



# GESCHÄFTSBERICHT 2016

*Gutmann*

PRIVATE BANKERS



## AUFSICHTSRAT

Alexander Kahane, Vorsitzender  
Patricia Kahane, Vorsitzender-Stellvertreterin  
Komm.-Rat Herbert Schimetschek, Vorsitzender-Stellvertreter  
Dr. Nikolaus Arnold  
Mag. Dr. Johannes Attems  
Rupert Hambro (bis 31. Dezember 2016)  
Dagmar P. Kollmann  
Péter András Küllői  
Mag. Walter Schuster, MSc (ab 15. März 2016)  
Dr. Rudolf F. Stahl  
Sir David J. Verey (bis 31. Dezember 2016)

## VORSTAND

Frank W. Lippitt, Vorsitzender  
Dr. Matthias Albert  
Adolf Hengstschläger  
Mag. Friedrich Strasser

## PARTNER

Dr. Matthias Albert  
Zoltan Baki  
Karl Fahrnberger  
Claudia Figl  
Dr. Gordian F. Gudenus  
Mag. Elena Hartmann  
Adolf Hengstschläger  
Dr. Richard Iglér  
Peter Karst  
Norbert Klewan  
Tomáš Končický  
Dr. Marcel Landesmann  
Frank W. Lippitt  
Dkfm. Josef G. Maier  
Dipl.-Ing. Alfred Pasquali  
Jan Prachař  
Mag. Anton Resch  
Dr. Rudolf F. Stahl  
Mag. Friedrich Strasser  
Robert Striberny  
Szabolcs Varga  
Mag. Stephan Wasmayer



# KONZERNLAGEBERICHT

## Konzernjahresabschluss 2016

### Geschäft und Rahmenbedingungen

Bank Gutmann ist eine österreichische Privatbank mit dem Spezialgebiet Vermögensverwaltung für Privatkunden, Stiftungen und institutionelle Anleger. Bank Gutmann hat ihren Sitz in Wien, Tochterunternehmen in Wien und Budapest, sowie Filialen in Salzburg und Prag. Unsere Kunden sind im In- und Ausland beheimatet. Die Vermögensverwaltung erfolgt in enger Zusammenarbeit mit in- und ausländischen Finanz- und Wirtschaftsexperten.

Die Mehrheit an der Bank wird über die Gutmann Holding von Mitgliedern der Familie Kahane gehalten. Weiters sind aktive und ehemalige leitende Mitarbeiter als Partner an der Bank beteiligt. Dieser eingeschränkte Aktionärskreis bewirkt ein hohes Maß an Kontinuität und Engagement für das Unternehmen und seine Kunden.

### Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

Das Brexit Referendum und die US-Präsidentenwahlen überraschten im Ausgang ebenso wie die darauf folgende Reaktion der Märkte. Der S&P 500 hat seine gute Jahresperformance in USD von 12% erst in den letzten Monaten erzielt. Im Januar waren es mit einem Kursrückgang von -10,5% die schlechtesten 28 Tage seit 1928. Ein weiteres Ereignis von Signifikanz war der Anstieg in den Teuerungsraten in der EU und den USA in der 2. Jahreshälfte. Davor stand das Wort Deflation mit der Folge von negativen Renditen bei europäischen Staatsanleihen im Raum. Der Tiefpunkt bei deutschen Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit lag Anfang Juli bei -0,18% p.a.

In diesem Marktumfeld 2016 gut zu navigieren, war eine Herausforderung, die wir mit sehr guten Resultaten für private und institutionelle Kunden meistern konnten.

So erzielte der „Gutmann Investor Konservativ“ mit einer Aktiengewichtung von rd. 25% eine Performance von 3,7% und der „Gutmann Investor Dynamisch“ mit einer Aktiengewichtung von rd. 40% eine Performance von 5,2%. Für unsere guten Leistungen wurden wir, wie auch in den vergangenen Jahren, mit Auszeichnungen bedacht. Sie unterstreichen die solide Performance der Bank Gutmann im Spitzenfeld der Vermögensverwaltung.

Ein wichtiges Qualitätsmerkmal für eine konstant hochwertige Vermögensverwaltung und Investmentberatung ist neben der Performance und einem umfassenden Reporting die Kontinuität in der Betreuung. Das Durchschnittsalter aller Mitarbeiter liegt bei 40 Jahren und die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit liegt bei neun Jahren. Der Partnerkreis der Bank wurde 2016 um drei Partner erweitert. Die Zugehörigkeit aller 20 aktiven Partner beträgt im Schnitt 15 Jahre.

Für unseren Erfolg sind Kontinuität und nachhaltiges Wachstum entscheidend. Die Gutmann-Werte (Verantwortungsbewusstsein, Verlässlichkeit, Unternehmertum, Ideenreichtum und Integrationsfähigkeit) beziehen sich auf diese Erfolgsfaktoren und sind Teil der Unternehmenskultur und unserer Alleinstellungsmerkmale. Zur Stärkung der Kernkompetenz Vermögensverwaltung und Investmentberatung haben wir unsere IT-Infrastruktur und Reporting-Tools weiter ausgebaut und regulatorische Anforderungen noch effizienter umgesetzt.

Im Privatkundengeschäft gab es einen erfreulichen Anstieg von 11% im verwalteten Vermögen. Strukturelle Veränderungen im Bankenmarkt unserer Zielregionen eröffneten uns 2016 gute Wachstumschancen. So konnten wir unsere Teams in Wien und an den Standorten Budapest, Prag und Salzburg mit erfahrenen Betreuern weiter verstärken.

Obwohl sich der Markt für institutionelle Kunden nach wie vor in einem strukturellen Umbruch befindet, konnten wir das verwaltete Volumen um 6% steigern. Bei Versicherungen, Banken und Pensionskassen konnten wir mit unserer Produktvielfalt, wie Index-tracking, Steuerberichten und der Einführung eines weiteren Private Equity Fonds, punkten.

Die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft (KAG) hat mit einem Volumen von EUR 8,45 Mrd. und einem Marktanteil von 5% im Ranking aller österreichischen KAGs den 6. Platz erreicht. Der Anstieg im verwalteten Volumen beträgt EUR 502 Mio. Innerhalb der Gutmann KAG haben wir die Asset Management Expertise der Gutmann Gruppe konzentriert. Ende 2016 verwaltete die KAG 132 Investmentfonds. Laufende Qualitätsverbesserungen und innovative Ergänzungen im Asset Management erhöhen kontinuierlich die Kundenzufriedenheit und stärken unsere Marktstellung in einem kompetitiven Umfeld.

Der Nettozinsertrag konnte trotz schwierigem Zinsumfeld leicht gesteigert werden, wobei Zinserträge nur mehr 1,88% der Betriebserträge ausmachen.

Die Betriebserträge sind im Berichtszeitraum um 7,96% auf EUR 47,40 Mio. zurückgegangen. In der Vergleichszahl des Vorjahres war ein einmaliger Erlös aus dem Verkauf einer Liegenschaft in Höhe von EUR 3,10 Mio. enthalten. Die Betriebsaufwendungen konnten um 2,37% auf EUR 39,60 Mio. gesenkt werden. Das Betriebsergebnis sank gegenüber dem Vorjahr um 28,66% auf EUR 7,80 Mio. Der Nettogewinn aus der Veräußerung und Bewertung von Wertpapieren des Anlagevermögens sowie Beteiligungen betrug EUR 0,60 Mio. (Vorjahr: EUR 0,50 Mio.).

Nach Rücklagendotierung in Höhe von EUR 3,58 Mio. belief sich der Jahresgewinn auf EUR 4,11 Mio. gegenüber EUR 5,52 Mio. 2015. Die Dotierung der Gewinnrücklage beinhaltet EUR 1,51 Mio. aus der Aktivierung von latenten Steuern. Die anrechenbaren Eigenmittel betragen EUR 44,81 Mio.

Ende 2016 hielten wir bei einem Stand von EUR 19,92 Mrd. an uns anvertrautem Vermögen gegenüber EUR 18,37 Mrd. im Vorjahr.

## Risikoberichterstattung

Unser Geschäftsmodell ist sehr fokussiert und auf ein sehr geringes finanzielles Risiko zugeschnitten.

Die Capital Ratio betrug 24,54%. Die anrechenbaren Eigenmittel beliefen sich auf EUR 44,81 Mio. und lagen deutlich über den erforderlichen Eigenmitteln von EUR 14,61 Mio.

Die Kundenanzahl liegt bei 1.465 und ist gut diversifiziert. Kein Kunde stellt mehr als ein paar Prozente des jährlichen Geschäftsumfangs dar. Die überwiegende Mehrheit der von uns verwalteten Wertpapierdepots wird im Namen der Bank Gutmann und auf Rechnung unserer Kunden treuhändig bei ausgewählten internationalen Wertpapierdepotstellen erster Bonität verwahrt. Die Kundeneinlagen zum Stichtag betragen EUR 526,66 Mio. Diese sind überwiegend fristen- und währungskonform bei der Österreichischen Nationalbank,

in liquide Staatspapiere und bei anderen Emittenten erster Bonität veranlagt. Zum Bilanzstichtag betrug das Guthaben bei der Österreichischen Nationalbank EUR 259,17 Mio., die Forderungen gegenüber öffentlichen Emittenten EUR 133,88 Mio. und gegenüber Kreditinstituten erster Bonität EUR 108,42 Mio., wovon EUR 70,83 Mio. mit staatlicher Garantie ausgestattet sind. Weitergabe an Drittbanken erfolgt ausschließlich bei einer kleinen Gruppe ausgewählter Spitzeninstitute in einem Ausmaß, das deutlich unter den vom Regulator vorgegebenen Großveranlagungsgrenzen liegt.

Derivative Finanzinstrumente werden nicht eingesetzt. Die in der Konzernbilanz aufscheinenden außerbilanzmäßigen Geschäfte in Form von Devisentermingeschäften stellen für die Gutmann Gruppe kein Marktrisiko dar, da es sich nahezu ausschließlich um Kundenpositionen handelt. Unser Kreditgeschäft hat einen sehr geringen Umfang. Kredite werden im Wesentlichen durch die bei uns geführten Wertpapiere des Kunden besichert, zum Bilanzstichtag betrugen sie EUR 49,53 Mio. gegenüber EUR 44,08 Mio. im Vorjahr. Die Gutmann Gruppe betreibt einen kurzfristigen Wertpapierhandel auf eigene Rechnung in sehr geringem Umfang.

Die Zahl und der Umfang aufsichtsrechtlicher Regulierungsvorhaben nationaler und vor allem europäischer Institutionen haben nach wie vor ein erhebliches Ausmaß. Weitere regulatorische Maßnahmen zur Stärkung des Kundenschutzes, der Stabilität des Bankensystems sowie der Integrität des europäischen Finanzmarktes wurden gesetzt bzw. werden erfolgen.

Auf nationaler Ebene erfolgte eine Reform der Bankenabgabe mit der Folge der Belastung auch kleinerer Institute, wie der Bank Gutmann, mit der Stabilitätsabgabe und der Sonderzahlung.

Erstmalig wurde seitens der Aufsichtsbehörde ein aufsichtsrechtlicher Überprüfungs- und Bewertungsprozess („SREP“) durchgeführt. Es wurden keine wesentlichen Feststellungen zum Geschäftsmodell, der internen Governance und den institutsweiten Risikokontrollen getroffen. Die Mindest-Kapitalanforderung wurde mit 8,40% und damit weit unter unserer aktuellen Capital Ratio von 24,54% festgelegt.

### Arbeitnehmerbelange

Die Gutmann Gruppe beschäftigt durchschnittlich 244 Mitarbeiter(innen), mit hohem Anteil an Akademiker(innen). Zudem unterstützt und fördert die Bank Weiter- und Fortbildungsmaßnahmen und stellt dafür auch entsprechende Ressourcen zur Verfügung. Unser High Potential Programm („Förderkreis“) ist ein wichtiger Baustein zur Identifikation und Entwicklung, um künftige Herausforderungen zu bewältigen. Die Bank bietet allen Mitarbeiter(innen) ein internes Schulungsprogramm, das die gesamte Wertschöpfungskette der Bank abdeckt und neben den fachlichen Themen auch die gesetzlich vorgeschriebenen verpflichtenden Schulungsblöcke beinhaltet. Betriebliche Sozialleistungen zur Förderung von Kommunikation und Gesundheit vervollständigen das Angebot.

### Forschung und Entwicklung

Im Sinne des § 243 Abs. 3 Z3 UGB betreibt Gutmann keine Forschung und Entwicklung.



## Aussicht für 2017

Neue regulatorische Anforderungen und das Niedrigzinsumfeld werden den europäischen Bankensektor auch 2017 stark beeinflussen. Wie in den vergangenen Jahren werden strukturelle Anpassungen zu Veränderungen im Geschäftsmodell von Privat- und Geschäftsbanken führen. Mit diesen Veränderungen verbinden sich Wachstumschancen für unser Kerngeschäft, die wir zur Verbesserung unserer Marktstellung nützen werden. Eine technologische und digitale Anpassung unseres Produktangebotes werden wir in Schritten und nach den Wünschen unserer Kunden umsetzen. In diesem Sinne haben wir für 2017 geplant, das „Gutmann Online Reporting“ und „Fondsservice“ zu verbessern.

Wir erwarten in allen Geschäftsbereichen und Zielregionen eine Steigerung der Erlöse aus dem Kerngeschäft. Der Nettozinsertrag wird, wie im vergangenen Jahr, bedingt durch die Geldpolitik der EZB und aufgrund unseres Geschäftsmodells, gering ausfallen. Dem geplanten Erlösanstieg stehen nur geringe Kostensteigerungen gegenüber, womit wir für 2017 mit einem Anstieg unseres Geschäftserfolges rechnen.

Seit dem Bilanzstichtag hat sich das Geschäft entsprechend der Budgetplanung entwickelt, Vorgänge von besonderer Bedeutung gab es nicht.

Der Vorstand dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern bei Gutmann für ihr Engagement und Verantwortungsbewusstsein sowie für die 2016 erbrachten Leistungen.

Wien, am 13. März 2017

Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung  
(EU) 575/2013 (konsolidiert)

Zusammensetzung	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Grundkapital	12.412	12.412
Kapitalrücklage	1.920	1.811
Gewinnrücklagen	31.553	27.965
Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG	1.874	1.874
Abzüglich Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	-2.952	-2.285
	<hr/> 44.807	<hr/> 41.777

Wien, im März 2017

**Der Vorstand**

Frank W. Lippitt  
m.p.

Dr. Matthias Albert  
m.p.

Adolf Hengstschläger  
m.p.

Mag. Friedrich Strasser  
m.p.



## KONZERNJAHRESABSCHLUSS 2016

# KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2016

Kreditinstitutsgruppe Bank Gutmann Aktiengesellschaft

## AKTIVA

	EUR	EUR	2015 TEUR
<b>1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken</b>			
a) Kassenbestand	229.631,73		229
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>259.173.508,01</u>		<u>294.215</u>
		259.403.139,74	294.444
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>			
a) Täglich fällig	35.630.550,40		52.953
b) Sonstige Forderungen	<u>0,00</u>		<u>20.000</u>
		35.630.550,40	72.953
<b>3. Forderungen an Kunden</b>		49.526.861,46	44.079
<b>4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>			
a) Von öffentlichen Emittenten	133.878.274,65		86.626
b) Von anderen Emittenten	<u>108.629.089,37</u>		<u>116.882</u>
		242.507.364,02	203.509
<b>5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>		7.342.075,41	8.794
<b>6. Beteiligungen</b>		56.989,67	44
<b>7. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		3.481.238,57	4.416
<b>8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens</b>		2.951.829,03	2.285
<b>9. Sachanlagen</b>		1.887.307,80	2.039
<b>10. Sonstige Vermögenswerte</b>		12.895.071,96	8.974
<b>11. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		1.793,88	1
<b>12. Aktive latente Steuern</b>		1.513.884,98	0
		<u><b>617.198.106,92</b></u>	<u><b>641.537</b></u>
<b>Posten unter der Bilanz:</b>			
<b>Auslandsaktiva</b>		302.663.278,87	255.732

## PASSIVA

	EUR	EUR	2015 TEUR
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>			
a) Täglich fällig		4.435.813,32	4.738
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>			
a) Spareinlagen			
aa) Täglich fällig	258.175,33		239
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1.141.042,45		1.166
	<u>1.399.217,78</u>		<u>1.405</u>
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	510.955.853,67		553.064
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	14.309.397,50		0
	<u>525.265.251,17</u>		<u>553.064</u>
		526.664.468,95	554.469
<b>3. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		5.362.907,65	6.081
<b>4. Rückstellungen</b>			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	2.650.900,00		2.272
b) Rückstellungen für Pensionen	6.679.497,20		6.634
c) Steuerrückstellungen	7.405.000,00		5.259
d) Sonstige Rückstellungen	6.327.598,49		6.789
	<u>23.062.995,69</u>		<u>20.954</u>
<b>5. Instrumente ohne Stimmrecht</b>		345.771,00	329
a) Eigene Anteile (Nominale) EUR 0 (31.12.2015: TEUR 14)			
<b>6. Gezeichnetes Kapital</b>		12.411.976,00	12.412
<b>7. Kapitalrücklagen</b>			
a) Gebundene		7.352.849,43	7.306
<b>8. Gewinnrücklagen</b>			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	30.552.529,54		26.831
c) Rücklage für eigene Anteile	0,00		14
	<u>31.552.529,54</u>		<u>27.845</u>
<b>9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG</b>		1.874.000,00	1.874
<b>10. Bilanzgewinn</b>			
davon Gewinnvortrag			
EUR 23.651,58 (31.12.2015: TEUR 6)		4.134.795,34	5.529
		<u>617.198.106,92</u>	<u>641.537</u>

## PASSIVA

	EUR	2015 TEUR
<b>Posten unter der Bilanz:</b>		
<b>1. Eventualverpflichtungen</b>		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus der Bestellung	2.097.663,72	2.225
<b>2. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften</b>	68.552.796,64	27.587
<b>3. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013</b>	44.807.158,09	41.778
Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 EUR 0,00		
<b>4. Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (Gesamtrisikobetrag)</b>	182.574.507,57	180.499
Erforderliche Eigenmittel gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	14.605.960,61	14.440
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- <b>harte Kernkapitalquote = 24,54% (2015: 23,15%)</b>		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- <b>Kernkapitalquote = 24,54% (2015: 23,15%)</b>		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- <b>Gesamtkapitalquote = 24,54% (2015: 23,15%)</b>		
<b>5. Auslandspassiva</b>	243.615.249,94	215.954





## KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 31. DEZEMBER 2016

	EUR	EUR	2015 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 392.928,81 (31.12.2015: TEUR 413)		900.179,72	892
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-9.145,50	-16
<b>I. NETTOZINSERTRAG</b>		<b>891.034,22</b>	<b>876</b>
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	154.904,27		73
b) Erträge aus Beteiligungen	71.720,00		18
c) Erträge aus Anteilen verbundener Unternehmen	<u>139.457,70</u>		<u>0</u>
		366.081,97	91
4. Provisionserträge		67.647.767,46	68.770
5. Provisionsaufwendungen		-25.430.597,59	-26.273
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		2.233.717,99	2.512
7. Sonstige betriebliche Erträge		<u>1.696.497,43</u>	<u>5.526</u>
<b>II. BETRIEBSERTRÄGE</b>		<b>47.404.501,48</b>	<b>51.502</b>
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-17.176.708,43		-15.833
bb) Erfolgsabhängige Prämien	-3.324.109,58		-4.382
cc) Erfolgsabhängige Prämien – Gehaltsnebenkosten	-315.790,42		-470
dd) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-4.041.230,89		-3.872
ee) Sonstiger Sozialaufwand	-477.548,60		-481
ff) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-391.689,85		-382
gg) Anpassung der Pensionsrückstellung	-45.173,40		-874
hh) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- vorsorgekassen	<u>-658.077,82</u>		<u>-512</u>
		-26.430.328,99	-26.807
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	<u>-11.007.970,31</u>		<u>-11.920</u>
		-37.438.299,30	-38.727

	EUR	2015 TEUR
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände	-2.163.373,70	-1.838
<b>III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN</b>	<b>-39.601.673,00</b>	<b>-40.565</b>
<b>IV. BETRIEBSERGEBNIS</b>	<b>7.802.828,48</b>	<b>10.937</b>
10. Wertberichtigungen auf Finanzanlagen, auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-688.006,01	-675
11. Erträge aus der Wertberichtigung auf Finanzanlagen, Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	1.284.804,04	1.171
<b>V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>	<b>8.399.626,51</b>	<b>11.433</b>
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-684.092,33	-3.119
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12 auszuweisen	-24.769,40	-28
<b>VI. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)</b>	<b>7.690.764,78</b>	<b>8.286</b>
14. Zuweisung Gewinnrücklagen	-3.579.621,02	-2.763
<b>VII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)</b>	<b>4.111.143,76</b>	<b>5.523</b>
15. Gewinnvortrag	23.651,58	6
<b>VIII. BILANZGEWINN</b>	<b>4.134.795,34</b>	<b>5.529</b>

# BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2016

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

## AKTIVA

	EUR	EUR	2015 TEUR
<b>1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken</b>			
a) Kassenbestand	228.729,62		229
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>259.173.508,01</u>		<u>294.215</u>
		259.402.237,63	294.443
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>			
a) Täglich fällig	35.451.183,07		52.791
b) Sonstige Forderungen	<u>0,00</u>		<u>20.000</u>
		35.451.183,07	72.791
<b>3. Forderungen an Kunden</b>		49.526.861,46	44.079
<b>4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>			
a) Von öffentlichen Emittenten	122.878.274,65		76.626
b) Von anderen Emittenten	<u>108.629.089,37</u>		<u>116.882</u>
		231.507.364,02	193.509
<b>5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>		4.972.436,93	6.864
<b>6. Beteiligungen</b>		56.989,67	44
<b>7. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			
an Kreditinstituten EUR 1.889.493,69 (31.12.2015: TEUR 1.889)		6.520.732,26	7.455
<b>8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens</b>		2.951.829,03	2.285
<b>9. Sachanlagen</b>		1.767.365,68	1.910
<b>10. Sonstige Vermögenswerte</b>		21.425.643,62	14.014
<b>11. Aktive latente Steuern</b>		1.503.117,48	0
		<u><b>615.085.760,85</b></u>	<u><b>637.392</b></u>

Posten unter der Bilanz:

Auslandsaktiva	292.355.097,98	246.868
----------------	----------------	---------

## PASSIVA

	EUR	EUR	2015 TEUR
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>			
a) Täglich fällig		8.192.486,12	5.776
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>			
a) Spareinlagen			
aa) Täglich fällig	258.175,33		239
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1.141.042,45		1.166
	<u>1.399.217,78</u>		<u>1.405</u>
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	510.971.317,55		553.867
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	14.309.397,50		0
	<u>525.280.715,05</u>		<u>553.867</u>
		526.679.932,83	555.272
<b>3. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		2.480.925,65	2.917
<b>4. Rückstellungen</b>			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	2.481.200,00		2.145
b) Rückstellungen für Pensionen	6.679.497,20		6.634
c) Steuerrückstellungen	7.405.000,00		5.259
d) Sonstige Rückstellungen	<u>5.184.975,00</u>		<u>5.762</u>
		21.750.672,20	19.801
<b>5. Instrumente ohne Stimmrecht</b>		345.771,00	342
a) Eigene Anteile (Nominale) EUR 13.675			-14
<b>6. Gezeichnetes Kapital</b>		12.411.976,00	12.412
<b>7. Kapitalrücklagen</b>			
a) Gebundene		7.352.849,43	7.306
<b>8. Gewinnrücklagen</b>			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	28.862.352,28		25.162
c) Rücklage für eigene Anteile	<u>0,00</u>		<u>14</u>
		29.862.352,28	26.176
<b>9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG</b>		1.874.000,00	1.874
<b>10. Bilanzgewinn</b>			
davon Gewinnvortrag			
EUR 9.336,11 (31.12.2015: TEUR 5)		4.134.795,34	5.529
		<u>615.085.760,85</u>	<u>637.392</u>

## PASSIVA

	EUR	2015 TEUR
<b>Posten unter der Bilanz:</b>		
<b>1. Eventualverpflichtungen</b>		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften aus der Bestellung von Sicherheiten	2.097.663,72	2.225
<b>2. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften</b>	68.552.796,64	27.587
<b>3. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013</b>	43.116.980,83	40.109
Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 EUR 0,00		
<b>4. Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (Gesamtrisikobetrag)</b>	181.473.315,95	178.567
Erforderliche Eigenmittel gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	14.517.865,23	14.285
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
<b>- harte Kernkapitalquote = 23,76% (2015: 22,46%)</b>		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
<b>- Kernkapitalquote = 23,76% (2015: 22,46%)</b>		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
<b>- Gesamtkapitalquote = 23,76% (2015: 22,46%)</b>		
<b>5. Auslandspassiva</b>	241.742.072,57	214.365



# GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR 2016

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

	EUR	EUR	2015 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 392.928,81 (31.12.2015: TEUR 413)		900.179,72	892
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-9.120,29	-16
<b>I. NETTOZINSERTRAG</b>		<b>891.059,43</b>	<b>876</b>
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	8.998,45		11
b) Erträge aus Beteiligungen	71.720,00		18
c) Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	7.319.457,70		7.360
		7.400.176,15	7.389
4. Provisionserträge		21.357.181,71	21.840
5. Provisionsaufwendungen		-882.482,43	-832
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		2.334.242,08	2.564
7. Sonstige betriebliche Erträge		9.450.979,08	12.889
<b>II. BETRIEBSERTRÄGE</b>		<b>40.551.156,02</b>	<b>44.727</b>
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-15.270.624,40		-14.071
bb) Erfolgsabhängige Prämien	-2.748.908,90		-3.732
cc) Erfolgsabhängige Prämien – Gehaltsnebenkosten	-261.146,35		-372
dd) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-3.476.598,75		-3.340
ee) Sonstiger Sozialaufwand	-453.610,06		-451
ff) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-366.376,92		-356
gg) Anpassung der Pensionsrückstellung	-45.173,40		-874
hh) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- vorsorgekassen	-589.427,31		-468
	-23.211.866,09		-23.664
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-9.807.610,86		-10.741
		-33.019.476,95	-34.405
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände		-2.121.839,42	-1.786
<b>III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN</b>		<b>-35.141.316,37</b>	<b>-36.191</b>

	EUR	2015 TEUR
<b>IV. BETRIEBSERGEBNIS</b>	<b>5.409.839,65</b>	<b>8.536</b>
10. Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-683.152,39	-675
11. Erträge aus der Wertberichtigung und Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet wurden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	1.284.804,04	1.171
<b>V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>	<b>6.011.491,30</b>	<b>9.031</b>
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	1.679.815,41	-742
<b>VI. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)</b>	<b>7.691.306,71</b>	<b>8.290</b>
13. Rücklagenbewegung	-3.565.847,48	-2.766
<b>VII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)</b>	<b>4.125.459,23</b>	<b>5.524</b>
14. Gewinnvortrag	9.336,11	5
<b>VIII. BILANZGEWINN</b>	<b>4.134.795,34</b>	<b>5.529</b>



## I. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ\*

### Darstellung der Fristigkeiten

Die nicht täglich fälligen Forderungen an Kreditinstitute und Kunden gliedern sich wie folgt:

	31.12.2016 EUR	31.12.2015 TEUR
bis drei Monate	887.294,39	5.085
mehr als drei Monate bis ein Jahr	6.174.963,30	28.150
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	21.775.100,93	12.139
mehr als fünf Jahre	16.115.659,26	17.717
	<b><u>44.953.017,88</u></b>	<b><u>63.092</u></b>

Die nicht täglich fälligen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden gliedern sich wie folgt:

	31.12.2016 EUR	31.12.2015 TEUR
bis drei Monate	14.736.952,83	408
mehr als drei Monate bis ein Jahr	697.367,25	749
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	17.315,22	9
	<b><u>15.451.635,30</u></b>	<b><u>1.166</u></b>

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, die im folgenden Jahr fällig werden, betragen EUR 231.505.349,77 (iVj: TEUR 193.410).

### Konzernbilanz

*Die Fristigkeiten der Forderungen und Verbindlichkeiten weisen die gleichen Laufzeiten wie im Einzelabschluss auf, da es sich bei den hinzukommenden Forderungen bzw. Verbindlichkeiten um täglich fällige Positionen handelt.*

*Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, die im folgenden Jahr fällig werden, betragen EUR 242.505.349,77 (iVj: TEUR 203.410).*

\* verkürzte Darstellung des Anhangs per 31.12.2016

## Wertpapiere

Fremdwährungswertpapiere werden zum Devisenmittelkurs zum 31.12.2016 bewertet.

Die Wertpapiere des Anlagevermögens wurden mit den Anschaffungskosten bzw. bei dauerhafter Wertminderung mit den niedrigeren Börsenwerten bzw. Rücknahmewerten zum Bilanzstichtag bewertet. Bei den festverzinslichen Wertpapieren des Anlagevermögens wurde eine allfällige Abschreibung auf den Rückzahlungsbetrag zur Gänze im Berichtsjahr vorgenommen.

Von der zeitanteiligen Abschreibung bzw. Zuschreibung auf den Rückzahlungsbetrag gemäß § 56 Abs. 2 und Abs. 3 BWG wurde nicht Gebrauch gemacht.

Die Gesellschaft hat auch im Jahr 2016 Private Equity Investments getätigt. Für diese Veranlagungen wird jeweils ein gewisses Commitment von Seiten der Bank Gutmann vereinbart. Im Rahmen dieser Commitments erfolgen sogenannte „Abrufe“ (Capital Calls), wenn die Private Equity Gesellschaft Geld für neue Investitionen benötigt. Es wurden finanzielle Verpflichtungen in Höhe von EUR 5,25 Mio. und USD 8,36 Mio. eingegangen, von diesen Verpflichtungen wurden bereits EUR 4,67 Mio. und USD 7,96 Mio. abgerufen.

### *Konzernbilanz*

*Es wurden finanzielle Verpflichtungen in Höhe von EUR 5,25 Mio. und USD 8,36 Mio. eingegangen, von diesen Verpflichtungen wurden bereits EUR 4,67 Mio. und USD 7,96 Mio. abgerufen.*

Für die bereits abgerufenen finanziellen Verpflichtungen wurde eine Wertberichtigung in Höhe von EUR 615.632,68 (iVj: TEUR 671) gebildet.

Die zum Börsenhandel zugelassenen Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden zum 31.12.2016 mit dem Anschaffungskurs bzw. bei Wertminderung zum niedrigeren Börsenkurs bewertet. Für Wertpapiere in Fremdwährungen wurde für die Devisenbewertung der Devisenmittelkurs herangezogen, wobei eine Zuschreibung über die ursprünglichen Anschaffungskosten in Euro möglich ist. Die Bewertung der übrigen Wertpapiere des Umlaufvermögens erfolgte mit den Anschaffungskosten bzw. bei dauerhafter Wertminderung mit dem niedrigeren Rücknahmewert zum 31.12.2016. Die positiven stillen Reserven im Umlaufvermögen belaufen sich auf EUR 221.187,63.

Aus der Marktpreisbewertung resultiert ein Zuschreibungsbetrag gemäß § 56 Abs. 5 BWG in Höhe von EUR 0,00 (iVj: TEUR 0).

Von den unter den Aktivposten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“, „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ und „Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen“ ausgewiesenen Positionen sind EUR 230.906.717,53 (iVj: TEUR 192.911) zum Börsenhandel zugelassen und börsennotiert.

### Konzernbilanz

Von den unter den Aktivposten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“, „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ und „Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen“ ausgewiesenen Positionen sind EUR 241.906.717,53 (iVj: TEUR 202.911) zum Börsenhandel zugelassen und börsennotiert.

Aufgliederung der in den Aktivposten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ sowie „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ enthaltenen zum Börsenhandel zugelassenen Wertpapiere, nach folgenden Unterscheidungskriterien (exklusive Zinsabgrenzungen):

	2016 EUR	2015 TEUR
Bewertung gemäß § 56 Abs. 1 BWG (Anlagevermögen)	0,00	44.954
Sonstige	<u>230.906.717,53</u>	<u>147.957</u>
	<u><b>230.906.717,53</b></u>	<u><b>192.911</b></u>

### Konzernbilanz

	2016 EUR	2015 TEUR
Bewertung gemäß § 56 Abs. 1 BWG (Anlagevermögen)	0,00	44.954
Sonstige	<u>241.906.717,53</u>	<u>157.957</u>
	<u><b>241.906.717,53</b></u>	<u><b>202.911</b></u>

Die Zuordnung zum „Anlagevermögen“ erfolgte zum einen aus funktionalen Gesichtspunkten (Wertpapierdeckung der Pensionsrückstellungen) zum anderen aus der Investition in längerfristige Finanzanlagen, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen. Im Jahr 2016 erfolgten Abschreibungen im Anlagevermögen in Höhe von EUR 615.632,68 (iVj: TEUR 671). Das Kreditinstitut führt ein kleines Wertpapierhandelsbuch (Ausnahmebestimmung Teil 3, Titel 1 Artikel 94 CRR).

## Beteiligungen und Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen

Die Beteiligungen bzw. die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden zu Anschaffungskosten bzw. mit den niedrigeren beizulegenden Werten bewertet.

An den nachfolgenden angeführten Unternehmen besteht ein Anteilsbesitz von mindestens 20% aller Anteile:

### Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft

Sitz:	Wien, Österreich	
Höhe des Anteils:	100%	(iVj: 100%)
Eigenkapital 2016:	EUR 10.814.491,98	(iVj: TEUR 10.742)
Jahresergebnis 2016:	EUR 7.011.894,19	(iVj: TEUR 6.948)

### G & H Kapitalpartner AG

Sitz:	Wien, Österreich	
Höhe des Anteils:	74,58%	(iVj: 74,58%)
Eigenkapital 2016:	EUR 4.665.096,43	(iVj: TEUR 6.165)
Jahresergebnis 2016:	EUR -59.756,46	(iVj: TEUR 153)

27

### BIAG Beteiligungs- und Verwaltungs AG

Sitz:	Wien, Österreich	
Höhe des Anteils:	100%	(iVj: 100%)
Eigenkapital 2015/2016:	EUR 161.591,53	(iVj: TEUR 166)
Jahresergebnis 2015/2016:	EUR -4.655,39	(iVj: TEUR 85)

### Gutmann Magyarország Befektetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Sitz:	Budapest, Ungarn	
Höhe des Anteils:	100%	(iVj: 100%)
Eigenkapital 2016:	EUR 1.095.178,97	(iVj: TEUR 1.326)
Jahresergebnis 2016:	EUR 167.955,04	(iVj: TEUR 421)

Die Bank Gutmann Aktiengesellschaft ist Konzernunternehmen der Gutmann Holding AG, Chur.

## II. SONSTIGE ANGABEN

### Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamtrentabilität der Bank Gutmann beträgt zum 31.12.2016 1,25%.

### Konzern

Die Gesamtkapitalrentabilität der Kreditinstitutsgruppe beträgt zum 31.12.2016 1,25%.

### Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren durchschnittlich 208 (iVj: 207) Angestellte beschäftigt.

### Konzern

In der Kreditinstitutsgruppe waren im abgelaufenen Geschäftsjahr durchschnittlich 244 (iVj: 240) Angestellte beschäftigt.

## III. ANGABEN ÜBER MITGLIEDER DER UNTERNEHMENSORGANE

Vorstandsmitglieder sind:

Frank W. Lippitt	(Vorsitzender)
Dr. Matthias Albert	
Adolf Hengstschläger	
Mag. Friedrich Strasser	

Die Vorstandsmitglieder sind berechtigt, die Gesellschaft gemeinsam mit einem weiteren Vorstandsmitglied oder einem Prokuristen zu vertreten.

Der Aufsichtsrat setzte sich im Berichtsjahr aus folgenden Damen und Herren zusammen:

Alexander Kahane ** ***	(Vorsitzender)
Patricia Kahane	(Vorsitzender-Stellvertreterin)
Komm.-Rat Herbert Schimetschek * **	(Vorsitzender-Stellvertreter)
Dr. Nikolaus Arnold * ** ***	
Mag. Dr. Johannes Attems	
Rupert Hambro	(bis 31. Dezember 2016)
Dagmar P. Kollmann * ***	
Péter András Küllői	
Mag. Walter Schuster, MSc	(ab 15. März 2016)
Dr. Rudolf F. Stahl	
Sir David J. Verey	(bis 31. Dezember 2016)

\* Mitglied des Prüfungsausschusses  
\*\* Mitglied des Kreditausschusses  
\*\*\* Mitglied des Vergütungsausschusses

Gesamtprokuristen der Gesellschaft sind:

Mag. Claudia Barth \*\*\*\*  
Mag. Christiana Bender \*\*\*\*  
Mag. Eva Berger \*\*\*\*  
Mag. Michael Blin \*\*\*\*  
Claudia Duchkowitsch \*\*\*\*  
Karl Fahrnberger <sup>1</sup>  
Claudia Figl  
Mag. Nikolaus Görg \*\*\*\*  
Mag. Martin Grolig \*\*\*\*  
Dr. Gordian F. Gudenus  
Mag. Elena Hartmann  
Mag. Martina Haschke-Pistori  
Velitchka Hristova \*\*\*\*  
Dr. Richard Iglar  
Mag. Lidija Ivkovic \*\*\*\*  
Peter Karst  
Norbert Klewan  
Mag. Anna Klier \*\*\*\*  
Mag. Marion Klotzberg \*\*\*\*  
Tomáš Končický \*\*\*\*  
Dr. Robert König \*\*\*\*  
Walter Korpitsch \*\*\*\* (bis 31. Dezember 2016)  
Thomas Kurz \*\*\*\* (bis 31. Jänner 2016)  
Dr. Marcel Landesmann  
Mag. Daniel Musielak \*\*\*\*  
Dr. Alexandra Norman-Audenhove \*\*\*\*  
Alfred Oberläuter \*\*\*\* (ab 15. März 2016)  
Friedrich Alexander Oettingen-Wallerstein \*\*\*\*  
Petra Palla \*\*\*\*  
Dipl.-Ing. Alfred Pasquali  
Jan Prachař \*\*\*\*  
Jan Prchal \*\*\*\*  
Sabine Puchmüller \*\*\*\*  
Mag. Elisabeth Sallinger \*\*\*\*  
Robert Scheidler \*\*\*\*  
Robert Striberny  
Ruth Skanda <sup>2</sup>  
Jörg Strasser  
Gabriele Teubel  
Mag. Sabine Tittler \*\*\*\*  
Mag. Gernot Unger \*\*\*\*  
Szabolcs Miklos Varga \*\*\*\*  
Hedda Vargane-Konyary \*\*\*\*  
Mag. Werner Waltersdorfer \*\*\*\*  
Heide Werner \*\*\*\*  
Michael F. Wieser \*\*\*\*  
Mag. Martina Winkler \*\*\*\*

\*\*\*\* Zeichnet ausschließlich mit einem Mitglied des Vorstandes

<sup>1</sup> Zeichnet nicht mit Ruth Skanda

<sup>2</sup> Zeichnet nicht mit Karl Fahrnberger

## BESTÄTIGUNGSVERMERK

Der vollständige Jahresabschluss zum 31.12.2016 der Bank Gutmann Aktiengesellschaft wurde von der BDO Austria GmbH, Wien, geprüft und am 13. März 2017 mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Jahresabschluss wird beim Handelsgericht Wien unter der Firmenbuchnummer FN 78445k sowie im Amtsblatt der Wiener Zeitung veröffentlicht.

Wien, am 13. März 2017

## BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Der Aufsichtsrat ist vom Vorstand laufend über die Lage und die Entwicklung der Gesellschaft unterrichtet worden und konnte an den Entscheidungen des Vorstands teilnehmen.

Der vom Vorstand vorgelegte Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 und der Lagebericht wurden durch den für das Geschäftsjahr 2016 bestellten Abschlussprüfer, die BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, 1010 Wien, Kohlmarkt 8-10, geprüft. Diese Prüfung gab keinen Anlass zu Beanstandungen, sodass dem vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

Der Aufsichtsrat hat den Lagebericht des Vorstands zustimmend zur Kenntnis genommen und sich dem Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Geschäftsergebnisses angeschlossen. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand vorgelegten, geprüften Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 gebilligt, der damit gemäß § 96 Abs. 4 Aktiengesetz festgestellt ist.

Der vom Vorstand vorgelegte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 und der Konzernlagebericht wurden ebenfalls von der BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Aufsichtsrat hat den Konzernabschluss samt Konzernanhang und den Konzernlagebericht zustimmend zur Kenntnis genommen.

Wien, im März 2017

**Der Vorsitzende des Aufsichtsrates**

Alexander Kahane  
m.p.







ANNUAL REPORT 2016  
(abridged)

*Gutmann*

PRIVATE BANKERS

MONEY. AND HOW TO KEEP IT.



## SUPERVISORY BOARD

Alexander Kahane, Chairman  
Patricia Kahane, Deputy Chairman  
Herbert Schimetschek, Deputy Chairman  
Nikolaus Arnold  
Johannes Attems  
Rupert Hambro (until December 31<sup>st</sup>, 2016)  
Dagmar P. Kollmann  
Péter András Küllői  
Walter Schuster (from March 15<sup>th</sup>, 2016)  
Rudolf F. Stahl  
Sir David J. Verey (until December 31<sup>st</sup>, 2016)

## BOARD OF MANAGEMENT

Frank W. Lippitt, Chairman  
Matthias Albert  
Adolf Hengstschläger  
Friedrich Strasser

## PARTNER

Matthias Albert  
Zoltan Baki  
Karl Fahrnberger  
Claudia Figl  
Gordian F. Gudenus  
Elena Hartmann  
Adolf Hengstschläger  
Richard Iglér  
Peter Karst  
Norbert Klewan  
Tomáš Končický  
Marcel Landesmann  
Frank W. Lippitt  
Josef G. Maier  
Alfred Pasquali  
Jan Prachař  
Anton Resch  
Rudolf F. Stahl  
Friedrich Strasser  
Robert Striberny  
Szabolcs Varga  
Stephan Wasmayer

# GROUP MANAGEMENT REPORT

## Consolidated financial statements 2016

### Business and economic environment

Bank Gutmann is an Austrian private bank specialising in asset management for private clients, foundations, trusts and institutional investors. Gutmann is headquartered in Vienna and has subsidiaries in Vienna and Budapest as well as branches in Salzburg and Prague. We serve Austrian and international clients. Asset management services are provided in close co-operation with Austrian and international financial experts and economists.

The majority of Gutmann's shares are held by members of the Kahane family through Gutmann Holding. Executive and former executive partners also hold stakes in the Bank. This structure ensures a high level of continuity and commitment to the Bank and its clients.

### Business development and state of affairs of the Bank

The outcome of the Brexit referendum and the US presidential elections surprised many and so did the markets' reactions. The S&P 500 racked up its solid annual performance of 12% in USD during the last months of the year, while it was down 10.5% in January, registering the poorest 28-day performance since 1928. Another significant development was the rise in inflation rates in the EU and the US in the second half of the year. Before that, deflation had been a key concern, with a spectre of negative yields on European sovereign bonds. German 10-year government bonds hit their low in early July with a yield of -0.18% p.a.

Navigating this market environment successfully in 2016 was a challenge, which we were able to master with excellent results for private and institutional clients.

"Gutmann Investor Konservativ", for instance, with a stock weighting of around 25%, achieved a performance of 3.7% and "Gutmann Investor Dynamisch", with a stock weighting of about 40%, a performance of 5.2%. As in previous years, we received awards in recognition of our solid performance, underlining that Gutmann is well established in the top league of asset managers.

Apart from performance and comprehensive reporting, continuity in client relationship management is a key feature of our focus. The average age of our staff is 40, their average time of service with the Bank is nine years. In 2016, three senior executives joined the Bank's circle of partners. On average, the 20 active partners have been serving the bank for 15 years.

Continuity and sustainable growth are critical to our success. The Gutmann values (a strong sense of responsibility, reliability, entrepreneurship, a wealth of ideas and integration) underpin these drivers of our success. They are part of our corporate culture and our unique selling propositions. To strengthen our core competence of asset management and investment advisory services, we have further improved our IT infrastructure and reporting tools and have also implemented regulatory requirements even more efficiently.

In the private clients division, assets under management rose by a solid 11%. Structural changes in the banking markets of our target regions offered good opportunities for growth in 2016 and enabled us to recruit experienced client relationship managers for our teams in Vienna and our offices in Budapest, Prague and Salzburg.

Despite the continuing structural upheavals in the institutional clients market we were able to increase assets under management by 6%. Insurance companies, banks and pension funds welcomed our product offer, such as index tracking, tax reporting and the launch of a new private equity fund.

With a volume of EUR 8.45 billion and a market share of 5%, our asset management division Gutmann Kapitalanlagegesellschaft (KAG) is now ranking 6<sup>th</sup> among all Austrian investment companies. Assets under management increased by EUR 502 million. Within Gutmann KAG we have concentrated the Gutmann Group's asset management expertise. At year-end 2016, Gutmann KAG managed 132 investment funds. Ongoing quality improvements and innovative new asset management services steadily increase client satisfaction and strengthen our market position in a competitive environment.

Net interest income increased slightly despite the challenging interest rate environment, but accounted for only 1.88% of operating income.

Operating revenues declined by 7.96% to EUR 47.40 million. The figure of the previous year included one-off proceeds of EUR 3.10 million from a property sale. Operating expenses were reduced by 2.37% to EUR 39.60 million. The operating result of EUR 7.80 million was down 28.66% versus the previous year. Net income from sale and revaluation of securities held as fixed assets and investments was EUR 0.60 million (previous year: EUR 0.50 million).

After allocation to reserves of EUR 3.58 million, net profit for the year amounted to EUR 4.11 million versus EUR 5.52 million in 2015. The allocation to reserves includes EUR 1.51 million from deferred taxes. Consolidated shareholders' funds amounted to EUR 44.81 million.

At year-end 2016, we had EUR 19.92 billion in assets under management versus EUR 18.37 billion in the previous year.

## Risk reporting

Our business model is highly focused and designed to keep financial risk very low.

The consolidated capital ratio was 24.54%. Consolidated shareholders' funds eligible for solvency purposes amounted to EUR 44.81 million and hence substantially exceeded the required level of EUR 14.61 million.

The Bank served a well-diversified clients base of 1,465 clients. No single client accounted for more than a few percent of annual revenues. The large majority of securities managed by us are held in trust in the name of Bank Gutmann for the account of our clients with selected international first-rate custodians. At the reporting date, clients' deposits amounted to EUR 526.66 million and were placed mainly with the Austrian National Bank, in liquid sovereign bonds or other top-rated issues with matching maturities and currencies. At the reporting date, EUR 259.17 million were deposited with the Austrian National Bank; securities issued by public bodies amounted to EUR 133.88 million, debt issued by prime-rated banks to EUR 108.42 million, of which EUR 70.83 million were

covered by state guarantees. Deposits are held only with a small group of selected top financial institutions in amounts that are well below the limits for large exposures set by the regulatory authority.

Derivative financial instruments are not used. Forward exchange contracts reported on the consolidated balance sheet as off-balance-sheet transactions are almost exclusively client positions and hence present no market risk to Gutmann. The volume of our lending business is very low. Loans are secured by client securities held at our Bank and amounted to EUR 49.53 million at the reporting date versus 44.08 million in the previous year. Gutmann engages in a very low volume of short-term securities trading for its own account.

The number and scope of Austrian and EU regulatory projects continues to be substantial. Further regulatory initiatives to enhance client protection, the stability of the banking system and the integrity of the European financial market have been and will continue to be taken.

At the national level, banking levies were reformed, as a result of which even smaller institutions, as we are, have to pay a stability levy (Stabilitätsabgabe) and were required to make a one-off payment.

For the first time, the supervisory authority conducted a Supervisory Review and Evaluation (SREP) process. It did not result in any material findings with regard to our business model, internal governance and the Bank's risk controls. The minimum capital requirement was defined as 8.40%, which is far below our current capital ratio of 24.54%.

## Employees

Gutmann had an average headcount of 244, a large number of which are university graduates and staff with excellent qualifications in finance and banking. In addition, the Bank encourages and supports continuing training and provides resources for this purpose. Our High Potential Programme is a key element in this. The Bank also offers all staff an in-house training programme which covers the Bank's entire value chain and includes technical subjects as well as the training blocks required by law. In addition, the Bank provides social benefits designed to promote good communication and health.

## Research and development

Gutmann does not engage in any research and development activities as defined by Section 243 para. 3 (3) UGB (the Austrian Business Code).

## Outlook for 2017

In 2017, the European banking sector will again be heavily influenced by new regulatory standards and the low interest rate environment. As in previous years, structural adjustments will again bring about changes on the business models of private and commercial banks. These changes will, however, also create opportunities to grow our core business, which we will exploit to improve our position in the market. Technological and digital adjustments of our product portfolio will be implemented step by step, in line with our clients' needs. For 2017, we are planning to further enhance "Gutmann's Online Reporting" and "Funds Service".

We expect an increase in revenues from our core business across all divisions and target regions. Due to the ECB's monetary policy and to our business model, net interest income is

expected to remain low, as it was in the previous year. As costs are expected to increase only marginally, we forecast an increase in our annual profit in 2017.

Since the balance sheet date, business has developed in line with the budget forecast and there have been no events of material importance.

The Board of Management thanks everyone at Gutmann for their high level of dedication and strong sense of responsibility as well as for the good work done in 2016.

Vienna, March 13<sup>th</sup>, 2017



## EXPLANATORY NOTES TO THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

### Assets

Cash and cash equivalent amount to EUR 259.4 million, loans and advances to credit institutions to EUR 35.6 million. Securities (non-fixed and fixed income) increased from EUR 212.3 million to EUR 249.8 million. Loans and advances to customers increased to EUR 49.5 million. Tangible and intangible fixed assets increased from EUR 4.3 million to EUR 4.8 million. Other Assets representing deferred taxes, clearing items etc. amount to EUR 14.4 million.

### Liabilities

Saving Deposits are EUR 1.4 million. Other liabilities to customer decreased from EUR 553.1 million to EUR 525.3 million. Liabilities to credit institutions decreased from EUR 4.7 million to EUR 4.4 million. Provisions comprise provisions for pensions of EUR 6.7 million, provisions for severance payments of EUR 2.7 million, provisions for taxation of EUR 7.4 million and other provisions of EUR 6.3 million.

### Consolidated Shareholders Funds

	31.12.2016
	TEUR
Share capital	12,412
Capital reserves	1,920
Retained earnings	31,553
Liability reserve pursuant to Article 57 § 5 BWG	1,874
Intangible fixed assets	-2,952
<b>Consolidated Shareholders Funds pursuant to part 2 Regulation (EU) 575/2013</b>	<b>44,807</b>



# BALANCE SHEET 31 DECEMBER 2016

(Consolidated)

## ASSETS

	EUR	EUR	2015 TEUR
<b>1. Cash in hand and balances with central banks</b>			
a) Cash in hand	229,631.73		229
b) Balances with central banks	<u>259,173,508.01</u>		<u>294,215</u>
		259,403,139.74	294,444
<b>2. Loans and advances to credit institutions</b>			
a) Repayable on demand	35,630,550.40		52,953
b) Other loans and advances	<u>0.00</u>		<u>20,000</u>
		35,630,550.40	72,953
<b>3. Loans and advances to customers</b>		49,526,861.46	44,079
<b>4. Debt securities including fixed-income securities</b>			
a) Issued by public bodies	133,878,274.65		86,626
b) Issued by other borrowers	<u>108,629,089.37</u>		<u>116,882</u>
		242,507,364.02	203,509
<b>5. Shares and other variable-yield securities</b>		7,342,075.41	8,794
<b>6. Participating interest</b>		56,989.67	44
<b>7. Shares in affiliated undertakings</b>		3,481,238.57	4,416
<b>8. Intangible fixed assets</b>		2,951,829.03	2,285
<b>9. Tangible assets</b>		1,887,307.80	2,039
<b>10. Other assets</b>		12,895,071.96	8,974
<b>11. Prepayments and accrued income</b>		1,793.88	1
<b>12. Deferred tax (assets)</b>		1,513,884.98	0
		<u><b>617,198,106.92</b></u>	<u><b>641,537</b></u>
<b>Off-balance-sheet items:</b>			
<b>Foreign assets</b>		302,663,278.87	255,732

## LIABILITIES

	EUR	EUR	2015 TEUR
<b>1. Liabilities to credit institutions</b>			
a) Repayable on demand		4,435,813.32	4,738
<b>2. Liabilities to customers</b>			
a) Savings deposits			
aa) Repayable on demand	258,175.33		239
bb) Periods of notice	<u>1,141,042.45</u>		<u>1,166</u>
	1,399,217.78		1,405
b) Other liabilities			
aa) Repayable on demand	510,955,853.67		553,064
bb) Periods of notice	<u>14,309,397.50</u>		<u>0</u>
	525,265,251.17		553,064
		526,664,468.95	554,469
<b>3. Other liabilities</b>		5,362,907.65	6,081
<b>4. Accruals and deferred income</b>		0.00	0
<b>5. Provisions</b>			
a) Provisions for severance payments	2,650,900.00		2,272
b) Provisions for pensions	6,679,497.20		6,634
c) Provisions for taxation	7,405,000.00		5,259
d) Other provisions	<u>6,327,598.49</u>		<u>6,789</u>
		23,062,995.69	20,954
<b>6. Instruments without voting right Article 26a BWG</b>		345,771.00	329
a) Own shares (Nom) EUR 0 (2015: TEUR 14)			
<b>7. Share capital</b>		12,411,976.00	12,412
<b>8. Capital reserves</b>		7,352,849.43	7,306
<b>9. Retained earnings</b>			
a) Statutory reserves	1,000,000.00		1,000
b) Other reserves	30,552,529.54		26,831
c) Retained earnings for own shares	<u>0.00</u>		<u>14</u>
		31,552,529.54	27,845
<b>10. Liability reserve pursuant to Article 57 § 6 BWG</b>		1,874,000.00	1,874
<b>11. Net profit for the year</b>		4,134,795.34	5,529
		<u>617,198,106.92</u>	<u>641,537</u>
<b>Off-balance-sheet items:</b>			
<b>1. Contingent liabilities</b>			
Guarantees		2,097,663.72	2,225
<b>2. Liabilities arising from fiduciary transactions</b>		68,552,796.64	27,587
<b>3. Own funds pursuant to Part 2 of Regulation (EU) 575/2013</b>		44,807,158.09	41,778
<b>4. Capital requirement pursuant to Article 92 Regulation (EU) 575/2013</b>			
(Total risk amount)		182,574,507.58	178,602
(Requirement amount)		14,605,960.61	14,440
<b>5. Foreign liabilities</b>		243,615,249.98	215,954

## PROFIT AND LOSS ACCOUNT 2016

(Consolidated)

	EUR	EUR	2015 TEUR
1. Interest receivable and similar income		900,179.72	892
2. Interest payable and similar expenses		-9,145.50	-16
<b>I. NET INTEREST INCOME</b>		<b>891,034.22</b>	<b>876</b>
3. Income from securities and participating interests			
a) Income from shares and other			
variable-yield securities	154,904.27		73
b) Income from participating interests	71,720.00		18
c) Income from shares in			
affiliated undertakings	139,457.70		0
		366,081.97	91
4. Commissions receivable		67,647,767.46	68,770
5. Commissions payable		-25,430,597.59	-26,273
6. Net profit or loss on financial operations		2,233,717.99	2,512
7. Other operating income		1,696,497.43	5,526
<b>II. OPERATING INCOME</b>		<b>47,404,501.48</b>	<b>51,502</b>
8. General administrative expenses			
a) Staff costs			
aa) Salaries	-17,176,708.43		-15,833
bb) Bonuses	-3,324,109.58		-4,382
cc) Bonus-related			
additional expenses	-315,790.42		-470
dd) Expenses for statutory social			
contributions and compulsory			
contributions related to salaries	-4,041,230.89		-3,872
ee) Other social expenses	-477,548.60		-481
ff) Expenses für pensions and assistance	-391,689.85		-382
gg) Allocation to provision for pensions	-45,173.40		-874
hh) Expenses for severance payments			
and contributions to severance and			
retirement funds	-658,077.82		-512
	-26,430,328.99		-26,807
b) Other administrative expenses	-11,007,970.31		-11,920
		-37,438,299.30	-38,727
9. Value adjustments in respect of			
asset items 8 and 9		-2,163,373.70	-1,838
<b>III. OPERATING EXPENSES</b>		<b>-39,601,673.00</b>	<b>-40,565</b>

	EUR	EUR	2015 TEUR
<b>IV. OPERATING RESULT</b>		<b>7,802,828.48</b>	<b>10,937</b>
10. Value adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		-688,006.01	-675
11. Value re-adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		1,284,804.04	1,171
<b>V. PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES</b>		<b>8,399,626.51</b>	<b>11,433</b>
12. Tax on profit		-684,092.33	-3,119
13. Other taxes		-24,769.40	-28
<b>VI. PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX</b>		<b>7,690,764.78</b>	<b>8,286</b>
14. Changes in reserves		-3,579,621.02	2,763
<b>VII. NET INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>4,111,143.76</b>	<b>5,523</b>
15. Profit brought forward		23,651.58	6
<b>VIII. NET PROFIT FOR THE YEAR</b>		<b>4,134,795.34</b>	<b>5,529</b>

Impressum

Medieninhaber: Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

Druck: Druckerei Pillwein GmbH, Wien



*Gutmann*

PRIVATE BANKERS

BANK GUTMANN AKTIENGESELLSCHAFT  
SCHWARZENBERGPLATZ 16 - A - 1010 WIEN  
TEL. +43 - 1 - 502 20-0 - DVR-NR. 0028533  
SITZ WIEN - FN 78445K - HANDELSGERICHT WIEN  
MAIL@GUTMANN.AT - WWW.GUTMANN.AT