gerundet)

## Ertragslage

Der OVB Konzern erzielte im Geschäftsjahr 2019 Erträge aus Vermittlungen von 257,8 Mio. Euro. Gegenüber dem Vorjahreswert von 231,3 Mio. Euro entspricht dies einem Anstieg um 11,4 Prozent. Alle drei regionalen Segmente trugen zum Umsatzwachstum bei. Die sonstigen betrieblichen Erträge blieben im Vorjahresvergleich mit 11,2 Mio. Euro gegenüber 11,4 Mio. Euro nahezu unverändert.

Die Aufwendungen für Vermittlungen nahmen von 155,1 Mio. Euro im Vorjahr um 9,7 Prozent auf 170,1 Mio. Euro im Berichtsjahr zu und entwickelten sich damit leicht unterproportional zu den Erträgen aus Vermittlungen. Der Personalaufwand für die Angestellten des OVB Konzerns weitete sich um 27,6 Prozent von 29,8 Mio. Euro auf 38,0 Mio. Euro aus. Ursachen waren vor allem die Einbeziehung des belgischen Tochterunternehmens sowie marktbedingte Gehaltserhöhungen. Der Anstieg der Abschreibungen von 4,3 Mio. Euro auf 6,9 Mio. Euro resultierte vor allem aus erhöhten Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte aufgrund der erstmalig zum 1. Januar 2019 bilanzierten Nutzungsrechte an Leasingobjekten gemäß IFRS 16. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen reduzierten sich gegenüber dem Vorjahr von 40,5 Mio. Euro auf 40,0 Mio. Euro im Berichtsjahr.

Das operative Ergebnis (EBIT) des OVB Konzerns erhöhte sich von 13,2 Mio. Euro im Jahr 2018 um 7,0 Prozent auf 14,1 Mio. Euro im Berichtsjahr. Diese Entwicklung liegt geringfügig über der im Konzernlagebericht 2018 gemachten Prognose von 13,5 bis 14,0 Mio. Euro. Der EBIT-Beitrag des Segments Mittel- und Osteuropa stieg von 9,9 Mio. Euro auf 11,1 Mio. Euro und übertraf damit die Erwartungen. Die größten Ergebnisbeiträge stammen aus der Slowakei und Ungarn, den kräftigsten Ergebniszuwachs erzielte die Landesgesellschaft in Polen. Auch die Ergebnisentwicklung im Segment Deutschland verlief besser als ursprünglich erwartet: Das EBIT nahm hier von 7,1 Mio. Euro um 11,1 Prozent auf 7,9 Mio. Euro zu. Gegenläufig verringerte sich das operative Ergebnis (EBIT) des Segments Süd- und Westeuropa von 6,2 Mio. Euro um 22,1 Prozent auf 4,8 Mio. Euro, was unter der ursprünglichen Erwartung eines leichten Ergebnisanstiegs liegt. Ergebnisrückgänge waren in Italien, Frankreich und der Schweiz hinzunehmen. Die Tochtergesellschaft in Belgien verzeichnete eine stabile Ergebnisentwicklung.

Der Ergebnisfehlbetrag der Zentralbereiche verringerte sich erwartungsgemäß leicht von 10,1 Mio. Euro auf 9,8 Mio. Euro. Die EBIT-Marge des Konzerns bezogen auf die Erträge aus Vermittlungen gab von 5,7 Prozent im Vorjahr geringfügig auf 5,5 Prozent im Berichtsjahr nach.

Das Finanzergebnis des OVB Konzerns im Jahr 2019 belief sich auf 1,3 Mio. Euro, gegenüber einem Fehlbetrag von 0,3 Mio. Euro im Vorjahr. Ursachen sind kräftig erhöhte Finanzerträge, vor allem durch Zuschreibungen auf Wertpapiere, sowie verminderte Finanzaufwendungen. Der Aufwand für Ertragsteuern nahm von 3,1 Mio. Euro auf 4,1 Mio. Euro zu.

Insgesamt stieg das Konzernergebnis nach Anteil anderer Gesellschafter von 9,6 Mio. Euro im Vorjahr um 14,5 Prozent auf 11,0 Mio. Euro im Berichtsjahr.

Das Ergebnis je Aktie – jeweils berechnet auf Basis von 14.251.314 Stückaktien – erhöhte sich demzufolge von 0,67 Euro auf 0,77 Euro.

Das Gesamtergebnis des OVB Konzerns erreichte im Berichtsjahr 11,0 Mio. Euro, nach 9,5 Mio. Euro im Vorjahr. Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus dem Anstieg des Konzernergebnisses um 1,5 Mio. Euro. Die weiteren Elemente des Gesamtergebnisses waren jeweils unwesentlich, ihre Veränderungen gegenüber dem Vorjahr glichen sich vollständig aus.

*Auch unter Berücksichtigung der potenziellen Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus auf die Geschäftsentwicklung der OVB werden Vorstand und Aufsichtsrat der OVB Holding AG der Hauptversammlung am 10. Juni 2020 vorschlagen, für das Geschäftsjahr 2019 eine gegenüber dem Vorjahr stabile Dividende von 0,75 Euro auszuschütten. Die Ausschüttungssumme beliefe sich damit auf 10,7 Mio. Euro.<sup>1</sup>*

### **Finanzlage**

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit des OVB Konzerns erhöhte sich 2019 im Vergleich zum Vorjahr von 15,5 Mio. Euro um 6,1 Mio. Euro auf 21,6 Mio. Euro. Positiv wirkten im Periodenvergleich vor allem eine Zunahme der Abschreibungen und Wertminderungen auf Gegenstände des Anlagevermögens aufgrund der Erstanwendung des IFRS 16 sowie der Anstieg des Konzernergebnisses vor Ertragsteuern. Wichtigste Gegenposition war das verbesserte Finanzergebnis.

Beim Cashflow aus Investitionstätigkeit, wo im Vorjahr noch ein Mittelabfluss von 13,2 Mio. Euro zu verzeichnen war, ergab sich im Berichtsjahr ein Mittelzufluss von 1,8 Mio. Euro.

Die Umkehrung der Zahlungsströme resultierte im Wesentlichen aus Maßnahmen des Portfoliomanagements: Die Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen reduzierten sich um 6,9 Mio. Euro auf 0,3 Mio. Euro, die Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens stiegen um 5,2 Mio. Euro auf 5,4 Mio. Euro und die Auszahlungen für Investitionen in Wertpapiere und übrige kurzfristige Kapitalanlagen sanken um 2,5 Mio. Euro auf 4,1 Mio. Euro. Gegenläufig verringerten sich die Einzahlungen aus Abgängen von Wertpapieren und übrigen kurzfristigen Kapitalanlagen um 1,0 Mio. Euro auf 2,8 Mio. Euro.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit wies 2019 einen Mittelabfluss von 13,2 Mio. Euro auf (Vorjahr: -10,9 Mio. Euro). Davon entfielen 10,8 Mio. Euro auf die Ausschüttung der Dividende sowie 2,4 Mio. Euro auf die gemäß IFRS 16 erstmals anzusetzenden Auszahlungen für den Tilgungsbeziehungsweise Zinsanteil der Leasingverbindlichkeit. Insgesamt erhöhte sich der Finanzmittelbestand der Gesellschaft von 46,5 Mio. Euro zum 31. Dezember 2018 um 10,2 Mio. Euro auf 56,7 Mio. Euro zum 31. Dezember 2019.

### **Vermögenslage**

Die Bilanzsumme des Konzerns weitete sich von 186,3 Mio. Euro zum Jahresultimo 2018 um 29,7 Mio. Euro auf 216,0 Mio. Euro zum Bilanzstichtag des Berichtsjahrs aus. Auf der Aktivseite stiegen die langfristigen Vermögenswerte von 30,0 Mio. Euro auf 40,7 Mio. Euro.

Erstmals werden gemäß IFRS 16 Nutzungsrechte an Leasingobjekten ausgewiesen; sie beliefen sich zum Jahresultimo 2019 auf 11,7 Mio. Euro. Darüber hinaus nahmen die immateriellen Vermögenswerte von 9,7 Mio. Euro auf 12,4 Mio. Euro zu. Gegenläufig sanken die Finanzanlagen von 12,1 Mio. Euro auf

---

<sup>1</sup> Diese Anpassung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.03.2020 vorgenommen.

7,5 Mio. Euro. Die kurzfristigen Vermögenswerte stiegen im Vergleich der Bilanzstichtage 2018/2019 von 156,3 Mio. Euro auf 175,3 Mio. Euro. Wesentlich waren hier eine Zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente um 10,2 Mio. Euro auf 56,7 Mio. Euro (31. Dezember 2018: 46,5 Mio. Euro), ein Anstieg der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte um 4,7 Mio. Euro auf 39,2 Mio. Euro (31. Dezember 2018: 34,5 Mio. Euro) sowie um 2,8 Mio. Euro auf 44,3 Mio. Euro erhöhte Wertpapiere und übrige Kapitalanlagen (31. Dezember 2018: 41,5 Mio. Euro).

Das Eigenkapital der OVB Holding AG belief sich zum Jahresultimo 2019 auf 90,6 Mio. Euro, kaum verändert zum Stand am 31. Dezember 2018 von 90,4 Mio. Euro. Auch in den Unterpositionen ergaben sich keine wesentlichen Veränderungen. Aufgrund der Ausweitung der Bilanzsumme sank die Eigenkapitalquote der Gesellschaft von 48,5 auf 42,0 Prozent, was angesichts des Geschäftsmodells des Unternehmens einem nach wie vor sehr soliden Niveau entspricht.

Die langfristigen Schulden stiegen von 1,3 Mio. Euro auf 13,2 Mio. Euro, was ganz überwiegend auf die Passivierung der Leasingverbindlichkeiten zurückzuführen ist. Auch die kurzfristigen Schulden, die ganz überwiegend der Finanzierung des laufenden Geschäftsbetriebs dienen, weiteten sich von 94,6 Mio. Euro auf 112,2 Mio. Euro aus. Wesentliche Veränderungen ergaben sich bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die um 8,2 Mio. Euro auf 17,5 Mio. Euro zunahmen (31. Dezember 2018: 9,4 Mio. Euro), bei den anderen Rückstellungen, die um 5,0 Mio. Euro auf 45,9 Mio. Euro stiegen (31. Dezember 2018: 40,9 Mio. Euro) und bei den anderen Verbindlichkeiten, wo ein Zuwachs von 4,3 Mio. Euro auf 47,9 Mio. Euro zu verzeichnen war (31. Dezember 2018: 43,6 Mio. Euro).

Der markante Anstieg bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ist ganz überwiegend auf die Maklertätigkeit der 2019 erstmals konsolidierten belgischen Tochtergesellschaft zurückzuführen.

## Vergleich der prognostizierten und der tatsächlichen Entwicklung

Für das Geschäftsjahr 2019 hatte der Vorstand unter Einbeziehung der neuen Aktivitäten in Belgien einen deutlichen Umsatzanstieg prognostiziert. Vor dem Hintergrund weiterer Aufwendungen im Rahmen der Umsetzung der Strategie »OVB Evolution 2022« war ein operatives Ergebnis von 13,5 bis 14,0 Mio. Euro prognostiziert worden. Im Ausblick der unterjährigen Berichte 2019 nach drei, sechs und neun Monaten bestätigte der Vorstand jeweils diese Prognosen. Die von der OVB Holding AG erzielten Erträge aus Vermittlungen stiegen im Geschäftsjahr 2019 im Vergleich zum Vorjahr um 11,4 Prozent. Das operative Ergebnis (EBIT) erreichte 14,1 Mio. Euro. Damit wurde die Umsatzprognose erfüllt und die Ergebnisprognose geringfügig übertroffen.

## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der OVB Holding AG

Die OVB Holding AG steht als Managementholding an der Spitze des OVB Konzerns. Sie hält direkt und indirekt die Anteile an den zum OVB Konzern gehörenden Gesellschaften und nimmt unter anderem Aufgaben in den Bereichen Planung, Controlling, Kommunikation, Marketing, IT, Compliance und Risikomanagement für den Konzern wahr.

Der Jahresabschluss der OVB Holding AG ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) unter Berücksichtigung der ergänzenden Bestimmungen des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Es gelten die Vorschriften für große Kapitalgesellschaften.

Die Ertragslage der OVB Holding AG als Konzernholding wird im Wesentlichen durch die Erträge aus diesen Beteiligungen beeinflusst.

### Ertragslage

(in TEUR)	2019	2018
Umsatzerlöse	13.329	11.760
Erträge aus Beteiligungen (aus verbundenen Unternehmen)	13.003	12.851
Aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrags erhaltene Gewinne	7.759	6.853
Jahresüberschuss	10.826	10.106

Die OVB Holding AG erzielte im Berichtsjahr Beteiligungserträge in Höhe von insgesamt 13,0 Mio. Euro (Vorjahr: 12,9 Mio. Euro). Der aufgrund des Ergebnisabführungsvertrags erhaltene Gewinn der deutschen Tochtergesellschaft OVB Vermögensberatung AG betrug im Berichtsjahr 7,8 Mio. Euro (Vorjahr: 6,9 Mio. Euro). Der Personalaufwand für die durchschnittlich 100 Angestellten der Holding (Vorjahr: 94 Angestellte) erhöhte sich im Berichtszeitraum von 9,3 Mio. Euro auf 10,3 Mio. Euro.

Das Ergebnis nach Steuern der OVB Holding AG und der Jahresüberschuss beliefen sich im Geschäftsjahr 2019 auf 10,8 Mio. Euro (Vorjahr: 10,1 Mio. Euro).

### Vermögens- und Finanzlage

(in TEUR)	31.12.2019	31.12.2018
Anlagevermögen	34.987	37.952
Umlaufvermögen	55.763	51.718
Eigenkapital	85.236	85.099
Rückstellungen	3.761	3.440
Verbindlichkeiten	1.985	1.291

Die Bilanzsumme der OVB Holding AG stieg von 89,8 Mio. Euro zum Ende des Geschäftsjahres 2018 auf 91,0 Mio. Euro zum Ende des Berichtsjahres.

Das Vermögen der OVB Holding AG besteht im Wesentlichen aus Anteilen und Forderungen gegen verbundene Unternehmen, die zum ganz überwiegenden Teil durch Eigenkapital refinanziert sind. Die Vermögensstruktur ist zum Vorjahr weitestgehend unverändert. Die Position Forderungen gegen verbundene Unternehmen beinhaltet im Wesentlichen Dividendenansprüche und Forderungen aus laufendem Verrechnungsverkehr.

Die Kapitalstruktur der OVB Holding AG ist geprägt durch eine solide Eigenkapitalausstattung: Das Eigenkapital der Gesellschaft betrug zum Jahresultimo 2019 85,2 Mio. Euro (Vorjahr: 85,1 Mio. Euro). Die Eigenkapitalquote des Unternehmens sank geringfügig von 94,7 Prozent auf 93,7 Prozent.

### **Liquidität und Dividende**

Die Gesellschaft verfügt zum Bilanzstichtag über liquide Mittel in Höhe von 10,3 Mio. Euro (Vorjahr: 12,8 Mio. Euro). Der Rückgang der liquiden Mittel resultiert aus gestiegenen Betriebskosten im Rahmen der Strategieumsetzung und einer Umschichtung in Finanzanlagen. Für das Geschäftsjahr 2018 ist im Jahr 2019 eine Dividende von 0,75 Euro je Aktie (Gesamtvolumen 10,7 Mio. Euro) ausgeschüttet worden.

Dividendenzahlungen erfolgen je nach Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Auch *unter Berücksichtigung der potenziellen Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus auf die Geschäftsentwicklung der OVB werden Vorstand und Aufsichtsrat der OVB Holding AG der Hauptversammlung am 10. Juni 2020 vorschlagen, für das Geschäftsjahr 2019 eine gegenüber dem Vorjahr stabile Dividende von 0,75 Euro auszuschütten.*<sup>1</sup> Zum 31. Dezember 2019 waren insgesamt 14.251.314 Aktien dividendenberechtigt. Die Ausschüttungssumme der OVB Holding AG für das Geschäftsjahr 2019 wird bei entsprechendem Beschluss durch die Hauptversammlung 10,7 Mio. Euro betragen.

### **Vergleich der prognostizierten und der tatsächlichen Entwicklung**

Für das Geschäftsergebnis der OVB Holding AG für 2019 wurde ein leichter Anstieg prognostiziert. Aufgrund der sehr positiven Entwicklung der deutschen Tochtergesellschaft OVB Vermögensberatung AG hat sich das Geschäftsergebnis deutlich verbessert.

## **Gesamtaussage des Vorstands zum Geschäftsverlauf des Konzerns 2019**

Der Umsatz des OVB Konzerns ist 2019 im Vergleich zu den Erträgen aus Vermittlungen 2018 um 11,4 Prozent gewachsen und hat sich damit erwartungsgemäß positiv entwickelt. Einmal mehr hat das OVB Geschäftsmodell seine Stabilität und sein Potenzial auch bei herausfordernden Rahmenbedingungen unter Beweis gestellt. Gezielte Investitionen und Mehraufwendungen im Rahmen der Strategie »OVB Evolution 2022« dienen der Stärkung der Zukunftsfähigkeit des Unternehmens. Auch vor diesem Hintergrund ist es OVB gelungen, das operative Ergebnis (EBIT) zu steigern. Unsere Erwartungen an das Geschäftsjahr 2019 haben sich somit vollumfänglich erfüllt.

## **CHANCEN- UND RISIKOBERICHT**

### **Chancenmanagement**

Die Unternehmenskultur von OVB legt hohen Wert auf unternehmerisch geprägtes Denken und

---

<sup>1</sup> Diese Anpassung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.03.2020 vorgenommen.

Handeln. Vor allem die selbstständigen Finanzvermittler von OVB verstehen sich als Unternehmer. Es gehört daher zu den selbstverständlichen Aufgaben aller Finanzvermittler und Mitarbeiter von OVB – unabhängig von ihrem jeweiligen Verantwortungsbereich und -umfang – kontinuierlich geschäftliche Chancen zu suchen und wahrzunehmen. Die Landesgesellschaften des OVB Konzerns sind angehalten, Chancen auf operativer Ebene zu identifizieren und mit dem Ziel einer möglichst überplanmäßigen Ergebnisentwicklung zu realisieren. Diese Chancen können sich beispielsweise im Rahmen der Vermittlungstätigkeit oder aufgrund verbesserter Marktbedingungen ergeben. In der OVB Holding AG werden strategische Ziele bestimmt. Diese werden bewertet und Maßnahmen zu ihrer Ausschöpfung entwickelt.

Es liegt zudem in der Verantwortung des Vorstands der OVB Holding AG, grundsätzlich strategische Chancen – vielfach im Zusammenwirken mit dem Aufsichtsrat – zu erörtern und entsprechende Initiativen zur Nutzung der Chancen zu ergreifen.

## Grundsätze und Ziele des Risikomanagements

Unternehmerisches Handeln ist untrennbar mit der Übernahme von Risiken verbunden. Risiko heißt für OVB die Gefahr möglicher Verluste oder entgangener Gewinne.

Diese Gefahr kann durch interne oder externe Faktoren ausgelöst werden. Auftretende Risiken sollen so früh wie möglich erkannt werden, um schnell und angemessen darauf reagieren zu können. Die Ziele des Risikomanagements sind die stetige Weiterentwicklung des bestehenden Risikofrühwarnsystems, systematische Auseinandersetzung mit bestehenden und potenziellen Risiken, die Förderung des risikoorientierten Denkens und Handelns in der Gesamtorganisation und somit ein bewusstes Eingehen von Risiken aufgrund einer umfassenden Kenntnis der Risiken und Risikozusammenhänge. OVB achtet auf ein ausgeglichenes Chancen-Risiken-Verhältnis.

## Struktur und Prozess des Risikomanagements

Die Organisation des Risikomanagements, die verwendeten Methoden und die implementierten Prozesse sind in der Konzernrichtlinie zum Risikomanagement schriftlich dokumentiert und stehen allen verantwortlichen Mitarbeitern zur Verfügung. Die standardisierten Risikomanagementprozesse stellen sicher, dass Vorstand und Aufsichtsrat zeitnah und strukturiert über die aktuelle Risikosituation des Konzerns informiert werden.

Die unternehmensstrategische Steuerung liegt beim Vorstand der OVB Holding AG. Dieser legt im Zusammenwirken mit dem Management der Tochtergesellschaften die europaweite Strategie der Geschäftstätigkeit und die daraus abgeleitete Risikostrategie fest.

Alle operativ tätigen Tochtergesellschaften sind verpflichtet, im Rahmen der vom Konzern definierten Vorgaben ein angemessenes Risikomanagementsystem einzurichten und laufend zu überwachen. Risikofrühwarnindikatoren werden definiert und kontinuierlich beobachtet. Wichtiger Bestandteil des Risikomanagements ist das an aktuelle Entwicklungen angepasste Risikofrüherkennungssystem, das die identifizierten Einzelrisiken in Risikokategorien zusammenfasst und jedem Risiko einen Risikoverantwortlichen zuordnet.

Wesentliche Risiken werden durch die einzelnen Risikoverantwortlichen der Funktionsbereiche beziehungsweise durch die dezentralen Risikomanager der operativen Gesellschaften in den jährlichen Risikoinventuren identifiziert, quantifiziert und die getroffenen Maßnahmen dokumentiert.

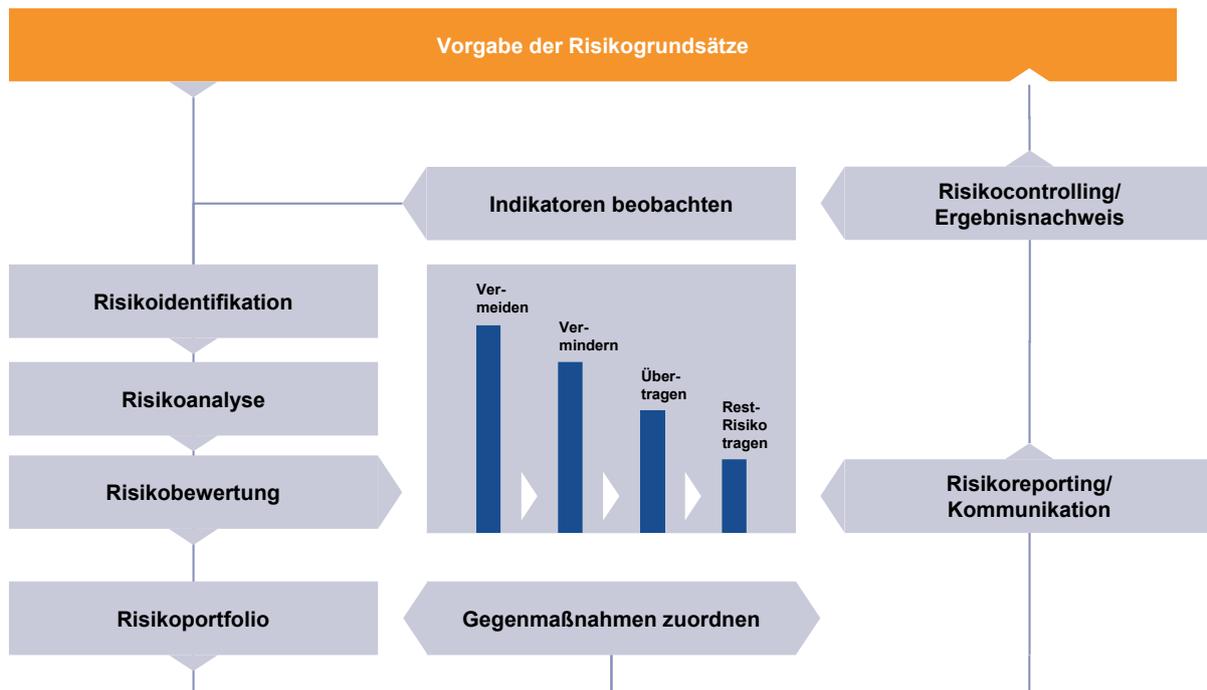
Neben dem unmittelbaren Austausch des zentralen Risikomanagers mit dem Vorstand erfolgen standardisierte Risikoberichte an Vorstand und Aufsichtsrat, in denen die aktuelle Risikosituation von OVB aufgezeigt wird. Im Rahmen des Risikoreportings werden Schwellenwerte und Meldewege definiert. Risikoanalysen werden zunächst auf Ebene der Konzerngesellschaften und der einzelnen Verantwortungsbereiche durchgeführt. Das regelmäßige Reporting der verschiedenen Abteilungen der Holding und der Tochtergesellschaften wird vom zentralen Risikoverantwortlichen der Holding zu einer konzernübergreifenden, laufenden, bei Bedarf sofortigen Berichterstattung an Vorstand und Aufsichtsrat verdichtet.

Kernstück des Konzernrisikoberichts ist das »Konzern-Risiko-Cockpit«, in dem die wesentlichen Risiken der Landesgesellschaften aufgezeigt und zum Konzernrisiko aggregiert werden.

Konzernweite Konsultationen und regelmäßige Abstimmungen mit den Führungskräften des Außendienstes ergänzen dieses Früherkennungssystem. Über Ad-hoc-Risikomeldungen wird der zentrale Risikoverantwortliche der Holding darüber hinaus bei Eilbedürftigkeit unabhängig von den normalen Berichtswegen direkt unterrichtet.

Im Rahmen der Unternehmensplanung schätzt OVB die potenziellen Risiken im Vorfeld wesentlicher Geschäftsentscheidungen ein, während das Berichtswesen eine angemessene Überwachung solcher Risiken im Rahmen der Geschäftstätigkeit ermöglicht.

## OVB Risikomanagementprozess



Ein effizienter Controllingprozess unterstützt die Früherkennung bestandsgefährdender Risiken.

Weitere Elemente des Risikomanagementsystems sind die interne Revision und das Compliance Management, die konzernweit Überwachungs- und Kontrollaufgaben wahrnehmen.

Die interne Revision arbeitet im Auftrag des Konzernvorstands als unabhängige und konzernweit zuständige Instanz.

Auch bei Berichterstattung und Wertung der Prüfungsergebnisse handelt die Revision weisungsungebunden. Basierend auf ihrem jährlichen Prüfungsplan führt die interne Revision regelmäßig in der Holding sowie in in- und ausländischen Tochtergesellschaften des Konzerns risikoorientierte Prüfungen durch und kontrolliert die Behebung der getroffenen Prüfungsfeststellungen. Sie überwacht die Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen, bewertet das Risikomanagement, die Kontroll- sowie Führungs- und Überwachungssysteme sowie rechnungslegungsrelevante Prozesse und gibt Hinweise zu ihrer stetigen Verbesserung.

Oberstes Ziel des Compliance Managements ist es, Risiken aus der Nichteinhaltung von geltendem Recht, internen Standards und Prozessen durch präventive Maßnahmen zu verhindern beziehungsweise zu minimieren.

### Weiterentwicklung des Risikomanagements

Eine kontinuierliche Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems ist eine wichtige Voraussetzung für die Möglichkeit der zeitnahen Reaktion auf sich ändernde Rahmenbedingungen, die direkt oder indirekt Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der OVB Holding AG haben können.

Ein fortlaufender Erfahrungsaustausch mit den dezentralen Risikomanagern stellt sicher, dass neue Erkenntnisse in das Risikomanagement einfließen und dadurch eine Weiterentwicklung gewährleistet wird.

Darüber hinaus sind Weiterbildungsmaßnahmen ein wesentliches Element, um das Wissen der Prozessbeteiligten stetig zu aktualisieren.

Zudem wird das Risikomanagement der OVB Holding AG regelmäßig durch die interne Revision überprüft. Die Revisionsprüfungen tragen zur Überwachung des Risikomanagementsystems bei und liefern Erkenntnisse, mit denen die Qualität erhöht und die Weiterentwicklung des Risikomanagements weiter vorangeführt wird. Neben der Risikoinventur wurden alle Maßnahmen zur Früherkennung, Begrenzung und Bewältigung von Risiken im Jahresverlauf 2019 im Rahmen der jährlichen Überprüfung vor dem Hintergrund interner und externer Entwicklungen analysiert, angepasst und ergänzt.

## Rechnungslegungsbezogenes internes Kontrollsystem

Das interne Kontrollsystem umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit, zur Sicherung der Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung sowie zur Sicherung der Einhaltung der maßgeblichen rechtlichen Vorschriften. Dazu gehört auch das interne Revisionssystem, soweit es sich auf die Rechnungslegung bezieht.

Das Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess bezieht sich als Teil des internen Kontrollsystems wie Letzteres auf Kontroll- und Überwachungsprozesse der Rechnungslegung, insbesondere bei bilanziellen Positionen, die Risikoabsicherungen des Unternehmens erfassen.

Wesentliche Merkmale des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems:

- klare Führungs- und Unternehmensstruktur: Bereichsübergreifende Schlüsselfunktionen werden über die OVB Holding AG zentral gesteuert. Gleichzeitig verfügen die einzelnen Unternehmen des Konzerns über ein hohes Maß an Selbstständigkeit
- Vorgabe einer ordnungsgemäßen Funktionstrennung und Einhaltung des Vier-Augen-Prinzips als Grundprinzipien
- klare Trennung sowie Zuordnung der Verantwortungsbereiche im Hinblick auf die am Rechnungslegungsprozess wesentlich beteiligten Bereiche Local Accounting, Tax, Group Accounting, Controlling
- Schutz gegen unbefugte Zugriffe bei allen im Rechnungswesen genutzten Systemen
- Einsatz von Standardsoftware im Bereich der eingesetzten Finanzsysteme
- adäquates Richtlinienwesen (z. B. Konzernhandbuch, Zahlungsrichtlinien, Projektmanagementrichtlinie, Einkaufsrichtlinien, Code of Conduct usw.), das laufende Aktualisierungen erfährt
- aufgaben- und anforderungsgerechte Ausstattung der am Rechnungslegungsprozess beteiligten Abteilungen und Bereiche
- klar definierte Arbeitsprozesse sowie die Dokumentation und Nachverfolgung der buchungspflichtigen Sachverhalte zum Zwecke einer vollständigen und sachlich geprüften Erfassung in der Buchhaltung
- Gewährleistung, dass Buchungsbelege auf rechnerische und sachliche Richtigkeit geprüft werden. Zahlungsläufe erfolgen nach dem Vier-Augen-Prinzip

- eingerichtete Überwachungsorgane (z. B. die interne Revision und der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats) dienen der Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung
- regelmäßige risikoorientierte Prüfungen der rechnungslegungsrelevanten Prozesse durch die prozessunabhängige interne Revision

Das interne Kontrollsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess – als Teil des Risikomanagementsystems – stellt sicher, dass unternehmerische Sachverhalte bilanziell richtig erfasst, aufbereitet und gewürdigt sowie in die Rechnungslegung übernommen werden.

Die geeignete personelle Ausstattung, die Verwendung von adäquater Software sowie klare gesetzliche und unternehmensinterne Vorgaben stellen die Grundlage für einen ordnungsgemäßen, einheitlichen und kontinuierlichen Rechnungslegungsprozess dar. Eine klare Abgrenzung der Verantwortungsbereiche sowie nachgelagerte Kontroll- und Überprüfungsmechanismen stellen eine korrekte und verantwortungsbewusste Rechnungslegung sicher.

Im Einzelnen wird so erreicht, dass Geschäftsvorfälle in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Satzung sowie internen Richtlinien erfasst, verarbeitet und dokumentiert sowie zeitnah und korrekt buchhalterisch erfasst werden. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass Vermögensgegenstände und Schulden im Jahres- und Konzernabschluss zutreffend angesetzt, ausgewiesen und bewertet sowie verlässliche und relevante Informationen als Grundlage vollständig und zeitnah bereitgestellt werden.

## Chancen und Risiken im Einzelnen

Nachfolgend werden Chancen und Risiken beschrieben, die erhebliche vor- oder nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von OVB haben können. Zusätzliche quantitative Angaben in Verbindung mit den Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 finden sich im Konzernanhang im Abschnitt 3.5 »Zielsetzungen und Methoden des Finanzrisikomanagements«.

### **Gesamtwirtschaftliche Chancen und Risiken**

Das OVB Geschäftsumfeld wird durch Veränderungen in den ökonomischen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst. OVB beobachtet die politischen, regulatorischen, ökonomischen und konjunkturellen Entwicklungen in den Märkten, in denen sie sich bewegt, nutzt externe Marktanalysen sowie das Know-how externer Experten und Analysten, um die strategische und operative Ausrichtung vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen zu überprüfen.

Dies gilt auch für Chancen und Risiken, die mit der Erschließung neuer Märkte verbunden sind.

Weitere Expansionspläne macht OVB davon abhängig, dass in dem jeweiligen Land geordnete politische und rechtliche Verhältnisse herrschen und die wirtschaftliche Lage erwarten lässt, dass OVB in einer den Marktverhältnissen angemessenen Frist die geschäftlichen Aktivitäten profitabel vorantreiben kann.

Angesichts der besonderen Risiken aus der konjunkturellen Entwicklung wirken die breite regionale Aufstellung des OVB Konzerns innerhalb Europas, die Marktrisiken und -rückgänge einzelner Länder mit den Chancen anderer Märkte kompensieren kann, sowie eine breite Kundenbasis tendenziell risikomindernd. Dementsprechend hat sich in den letzten Jahren auch die Abhängigkeit der Geschäftsentwicklung des Konzerns von einzelnen Ländermärkten verringert.

Zugleich eröffnet die internationale Ausrichtung von OVB Chancen, an besonders günstigen Entwicklungen in einzelnen Märkten zu partizipieren. Auch eine Verteilung der Geschäftstätigkeit auf verschiedenste Produkte, die der Existenzsicherung und der Absicherung von Sach- und Vermögenswerten sowie der Altersvorsorge und dem Vermögensauf- und -ausbau dienen und an die jeweiligen Marktgegebenheiten angepasst sind, wirkt den Risiken, zumindest in Teilbereichen, entgegen.

Auswirkungen aufgrund des Ausscheidens des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union sind nicht zu erwarten. Eine eventuelle Abschwächung der Konjunktur in Europa durch den »Brexit« könnte die Geschäftstätigkeit von OVB geringfügig beeinflussen.

*Durch die Ausbreitung des Coronavirus werden sich die gesamtwirtschaftliche Lage, die Marktbedingungen und die Wachstumsperspektiven innerhalb Europas gegenüber den Erwartungen in unserem Prognosebericht verschlechtern. Dies könnte sich nachteilig auf die Geschäftsentwicklung des Konzerns auswirken.<sup>1</sup>*

### **Chancen und Risiken aus der Entwicklung unternehmensspezifischer Wertfaktoren**

Unternehmensspezifische Wertfaktoren des geschäftlichen Erfolgs der Gesellschaften des OVB Konzerns sind der Ausbau der Vermittlerbasis, die Ausweitung der Kundenzahl sowie die Struktur und Qualität des Beratungs- und Vermittlungsgeschäfts.

OVB ist in allen nationalen Märkten, in denen sie tätig ist, vornehmlich auf die Beratung und Betreuung von privaten Haushalten mit mittlerem und höherem Einkommen fokussiert. Die Gewinnung neuer Kunden und die Sicherung einer langfristigen Kundenbeziehung sind dabei wesentliche Erfolgsfaktoren.

Die Einkommen und die Konsumnachfrage der privaten Haushalte in Europa entwickelten sich 2019 insgesamt auf hohem Niveau seitwärts. Dies eröffnet die Chance, den Absatz von Finanzprodukten auszuweiten. Andererseits liegt das durchschnittliche Einkommen der privaten Haushalte in den 15 Ländern, in denen OVB tätig ist, auf unterschiedlichem Niveau. Insgesamt sieht OVB aufgrund der nach wie vor bestehenden Notwendigkeit zur Eigenvorsorge und insbesondere auch vor dem Hintergrund der demografischen Entwicklung in allen Ländern, in denen OVB Konzerngesellschaften tätig sind, Bedarf für die OVB Dienstleistung und damit ausreichend Potenzial für Neugeschäft.

Der kontinuierliche Ausbau der Vermittlerorganisation sowie die nachhaltige Bindung einer ausreichenden Zahl engagierter und kompetenter Finanzvermittler sind weitere Faktoren für den wirtschaftlichen Erfolg von OVB und das zukünftige Wachstum. Bei der Gewinnung neuer Finanzvermittler könnten demografische Effekte tendenziell hemmend wirken.

Die Entwicklung der Vermittlerbasis ist Gegenstand des periodischen Berichtswesens.

Positive oder negative Entwicklungen werden vom Management laufend auf ihre

---

<sup>1</sup> Diese Ergänzung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.03.2020 vorgenommen.

Auswirkungen analysiert. Eine mögliche Fluktuation von Vermittlern in einer sich konsolidierenden Branche birgt zugleich Chancen wie auch Risiken in sich.

OVB sieht sich aufgrund der langjährigen Erfahrung sowohl in der Lage, einer möglichen Beraterfluktuation entgegenzuwirken, als auch neue Finanzvermittler an sich zu binden.

Zu diesen Maßnahmen gehören zum Beispiel eine transparente Vertragsgestaltung, ein wettbewerbsfähiges Provisionsmodell für den Außendienst sowie internationale Karrieremöglichkeiten.

Zugleich legen die Konzerngesellschaften großen Wert auf die Aus- und stetige Weiterbildung ihrer Finanzvermittler.

### **Branchenbezogene Chancen und Risiken**

Branchentypische Chancen und Risiken für OVB ergeben sich insbesondere im Zusammenhang mit Veränderungen der Märkte für Altersvorsorge, Gesundheitsvorsorge, Geldanlage und Finanzierungen. Dabei beeinflussen steuer- und sozialpolitische Rahmenbedingungen, Entwicklungen am Kapitalmarkt und vielfältige regulatorische Neuerungen das Geschäft von OVB.

OVB als europaweit tätiger Finanzvermittlungskonzern sieht regulatorische Anforderungen auch als Chance, die Qualität seiner Dienstleistungen weiter zu verbessern.

Frühzeitig wurden die Herausforderungen aus der Richtlinie (EU) 2016/97 (IDD = Versicherungsvertriebs-Richtlinie) und der MIFID-II-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2014/65/EU) identifiziert und umgesetzt. Die Regelungen der Europäischen Union geben ein vereinheitlichtes Anforderungsniveau für die Vermittlung von Versicherungs- und Finanzprodukten in der EU vor. Zielsetzung ist neben einer Förderung der Marktintegration eine Stärkung des Verbraucherschutzes.

Für OVB besonders relevant sind die darauf folgenden Umsetzungen der nationalen Gesetzgeber in den Mitgliedsstaaten in den Themenbereichen Wohlverhaltensregeln, Transparenzvorschriften und Anforderungen an die berufliche Weiterbildung. Auch wenn es in Einzelfällen zu lokal unterschiedlichen Vorgaben kommen kann, stellen die konzernweiten, technisch unterstützten Lösungen eine angemessene Umsetzung sicher. Standardisierte Prozesse unterstützen den Vermittler in seiner täglichen Arbeit und geben Raum für eine umfassende und zielgerichtete Beratung. Nicht nur für Zwecke der Einhaltung der regulatorischen Anforderungen verfügt OVB über ein konzernweites Compliance-Management-System, welches laufend darauf hinwirkt, dass sämtliche regulatorischen Anforderungen angemessen eingehalten werden. OVB versteht diese Anforderungen auch als Chance, sich stetig weiter zu verbessern.

Da die europäischen Richtlinien Evaluierungsaufträge normieren, kann grundsätzlich eine weitergehende Regulierung des Finanzdienstleistungsmarktes nicht ausgeschlossen werden. So entsprechen eine Ausweitung des Anlegerschutzes durch zusätzliche Transparenz-, Kundeninformations- und Beratungsdokumentationsanforderungen dem Erwartungshorizont. Einen neuen Aspekt auch für die klassische Provisionsberatung stellen nicht zuletzt die Pflichten zur Offenlegung von Kosten und Provisionen dar.

In diesem Umfeld beobachtet und analysiert OVB kontinuierlich politische Entscheidungsprozesse auf nationaler und europäischer Ebene, um frühzeitig Auswirkungen auf ihr Geschäftsmodell sowie auf die strategische Positionierung in den Ländermärkten beurteilen zu können.

Für OVB besteht die Chance, dass der Konzern aufgrund seiner breiten europäischen

Aufstellung und langjährigen Erfahrung, seiner kompetenten Mitarbeiter und seiner hohen Finanzkraft die steigenden regulatorischen Anforderungen besser und effizienter erfüllen kann als kleinere Akteure am Markt. Im Ergebnis können hieraus für OVB Vorteile im Wettbewerb und bei der Konsolidierung der Branche resultieren.

OVB verfügt über eine breite Palette leistungsstarker Produktpartner. Es werden Finanzprodukte von über 100 Versicherungen, Investmentgesellschaften, Bausparkassen oder Banken vermittelt. Auf dieser Grundlage ist es möglich, für den einzelnen Kunden bedarfsgerechte Produktangebote und -konzepte auszuwählen und zu realisieren.

Die mit der Produktauswahl verbundenen Risiken werden durch die Zusammenarbeit mit renommierten und international erfahrenen Produkthanbietern auf Basis einer langfristig angelegten Partnerschaft und durch Einbeziehung externer Analysen begrenzt.

Durch eine umfassende Marktbeobachtung identifiziert OVB Kundenbedürfnisse und Markttrends, die in Zusammenarbeit mit den Produktpartnern mit wettbewerbsfähigen, auf die Kundenwünsche zugeschnittenen Produkten bedient werden. Im ständigen Dialog mit den Partnern stellt OVB die Qualität und Wettbewerbsfähigkeit des Produktportfolios europaweit sicher.

Risiken aus einer rückläufigen Attraktivität der Produkte begegnet OVB durch fortlaufende Beobachtung der Kundenresonanz.

Im Austausch mit den Finanzvermittlern werden deren Erfahrungen und Vorschläge zur Verbesserung und zum Ausbau des Produktportfolios und der damit verbundenen Serviceleistungen durch eingerichtete Gremien verwertet. Eine Verringerung des Absatzes einzelner Produkte kann OVB zumindest teilweise durch den Absatz anderer Produkte kompensieren.

Wesentlicher Baustein der OVB Unternehmensstrategie stellt die Premium-Select-Strategie dar. Eine besonders enge Zusammenarbeit mit leistungsstarken Produktpartnern bietet OVB die Chance, über Wettbewerbsvorteile Marktanteile zu gewinnen.

### **Finanzwirtschaftliche Risiken**

*Ausfallrisiken* können sich aus Forderungen gegenüber Geschäftspartnern sowie aus der Gewährung von Provisionsvorschüssen und Provisionsrückbelastungen gegenüber dem Außendienst ergeben. In Einzelfällen werden, zur Überbrückung des Zeitraums bis zum Zahlungseingang durch die Produktgeber, erwirtschaftete aber noch nicht vereinnahmte Provisionen an den Außendienst gezahlt. Risiken aus Forderungsausfällen begegnet OVB durch ein risikoorientiertes Forderungsmanagement und eine sorgfältige Auswahl der Geschäfts- und Produktpartner.

Auf Forderungen, die aus heutiger Sicht risikobehaftet sind, werden entsprechende Wertberichtigungen gebildet.

Diese berücksichtigen zeitnahe Informationen über die Bonität der Schuldner, zu erwartende Provisionseinnahmen sowie die Altersstruktur der Forderungen. Die Ausfallquote der Forderungen für das Berichtsjahr beträgt 0,27 Prozent (Vorjahr: 0,55 Prozent).

Für *Stornorisiken* sorgt OVB durch entsprechende Stornoreserveeinbehalte bei den Vermittlern und Stornorückstellungen vor, deren Höhe sich an dem im Haftungszeitraum zugeflossenen Provisionsaufkommen sowie den nach den Erfahrungen der Vergangenheit zu erwartenden Provisionsrückforderungen bemisst.

*Emittentenrisiken* bei der Anlage liquider Mittel werden durch strenge Bonitätsanforderungen sowie Kapitalanlagemanagement begrenzt. OVB unterhält Geschäftsbeziehungen zu mehreren Banken, die unterschiedlichen Bankensystemen angehören. OVB beobachtet die Bonität dieser Banken genau und berücksichtigt, sofern verfügbar, die Einschätzung namhafter Ratingagenturen.

*Marktrisiken* sind Gefahren eines Verlustes, der aufgrund nachteiliger Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussender Parameter eintreten kann. Zu den Marktpreisrisiken zählen Zinsrisiken, Währungsrisiken und Aktienkursrisiken. Im Bestand befindliche Aktien, Anleihen und Fonds können durch Marktpreisschwankungen vorrangig einem Kursrisiko ausgesetzt sein. OVB variiert Anlagevolumina und Emittenten, um diesem Risiko zu begegnen. Über eine ständige Überwachung und Bewertung des Portfolios werden mögliche Ergebnisauswirkungen starker Kursschwankungen frühzeitig identifiziert. Die Begrenzung von Risiken kann auch eine kurzfristige, vollständige Liquidation von Positionen umfassen. Insgesamt besitzen sachwertorientierte Kapitalanlagen bei den Konzerngesellschaften eine untergeordnete Bedeutung. Wenn das für Kapitalanlagen relevante Marktzinsniveau während des gesamten Jahres 2019 um 100 Basispunkte höher (niedriger) gewesen wäre, wäre das Ergebnis um TEUR 536 höher (niedriger) ausgefallen.

*Währungsrisiken* bestehen aufgrund der internationalen Ausrichtung von OVB. OVB beobachtet daher kontinuierlich die Entwicklung an den Devisenmärkten und prüft dabei insbesondere die Notwendigkeit zusätzlicher Absicherungsmaßnahmen.

*Liquiditätsrisiken* sind bei OVB gering, da das operative Geschäft aus dem laufenden Cashflow finanziert und die Steuerung und die Anlage überschüssiger Liquidität durch Liquiditätsberichte unterstützt werden. Diese Berichte ermöglichen einen regelmäßigen Einblick in die finanzielle Entwicklung und den daraus abgeleiteten Liquiditätsbedarf der Tochterunternehmen und der Holding.

Mit diesen Maßnahmen diversifiziert OVB zugleich die Risiken der Inanspruchnahme aus für die Konzerngesellschaften abgegebenen Garantien oder Patronatserklärungen.

## **Betriebliche Risiken**

OVB greift zur Abwicklung der Geschäftsabläufe auf interne Mitarbeiter und externe Dienstleister sowie auf technische und bauliche Einrichtungen zurück.

Für die Arbeitsabläufe zur Abwicklung und Abrechnung der Geschäftsvorfälle sind verbindliche Regeln definiert. Mitarbeiter, die mit vertraulichen Daten operieren, verpflichten sich zur Einhaltung verbindlicher Vorschriften und zu einem verantwortungsvollen Umgang mit den entsprechenden Daten.

Der Schutz der Selbstbestimmung über eigene Personendaten und der Privatsphäre ist OVB ein wichtiges Anliegen.

Deshalb werden personenbezogene Daten ausschließlich im Einklang mit den geltenden Rechtsvorschriften des Datenschutzes und der Datensicherheit erhoben, verarbeitet und genutzt.

Mit der Datenschutzgrundverordnung (DSGVO) gelten seit Mai 2018 in allen Staaten der Europäischen Union grundsätzlich die gleichen Standards. OVB hat die seitens der EU-DSGVO ausgelösten Pflichten und Risiken analysiert und hat in Fortführung ihrer bereits bestehenden Datenschutzkultur risikobasiert erforderliche technische und organisatorische Maßnahmen ergriffen, um den Schutz und die Sicherheit personenbezogener Daten insbesondere der Beschäftigten, Kunden, Finanzdienstleister und übriger Geschäftspartner gemäß geltendem Datenschutzrecht zu gewährleisten.

Den Anforderungen der DSGVO wurde dadurch Rechnung getragen, dass lokale Umsetzungsprojekte mit Unterstützung der OVB Holding AG erfolgten. Die ordnungsgemäße Umsetzung wurde extern geprüft.

Neben der Umsetzung der Anforderungen aus der DSGVO investiert OVB fortlaufend in die Sicherheit ihrer Systeme. Schließlich ermöglicht die zunehmende Digitalisierung nicht nur neue, innovative Anwendungen, sondern es entstehen zugleich auch neue Bedrohungen, wie zum Beispiel durch Hackerangriffe. Das Risiko von Verstößen gegen interne und externe Vorschriften begrenzt OVB durch eine Trennung in Management- und Kontrollfunktionen. Durch einen angemessenen Versicherungsschutz sichert sich OVB gegen Schadensfälle und ein mögliches Haftungsrisiko ab.

## **IT-Risiken**

Die IT-Infrastruktur ist durch die sukzessive Einführung eines gemeinsamen OVB EU-Rechenzentrums weitgehend standardisiert. Backup-Systeme, gespiegelte Datenbanken und eine definierte Notfallplanung sichern den Datenbestand und gewährleisten die Verfügbarkeit. Die IT-Systeme sind durch spezielle Zugangs- und Berechtigungskonzepte sowie eine wirksame und laufend aktualisierte Antivirensoftware geschützt. Auf der Applikationsebene setzt OVB Standardsoftware namhafter Anbieter ein. Diese wird durch konzernspezifische Eigenentwicklungen, die einer kontinuierlichen Qualitätskontrolle unterliegen, ergänzt. OVB hat mit der europaweiten Implementierung des Administrations- und Verwaltungssystems »my OVB« eine Homogenisierung dieser Kernfunktionalität in allen Gesellschaften abgeschlossen. Aufgrund der immer größer werdenden Bedeutung von IT zur Unterstützung der Geschäftsprozesse investiert OVB auf der Grundlage einer kontinuierlichen Beobachtung und Analyse der am Markt verfügbaren Systeme sowohl in bestehende als auch in neue IT-Lösungen zur Digitalisierung von Geschäftsprozessen.

## **Chancen und Risiken der Unternehmensreputation**

Reputationsrisiken sind jene Risiken, die aus einem Ansehensverlust der gesamten Branche, von OVB selbst oder einer oder mehrerer operativer Einheiten, zum Beispiel bei Kunden, Geschäftspartnern oder in der Öffentlichkeit, erwachsen. Die Beratung zu Finanzprodukten und ihre Vermittlung werden in der

Öffentlichkeit von Fall zu Fall kritisch hinterfragt.

OVB ist insbesondere der Gefahr ausgesetzt, dass durch öffentliche Berichterstattung zum Beispiel wegen der Geltendmachung von Haftungsansprüchen aufgrund einer fehlerhaften oder vermeintlich fehlerhaften Beratung durch Finanzvermittler oder über vertriebene Produkte das öffentliche Vertrauen in das Unternehmen negativ beeinflusst wird.

Darüber hinaus kann menschliches Fehlverhalten selbst bei strikten internen Anweisungen und Vorgaben nicht völlig ausgeschlossen werden. OVB verfolgt und analysiert derartige Einzelfälle mit dem Ziel, einen eventuellen Imageschaden durch präventive Maßnahmen gar nicht erst entstehen zu lassen. Die Ausbildungsstandards entsprechen den gesetzlichen Anforderungen und werden laufend weiterentwickelt sowie an sich verändernde gesetzliche Rahmenbedingungen angepasst. Eine Dokumentation der Beratungsgespräche sowie strenge Auswahlkriterien für die Aufnahme neuer Produktgeber und Produkte unterstützen diese Zielsetzung.

Spiegelbildlich besteht für OVB die Chance, durch beständig kompetentes, verantwortungsbewusstes Handeln das Ansehen des Unternehmens in der breiten Öffentlichkeit und bei potenziellen Kunden weiter zu verbessern. Diesem Ziel dient auch die Öffentlichkeitsarbeit des Unternehmens.

### **Beratungs- und Haftungsrisiken**

Die Vermittlung von Finanzprodukten findet regelmäßig im Anschluss an eine vorangegangene Beratung des Kunden statt. Diese Beratung dient dazu, dem jeweiligen Kunden das auf sein individuelles Versorgungs- und Anlageprofil zugeschnittene Finanzprodukt zu vermitteln.

Eine kontinuierliche Sensibilisierung und Weiterbildung der Vermittler mit Blick auf eine bedarfsgerechte Beratung sowie die notwendige Dokumentation und Protokollierung der Kundengespräche sollen dazu beitragen, potenzielle Beratungsrisiken zu minimieren.

Fortwährende öffentliche Diskussionen um die Qualität der Finanzberatung in Europa führen zu verschärften rechtlichen Anforderungen, die mit erhöhten Risiken verbunden sein können.

Alle relevanten Regulierungsbestrebungen auf nationaler und europäischer Ebene verfolgt OVB intensiv, um rechtzeitig mögliche Auswirkungen auf das Geschäftsmodell erkennen und erforderliche Anpassungen einleiten zu können.

### **Rechtliche Risiken**

Die Steuerung der Rechtsrisiken wird durch den Rechtsbereich der OVB koordiniert. Im Vorfeld von Unternehmensentscheidungen und bei der Gestaltung von Geschäftsprozessen sichert sich OVB durch eine umfassende Beratung sowohl durch interne Fachleute als auch durch externe Rechtsanwälte ab. Zu den Aufgaben des Rechtsbereichs gehört auch die Begleitung und Bewertung von laufenden Rechtsstreitigkeiten. Dazu werden quartalsweise aus den Landesgesellschaften aktuelle Informationen zu laufenden Rechtsstreitigkeiten an den Rechtsbereich übermittelt. Risiken aus möglichen Fehlern in der Kundenberatung sowie aus der Vermittlung von Finanz- und Versicherungsprodukten begegnet OVB durch laufende Begleitung und Bewertung durch den Rechtsbereich. Im Weiteren reduziert OVB das Haftungsrisiko teilweise über ausreichend bemessenen Versicherungsschutz für Vermögensschäden, der regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst wird.

Für klagerechtliche Fälle wurden Rückstellungen gebildet. Die derzeit anhängigen Verfahren stellen nach unserer Prüfung unter Einbeziehung externer Rechtsanwälte gegenwärtig keine Risiken dar, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von OVB haben

können.

### **Steuerliche Risiken**

Aus sich verändernden steuerlichen Rahmenbedingungen bei den einzelnen Landesgesellschaften sowie für Beratungsleistungen können sich für OVB steuerliche Risiken ergeben.

OVB beobachtet sich abzeichnende Entwicklungen im Steuerrecht in allen Ländern, in denen sie tätig ist, insbesondere auch mögliche regulatorische Eingriffe in die steuerliche Behandlung des Vertriebsmodells, fortlaufend und analysiert sie hinsichtlich möglicher Auswirkungen auf den Konzern. Steuerliche Anforderungen an das Unternehmen überwachen interne und externe Fachleute in Übereinstimmung mit den steuerlichen Regelungen und den von den Finanzverwaltungen dazu ergangenen Anweisungen. Für zu erwartende Nachzahlungen werden entsprechende Rückstellungen gebildet.

### **Schätzrisiken**

Annahmen und Schätzungen beziehen sich im Wesentlichen auf die Bewertung von Rückstellungen und die Realisierbarkeit von Forderungen, die Werthaltigkeit der Geschäfts- und Firmenwerte, die rechtlichen Risiken, Abschreibungen, die Festlegung wirtschaftlicher Nutzungsdauern sowie die Unwägbarkeiten der Unternehmensplanung, welche sich hinsichtlich eines Ansatzes latenter Steuern auf den Verlustvortrag dem Grunde und der Höhe nach auswirken. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Erkenntnis berücksichtigt.

## **Gesamtbeurteilung der 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 ein Bruchteil der Bürger verfügt derzeit über eine angemessene private Altersvorsorge und Absicherung gegen Lebensrisiken.

Das eröffnet OVB auch in Zukunft die Chance auf wachsende Kundenzahlen, Umsätze und Erträge.

Auf Seiten der Risiken ist die OVB Geschäftsentwicklung im Wesentlichen durch Branchenrisiken und finanzwirtschaftliche Risiken beeinflusst. Das Risikomanagementsystem von OVB und das eingesetzte Reporting tragen wesentlich dazu bei, dass die Gesamtrisiken im Konzern transparent sind und gesteuert werden.

*Durch die Ausbreitung des Coronavirus und dessen potenzielle Auswirkungen auf die gesamtwirtschaftliche Lage, die Marktbedingungen und die Wachstumsperspektiven innerhalb Europas könnte die Fähigkeit der OVB, ihre finanziellen Ziele zu erreichen, beeinträchtigt werden. Die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit von OVB sind dabei abhängig von der weiteren pandemischen Entwicklung, der Dauer und den Marktauswirkungen.*<sup>1</sup>

Für die wesentlichen derzeit erkennbaren Risiken hat OVB Risikovorsorge getroffen. Wesentliche Risiken, die den Bestand gefährden, liegen aus heutiger Sicht nicht vor. Grundlegende Änderungen dieser Risikoeinschätzung werden derzeit nicht erwartet.

Das Risikomanagement- und -controlling-System wird ständig weiterentwickelt, um die Transparenz der eingegangenen Risiken zu erhöhen und die Risikosteuerungsmöglichkeiten weiter zu verbessern.

Die dargestellten Risiken sind nicht notwendigerweise die einzigen Risiken, denen OVB ausgesetzt ist. Risiken, die OVB derzeit noch nicht bekannt sind, oder Risiken, die OVB jetzt noch als unwesentlich einschätzt, könnten die Geschäftsaktivitäten ebenfalls beeinträchtigen und einen negativen Einfluss auf die im nachfolgenden Ausblick abgegebenen Prognosen haben.

## PROGNOSEBERICHT

Für die wirtschaftliche Entwicklung in Europa ist 2020 und 2021 kein Aufschwung in Sicht. Im Euroraum sollte sich das Wirtschaftswachstum von 1,2 Prozent 2019 auf 0,8 Prozent im laufenden Jahr verringern, um 2021 dann allenfalls geringfügig auf wieder 1,2 Prozent anzusteigen (Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Österreich & CEE, 1. Quartal 2020). Wesentliche Stütze der Konjunktur bleibt voraussichtlich der private Konsum, Risiken bestehen unter anderem im Bereich der internationalen Handelspolitik und aufgrund der angespannten politischen Lage im Mittleren Osten.

*Darüber hinaus wird die konjunkturelle Entwicklung in Europa im laufenden Jahr stark unter dem Einfluss der Auswirkungen des Coronavirus stehen. Die folgenden Aussagen in Bezug auf die potenziellen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus spiegeln den Stand vom 25. März 2020 wider und sind angesichts der derzeitigen Ungewissheit über die Ausweitung, die Dauer und die Marktauswirkungen des Coronavirus mit entsprechender Unsicherheit behaftet.*<sup>1</sup>

### Entwicklung in Mittel- und Osteuropa

Der wirtschaftliche Expansionspfad der Länder des Segments Mittel- und Osteuropa wird auch 2020 und 2021 voraussichtlich über der Konjunkturkurve der europäischen Volkswirtschaften insgesamt verlaufen. Bei hoher Beschäftigung und verhaltenen Preissteigerungen bleibt die Binnennachfrage der privaten Haushalte kräftig, die Investitionstätigkeit der Unternehmen lebhaft. *Die Ausbreitung des Coronavirus und dessen potenzielle Auswirkungen werden sich negativ auf die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen der Länder in Mittel- und Osteuropa auswirken.*<sup>1</sup>

OVB geht im Segment Mittel- und Osteuropa – vorbehaltlich der wirtschaftlichen Folgen der

---

<sup>1</sup> Diese Ergänzung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.03.2020 vorgenommen.

<sup>1</sup> Diese Ergänzung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.03.2020 vorgenommen.

Ausbreitung des Coronavirus in Europa – von einem leichten Wachstum der Erträge aus Vermittlungen im Jahr 2020 und einem gegenüber dem Vorjahr stabilen operativen Ergebnis aus.

*Unter Berücksichtigung der potenziellen, aus heutiger Sicht nicht abschließend einschätzbaren Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus, geht OVB für das Segment Mittel- und Osteuropa gegenüber 2019 von einem Rückgang der Erträge aus Vermittlungen und des operativen Ergebnisses aus.*<sup>1</sup>

**Volkswirtschaftliche Eckdaten Mittel- und Osteuropa (vorbehaltlich der Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus in Europa)**

	Reales BIP (Veränderung in %)		Verbraucherpreise (Veränderung in %)		Budgetsaldo der öffentlichen Haushalte (in % des BIP)	
	2020f	2021f	2020f	2021f	2020f	2021f
Kroatien	2,5	1,8	1,4	1,8	-0,8	-0,4
Polen	3,3	3,2	3,0	2,1	-0,7	-1,2
Rumänien	3,0	2,0	3,2	3,0	-4,0	-5,0
Slowakei	2,0	2,5	2,5	2,0	-1,0	-1,0
Tschechien	2,0	2,2	2,5	2,0	0,2	-0,3
Ukraine	3,3	3,5	5,2	5,0	-2,3	-2,2
Ungarn	3,2	3,2	3,4	3,4	-1,5	-1,3

f = Prognose (forecast)

Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Österreich & CEE, 1. Quartal 2020 (Dezember 2019)

### Entwicklung in Deutschland

Die deutschen Konjunkturaussichten für 2020 und 2021 sind verhalten. Im laufenden Jahr könnte die gesamtwirtschaftliche Leistung um 0,6 Prozent zunehmen, im kommenden Jahr eventuell um 1,2 Prozent (Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Globale Märkte, 1. Quartal 2020, Dezember 2019). Die deutsche Konjunktur dürfte damit zumindest 2020 der wirtschaftlichen Entwicklung in der Eurozone hinterherhinken. Die Automobil- und Zuliefererindustrie, die zu den wichtigsten deutschen Branchen gehören, durchlaufen eine Phase tiefgreifender struktureller Veränderungen. Dies dürfte sich mittelfristig auch negativ auf die Lage am Arbeitsmarkt auswirken. Hinzu treten die Auswirkungen der weiterhin schwelenden internationalen Handelskonflikte und des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU, von denen Deutschland als stark exportorientierte Volkswirtschaft besonders betroffen ist. Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Geschäftstätigkeit von OVB in Deutschland dürften sich daher etwas eintrüben. *Die Ausbreitung des Coronavirus und dessen potenzielle Auswirkungen werden sich ebenfalls negativ auf die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen auswirken.*<sup>1</sup>

Im Segment Deutschland erwartet OVB für 2020 – vorbehaltlich der wirtschaftlichen Folgen der Ausbreitung des Coronavirus in Europa – einen leichten Anstieg der Erträge aus Vermittlungen sowie einen moderaten Rückgang des operativen Ergebnisses.

*Unter Berücksichtigung der potenziellen, aus heutiger Sicht nicht abschließend einschätzbaren Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus, geht OVB für das Segment Deutschland gegenüber*

<sup>1</sup> Diese Ergänzung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.03.2020 vorgenommen.

2019 von einem Rückgang der Erträge aus Vermittlungen und des operativen Ergebnisses aus.<sup>1</sup>

### Entwicklung in Süd- und Westeuropa

Die Wirtschaftsentwicklung in den Ländern des Segments Süd- und Westeuropa wird 2020 und 2021 voraussichtlich von einem Wachstum auf niedrigem Niveau geprägt sein. Auch hier drohen die Effekte des Brexit die Wirtschaftsaussichten negativ zu beeinflussen. *Die Ausbreitung des Coronavirus und dessen potenzielle Auswirkungen werden sich ebenfalls negativ auf die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen auswirken.*<sup>1</sup>

Hinzu treten gesellschaftliche Spannungen, etwa in Frankreich und Italien, wo die Neuverschuldung der öffentlichen Haushalte sich ohnehin schon auf kritischem Niveau bewegt.

OVB geht im Segment Süd- und Westeuropa für das Geschäftsjahr 2020 – vorbehaltlich der wirtschaftlichen Folgen der Ausbreitung des Coronavirus in Europa – von einem deutlichen Anstieg der Erträge aus Vermittlungen sowie des operativen Ergebnisses aus. *Unter Berücksichtigung der potenziellen, aus heutiger Sicht nicht abschließend einschätzbaren Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus, geht OVB für das Segment Süd- und Westeuropa gegenüber 2019 von einem Rückgang der Erträge aus Vermittlungen und des operativen Ergebnisses aus.*<sup>1</sup>

### Volkswirtschaftliche Eckdaten Süd- und Westeuropa (vorbehaltlich der Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus in Europa)

	Reales BIP (Veränderung in %)		Verbraucherpreise (Veränderung in %)		Budgetsaldo der öffentlichen Haushalte (in % des BIP)	
	2020f	2021f	2020f	2021f	2020f	2021f
Belgien	1,0	1,3	1,4	1,6	-2,3	-2,6
Frankreich	1,0	1,2	1,3	1,4	-2,2	-2,2
Griechenland	1,9	1,9	0,8	1,1	1,0	1,1
Italien	0,3	0,7	0,8	1,0	-2,6	-2,4
Österreich	0,8	1,4	1,5	1,6	-0,2	0,1
Schweiz	1,2	1,6	0,4	0,5	0,1	0,0
Spanien	1,4	1,6	1,1	1,4	-2,2	-2,1
<b>Eurozone</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,0</b>

f = Prognose (forecast)

Quelle: Raiffeisen RESEARCH, Strategie Globale Märkte, 1. Quartal 2020 (Dezember 2019)

### Entwicklung Zentralbereiche

Im Segment Zentralbereiche geht die OVB Holding AG für 2020 – vorbehaltlich der wirtschaftlichen Folgen der Ausbreitung des Coronavirus in Europa – davon aus, dass sich der Fehlbetrag moderat reduziert. *Unter Berücksichtigung der potenziellen, aus heutiger Sicht nicht abschließend einschätzbaren Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus, geht der Vorstand für das Segment Zentralbereiche gegenüber 2019 von einem Ergebnis annähernd auf Vorjahresniveau aus.*<sup>1</sup>

### Entwicklung der OVB Holding AG

Unter der Voraussetzung stabiler Beteiligungserträge und eines annähernd gleichbleibenden Finanzergebnisses sowie eines verbesserten operativen Ergebnisses der Zentralbereiche geht der Vorstand – vorbehaltlich der wirtschaftlichen Folgen der Ausbreitung des Coronavirus in Europa – von

<sup>1</sup> Diese Ergänzung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.03.2020 vorgenommen.

einem leicht verbesserten Geschäftsergebnis aus.

*Unter Berücksichtigung der potenziellen, aus heutiger Sicht nicht abschließend einschätzbaren Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus, geht der Vorstand für die OVB Holding AG gegenüber 2019 von einem Rückgang des Geschäftsergebnisses aus.<sup>1</sup>*

### **Entwicklung Konzern**

Eine wesentliche Stärke des OVB Konzerns ist die breite internationale Aufstellung über nunmehr 15 europäische Länder hinweg. Insgesamt bleiben die Marktbedingungen herausfordernd. Trotz des hohen Bedarfs für eigenverantwortliche Absicherung und Vorsorge ist nicht auszuschließen, dass Kunden bei langfristigen Anlageentscheidungen weiterhin zurückhaltend agieren. OVB wird den eingeschlagenen Wachstumskurs weiter verfolgen und dabei einen weiteren Ausbau der Zahl der Finanzvermittler und Kunden anstreben.

Die langfristigen Geschäftspotenziale im Markt für private Absicherung und Vorsorge bestehen unverändert weiter. OVB arbeitet mit hohem Engagement daran, diese Potenziale weiter für sich zu erschließen.-Für 2020 geht OVB – vorbehaltlich der wirtschaftlichen Folgen der Ausbreitung des Coronavirus in Europa – für den Konzern sowohl bei den Erträgen aus Vermittlungen als auch beim operativen Ergebnis von einem leichten Anstieg gegenüber 2019 aus. *Unter Berücksichtigung der potenziellen, aus heutiger Sicht nicht abschließend einschätzbaren Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus, geht OVB für den Konzern gegenüber 2019 von einem Rückgang der Erträge aus Vermittlungen und des operativen Ergebnisses aus.<sup>1</sup>*

# VERGÜTUNGSBERICHT

Der Vergütungsbericht für das abgelaufene Geschäftsjahr stellt die Grundsätze dar, die für die Festlegung der Vergütung der Vorstandsmitglieder und der Mitglieder des Aufsichtsrats maßgeblich sind und erläutert die Struktur und Höhe der Vergütung der Vorstandsmitglieder. Ferner werden die Grundsätze und die Höhe der Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats beschrieben.

## Vergütung der Mitglieder des Vorstands

### **Vergütungssystem**

Das System der Vorstandsvergütung bei OVB ist darauf ausgerichtet, einen Anreiz für eine erfolgreiche, auf Nachhaltigkeit angelegte Unternehmensführung zu setzen. Für die Festlegung der individuellen Vorstandsvergütung ist ausschließlich der Aufsichtsrat nach Vorbereitung durch den Nominierungs- und Vergütungsausschuss zuständig.

Die Angemessenheit der Vergütungshöhe wird durch den Aufsichtsrat regelmäßig geprüft. Hierbei werden folgende Kriterien berücksichtigt: die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens, die Aufgaben und die Leistung der einzelnen Vorstandsmitglieder sowie die Üblichkeit der Vergütung im horizontalen und vertikalen Vergleich. Hierbei wird auch das Verhältnis der Vorstandsvergütung zur Vergütung des oberen Führungskreises und zur Belegschaft insgesamt berücksichtigt.

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder setzt sich aus erfolgsunabhängigen und erfolgsbezogenen Komponenten zusammen.

### **Fixum und Nebenleistungen**

Die erfolgsunabhängigen Teile betreffen eine feste jährliche Grundvergütung, die monatlich anteilig als Gehalt gezahlt wird.

Die Vorstandsmitglieder erhalten zusätzlich Nebenleistungen in Form von Sachbezügen; diese bestehen im Wesentlichen aus der Dienstwagennutzung sowie gezahlten Versicherungsprämien zur Absicherung des Vorstands. Als Vergütungsbestandteil stehen diese Nebenleistungen allen Vorstandsmitgliedern prinzipiell in gleicher Weise zu; die Höhe variiert je nach individuell getroffener Vereinbarung.

### **Erfolgsabhängige Komponenten**

Der erfolgsabhängige Teil besteht aus einem Maximalbetrag, von dem jeweils die Hälfte auf jährlichen Kriterien (Jahresbonus) und auf Langfriskriterien (nachhaltig wirkende variable Vergütungskomponente) beruht.

### **Einjährige variable Vergütung**

Für die Höhe dieser Vergütung (Jahresbonus) ist entscheidend, inwieweit quantitative Ziele (wie z.B. Umsatz- und Ergebnisentwicklung) sowie qualitative Ziele (wie die erfolgreiche Umsetzung unternehmensstrategisch bedeutsamer Projekte) erreicht werden. Die Zielwerte für den Jahresbonus werden jährlich im Voraus auf der Basis der vom Vorstand aufgestellten und vom Aufsichtsrat gebilligten Planung festgelegt und gewichtet. Quantitative Ziele fließen dabei zu 80 Prozent ein, qualitative Ziele zu 20 Prozent. Die Bandbreite der Zielsetzung (Zielkorridor) für den Jahresbonus reicht von 75 Prozent bis 125 Prozent bei quantitativen Zielen sowie bis 150 Prozent bei qualitativen Zielen. Die Auszahlung des Jahresbonus erfolgt im Folgejahr, nachdem der Aufsichtsrat die Zielerreichungsgrade auf Basis des festgestellten Jahresabschlusses bestätigt hat. Bei teilweiser Erreichung der Zielwerte wird der Jahresbonus anteilig ermittelt.

### **Mehrjährige variable Vergütung**

Der Gesamtbetrag der mehrjährigen variablen Vergütung wird in einer »Bonusbank mit Malusregelung« erfasst und auf das nächste Jahr vorgetragen. Kriterien für das Erreichen dieser Ziele mit nachhaltiger Anreizwirkung sind die EBIT- und Umsatzentwicklung des Konzerns. Die Bemessungsgrundlage für das Jahr 2019 ergibt sich aus dem gleitenden Durchschnitt der erreichten Istwerte der letzten zwei Jahre (2017/2018) sowie der Erreichung des Planwertes im Jahr 2019. Bei Unterschreitung des Zielerreichungsgrades von 60 Prozent reduziert sich das bis dahin angesammelte Bonusbank-Guthaben (Malusregelung). Das nach Einstellung in die Bonusbank beziehungsweise nach der Verrechnung der Malusregelung verbleibende Bonusbankguthaben wird jeweils im Folgejahr zu einem Drittel ausgezahlt.

Zusagen für Leistungen an Vorstandsmitglieder aus Anlass der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit infolge eines Kontrollwechsels (sogenannte »change of control«-Regelungen) sind nicht Teil der abgeschlossenen Verträge.

Die Vorstandsverträge enthalten für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne Vorliegen eines wichtigen Grundes ein Abfindungs-Cap entsprechend der Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex.

Zur Ermittlung der Abfindungshöhe werden die Gesamtvergütung des vergangenen sowie auch die voraussichtliche Gesamtvergütung für das laufende Geschäftsjahr herangezogen.

Pensions- oder Versorgungszusagen beziehungsweise Ruhegeldzahlungen durch die OVB Holding AG zugunsten der im Berichtszeitraum aktiven Vorstandsmitglieder bestehen nicht.

Im Todesfall werden die Bezüge für sechs Monate an die Hinterbliebenen fortgezahlt.

### **Vergütung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2019**

Dem Vorstand wurden für das Geschäftsjahr 2019 Gesamtbezüge in Höhe von 1,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1,7 Mio. Euro) gewährt. Die Gesamtbezüge umfassen alle für die Wahrnehmung von Aufgaben in Mutter- und Tochtergesellschaften erhaltenen Bezüge.

Die nachfolgenden Tabellen der für das Geschäftsjahr 2019 gewährten Zuwendungen und Zuflüsse für das Berichtsjahr berücksichtigen zusätzlich zu den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen auch die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex. Bei den gewährten Zuwendungen werden auch die Werte angegeben, die im Minimum beziehungsweise im Maximum erreicht werden können.

Für die Mitglieder des Vorstands wurde die nachfolgend dargestellte Vergütung für das Geschäftsjahr

2019 gewährt (individualisierte Angaben):

### Gewährte Zuwendungen für 2019

in TEUR	Mario Freis, CEO				Oskar Heitz, CFO			
	2018*	2019	2019 (Min) *1	2019 (Max) *2	2018*	2019	2019 (Min) *1	2019 (Max) *2
Festvergütung	420	440	440	440	300	310	310	310
Nebenleistungen	64	65	65	65	94	94	94	94
Summe	484	505	505	505	394	404	404	404
Einjährige variable Vergütung	138	141	-	141	79	81	-	81
Mehrjährige variable Vergütung	121	124	49	171	74	74	31	101
Bonusbank (2016-2018)	121	-	-	-	74	-	-	-
Bonusbank (2017-2019)		124	49	171		74	31	101
Summe variable Bestandteile	259	265	49	312	153	155	31	192
Versorgungsaufwand	-	-	-	-	-	-	-	-
Gesamtvergütung	743	770	554	817	547	559	435	596

in TEUR	Thomas Hücker, COO			
	2018*	2019*	2019 (Min) *1	2019 (Max) *2
Festvergütung	225	252	252	252
Nebenleistungen	60	67	67	67
Summe	285	319	319	319
Einjährige variable Vergütung	74	83	-	83
Mehrjährige variable Vergütung	65	69	25	98
Bonusbank (2016-2018)	65			
Bonusbank (2017-2019)		69	25	98
Summe variable Bestandteile	139	153	25	181
Versorgungsaufwand	-	-	-	-
Gesamtvergütung	424	471	344	500

\* Die Istwerte stellen den Wert bei einer Zielerreichung von 100 Prozent dar. Auch die mehrjährige variable Vergütung bezieht sich auf eine Zielerreichung von 100 Prozent. Der für 2019 dargestellte Betrag entspricht dem gewährten Auszahlungsbetrag von einem Drittel des Bonusbankguthabens zum 31.12. des Berichtsjahres (bei 100 Prozent Zielerreichung).

\*1 Der dargestellte Minimalwert bei der mehrjährigen variablen Vergütung ergibt sich aus den Istwerten 2017/2018 abzüglich Reduzierung (Malusregelung) für das Jahr 2019 und entspricht dem minimalen Gewährungsbetrag für 2019 von einem Drittel des Bonusbankguthabens zum 31.12. des Berichtsjahres (bei 0 Prozent Zielerreichung).

\*2 Der dargestellte Maximalwert bei der mehrjährigen variablen Vergütung ergibt sich aus den Istwerten 2017/2018 zuzüglich Einstellung in die Bonusbank bei einer Zielerreichung von 200 Prozent und entspricht dem maximalen Gewährungsbetrag für 2019 von einem Drittel des Bonusbankguthabens zum 31.12. des Berichtsjahres.

### Zufluss für das Berichtsjahr

Die nachfolgende Tabelle weist den Zufluss für das Berichtsjahr 2019 aus Festvergütung, Nebenleistungen, einjähriger variabler Vergütung sowie mehrjähriger variabler Vergütung aus. Abweichend von den vorstehend dargestellten, für das Geschäftsjahr 2019 gewährten Zuwendungen zeigt die nachfolgende Tabelle in Bezug auf die variablen Vergütungsbestandteile (Jahresbonus und Bonusbank) die ermittelten Zuflüsse für das Berichtsjahr 2019 gemessen an den zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresabschlusses bereits feststehenden Zielerreichungsgraden für das Berichtsjahr.

in TEUR	Mario Freis, CEO		Oskar Heitz, CFO	
	2018	2019	2018	2019
Festvergütung	420	440	300	310
Nebenleistungen	64	65	94	94
Summe	484	505	394	404
Einjährige variable Vergütung	138	141	79	81
Mehrjährige variable Vergütung	116	124	71	74
Bonusbank (2016-2018)				
Bonusbank (2017-2019)	116	124	71	74
Summe variable Bestandteile	254	265	151	155
Versorgungsaufwand	-	-	-	-
Gesamtvergütung	<b>738</b>	<b>770</b>	<b>545</b>	<b>559</b>

in TEUR	Thomas Hücker, COO	
	2018	2019
Festvergütung	225	252
Nebenleistungen	66	67
Summe	291	319
Einjährige variable Vergütung	74	83
Mehrjährige variable Vergütung	62	69
Bonusbank (2016-2018)	62	
Bonusbank (2017-2019)		69
Summe variable Bestandteile	136	152
Versorgungsaufwand	-	-
Gesamtvergütung	<b>427</b>	<b>471</b>

Die von der Gesellschaft für die Mitglieder des Vorstands bestehende D&O Versicherung berücksichtigt den gesetzlich vorgesehenen Selbstbehalt.

### Vergütung des Aufsichtsrats

Die Aufsichtsratsvergütung der OVB Holding AG ist als reine Festvergütung ausgestaltet; sie trägt der Verantwortung und dem Tätigkeitsumfang der Aufsichtsratsmitglieder Rechnung. Vorsitz und stellvertretender Vorsitz im Aufsichtsrat und Vorsitz und Mitgliedschaft im Prüfungsausschuss sowie im Nominierungs- und Vergütungsausschuss werden zusätzlich vergütet.

Nach den geltenden Regeln erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahrs zahlbare jährliche Vergütung, die für das einzelne Mitglied 15.000,00 Euro, für den Vorsitzenden das Doppelte und für den stellvertretenden Vorsitzenden das Eineinhalbfache beträgt. Die Mitglieder des Prüfungsausschusses erhalten zusätzlich eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare jährliche Vergütung von 7.500,00 Euro, der Vorsitzende das Doppelte davon. Die Mitglieder des Nominierungs- und Vergütungsausschusses erhalten zusätzlich eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahrs zahlbare jährliche Vergütung von 5.000,00 Euro, der Vorsitzende das Doppelte davon. Mitgliedern des Aufsichtsrats werden Auslagen, die in Zusammenhang mit der Ausübung des Mandats entstehen, sowie die auf die Bezüge entfallende Umsatzsteuer erstattet.

Für die einzelnen Mitglieder des Aufsichtsrats ergab sich die nachfolgend dargestellte Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 (individualisierte Angaben):

#### Vergütung Geschäftsjahr 2019

(in TEUR)	Grundvergütung	Zusätzliche Vergütung für Prüfungsausschuss-Tätigkeit	Zusätzliche Vergütung für Nominierung und Vergütungsausschuss-Tätigkeit	Gesamt 2019	Gesamt 2018
Michael Johnigk	30,0	7,5	5,0	42,5	42,5
Dr. Thomas A. Lange	22,5	15,0	0	37,5	37,5
Maximilian Beck	15,0	7,5	-	22,5	12,9 <sup>(2)</sup>
Markus Jost	15,0	7,5	10,0	32,5	32,5
Wilfried Kempchen	15,0	0	0	15,0	15,0
Winfried Spies <sup>(1)</sup>	9,6 <sup>(1)</sup>	0	0	9,6	15,0
<b>Gesamt</b>	<b>107,1</b>	<b>37,5</b>	<b>15,0</b>	<b>159,6</b>	<b>155,4</b>

1) verstorben am 21. August 2019 (zeitanteilige Vergütung für 233 Tage)

2) Vorjahr: zeitanteilige Vergütung

Kredite an Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats bestehen nicht.

## ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Vorstand und Aufsichtsrat haben die Erklärung zur Unternehmensführung abgegeben. Sie ist im Internet unter <https://www.ovb.eu/investor-relations/corporate-governance> zugänglich.

## GESONDERTER NICHTFINANZIELLER KONZERNBERICHT

Der Vorstand hat den gesonderten nichtfinanziellen Konzernbericht offengelegt. Er ist im Internet unter <https://www.ovb.eu/investor-relations/finanzpublikationen-und-finanzkalender> zugänglich.

## ANGABEN NACH §§ 289A ABS. 1, 315A ABS. 1 HGB UND ERLÄUTERNDER BERICHT

### Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das Grundkapital der Gesellschaft belief sich zum 31. Dezember 2019 auf 14.251.314,00 Euro und ist eingeteilt in 14.251.314 nennwertlose auf den Inhaber lautende Stückaktien. Jede Aktie gewährt gleiche Rechte und in der Hauptversammlung eine Stimme.

### Kapitalbeteiligungen, die 10,0 Prozent der Stimmrechte überschreiten

Der OVB Holding AG sind folgende Beteiligungen mitgeteilt worden, die 10,0 Prozent der Stimmrechte an der OVB Holding AG überschreiten. Die nachfolgend genannten Aktionärsgruppen werden auch als Kernaktionäre bezeichnet.

Die Basler Beteiligungsholding GmbH, Hamburg, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 32,57 Prozent. Diese Beteiligung wird gemäß §§ 33 Abs. 1, 34 Abs. 1 Nr. 1 WpHG der Basler Sachversicherungs-Aktiengesellschaft, Bad Homburg, der Basler Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Hamburg, der Basler Sach Holding AG, Hamburg, der Basler Versicherung Beteiligungen B.V. & Co. KG, Hamburg, der Bâloise Delta Holding S.a.r.l., Bartingen, Luxemburg, und der Bâloise Holding AG, Basel, Schweiz, zugerechnet. Insgesamt sind der Bâloise Holding AG, Basel, Schweiz, nach §§ 33, 34 WpHG rund 96,98 Prozent der Stimmrechte an der OVB Holding AG zuzurechnen.

Die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G. (vormals IDUNA Vereinigte Lebensversicherung für Handwerk, Handel und Gewerbe aG), Hamburg, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 31,67 Prozent. Da die Versicherungsgesellschaften der SIGNAL IDUNA Gruppe einen Gleichordnungskonzern gemäß § 18 Abs. 2 AktG darstellen, hält die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg, mittelbar 52,94 Prozent. Die SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Dortmund, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 21,27 Prozent.

Die von der SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G. sowie der SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G. unmittelbar gehaltenen Aktien werden gemäß § 33 Abs. 1 i. V. m. § 34 Abs. 2 WpHG auch der SIGNAL IDUNA Unfallversicherung a. G., Dortmund, zugerechnet, sodass diese jeweils mittelbar Aktien in Höhe von rund 52,94 Prozent hält. Insgesamt werden der SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg, der SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Dortmund, und der SIGNAL IDUNA Unfallversicherung a. G., Dortmund, jeweils nach §§ 33, 34 WpHG rund 96,98 Prozent der Stimmrechte an der OVB Holding AG zugerechnet.

Die Generali CEE Holding B.V., Amsterdam, Niederlande, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 11,48 Prozent, die gemäß §§ 33 Abs. 1, 34 Abs. 1 Nr. 1 WpHG der Assicurazioni Generali S.p.A., Triest, Italien, zuzurechnen sind. Insgesamt sind der Assicurazioni Generali S.p.A., Triest, Italien, nach §§ 33, 34 WpHG rund 75,71 Prozent der Stimmrechte an der OVB Holding AG zuzurechnen.

Der Streubesitz gemäß der Definition der Deutsche Börse AG beläuft sich nach Kenntnis der OVB Holding AG auf rund 3,01 Prozent.

## Beschränkungen der Stimmrechte oder der Übertragung von Aktien

Zwischen den Kernaktionären Basler-Gruppe, SIGNAL IDUNA Gruppe und Generali CEE Holding B.V. besteht ein Rahmen- und Stimmbindungsvertrag, in dem sich die Vertragspartner verpflichten, ihre Stimmen in der Hauptversammlung bei Wahlen zum Aufsichtsrat so auszuüben, dass die seitens des Bâloise Konzerns, der SIGNAL IDUNA Gruppe und der Generali CEE Holding B.V. vorgeschlagenen Mitglieder im Aufsichtsrat vertreten sind. Zwei Kernaktionäre haben sich zudem vertraglich verpflichtet, ihre Aktien nur dann zu veräußern, wenn der Erwerber der Aktien in den betreffenden Vertrag eintritt.

## Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands und Satzungsänderungen

Der nach § 7 Abs. 1 der Satzung aus mindestens zwei Mitgliedern bestehende Vorstand wird ausschließlich nach den gesetzlichen Vorschriften (§§ 84 f. AktG) bestellt und abberufen. Für Bestellung und Abberufung ist allein der Aufsichtsrat zuständig. Er bestimmt die Zahl der Vorstandsmitglieder und bestellt die Mitglieder auf höchstens fünf Jahre. Eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung der Amtszeit, jeweils für höchstens fünf Jahre, ist zulässig.

Die Satzung kann durch Beschluss der Hauptversammlung geändert werden.

Die Änderungen werden nach § 181 Abs. 3 AktG mit der Eintragung in das Handelsregister wirksam. Die Hauptversammlung beschließt über Satzungsänderungen nach § 179 Abs. 2 AktG in Verbindung mit § 18 Abs. 2 der Satzung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen sowie einer Mehrheit von mindestens drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals, sofern nicht Bestimmungen des AktG zwingend eine höhere Mehrheit verlangen. Nach § 11 Abs. 3 der Satzung ist der Aufsichtsrat zur Änderung der Satzung befugt, soweit diese nur deren Fassung betrifft.

## Befugnisse des Vorstands zur Aktienaussgabe und zum Aktienrückkauf

Die OVB Holding AG verfügt derzeit weder über ein Bedingtes Kapital noch ein Genehmigtes Kapital. Die Hauptversammlung vom 3. Juni 2015 hat die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 10. Juni 2020 eigene Aktien bis zu insgesamt 300.000 Stück zu erwerben. Der Erwerb der Aktien kann über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots erfolgen. Beim Erwerb über die Börse kann sich die Gesellschaft auch Dritter bedienen, wenn die Dritten die nachstehenden Beschränkungen einhalten.

Im Falle des Erwerbs über die Börse darf der Kaufpreis je Aktie (ohne Erwerbsnebenkosten) den Mittelwert der Aktienkurse (Schlussauktionspreise der OVB Aktie im Xetra-Handel beziehungsweise in einem an die Stelle des Xetra-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystems an der Frankfurter Wertpapierbörse) an den letzten fünf Handelstagen vor Eingehen der Verpflichtung zum Erwerb um nicht mehr als 5 Prozent überschreiten und um nicht mehr als 5 Prozent unterschreiten.

Bei einem öffentlichen Kaufangebot darf der Kaufpreis den Mittelwert der Aktienkurse (Schlussauktionspreise der OVB Aktie im Xetra-Handel beziehungsweise in einem an die Stelle des Xetra-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystems an der Frankfurter Wertpapierbörse) am vierten bis zehnten Börsentag vor dem Tag der Veröffentlichung des Angebots um nicht mehr als 10 Prozent überschreiten und um nicht mehr als 10 Prozent unterschreiten. Das Volumen des Angebots kann begrenzt werden. Sofern die gesamte Zeichnung des Angebots dieses Volumen überschreitet, muss die Annahme im Verhältnis der jeweils angebotenen Aktien erfolgen.

Eine bevorrechtigte Annahme geringer Stückzahlen bis zu 100 Stück zum Erwerb angebotener Aktien der Gesellschaft je Aktionär der Gesellschaft kann vorgesehen werden.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die Aktien der Gesellschaft, die aufgrund der Ermächtigung zurückerworben werden, wie folgt zu verwenden:

Der Vorstand kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats die Aktien der Gesellschaft, die zurückerworben werden, als (Teil)-Gegenleistung im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen oder zum Erwerb von Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen, Unternehmensteilen oder anderen Wirtschaftsgütern verwenden. Er kann die zurückerworbenen Aktien ferner für die Bedienung eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms für die Mitglieder der Geschäftsleitung, die Führungskräfte sowie die selbstständigen Handelsvertreter der OVB Holding AG und ihrer in- und ausländischen Tochtergesellschaften (im Sinne von §§ 15 ff. AktG) verwenden.

Der Vorstand kann die zurückerworbenen Aktien auch mit Zustimmung des Aufsichtsrats einziehen, ohne dass es eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf. Die Einziehung kann auf einen Teil der erworbenen Aktien beschränkt werden; die Ermächtigung zur Einziehung kann in einem Betrag oder in mehreren Teilbeträgen ausgenutzt werden.

Die Einziehung kann dergestalt erfolgen, dass sich das Grundkapital nicht verändert, sondern durch die Einziehung der Anteil der übrigen Aktien am Grundkapital erhöht wird.

Das Bezugsrecht der Aktionäre auf die eigenen Aktien der Gesellschaft ist ausgeschlossen, soweit diese Aktien gemäß den vorstehenden Ermächtigungen verwendet werden.

## Kontrollwechsel

Bei öffentlichen Angeboten zum Erwerb von Aktien der Gesellschaft gelten ausschließlich Gesetz und Satzung einschließlich der Bestimmungen des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes. Die Hauptversammlung hat den Vorstand nicht zur Vornahme von in ihre Zuständigkeit fallenden Handlungen ermächtigt, um den Erfolg von etwaigen Übernahmeangeboten zu verhindern.

Die Gesellschaft hat keine Entschädigungsvereinbarungen mit den Mitgliedern des Vorstands oder mit Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots getroffen.

## ERKLÄRUNG DES VORSTANDS GEMÄSS § 312 ABS. 3 AKTG

Die Gesellschaft hat bei den nach § 312 AktG berichtspflichtigen Rechtsgeschäften oder Maßnahmen nach den Umständen, die ihr in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft jeweils eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist bei getroffenen oder unterlassenen Maßnahmen nicht benachteiligt worden.

## VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER GEMÄß § 297 ABS. 2 SATZ 4 HGB

Nach bestem Wissen versichern die gesetzlichen Vertreter, dass der Konzernabschluss gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns im Konzernlagebericht 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 25. März 2020

Mario Freis  
CEO

Oskar Heitz  
CFO

Thomas Hücker  
COO

**Geänderter Jahresabschluss für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019**



**OVB Holding AG**  
Köln  
Bilanz zum 31. Dezember 2019

AKTIVA	€	Vorjahr €	€	Vorjahr €	PASSIVA
<b>A. Anlagevermögen</b>					
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten					
<b>II. Sachanlagen</b>					
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung		1.494.649,78		768.311,00	
<b>III. Finanzanlagen</b>					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	25.026.797,37	23.272.840,86		14.251.314,00	14.251.314,00
2. sonstige Ausleihungen	<u>2.000.000,00</u>	<u>7.000.000,00</u>		41.295.329,12	41.295.329,12
	27.026.797,37	30.272.840,86			
<b>B. Umlaufvermögen</b>					
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögens- gegenstände</b>					
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.932,02	39.687,91			
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	22.824.524,80	18.948.867,80		476.498,87	841.346,40
3. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>1.190.440,10</u>	<u>943.830,47</u>		465.138,20	188.945,31
	24.018.896,92	19.932.386,18		<u>1.043.765,14</u>	<u>260.952,77</u>
<b>II. Wertpapiere</b>					
Sonstige Wertpapiere		21.410.809,68		1.985.402,21	1.291.244,48
<b>III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks</b>					
		10.332.835,33		1.985.402,21	1.985.402,21
		12.788.134,92			
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>					
		<u>233.563,88</u>		160.139,77	
		<u>90.982.557,53</u>		<u>89.829.793,69</u>	<u>89.829.793,69</u>
		<u>90.982.557,53</u>		<u>89.829.793,69</u>	<u>89.829.793,69</u>



**OVV Holding AG**  
Köln

**Gewinn- und Verlustrechnung**  
für das Geschäftsjahr 1. Januar bis 31. Dezember 2019

	€	Vorjahr €	€	Vorjahr €
1. Umsatzerlöse	13.329.362,52	11.760.283,24	-10.438.155,50	-9.949.601,67
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	139.677,68	137.727,28	13.002.877,93	12.850.738,86
3. Sonstige betriebliche Erträge	394.133,99	679.857,57		
- davon aus Währungsumrechnung: € 22.767,25 (Vorj.: € 31.802,33)				
3. Materialaufwand			7.759.374,09	6.853.210,51
Aufwendungen für bezogene Leistungen	3.307.532,10	2.128.012,53	572.755,96	188.375,66
4. Rohergebnis	10.555.642,09	10.449.855,56		
5. Personalaufwand	9.042.744,72	8.180.680,80		
a) Löhne und Gehälter				
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	1.247.744,55	1.140.449,04	116.127,00	879.646,19
- davon für Altersversorgung: € 113.510,06 (Vorj.: € 126.220,69)	10.290.489,27	9.321.129,84	166.000,00	678.103,45
6. Abschreibungen			27.744,51	21.009,31
auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	2.117.970,60	2.424.946,45		
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	8.585.337,72	8.653.380,94	-7.028,54	16.925,91
- davon aus Währungsumrechnung € 33.503,67 (Vorj.: € 21.390,22)			10.826.263,51	10.106.330,88
8. Betriebsergebnis (Übertrag)	-10.438.155,50	-9.949.601,67	0,00	3.813,72
18. Jahresüberschuss			10.826.263,51	10.102.517,16
19. Gewinnvortrag			8.356.645,76	8.942.614,10
20. Bilanzgewinn			19.182.909,27	19.045.131,26



## Anhang für das Geschäftsjahr 2019 der OVB Holding AG, Köln

### I. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Die OVB Holding AG hat ihren Sitz in Köln und ist eingetragen in das Handelsregister beim Amtsgericht Köln (Reg.Nr. HRB 34649) und zum 31. Dezember 2019 nach den Kriterien des § 267 Abs. 3 Satz 1 HGB eine große Kapitalgesellschaft.

Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

Der vorliegende Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 wurde gemäß §§ 242 ff. und §§ 264 ff. HGB unter Berücksichtigung der einschlägigen Vorschriften für Aktiengesellschaften aufgestellt. Es gelten die Vorschriften für große Kapitalgesellschaften.

### II. Angabe der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Die Bilanz wird nach dem in § 266 HGB kodifiziertem Schema gegliedert.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren nach § 275 Abs. 2 HGB sowie mit Ergänzungen durch § 277 Abs. 3 HGB für die „Aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrags erhaltene Gewinne“ und dem gesonderten Posten „Erträge aus der Zuschreibung von Finanzanlagen“ aufgestellt.

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses waren die folgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert maßgebend:

Die immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich Abschreibungen angesetzt.

Die planmäßigen Abschreibungen werden entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände linear berechnet. Dabei wurden folgende Nutzungsdauern zu Grunde gelegt:

#### **Immaterielle Vermögensgegenstände**

Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3 bis 10 Jahre
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------

#### **Sachanlagen**

Fahrzeuge	4 bis 5 Jahre
Büromöbel	10 bis 13 Jahre
übrige Büroausstattung	5 bis 15 Jahre
EDV-Hardware und Peripheriegeräte	3 bis 10 Jahre
Rechenzentrum CRM	5 Jahre

Im Geschäftsjahr angeschaffte Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden pro rata temporis abgeschrieben. Abgänge des beweglichen Anlagevermögens werden bis zu ihrem Abgang ebenfalls pro rata temporis abgeschrieben.

Gegenstände des Anlagevermögens mit Anschaffungskosten bis EUR 800 (netto) werden im Jahr der Anschaffung in voller Höhe abgeschrieben und als Abgang erfasst. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens mit Anschaffungskosten bis EUR 250 bei einer Anschaffung werden sofort in voller Höhe als Aufwendungen erfasst.

Bei einer vertriebsunterstützenden Softwarelösung ergab sich nach realisierter Funktionserweiterung in 2018 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.

Bei den Finanzanlagen werden die Anteile an verbundenen Unternehmen sowie die sonstigen Ausleihungen zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens sind zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren Kurs zum Bilanzstichtag angesetzt.

Die flüssigen Mittel sind zum Nennwert ausgewiesen.

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten, der zum Nennwert angesetzt wird, beinhaltet ausschließlich Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach dem Abschlussstichtag darstellen.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Die Bewertung für Rückstellungen für Jubiläumsleistungen erfolgte auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnung mittels der sog. „Projected-Unit-Credit-Methode“ unter Zugrundelegung eines Rechnungszinssatzes von 1,97 % und unter Berücksichtigung eines Anwartschafts- und Gehaltstrend von 2,0 % sowie einer Fluktuation von 5,0 %. Als Rechnungsgrundlagen wurden die „Richttafeln 2018 G“ von Klaus Heubeck verwendet.

Verbindlichkeiten sind zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag bewertet.

<b>EUR</b>	<b>Stichtagskurs 31.12.2019</b>
CHF	0,9212
CZK	0,0393
HUF	0,0030
HRK	0,1341
PLN	0,2349
RON	0,2087
UAH	0,0372

### **III. Erläuterungen zu Posten des Jahresabschlusses**

#### **III.1. Anlagevermögen**

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahres im Anlagenspiegel als Anlage des Anhangs dargestellt.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** enthalten überwiegend das Administration- und Provisionsverwaltungssystem in Höhe von TEUR 3.518 (i.Vj. TEUR 4.490).

Die **Finanzanlagen** betreffen die Beteiligungen an inländischen und ausländischen Tochtergesellschaften sowie sonstige Ausleihungen. Die Abschreibungen auf die Beteiligungswerte erfolgten aufgrund einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung in Höhe von TEUR 160 sowie Zuschreibungen auf Beteiligungswerte in Höhe von TEUR 116.

Im Berichtsjahr erfolgten keine Abschreibungen auf die sonstigen Ausleihungen.

Mit Vertrag vom 11. Dezember 2018 hat die OVB Holding AG zum 1. Januar 2019 die Anteile an der Willemot Bijzonder Verzekeringsbestuur NV, Belgien erworben.

#### **III.2. Umlaufvermögen**

Die **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** bestehen gegen Tochterunternehmen in Höhe von TEUR 22.825. Sie beinhalten überwiegend Dividendenansprüche von TEUR 12.877 (i.Vj. TEUR 12.592), den Gewinnanspruch aus dem Ergebnisabführungsvertrag mit der OVB Vermögensberatung AG in Höhe von TEUR 7.759 (i.Vj. TEUR 6.853) sowie Salden aus Verrechnungskonten. Es bestehen keine Forderungen, deren Restlaufzeit länger als ein Jahr betragen.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** betreffen mit TEUR 681 Ansprüche gegenüber dem Finanzamt aus Umsatzsteuer- und Kapitalertragsteuer.

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögensgegenständen in Höhe von insgesamt TEUR 1.194 sind keine Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände enthalten, deren Restlaufzeiten länger als ein Jahr betragen.

### III.3. Eigenkapital

Das **gezeichnete Kapital** (Grundkapital) zum 31. Dezember 2019 der OVB Holding AG beträgt EUR 14.251.314,00 (Vorjahr TEUR 14.251) und ist eingeteilt in 14.251.314 Stammaktien (Vorjahr 14.251.314).

Die **Kapitalrücklage** in Höhe von EUR 41.295.329,12 (Vorjahr TEUR 41.295) enthält Agiobeträge aus der Ausgabe von im Umlauf befindlichen Aktien und ist unverändert gegenüber dem Vorjahr.

Die **gesetzliche Rücklage** beträgt im Geschäftsjahr unverändert EUR 506.519,23 (Vorjahr TEUR 507).

Die **anderen Gewinnrücklagen** betragen unverändert im Geschäftsjahr 2019 EUR 10.000.230,00 (Vorjahr TEUR 10.000).

Der **Bilanzgewinn** entwickelte sich 2019 wie folgt:

	EUR
Bilanzgewinn zum 1. Januar 2019	19.045.131,26
Ausschüttungen	<u>-10.688.485,50</u>
Gewinnvortrag zum 1. Januar 2019	8.356.645,76
Jahresüberschuss 2019	10.826.263,51
Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2019	<u>19.182.909,27</u>

### Gewinnverwendungsvorschlag

Auch unter Berücksichtigung der potentiellen Auswirkung der Ausbreitung des Coronavirus auf die Geschäftsentwicklung der OVB werden Vorstand und Aufsichtsrat gemäß § 170 Absatz 2 AktG der Hauptversammlung am 10. Juni 2020 vorschlagen, für das Geschäftsjahr 2019 eine gegenüber dem Vorjahr stabile Dividende von EUR 0,75 auszuschütten.

Es ergibt sich folgende Verwendung des Bilanzgewinns zum 31. Dezember 2019:

Bilanzgewinn 31. Dezember 2019	<u>EUR 19.182.909,27</u>
hiervon:	
Verteilung an die Aktionäre	EUR 10.688.485,50
Gewinnvortrag	EUR 8.494.423,77

Aus dem Bilanzgewinn der Gesellschaft in Höhe von EUR 19.182.909,27 soll für das Geschäftsjahr 2019 je gewinnbezugsberechtigte Aktie eine Dividende von EUR 0,75 ausgeschüttet werden. Nach den Verhältnissen vom Bilanzstichtag entfällt auf die dividendenberechtigten Aktien eine Dividendensumme von EUR 10.688.485,50. Der Vorstand schlägt vor, den danach verbleibenden restlichen Gewinnbetrag von EUR 8.494.423,77 auf neue Rechnung vorzutragen.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Die Anpassung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.3.2020 vorgenommen.

### III.4. Rückstellungen

Die **sonstigen Rückstellungen** betreffen:

	TEUR
- Personalrückstellungen	1.787
- ausstehende Rechnungen (inklusive Rechtsstreitigkeiten)	1.444
- Jahresabschluss- und Prüfungskosten	226
- Übrige	<u>304</u>
	3.761

### III.5. Verbindlichkeiten

Sämtliche Verbindlichkeiten haben - wie im Vorjahr - eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

### III.6. Gewinn- und Verlustrechnung

Die **Umsatzerlöse** betreffen die Weiterbelastungen der Incentivereisen, Veranstaltungen, Gemeinkosten und Nutzung von Software an die Tochtergesellschaften im Inland (TEUR 2.632 ) und Ausland (TEUR 10.697).

In den **sonstigen betrieblichen Erträgen** sind Auflösungen von Rückstellungen in Höhe von TEUR 191 sowie weitere periodenfremde Erträge von insgesamt TEUR 110 enthalten, die im Wesentlichen Erstattungen aus Dienstleistungen betreffen.

Den Umsatzerlösen stehen die entsprechenden **Aufwendungen für bezogene Leistungen** gegenüber.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** mit TEUR 8.585 betreffen im Wesentlichen Aufwendungen für Miete (TEUR 583), EDV- und sonstige Betriebskosten (TEUR 2.779), Rechts-, Beratungs- und Jahresabschlusskosten (TEUR 1.866) sowie Kosten für Marketing / Investor Relations und Reisekosten von Gesamt TEUR 1.598.

Bei den **Erträgen aus Beteiligungen** handelt es sich um Dividenden der Tochterunternehmen (TEUR 13.003). Die **Aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrags erhaltene Gewinne** betreffen die deutsche Tochtergesellschaft OVB Vermögensberatung AG (TEUR 7.759).

Bei den **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** handelt es sich um geleistete Quellensteuer gemäß § 50a EStG und Solidaritätszuschlag.

## IV. Sonstige Angaben

### IV.1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Haftungsverhältnisse

Aufgrund der bisherigen Geschäftsverläufe waren zum 31. Dezember 2019 keine Risiken der nachfolgend aufgeführten Patronatserklärungen, Bürgschaften und Schuldbeitritte erkennbar. Von daher ergaben sich keine Gründe bzw. Anhaltspunkte für die Bildung entsprechender Rückstellungen zum 31. Dezember 2019.

#### **Patronatserklärungen/Bürgschaften und Schuldbeitritte** gegenüber Vertragspartnern von verbundenen Unternehmen

- Die OVB Holding AG hat zwischen dem 29. September 2003 und dem 10. September 2004 insgesamt 10 Patronatserklärungen gegenüber Vertragspartnern ihrer Tochtergesellschaft, der EURENTA Holding GmbH, Köln, abgegeben. Die Patronatserklärungen sind teilweise be-  
traglich begrenzt, teilweise decken sie sämtliche Ansprüche aus den bestehenden Vertrags-  
beziehungen ab. Ferner hat die OVB Holding AG mit Datum vom 6. Januar 2004 ihren  
Schuldbeitritt in Bezug auf Verbindlichkeiten der EURENTA aus ihren Geschäftsbeziehungen  
mit der SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG (vormals SIGNAL IDUNA Vertriebs-  
partner AG), Dortmund erklärt.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum vom 22. Januar 2006, 10. Februar 2011 und vom 26.  
Mai 2014 gegenüber Vertragspartnern ihrer Tochtergesellschaft, der OVB Allfinanz Espana  
S.L., Madrid, eine Patronatserklärung sowie zwei Bürgschaften ( EUR 750.000,00 und EUR  
400.000,00) abgegeben. Sie decken sämtliche Rückgewährverpflichtungen aus den beste-  
henden Vertragsbeziehungen ab.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum vom 26. Februar 2004 gegenüber einem Vertragspartner  
ihrer Tochtergesellschaft, der OVB Consulenza Patrimoniale s.r.l., Verona, eine Verpflich-  
tungserklärung dahingehend abgegeben, dass sie alle Verpflichtungen gegenüber einem  
Vertragspartner ihrer Tochtergesellschaft bis zu einem Höchstbetrag von EUR 360.000,00  
aus dem Kooperationsvertrag erfüllt.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum vom 15. Januar 2011 gegenüber einem Vertragspartner  
ihrer Tochtergesellschaft, der OVB Consulenza Patrimoniale s.r.l., Verona, Bürgschaftserklä-  
rung bis zu einem Höchstbetrag von EUR 550.000,00 abgegeben. Sie deckt sämtliche Rück-  
gewährverpflichtungen aus bestehenden Vertragsbeziehungen ab.
- Die OVB Holding AG hat gegenüber ihrer Tochtergesellschaft, der OVB Allfinanzvermittlungs  
GmbH, Salzburg, eine Kapitalnachschussverpflichtung bis zu einer Gesamthöhe von  
EUR 1,0 Mio dahingehend abgegeben, dass sie die Eigenkapitalerfordernisse nach § 9 Abs.  
5 Z 1 WAG 2007 erfüllen kann.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum 13. November 2019 gegenüber einem Vertragspartner  
ihrer Tochtergesellschaft, der Advesto GmbH, Köln, eine Bürgschaftserklärung bis zu einem  
Höchstbetrag von EUR 100.000,00 abgegeben, die zur Abdeckung von Provisionsrückzah-  
lungsansprüchen dient.

- Die OVB Holding AG hat mit Datum 11. Januar 2017 gegenüber einem Vertragspartner ihrer Tochtergesellschaft, OVB Allfinanz Croatia d.o.o., Zagreb, eine Bürgschaftserklärung bis zu einem Höchstbetrag von EUR 100.000,00 abgegeben, die zur Abdeckung von Provisionsrückzahlungsansprüchen dient.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum 26. Mai 2014 gegenüber einem Vertragspartner ihrer Tochtergesellschaft, OVB Conseil en gestio der patrimoine France, SARL, eine Bürgschaftserklärung bis zu einem Höchstbetrag von EUR 100.000,00 abgegeben, die zur Abdeckung von Provisionsrückbelastungen dient.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum 10. Oktober 2017 gegenüber einem Vertragspartner ihrer Tochtergesellschaft, OVB Consulenza Patrimoniale s.r.l., Verona, eine Bürgschaftserklärung bis zu einem Höchstbetrag von EUR 250.000,00 abgegeben, die zur Abdeckung von Provisionsrückbelastungen dient.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum 14. Dezember 2017 gegenüber einem Vertragspartner ihrer Tochtergesellschaft, OVB Conseil en gestio der patrimoine France, SARL, eine Bürgschaftserklärung bis zu einem Höchstbetrag von EUR 50.000,00 abgegeben, die zur Abdeckung von Provisionsrückbelastungen dient.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum 14. Juni 2018 gegenüber einem Vertragspartner ihrer Tochtergesellschaft, OVB Allfinanzvermittlungs GmbH, Salzburg, eine Bürgschaftserklärung bis zu einem Höchstbetrag von EUR 250.000,00 abgegeben, die zur Abdeckung von Provisionsrückbelastungen dient.
- Die OVB Holding AG hat mit Datum 20. Mai 2019 gegenüber dem Vermieter von Büroräume ihrer Tochtergesellschaft, Willemot NV, Gent, eine Bürgschaftserklärung bis zu einem Höchstbetrag von EUR 75.000,00 abgegeben, die zur Abdeckung von allen Ansprüchen aus dem Mietverhältnis dient.

Der Betrag der Eventualverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2019 betrifft Eventualverbindlichkeiten für verbundene Unternehmen in Höhe von EUR 2.985.000,00.

Aus am Bilanzstichtag bestehenden Mietverträgen und Leasingverträgen ergibt sich voraussichtlich ein Obligo in Höhe von insgesamt EUR 4.920.854,45 davon gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 4.909.716,00.

#### **IV. 2. Vorstand**

Dem **Vorstand** der Gesellschaft gehören zum 31.12.2019 an:

##### **Mario Freis**

Vorsitzender des Vorstands – CEO –

Verantwortlich für Konzernentwicklung, Konzernsteuerung, Vertrieb, Ausbildung, Produktmanagement, Marketing, Kommunikation, Interne Revision

##### **Mandate in Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien:**

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der OVB Vermögensberatung AG, Köln;
- Mitglied des Aufsichtsrats der OVB Allfinanz Slovensko a.s., Bratislava, Slowakei

**Oskar Heitz**

Stellvertretender Vorsitzender  
Vorstand Finanzen – CFO –

Verantwortlich für Konzernrechnungslegung, Risikomanagement, Controlling, Investor Relations,  
Recht, Steuern, Compliance, Datenschutz, Geldwäsche

**Mandate in Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien:**

- Mitglied des Aufsichtsrats der OVB Vermögensberatung AG, Köln;
- Mitglied des Aufsichtsrats der OVB Allfinanz Slovensko a.s., Bratislava, Slowakei;
- Mitglied des Aufsichtsrats der OVB Allfinanz a.s., Prag, Tschechien;

**Thomas Hücker**

Vorstand Operations – COO –

Verantwortlich für Konzern-IT, IT-Sicherheit, Prozessmanagement, Personal

**IV. 3. Aufsichtsrat**

Dem **Aufsichtsrat** der Gesellschaft gehören zum 31.12.2019 an:

**Michael Johnigk**

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Diplom-Kaufmann im Ruhestand, zuvor Mitglied des Vorstands SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Dortmund; SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg; SIGNAL IDUNA Unfallversicherung a. G., Dortmund; SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund; SIGNAL IDUNA Holding AG, Dortmund (bis jeweils 30. Juni 2019)

**Mandate in Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien:**

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der SDV Servicepartner der Versicherungsmakler AG, Augsburg (bis 13. Mai 2019);
- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der SIGNAL IDUNA Bauspar AG, Hamburg (bis 30. April 2019);
- Mitglied des Aufsichtsrats der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, Hamburg (bis 30. April 2019);
- Mitglied des Aufsichtsrats der BCA AG, Bad Homburg;
- Mitglied des Aufsichtsrats der SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg

**Dr. Thomas A. Lange**

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats  
Vorsitzender des Prüfungsausschusses

Vorsitzender des Vorstands der NATIONAL-BANK AG, Essen

**Mandate in Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien:**

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Düsseldorfer Hypothekenbank AG, Düsseldorf;
- Stellvertretender Vorsitzender des Beirats der EIS Einlagensicherungsbank GmbH, Berlin/Köln;
- Mitglied des Aufsichtsrats der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der ENDIR 1 Abwicklungsgesellschaft mbH i.L., Essen (bis 30. Dezember 2019)

**Maximilian Beck**

Mitglied des Aufsichtsrats

Mitglied des Vorstandes 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 Komplementär der Basler Versicherung Beteiligungen B.V. & Co. KG, Hamburg

**Mandate in Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien:**

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der ZEUS Service AG, Hamburg;
- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Basler Vertriebsservice AG, Hamburg

**Markus Jost**

Mitglied des Aufsichtsrats

Vorsitzender des Nominierungs- und Vergütungsausschusses

Diplomierter Experte für Rechnungslegung und Controlling, selbständig, zuvor Mitglied des Vorstands der Basler Versicherungen, Bad Homburg/Hamburg

**Wilfried Kempchen**

Mitglied des Aufsichtsrats

Kaufmann im Ruhestand, zuvor Vorsitzender des Vorstands der OVB Holding AG

**Winfried Spies**

Mitglied des Aufsichtsrats, verstorben am 21. August 2019

Diplom-Mathematiker im Ruhestand, zuvor Vorsitzender des Vorstands der Generali Versicherung AG, München, Generali Lebensversicherung AG, München, Generali Beteiligungs- und Verwaltungs AG, München

**Mandate in Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien:**

- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Bank1Saar eG, Saarbrücken;
- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Cosmos Lebensversicherungs-AG, Saarbrücken;
- Vorsitzender des Aufsichtsrats der Cosmos Versicherung AG, Saarbrücken

#### IV.4. Bezüge des Aufsichtsrats und des Vorstandes

Die Bezüge des Aufsichtsrats beliefen sich im Berichtsjahr auf TEUR 160 (Vorjahr TEUR 155).

Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder stellen sich für das Jahr 2019 wie folgt dar:

	Mario Freis	Oskar Heitz	Thomas Hücker
Feste Bezüge (TEUR)	505 (Vj. 484)	404 (Vj. 394)	319 (Vj. 291)
Variable Bezüge (TEUR)	265 (Vj. 254)	155 (Vj. 151)	152 (Vj. 136)
(davon Vorschüsse)	(36) (Vj. 36)	(37) (Vj. 37)	(0) (Vj. 0)
(davon langfristig fällige Leistungen)	(124) (Vj. 116)	(74) (Vj. 71)	(69) (Vj. 62)
<b>Gesamtbezüge (TEUR)</b>	<b>770 (Vj. 738)</b>	<b>559 (Vj. 545)</b>	<b>471 (Vj. 427)</b>

Die variablen Bezüge der Vorstände bestimmen sich nach individuellen Zielvorgaben für das Geschäftsjahr.

#### IV.5. Angabe der Anzahl der beschäftigten Arbeitnehmer

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 100 Angestellte (mit Vorstand und ohne Auszubildende) beschäftigt (Vorjahr: 94). Davon sind 15 leitende Angestellte und 3 Vorstände.

#### IV.6. Beratungs- und Prüfungskosten

In den Beratungs- und Prüfungskosten sind Aufwendungen für das Honorar der Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers GmbH, Düsseldorf in Höhe von insgesamt TEUR 371; davon für 2018 TEUR 17, enthalten. Das von den Abschlussprüfern für das Geschäftsjahr 2019 berechnete Gesamthonorar (inklusive Auslagen) setzt sich wie folgt zusammen:

- Abschlussprüfungsleistungen	TEUR 314
- andere Bestätigungsleistungen	TEUR 40
- Steuerberatungsleistungen	TEUR 0
- sonstige Leistungen	TEUR 0

Die Honorare werden im Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den Anforderungen des IDW RS HFA 36 „Anhangangaben nach §§ 285 Nr. 17, 314 Abs. Nr. 9 HGB über das Abschlussprüferhonorar“ ohne Umsatzsteuer angegeben.

Die Abschlussprüfungsleistungen beinhalten die Honorare für die Konzernabschlussprüfung, die Prüfung des Einzelabschlusses der OVB Holding AG, Köln sowie die prüferische Durchsicht der Quartals- und Halbjahresfinanzberichte.

Die Honorare für andere Bestätigungsleistungen umfassen die betriebswirtschaftliche Prüfung des gesonderten nichtfinanziellen Konzernberichts für die OVB Holding AG.

**IV.7. Anteilsbesitz**

Eine Aufstellung des Anteilsbesitzes ist wie folgt dargestellt:

<b>Gesellschaft</b>	<b>Beteili- gungsquote</b>	<b>Eigenkapital*</b>	<b>Jahresergebnis*</b>
		<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Nord Soft EDV- Unternehmensberatung GmbH, Sitz: Horst	50,4 %	1.060	483
Nord-Soft Datenservice GmbH, Sitz: Horst	50,4 %	25	0
OVB Vermögensberatung AG, Sitz: Köln	100,0 %	11.000	7.759 **
Eurenta Holding GmbH Europäi- sche Vermögensberatung, Sitz: Köln	100,0 %	-1.279	74
Advesto GmbH, Sitz: Köln	100,0 %	27	-60
OVB Vermögensberatung (Schweiz) AG, Sitz: Steinhausen	100,0 %	783	21
OVB Allfinanzvermittlungs GmbH, Sitz: Wals bei Salzburg	100,0 %	4.266	1.143
OVB Allfinanz a.s., Sitz: Prag	100,0 %	1.806	571
OVB Allfinanz Slovensko a.s., Sitz: Bratislava	100,0 %	4.894	3.044
OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z.o.o., Sitz: Warschau	100,0 %	1.993	1.425
OVB Allfinanz Croatia d.o.o., Sitz: Zagreb	100,0 %	369	93
OVB Allfinanz Zastupanje d.o.o., Sitz: Zagreb	100,0 %	457	129
OVB (Hellas) GmbH, Sitz: Athen	100,0 %	- 3	- 1
OVB (Hellas) Allfinanz Vermittlungs GmbH & Co. KG, Bankprodukte, Sitz: Athen	100,0 %	10	- 221

Gesellschaft	Beteiligungs- quote	Eigenkapital*	Jahresergebnis*
		TEUR	TEUR
OVB Allfinanz España, S.A., Sitz: Madrid	100,0 %	4.312	2.442
OVB Consulenza Patrimoniale S.R.L., Sitz: Verona	100,0 %	1.835	- 191
OVB Allfinanz Romania S.R.L., Sitz: Cluj (Klausenburg)	100,0 %	659	323
OVB Conseils en patrimoine France SARL Sitz: Straßburg	100,0 %	649	88
OVB Vermögensberatung Á.P K. Kft. Sitz: Budapest	100,0 %	3.062	2.758
OVB Allfinanz Ukraine TOW Sitz: Kiew	100,0 %	219	- 8
OVB Immofinanz S.R.L., Sitz: Cluj (Klausenburg)	100,0 %	0	3
OVB SW Services s.r.o., Sitz: Prag	100,0 %	7	0
EF-CON Insurance Agency GmbH i.L., Sitz: Wien	100,0 %	0	- 6
Willemot NV Sitz: Gent	100,0%	514	38
OVB Informatikai Kft., Sitz: Budapest	100,0%***	47	- 10
Eurenta Hellas Sitz: Athen	100,0%***	- 3	- 98
Verzekeringskantoor BVBA Sitz: Dendermonde	100,0%***	15	- 9

\* Angaben gemäß der nach jeweiligen landesrechtlichen Vorschriften erstellten Jahresabschlüsse der Gesellschaften zum 31. Dezember 2019 vor Ergebnisverwendung.

\*\* Jahresergebnis vor Gewinnabführung gemäß Ergebnisabführungsvertrag vom 27. Februar 2008.

\*\*\* mittelbare Beteiligung.

#### **IV.7. Konzernabschluss**

Die SIGNAL IDUNA Gruppe ist mehrheitlich an der OVB Holding AG beteiligt. Die SIGNAL IDUNA Gruppe stellt einen Gleichordnungsvertragskonzern dar. Die Obergesellschaften des Gleichordnungsvertragskonzerns sind:

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

#### **IV.8. Bestehen einer Beteiligung an der Gesellschaft**

Der OVB Holding AG sind folgende Beteiligungen mitgeteilt worden, die 10,0 Prozent der Stimmrechte an der OVB Holding AG überschreiten. Die nachfolgend genannten Aktionärsgruppen werden auch als Kernaktionäre bezeichnet. Die Basler Beteiligungsholding GmbH, Hamburg, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 32,57 Prozent. Diese Beteiligung wird gemäß §§ 33, 34 Nr. 1 WpHG n.F. der Basler Sachversicherungs-Aktiengesellschaft, Bad Homburg, der Basler Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Hamburg, der Basler Sach Holding AG, Hamburg, der Basler Versicherung Beteiligungen B.V. & Co. KG, Hamburg, der Bâloise Delta Holding S.a.r.l., Balingen, Luxemburg, und der Bâloise Holding AG, Basel, Schweiz, zugerechnet.

Die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 31,67 Prozent. Da die Versicherungsgesellschaften der SIGNAL IDUNA Gruppe einen Gleichordnungskonzern gemäß § 18 (2) Aktiengesetz darstellen, hält die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg, mittelbar 52,94 Prozent. Die SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Hamburg, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 21,27 Prozent. Die von der SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G. sowie der SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G. unmittelbar gehaltenen Aktien werden gemäß § 33 Abs. 1 i. V. m. § 34 Abs. 2 WpHG n.F. auch der SIGNAL Unfallversicherung a. G., Dortmund, zugerechnet, sodass diese jeweils mittelbar Aktien in Höhe von rund 52,94 Prozent halten.

Die Generali CEE Holding B.V., Amsterdam, Niederlande, hält unmittelbar Aktien in Höhe von rund 11,48 Prozent, die gemäß §§ 33, 34 Abs. 1 Nr. 1 WpHG n.F. der Generali Deutschland AG, München, der Assicurazioni Generali S.p.A., Triest, Italien, zuzurechnen sind.

Der Streubesitz gemäß der Definition der Deutsche Börse AG beläuft sich nach Kenntnis der OVB Holding AG auf rund 3,01 Prozent.

#### **IV.9. Erklärung gem. § 161 AktG zum Corporate-Governance-Kodex**

Die OVB Holding AG hat für 2019 die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der OVB Holding AG <https://www.ovb.eu/investor-relations/corporate-governance> zugänglich gemacht.

#### **IV.10. Nachtragsbericht**

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2019 ist mit der schnellen Ausbreitung des Coronavirus (COVID 19 – Coronavirus SARS-CoV 2) und mit den in diesem Zusammenhang auch in Europa ergriffenen Maßnahmen ein Vorgang von besonderer Bedeutung eingetreten. Für die Auswirkungen des Coronavirus auf unsere Geschäftstätigkeit verweisen wir auf die im zusammengefassten Lagebericht im Kapitel Prognosebericht und im Kapital Risiko- und Chancenbericht gemachten Ausführungen.<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> Die Anpassung wurde aufgrund des sich immer weiter ausbreitenden Coronavirus am 25.3.2020 vorgenommen.

Köln, den 25. März 2020

Mario Freis

Oskar Heitz

Thomas Hücker



## **Anlagenspiegel**



**OVV Holding AG**  
**Entwicklung des Anlagevermögens**

	Historische Anschaffungs- /Herstellungskosten		Kumulierte Abschreibungen				Zuschreibungen		Buchwert	
	Stand 01.01.2019	Zugang	Abgang	Stand 31.12.2019	Abschreibung Geschäftsjahr	Abgang	Stand 31.12.2019	Kum. Zugang		
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>										
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche solchen Rechten und Lizenzen an	17.041.656,28	1.269.930,44	0,00	18.311.586,72	1.715.594,57	0,00	11.846.582,15	0,00	6.465.004,57	6.910.668,70
2. Geleistete Anzahlungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>17.041.656,28</u>	<u>1.269.930,44</u>	<u>0,00</u>	<u>18.311.586,72</u>	<u>1.715.594,57</u>	<u>0,00</u>	<u>11.846.582,15</u>	<u>0,00</u>	<u>6.465.004,57</u>	<u>6.910.668,70</u>
<b>II. Sachanlagen</b>										
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.046.783,54	1.128.717,81	39.486,21	4.136.015,14	402.376,03	39.483,21	2.641.365,36	0,00	1.494.649,78	897.810,00
	<u>3.046.783,54</u>	<u>1.128.717,81</u>	<u>39.486,21</u>	<u>4.136.015,14</u>	<u>402.376,03</u>	<u>39.483,21</u>	<u>2.641.365,36</u>	<u>0,00</u>	<u>1.494.649,78</u>	<u>897.810,00</u>
<b>III. Finanzanlagen</b>										
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	28.787.692,24	1.797.829,51	0,00	30.585.521,75	160.000,00	0,00	10.707.488,10	5.148.763,72	25.026.797,37	21.368.203,35
2. Sonstige Ausleihungen	7.000.000,00	0,00	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.000.000,00	5.000.000,00
	<u>35.787.692,24</u>	<u>1.797.829,51</u>	<u>5.000.000,00</u>	<u>32.585.521,75</u>	<u>160.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>10.707.488,10</u>	<u>5.148.763,72</u>	<u>27.026.797,37</u>	<u>26.368.203,35</u>
<b>Anlagevermögen gesamt</b>	<b>55.876.132,06</b>	<b>4.196.477,76</b>	<b>5.039.486,21</b>	<b>55.033.123,61</b>	<b>2.277.970,60</b>	<b>39.483,21</b>	<b>25.195.435,61</b>	<b>5.148.763,72</b>	<b>34.986.451,72</b>	<b>34.671.705,99</b>



**BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die OVB Holding AG, Köln

***VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS****Prüfungsurteile*

Wir haben den Jahresabschluss der OVB Holding AG, Köln, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der OVB Holding AG, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 geprüft. Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Lageberichts.

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

*Grundlage für die Prüfungsurteile*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden "EU-APrVO") unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den

europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

#### *Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses*

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht war folgender Sachverhalt am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

#### ① Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen

Unsere Darstellung dieses besonders wichtigen Prüfungssachverhalts haben wir wie folgt strukturiert:

- ① Sachverhalt und Problemstellung
- ② Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- ③ Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir den besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar:

## ① Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen

- ① Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Finanzanlagen“ Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von T€ 25.027 (27,5 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Die handelsrechtliche Bewertung von Anteilen an verbundenen Unternehmen richtet sich nach den Anschaffungskosten und dem niedrigeren beizulegenden Wert am Abschlussstichtag. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung ist eine außerplanmäßige Abschreibung vorzunehmen. Bestehen die Gründe für einen niedrigeren Wertansatz nicht mehr, ist eine Zuschreibung erforderlich. Die beizulegenden Werte werden als Barwerte der erwarteten künftigen Zahlungsströme, die sich aus den von den gesetzlichen Vertretern erstellten Planungsrechnungen ergeben, mittels Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Hierbei werden auch Erwartungen über die zukünftige Marktentwicklung und Annahmen über die Entwicklung makroökonomischer Einflussfaktoren berücksichtigt. Die Diskontierung erfolgt mittels der individuell ermittelten Kapitalkosten der jeweiligen Finanzanlage. Auf Basis der ermittelten Werte sowie weiterer Dokumentationen ergab sich für das Geschäftsjahr 2019 für die Anteile an verbundenen Unternehmen ein Zuschreibungsbedarf von insgesamt T€ 116. Darüber hinaus ergab sich für die übrigen Anteile an verbundenen Unternehmen ein Abwertungsbedarf von insgesamt T€ 160. Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße abhängig davon, wie die gesetzlichen Vertreter die künftigen Zahlungsströme einschätzen, sowie von den jeweils verwendeten Diskontierungszinssätzen und Wachstumsraten. Die Bewertung ist daher mit wesentlichen Unsicherheiten behaftet. Vor diesem Hintergrund und aufgrund der hohen Komplexität der Bewertung und der wesentlichen Bedeutung für die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.
- ② Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem das methodische Vorgehen zur Bewertung nachvollzogen. Wir haben insbesondere beurteilt, ob die beizulegenden Werte sachgerecht mittels Discounted-Cashflow-Modellen unter Beachtung der relevanten Bewertungsstandards ermittelt wurden. Dabei haben wir uns unter anderem auf einen Abgleich mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen sowie auf umfangreiche Erläuterungen der gesetzlichen Vertreter zu den wesentlichen Werttreibern gestützt, die den erwarteten Zahlungsströmen zugrunde liegen. Mit der Kenntnis, dass bereits relativ geringe Veränderungen des verwendeten Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten Unternehmenswerts haben können, haben wir uns intensiv mit den bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parametern beschäftigt und das Berechnungsschema nachvollzogen. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter und zugrunde gelegten Bewertungsannahmen sind unter Berücksichtigung der verfügbaren Informationen aus unserer Sicht geeignet, um die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen sachgerecht vorzunehmen.
- ③ Die Angaben der Gesellschaft zu den Finanzanlagen sind in den Abschnitten „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“, „Erläuterungen zu Posten der Bilanz“ und „Aufstellung des Anteilsbesitzes“ des Anhangs enthalten.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts:

- die in Abschnitt "Erklärung zur Unternehmensführung" des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB
- den Corporate Governance-Bericht nach Nr. 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex
- den gesonderten nichtfinanziellen Konzernbericht nach § 315b Abs. 3 HGB

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht*

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

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

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

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts*

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

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

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen,

beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle

Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

### ***SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN***

#### ***Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO***

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. Juni 2019 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 19. September 2019 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2005 als Abschlussprüfer der OVB Holding AG, Köln, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

### ***HINWEIS ZUR NACHTRAGSPRÜFUNG***

Diesen Bestätigungsvermerk erteilen wir zu dem geänderten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 und geänderten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019 aufgrund unserer pflichtgemäßen, am 4. März 2020 abgeschlossenen Prüfung und unserer am 25. März 2020 abgeschlossenen Nachtragsprüfung, die sich auf die Änderungen von Angaben im Anhang und Lagebericht aufgrund einer unter Berücksichtigung neuer Erkenntnisse zu den Auswirkungen des Coronavirus aktualisierten Prognose sowie der Änderung des Gewinnverwendungsvorschlags bezog. Auf die Darstellung der Änderungen durch die gesetzlichen Vertreter im geänderten Anhang Abschnitt „III.3 Eigenkapital“ und „Nachtragsbericht“ sowie im geänderten Lagebericht Abschnitte „Wirtschaftsbericht“, „Chancen- und Risikobericht“ sowie „Prognosebericht“ wird verwiesen.



**VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER**

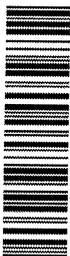
Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Michael Peters.

Düsseldorf, den 4. März 2020 / begrenzt auf die im Hinweis zur  
Nachtragsprüfung genannten Änderungen: 25. März 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

  
Michael Peters  
Wirtschaftsprüfer

  
ppa. Nadine Keuntje  
Wirtschaftsprüfer









20000004352110