

GESCHÄFTSBERICHT 2020

Gutmann

PRIVATE BANKERS

AUFSICHTSRAT

Alexander Kahane, Vorsitzender
Patricia Kahane, Vorsitzender-Stellvertreterin
Dr. Nikolaus Arnold
Mag. Dr. Johannes Attems
Dr. Burkhard Gantenbein
Louis Kahane (bis 15. März 2020)
Péter András Küllői
Dr. Primus Österreicher
Mag. Walter Schuster, MSc
Kory Sorenson
Dr. Rudolf F. Stahl (bis 26. März 2020)

VORSTAND

Frank W. Lippitt, Vorsitzender
Dr. Matthias Albert (bis 21. September 2020)
Adolf Hengstschläger
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann
Mag. Friedrich Strasser

EXECUTIVE PARTNER

Dr. Matthias Albert
Zoltan Baki
Karl Fahrnberger
Claudia Figl
Mag. Martin Grolig (ab 2021)
Mag. (FH) Martina Haschke-Pistori (ab 2021)
Adolf Hengstschläger
Dr. Richard Iglér
Louis Kahane (ab 2021)
Peter Karst
Tomáš Končický
Dr. Robert König (ab 2021)
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann
Frank W. Lippitt
Mag. Thomas Neuhold (ab 2021)
Dipl.-Ing. Alfred Pasquali
Jan Prachař
Mag. Anton Resch
Mag. Friedrich Strasser
Robert Striberny
Szabolcs Varga
Mag. Stephan Wasmayer

KONZERNLAGEBERICHT

Konzernjahresabschluss 2020

Rahmenbedingungen

Bank Gutmann ist eine österreichische Privatbank, mit Fokus auf die Betreuung und Beratung von Privatkunden, Stiftungen, Fonds und institutionellen Anlegern. Die Vermögensverwaltung und Anlageberatung erfolgen in enger Zusammenarbeit mit österreichischen und internationalen Finanz- und Wirtschaftsexperten. Der Firmensitz ist in Wien. Gutmann hat Tochterunternehmen in Österreich und Ungarn sowie Filialen in Salzburg, Linz und Prag.

Die Mehrheit an der Bank wird über die Gutmann Holding von Mitgliedern der Familie Kahane gehalten. Zu den anderen Miteigentümern gehören auch leitende Mitarbeiter, die als Partner an der Bank beteiligt sind. Dieser Gesellschafterkreis bewirkt ein hohes Maß an Kontinuität und Engagement für das Unternehmen und seine Kunden.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Pandemie hat die Wirtschaftsentwicklung in unseren Kernmärkten Österreich, Tschechien und Ungarn stark beeinträchtigt. Die massiven staatlichen Hilfspakete sind für viele Teile des Wirtschaftslebens eine Stütze. Vor allem am Arbeitsmarkt konnte dadurch ein starker Einbruch vermieden werden. Der andauernde und kräftige Rückgang im Tourismus ist speziell für die Wirtschaft in Österreich gravierend.

Die Kurseinbrüche an den Finanz- und Kapitalmärkten im März 2020 waren in ihrem Ausmaß beträchtlich und es bestand die große Sorge, dass damit der Beginn einer globalen Krise bevorstehen würde. Nur die raschen und massiven Aktionen der wichtigsten Staaten und Notenbanken konnten diese Entwicklung verhindern. Im weiteren Verlauf haben sich die Märkte erholt und manche Börsen-Indizes, vor allem mit Bezug zur Technologie, hatten im Jahresverlauf Kurszuwächse. Durch den Konjunkturereinbruch verblieb die Inflationsrate in Europa, Nordamerika und Asien auf einem tiefen Niveau. Dies und die unmittelbare Wirkung einer expansiven Geldpolitik auf Konjunktur und Börsen hat zu einem neuerlichen Rückgang der Zinssätze geführt, wobei dieser in den USA am deutlichsten erfolgte. Auch in diesem Jahr sind negative Zinsen ein fester Bestandteil der Zinslandschaft und beeinflussen strukturell die Entwicklung des Bankensektors und der Geldanlage.

Geschäftsverlauf

2020 war trotz Corona Pandemie für Gutmann ein erfolgreiches Geschäftsjahr. Die uns anvertrauten Vermögenswerte stiegen im Jahresverlauf um 4% auf EUR 25,5 Mrd. Der erfreuliche Zufluss an Neugeldern und die gute Entwicklung bei Aktien und festverzinslichen Wertpapieren in der 2. Jahreshälfte ermöglichten dies. Die im vergangenen Jahr getätigten Investitionen zur Verbesserung der IT-Infrastruktur und digitalen Kundenkommunikation waren besonders nützlich, den laufenden Betrieb rasch auf die zusätzlichen Anforderungen, ausgelöst durch die Pandemie, einzustellen.

Unser Geschäftsmodell umfasst im Kern die Vermögensverwaltung und Anlageberatung, das Depotbank- und Investmentfondsgeschäft sowie die Investmentberatung Private Markets.

In der Vermögensverwaltung und der Anlageberatung war das Jahr durch die Pandemie geprägt. Sowohl die Marktturbulenzen als auch die Kommunikation stellten eine Herausforderung dar. Durch den Einsatz von Videokonferenzen war es uns auch im Lockdown möglich, engen Kontakt mit unseren Kunden zu halten. In der Anlageberatung hat Gutmann den Status eines unabhängigen Beraters, für den sich nur wenige Banken in Österreich entschieden haben. Durch den Einsatz modernster Software konnten wir auch in den turbulenten Marktphasen unsere Kunden professionell bedienen. In der Vermögensverwaltung war 2020, nach den Rückschlägen im Frühjahr, die zweite Jahreshälfte sehr positiv.

Das Investmentfondsgeschäft wird von unserer Kapitalanlagegesellschaft (KAG) betrieben. Mit einem Volumen von EUR 10,1 Mrd. und einem Marktanteil von 5,3% nimmt die Gutmann KAG den 8. Platz im Ranking aller österreichischen KAGen ein. Im Jahr 2020 haben wir unsere wichtigste Aktienstrategie verstärkt ins Zentrum unserer Kundenkommunikation gestellt und weitere Umweltzeichen-Fonds aufgelegt.

Im Geschäftsbereich Institutionelle Kunden hatten wir einen erfreulichen Nettomittelzufluss von EUR 458 Mio. (2019: EUR 619 Mio.). Im Privatkundengeschäft waren es EUR 156 Mio. (2019: EUR 197 Mio.). In beiden Geschäftsbereichen konnten wir im Vertrieb die Teams noch effektiver organisieren und damit einerseits den Akquisitionsumfang steigern und andererseits, was Kunden sehr schätzen, ausreichend Betreuungszeit für persönliche Gespräche und Beratung widmen.

Vermögens, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens

Im Jahr 2020 stiegen die Betriebserträge um 0,22% auf EUR 55,02 Mio. Die Nettozinserträge von EUR 2,77 Mio. spielen auf aktuellem Zinsniveau nach wie vor eine untergeordnete Rolle. Die Betriebsaufwendungen fielen um 1,55% auf EUR 46,76 Mio. (2019: EUR 47,50 Mio.). Das Betriebsergebnis stieg von EUR 7,40 Mio. auf EUR 8,26 Mio.

Nach Dotierung der Gewinnrücklage in Höhe von EUR 1,81 Mio. weist Gutmann 2020 einen Jahresgewinn von EUR 4,01 Mio. (2019: EUR 3,83 Mio.) aus.

Die anrechenbaren Eigenmittel setzen sich ausschließlich aus hartem Kernkapital zusammen, belaufen sich auf EUR 55,31 Mio. (2019: EUR 48,80 Mio.) und liegen über den erforderlichen EUR 15,17 Mio. Die Capital Ratio beträgt 29,16% (2019: 28,54%) und liegt über den gesetzlich und aufsichtsrechtlich erforderlichen 8,40%.

Die Liquidität entspricht den Bestimmungen der Artikel 411ff der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR). Die Liquiditätsdeckungsquote (LCR) beträgt 146,04% (2019: 164,45%) und liegt über den geforderten 100,00%. Die strukturelle Liquiditätsquote (NSFR) beläuft sich auf 713,50% (2019: 629,68%) und liegt weit über den geforderten 100,00%. Die Cost Income Ratio beträgt 84,99% (2019: 86,52%), die Eigenkapitalrentabilität 8,53% (2019: 9,18%).

Risikoberichterstattung

Unser Geschäftsmodell ist sehr fokussiert und auf ein sehr geringes finanzielles Risiko zugeschnitten. Die Risikopolitik der Bank Gutmann ist geprägt von einem konservativen Umgang mit den bankgeschäftlichen und bankbetrieblichen Risiken. Zu diesem Zweck verfolgt Gutmann eine Strategie zur Risikobegrenzung, die sich zum einen an den

Anforderungen, die sich aus einem kundenorientierten Bankbetrieb ergeben, und zum anderen an den gesetzlichen Rahmenbedingungen orientiert.

Herausforderungen stellen insbesondere das anhaltende Niedrigzinsumfeld, Margendruck, Volatilität an den Finanzmärkten, erhöhte Kosten im Zusammenhang mit der Implementierung von regulatorischen Anforderungen, steigende IT-Kosten aufgrund zunehmender Digitalisierung sowie Kosten im Zusammenhang mit Daten- und Informationsmanagement dar. Dem wird mit einer kontrollierten Steuerung der Kosten- und Ertragskomponenten begegnet.

Das Ziel der Risikostrategie ist es, die langfristige Sicherung der Unternehmensziele zu gewährleisten. Um dieser Zielsetzung gerecht zu werden, ist in Gutmann ein System der Risikoidentifikation, -analyse, -bewertung, -steuerung, -überwachung und -berichterstattung implementiert, welches eine adäquate Behandlung der übernommenen Risiken gewährleistet. Dieser Risikomanagementprozess entspricht den aktuellen gesetzlichen Anforderungen und wird laufend an verändernde Bedingungen angepasst.

Basierend auf dem Risikodeckungspotenzial (Rücklagen und eingezahltes Kapital) werden im Rahmen der Risikosteuerung Limits abgeleitet, welche immer einzuhalten sind. Zudem wird durch den geschäftspolitischen Grundsatz der Risikovermeidung der Abschluss bestimmter risikobehafteter Geschäfte beschränkt oder gänzlich ausgeschlossen. Für Extrembelastungsfälle sind Notfallkonzepte erstellt worden.

Die Kundenanzahl beträgt 1.524 (2019: 1.518) und ist gut diversifiziert. Kein Kunde stellt mehr als ein paar Prozente des jährlichen Geschäftsumfangs dar.

Die überwiegende Mehrheit der von uns verwalteten Wertpapiere wird namens der Bank Gutmann auf Rechnung unserer Kunden treuhändig bei internationalen Wertpapierdepotstellen erster Bonität verwahrt.

Die Kundeneinlagen betragen EUR 855,40 Mio. (2019: EUR 680,21 Mio.), davon veranlagten wir EUR 483,91 Mio. (2019: EUR 332,37 Mio.) bei der Österreichischen Nationalbank und EUR 146,16 Mio. (2019: 169,15 Mio.) in liquide Papiere öffentlicher Emittenten. Weitere EUR 152,42 Mio. (2019: EUR 119,42 Mio.) wurden bei anderen Emittenten erster Bonität veranlagt, hiervon sind EUR 122,22 Mio. (2019: EUR 92,88 Mio.) mit staatlicher Garantie ausgestattet. Die Veranlagungen erfolgen fristen- und währungskonform.

Derivative Finanzinstrumente werden nicht eingesetzt. Die außerbilanzmäßigen Devisentermingeschäfte stellen kein Marktrisiko dar, da es sich fast ausschließlich um Kundenpositionen handelt.

Unser Kreditgeschäft ist von sehr geringem Umfang. Kredite werden im Wesentlichen durch bei uns deponierte Wertpapiere der Kreditnehmer besichert. Sie beliefen sich auf insgesamt EUR 98,35 Mio. (2019: EUR 72,11 Mio.).

Wir betreiben einen kurzfristigen Wertpapierhandel auf eigene Rechnung in nur sehr geringem Ausmaß.

Die COVID-19-Krise hatte keine negativen Auswirkungen auf die Liquiditätssituation. Kundeneinlagen und Liquiditätspuffer stiegen temporär im 1. Quartal an, um sich im weiteren Verlauf des Jahres auf hohem Niveau zu konsolidieren, wodurch es auch zu keinen erschwerten Refinanzierungsbedingungen kam.

Aufgrund der Lombardbesicherung von Kreditengagements und bedingt durch die spezifische Kundenstruktur, gab es keine Kreditausfälle und es mussten im Rahmen der COVID-19-Unterstützungsmaßnahmen weder Kreditstundungen noch Garantien gewährt werden. Die Kreditqualität blieb insgesamt stabil. Das Monitoring der Kreditexposures erfolgt auf täglicher Basis.

Für nahezu alle Mitarbeiter wurden Home-Office-Kapazitäten geschaffen und Regelwerke entwickelt, um das Risiko von Infektionen möglichst zu minimieren.

Negative Auswirkungen der Krise auf die Risikodeckungsmassen gab es nicht. Diese konnten ebenso wie die anrechenbaren Eigenmittel aufgrund des positiven Geschäftsverlaufs sukzessive gesteigert werden.

Nicht finanzielle Leistungsindikatoren

Unsere Wachstumsstrategie und die damit verbundenen Entwicklungsschritte wurden durch die besonderen Herausforderungen des Jahres 2020 nicht beeinträchtigt.

Umfassende Investitionen in Personal, Systeme und Prozesse werden auch in Zukunft den größtmöglichen Fokus der Organisation auf die Anliegen unserer Kunden ermöglichen.

Aufgrund unserer frühzeitigen Reaktion auf die COVID-19-Bedrohung erfolgte im Jahr 2020 trotz einiger Erkrankungen in der Belegschaft keine Ansteckung am Arbeitsplatz. Dank der hohen Disziplin und Flexibilität aller Mitarbeiter kam es zu keinen nennenswerten Betriebsstörungen.

In der Veranlagung ist unser klares Ziel, den Anlagewert zu steigern und zu erhalten. Es ist unsere Überzeugung, dass dies langfristig nur unter Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien möglich ist. In der fundamental ausgerichteten Vermögensverwaltung verwenden wir in der Strukturierung von Portfolios ökologische, soziale und ethische Kriterien. Das ermöglicht uns eine zusätzliche Beurteilung langfristiger Risiken und Ertragschancen.

Gutmann beschäftigte durchschnittlich 246 (2019: 256) Mitarbeitende als FTE, mit hohem Anteil an Akademikern und Akademikerinnen.

Forschung und Entwicklung

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

Zusammenfassung

		2020		2019
Betriebserträge	TEUR	55.019	TEUR	54.900
Betriebsaufwendungen	TEUR	46.763	TEUR	47.500
Steuern	TEUR	2.018	TEUR	1.489
Gewinn nach Ertragsteuern	TEUR	5.822	TEUR	5.751
Anrechenbare Eigenmittel	TEUR	55.307	TEUR	48.802
Capital Ratio		29,16%		28,54%
Liquiditätsdeckungsquote		146,04%		164,45%
Strukturelle Liquiditätsquote		713,50%		629,68%
Cost Income Ratio (nach Bonus)		84,99%		86,52%
Eigenkapitalrentabilität		8,53%		9,18%
Bilanzsumme	TEUR	949.013	TEUR	776.536
Leverage Ratio		5,68%		5,89%

Ausblick 2021

Die globale wirtschaftliche Entwicklung wird auch in 2021 wesentlich von der Pandemie geprägt sein.

Die ersten beiden Monate des Jahres 2021 verliefen gemäß unserer Planung. Es gab keine außerordentlichen Vorkommnisse.

Wir danken allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr Engagement, ihr Verantwortungsbewusstsein und für die im Jahr 2020 erbrachten Leistungen.

Wien, am 12. März 2021

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

Zusammensetzung	31.12.2020 TEUR	31.12.2019 TEUR
Grundkapital	12.412	12.412
Kapitalrücklage	2.279	2.283
Gewinnrücklagen	41.164	35.812
Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG	1.874	1.874
Abzüglich Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	-2.422	-3.579
	55.307	48.802

Wien, im März 2021

Der Vorstand

Frank W. Lippitt
m.p.

Adolf Hengstschläger
m.p.

Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann
m.p.

Mag. Friedrich Strasser
m.p.

KONZERNJAHRESABSCHLUSS 2020

KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2020

Kreditinstitutsgruppe Bank Gutmann Aktiengesellschaft

AKTIVA

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken			
a) Kassenbestand	330.495,07		345
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>483.909.980,68</u>		<u>332.371</u>
		484.240.475,75	332.716
2. Forderungen an Kreditinstitute			
a) Täglich fällig	45.982.613,11		32.783
b) Sonstige Forderungen	<u>0,00</u>		<u>20.884</u>
		45.982.613,11	53.667
3. Forderungen an Kunden		98.352.092,06	72.110
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Von öffentlichen Emittenten	146.156.710,13		169.147
b) Von anderen Emittenten	<u>152.418.330,28</u>		<u>119.423</u>
		298.575.040,41	288.570
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		2.868.506,50	3.736
6. Beteiligungen		45.042,00	45
7. Anteile an verbundenen Unternehmen		12.000,00	12
8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens		2.422.053,76	3.579
9. Sachanlagen		2.278.146,64	2.626
10. Sonstige Vermögenswerte		11.858.400,56	17.551
11. Rechnungsabgrenzungsposten		1.091.719,32	555
12. Aktive latente Steuern		1.287.200,00	1.369
		<u>949.013.290,11</u>	<u>776.536</u>
Posten unter der Bilanz:			
Auslandsaktiva		394.447.827,09	369.069

PASSIVA

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
a) Täglich fällig		7.421.801,75	16.184
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
a) Spareinlagen			
aa) Täglich fällig	143.248,62		245
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	971.374,58		895
	<u>1.114.623,20</u>		<u>1.140</u>
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	853.955.095,16		593.423
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	322.869,96		85.644
	<u>854.277.965,12</u>		<u>679.068</u>
		855.392.588,32	680.208
3. Sonstige Verbindlichkeiten		5.482.948,13	4.825
4. Rückstellungen			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	3.808.380,00		3.775
b) Rückstellungen für Pensionen	3.204.360,00		3.416
c) Sonstige Rückstellungen	5.559.140,64		5.498
		<u>12.571.880,64</u>	<u>12.689</u>
5. Instrumente ohne Stimmrecht gemäß § 26a BWG	402.350,00		402
a) Nennbetrag eigene Anteile	<u>-15.330,00</u>		<u>0</u>
		387.020,00	402
6. Gezeichnetes Kapital		12.411.976,00	12.412
7. Kapitalrücklagen			
a) Gebundene		8.296.270,43	8.296
8. Gewinnrücklagen			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	40.148.671,34		34.812
c) Rücklage eigene Anteile (Nennbetrag)	15.330,00		0
		<u>41.164.001,34</u>	<u>35.812</u>
9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG		1.874.000,00	1.874
10. Bilanzgewinn			
davon Gewinnvortrag			
EUR 1.791,37 (31.12.2019: TEUR 9)		4.010.803,50	3.834
		<u>949.013.290,11</u>	<u>776.536</u>

PASSIVA

	2019	
	EUR	TEUR
Posten unter der Bilanz:		
1. Eventualverpflichtungen		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	21.579.488,48	17.277
2. Kreditrisiken		
nicht ausgenützte Rahmen	22.012.511,23	20.934
3. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften	10.678.046,69	15.334
4. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	55.307.142,71	48.802
Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 EUR 0,00		
5. Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (Gesamtrisikobetrag)	189.648.363,66	170.989
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- harte Kernkapitalquote = 29,16% (2019: 28,54%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Kernkapitalquote = 29,16% (2019: 28,54%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Gesamtkapitalquote = 29,16% (2019: 28,54%)		
6. Auslandspassiva	262.579.499,76	266.630

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge davon aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 194.736,40 (31.12.2019: TEUR 414)		3.156.265,81	4.939
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-384.236,02	-1.637
I. NETTOZINSERTRAG		2.772.029,79	3.302
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	21.481,25		35
b) Erträge aus Beteiligungen	38.728,80		31
		60.210,05	66
4. Provisionserträge		70.408.332,44	71.236
5. Provisionsaufwendungen		-26.296.353,74	-25.945
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		2.921.338,87	2.639
7. Sonstige betriebliche Erträge		5.152.983,59	3.601
II. BETRIEBSERTRÄGE		55.018.541,00	54.899
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-21.124.119,31		-21.785
bb) Erfolgsabhängige Prämien inkl. LNK	-3.375.586,01		-2.391
cc) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-4.830.307,63		-4.882
dd) Sonstiger Sozialaufwand	-265.792,57		-343
ee) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-439.579,36		-433
ff) Anpassung der Pensionsrückstellung	211.838,00		-16
gg) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- vorsorgekassen	-386.618,72		-1.002
	-30.210.165,60		-30.853
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-13.863.829,16		-14.272
		-44.073.994,76	-45.126

	EUR	2019 TEUR
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände	-2.688.993,51	-2.374
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN	-46.762.988,27	-47.500
IV. BETRIEBSERGEBNIS	8.255.552,73	7.399
10. Wertberichtigungen auf Finanzanlagen, auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-758.944,52	-663
11. Erträge aus der Wertberichtigung auf Finanzanlagen, Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	343.973,60	504
V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	7.840.581,81	7.240
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-2.018.336,36	-1.409
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12 auszuweisen	0,00	-80
VI. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)	5.822.245,45	5.751
14. Rücklagenbewegung	-1.813.233,32	-1.925
VII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)	4.009.012,13	3.826
15. Gewinnvortrag	1.791,37	9
VIII. BILANZGEWINN	4.010.803,50	3.834

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2020

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

AKTIVA

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken			
a) Kassenbestand	329.764,05		326
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>483.909.980,68</u>		<u>332.371</u>
	484.239.744,73		332.697
2. Forderungen an Kreditinstitute			
a) Täglich fällig	45.800.680,45		32.592
b) Sonstige Forderungen	<u>0,00</u>		<u>20.884</u>
	45.800.680,45		53.476
3. Forderungen an Kunden		98.352.092,06	72.110
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Von öffentlichen Emittenten	133.006.710,13		158.147
b) Von anderen Emittenten	<u>152.418.330,28</u>		<u>119.423</u>
	285.425.040,41		277.570
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		990.084,19	1.684
6. Beteiligungen		45.042,00	45
7. Anteile an verbundenen Unternehmen			
an Kreditinstituten EUR 2.889.493,69 (31.12.2019: TEUR 1.889)		4.051.493,69	3.051
8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens		2.422.053,76	3.579
9. Sachanlagen		2.130.278,34	2.501
10. Sonstige Vermögenswerte		18.833.671,47	22.986
11. Rechnungsabgrenzungsposten		829.411,61	554
12. Aktive latente Steuern		1.266.200,00	1.354
	<u>944.385.792,71</u>		<u>771.608</u>
Posten unter der Bilanz:			
Auslandsaktiva		382.348.049,86	359.054

PASSIVA

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
a) Täglich fällig		8.090.251,11	16.562
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
a) Spareinlagen			
aa) Täglich fällig	143.248,62		245
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	971.374,58		895
	<u>1.114.623,20</u>		<u>1.140</u>
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	854.654.244,41		593.521
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	322.869,96		85.644
	<u>854.977.114,37</u>		<u>679.165</u>
		856.091.737,57	680.306
3. Sonstige Verbindlichkeiten		2.253.907,01	2.292
4. Rückstellungen			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	3.522.080,00		3.531
b) Rückstellungen für Pensionen	3.204.360,00		3.416
c) Sonstige Rückstellungen	4.693.140,00		4.545
		<u>11.419.580,00</u>	<u>11.493</u>
5. Instrumente ohne Stimmrecht gemäß § 26a BWG	402.350,00		402
a) Nennbetrag eigene Anteile	<u>-15.330,00</u>		<u>0</u>
		387.020,00	402
6. Gezeichnetes Kapital		12.411.976,00	12.412
7. Kapitalrücklagen			
a) Gebundene		8.296.270,43	8.296
8. Gewinnrücklagen			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	38.534.917,09		33.136
c) Rücklage für eigene Anteile (Nennbetrag)	15.330,00		0
		<u>39.550.247,09</u>	<u>34.136</u>
9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG		1.874.000,00	1.874
10. Bilanzgewinn			
davon Gewinnvortrag			
EUR 4.449,21 (31.12.2019: TEUR 7)		4.010.803,50	3.834
		<u>944.385.792,71</u>	<u>771.608</u>

PASSIVA

	2019	2018
	EUR	TEUR
Posten unter der Bilanz:		
1. Eventualverpflichtungen		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	21.579.488,48	17.277
2. Kreditrisiken		
Nicht ausgenützte Kreditrahmen	22.012.511,23	20.934
3. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften	10.678.046,69	15.334
4. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	53.693.388,46	47.127
Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 EUR 0,00		
5. Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (Gesamtrisikobetrag)	181.423.471,05	163.946
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- harte Kernkapitalquote = 29,60% (2019: 28,75%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Kernkapitalquote = 29,60% (2019: 28,75%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Gesamtkapitalquote = 29,60% (2019: 28,75%)		
6. Auslandspassiva	261.352.350,30	265.449

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR 2020

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge davon aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 194.736,40 (31.12.2019: TEUR 414)		3.156.265,81	4.939
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-383.892,16	-1.637
I. NETTOZINSERTRAG		2.772.373,65	3.302
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	238,07		0
b) Erträge aus Beteiligungen	38.728,80		31
c) Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	8.575.000,00		7.630
		8.613.966,87	7.661
4. Provisionserträge		20.977.912,90	22.964
5. Provisionsaufwendungen		-1.172.556,76	-1.129
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		2.975.822,91	2.694
7. Sonstige betriebliche Erträge		12.310.173,83	11.368
II. BETRIEBSERTRÄGE		46.477.693,40	46.861
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-18.021.181,71		-18.918
bb) Erfolgsabhängige Prämien inkl. LNK	-2.900.000,00		-1.997
cc) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-4.041.460,13		-4.123
dd) Sonstiger Sozialaufwand	-249.019,88		-322
ee) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-396.828,19		-400
ff) Anpassung der Pensionsrückstellung	211.838,00		-16
gg) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- vorsorgekassen	-310.489,36		-938
	-25.707.141,27		-26.715
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-12.637.567,36		-12.907
		-38.344.708,63	-39.621
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände		-2.647.718,38	-2.342
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN		-40.992.427,01	-41.963

	EUR	2019 TEUR
IV. BETRIEBSERGEBNIS	5.485.266,39	4.897
10. Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-750.685,70	-663
11. Erträge aus Wertberichtigungen und Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet wurden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	343.973,60	504
V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	5.078.554,29	4.739
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	747.800,00	1.079
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12 auszuweisen	0	-80
VI. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)	5.826.354,29	5.737
14. Rücklagenbewegung	-1.820.000,00	-1.910
VII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)	4.006.354,29	3.827
15. Gewinnvortrag	4.449,21	7
VIII. BILANZGEWINN	4.010.803,50	3.834

I. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ*

Darstellung der Fristigkeiten

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

	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR
bis drei Monate	5.553.701,82	1.000
mehr als drei Monate bis ein Jahr	10.105.029,86	28.770
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	57.826.032,41	42.890
mehr als fünf Jahre	22.284.561,85	17.553
	95.769.325,94	90.213

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

	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR
bis drei Monate	728.074,92	79.580
mehr als drei Monate bis ein Jahr	566.169,62	7.082
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0,00	17
	1.294.244,54	86.679

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, die im folgenden Jahr fällig werden, betragen EUR 271.113.072,25 (2019: TEUR 259.944).

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 284.263.072,25 (2019: TEUR 270.944).

* Verkürzte Darstellung des Anhanges per 31.12.2020

Wertpapiere

Fremdwährungswertpapiere werden zum Devisenmittelkurs zum 31.12.2020 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 2020 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 in Höhe von 13,36 Mio. eingegangen, von diesen Verpflichtungen wurden bereits EUR 4,69 Mio. und USD 12,65 Mio. abgerufen.

Konzernbilanz

Es wurden finanzielle Verpflichtungen in Höhe von EUR 5,25 Mio. und USD in Höhe von 13,36 Mio. eingegangen, von diesen Verpflichtungen wurden bereits EUR 4,69 Mio. und USD 12,65 Mio. abgerufen.

27

Für die bereits abgerufenen finanziellen Verpflichtungen wurde eine Wertberichtigung in Höhe von EUR 594.845,70 (2019: TEUR 617) gebildet.

Die zum Börsenhandel zugelassenen Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden zum 31.12.2020 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 31.12.2020. Die positiven stillen Reserven im Umlaufvermögen belaufen sich auf EUR 302.013,89.

Aus der Marktpreisbewertung resultiert ein Zuschreibungsbetrag gemäß § 56 Abs. 5 BWG in Höhe von EUR 0,00 (2019: 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 285.124.779,65 (2019: TEUR 276.300) 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 298.274.779,65 (2019: TEUR 287.300) 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):

	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR
Bewertung gemäß § 56 Abs. 1 BWG (Anlagevermögen)	14.216.958,83	2.000
Sonstige	270.907.820,82	274.300
	<u>285.124.779,65</u>	<u>276.300</u>

Konzernbilanz

	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR
Bewertung gemäß § 56 Abs. 1 BWG (Anlagevermögen)	14.216.958,83	2.000
Sonstige	284.057.820,82	285.300
	<u>298.274.779,65</u>	<u>287.300</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 2020 erfolgten Abschreibungen im Anlagevermögen in Höhe von EUR 750.685,70 (2019: TEUR 617). 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%		(2019: 100%)
Eigenkapital 2020:	EUR 12.994.783,20		(2019: TEUR 11.277)
Jahresergebnis 2020:	EUR 8.168.020,38		(2019: TEUR 7.465)

Gutmann Magyarország Befektetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Sitz:	Budapest, Ungarn		
Höhe des Anteils:	100%		(2019: 100%)
Eigenkapital 2020:	EUR 1.233.464,74		(2019: TEUR 1.068)
Jahresergebnis 2020:	EUR 406.844,76		(2019: TEUR 183)

Gutmann Private Markets Man. S.a.r.l.

Sitz:	Senningerberg, Luxemburg		
Höhe des Anteils:	100%		(2019: 100%)
Nettoinventarwert 2019:	EUR 10.385,15		(2019: TEUR 8)
Jahresergebnis 2019:	EUR 2.006,78		(2019: TEUR 0)

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

II. SONSTIGE ANGABEN

Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamtkapitalrentabilität der Bank Gutmann beträgt zum 31.12.2020 0,62%.

Konzern

Die Gesamtkapitalrentabilität der Kreditinstitutsgruppe beträgt zum 31.12.2020 0,61%.

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren durchschnittlich 222 (2019: 228) Angestellte beschäftigt.

Konzern

In der Kreditinstitutsgruppe waren im abgelaufenen Geschäftsjahr durchschnittlich 274 (2019: 283) Angestellte beschäftigt.

III. ANGABEN ÜBER MITGLIEDER DER UNTERNEHMENSORGANE

Vorstandsmitglieder sind:

Frank W. Lippitt	(Vorsitzender)
Dr. Matthias Albert	(bis 21. September 2020)
Adolf Hengstschläger	
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann	
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)
Dr. Nikolaus Arnold * ** ***	
Mag. Dr. Johannes Attems	
Dr. Burkhard Gantenbein	
Louis Kahane	(bis 15. März 2020)
Péter András Küllői ***	
Dr. Primus Österreicher * **	
Mag. Walter Schuster, MSc *	
Kory Sorenson	
Dr. Rudolf F. Stahl	(bis 26. März 2020)

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

Gesamtprokuristen der Gesellschaft sind:

Mag. Maximilian Attems-Gilleis ****	(ab 16. Dezember 2020)
Zoltan Baki ****	(ab 16. Dezember 2020)
Mag. Claudia Barth ****	
Mag. Christiana Bender ****	
Mag. Eva Berger ****	
Mag. Michael Blin ****	
Alesia Budko, Msc ****	(ab 26. März 2020)
Claudia Duchkowitsch ****	
Béla Esterházy, MBA ****	(ab 26. März 2020)
Karl Fahrnberger ¹	
Claudia Figl	
Mag. Nikolaus Görg ****	
Mag. Martin Grolig	(ab 16. Dezember 2020)
Dipl.-Ing. Mirza Hadzic ****	
Mag. Elena Hartmann	(bis 01. Oktober 2020)
Mag. Martina Haschke-Pistori	
Velitchka Hristova ****	
Dr. Richard Iglér	
Mag. Lidija Ivkovic ****	
Louis Kahane ****	(ab 26. März 2020)
Mag. Velko Karakanovski ****	(ab 16. Dezember 2020)
Peter Karst	
Mag. Anna Klier ****	
Mag. Marion Klotzberg ****	
Tomáš Končický ****	
Dr. Robert König ****	
Mag. Hannes Kolar ****	
Mag. Vadim Lyakin ****	(ab 16. Dezember 2020)
Dr. Alexandra Norman-Audenhove ****	
Alfred Oberläuter ****	
Friedrich-Alexander Oettingen-Wallerstein ****	
Dipl.-Ing. Alfred Pasquali	
Jan Prachař ****	
Jan Prchal ****	
Sabine Puchmüller ****	
Mag. Anton Resch	
Heinrich Rothenthal ****	
Mag. Martin Scheiber ****	
Robert Scheidler ****	
Wolfgang Sieder ****	
Mag. Thomas Spellitz ****	
Mag. Daniel Strebinger ****	
Robert Striberny	
Ruth Skanda ²	
Mag. Sabine Tittler ****	
Szabolcs Miklós Varga ****	
Hedda Vargane-Konyary ****	
Mag. Werner Waltersdorfer ****	
Mag. Stephan Wasmayer ****	
Heide Werner ****	
Michael F. Wieser ****	
Mag. Martina Winkler ****	

**** Zeichnet ausschließlich mit einem Mitglied des Vorstandes

¹ Zeichnet nicht mit Ruth Skanda

² Zeichnet nicht mit Karl Fahrnberger

Wien am 12. März 2021

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Der vollständige Jahresabschluss zum 31.12.2020 der Bank Gutmann Aktiengesellschaft wurde von der BDO Austria GmbH, Wien, geprüft und am 15. März 2021 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 15. März 2021

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 2020 und der Lagebericht wurden durch den für das Geschäftsjahr 2020 bestellten Abschlussprüfer, die BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Am Belvedere 4, 1100 Wien, geprüft. Diese Prüfung gab keinen Anlass zu Beanstandungen, sodass dem vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 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 2020 gebilligt, der damit gemäß § 96 Abs. 4 Aktiengesetz festgestellt ist.

Der vom Vorstand vorgelegte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2020 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 2021

Der Vorsitzende des Aufsichtsrates

Alexander Kahane
m.p.

ANNUAL REPORT 2020
(abridged)

Gutmann
PRIVATE BANKERS

SUPERVISORY BOARD

Alexander Kahane, Chairman
Patricia Kahane, Deputy Chairman
Johannes Attems
Burkhard Gantenbein
Louis Kahane (until March 15th, 2020)
Péter András Küllői
Primus Österreicher
Walter Schuster
Kory Sorenson
Rudolf F. Stahl (until March 26th, 2020)

BOARD OF MANAGEMENT

Frank W. Lippitt, Chairman
Matthias Albert (until September 21st, 2020)
Adolf Hengstschläger
Marcel Landesmann
Friedrich Strasser

PARTNER

Matthias Albert
Zoltan Baki
Karl Fahrnberger
Claudia Figl
Martin Grolig (since 2021)
Martina Haschke-Pistori (since 2021)
Adolf Hengstschläger
Richard Iglér
Louis Kahane (since 2021)
Peter Karst
Tomáš Končický
Robert König (since 2021)
Marcel Landesmann
Frank W. Lippitt
Thomas Neuhold (since 2021)
Alfred Pasquali
Jan Prachař
Anton Resch
Friedrich Strasser
Robert Striberny
Szabolcs Varga
Stephan Wasmayer

GROUP MANAGEMENT REPORT

Consolidated financial statements 2020

About Bank Gutmann

Bank Gutmann is an Austrian private bank that focuses on serving and advising private clients, foundations, trusts, funds and institutional investors. Asset management and investment advisory services are provided in close co-operation with Austrian and international financial experts and economists. The company is headquartered in Vienna. Gutmann has subsidiaries in Austria and Hungary as well as branches in Salzburg, Linz and Prague.

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

Economic environment

The pandemic had a strong adverse impact on our core markets Austria, the Czech Republic and Hungary. Large parts of the economy have been supported by massive government relief packages, which prevented, most importantly, a massive downturn of the labour market. The continuing marked decline in tourism is hitting the Austrian economy especially hard.

In March 2020, the financial and capital markets declined substantially, feeding concerns that a global crisis was imminent. It was only through swift and massive action taken by key governments and central banks that such a development was warded off. Later in the year, the markets recovered and a number of stock market indices, particularly in the technology sector, even registered gains year on year. The sharp downturn of the economy kept inflation rates low in Europe, North America and Asia. This, combined with the direct impact of expansionary monetary policies on economic activity and stock markets, led to another drop in interest rates, most markedly in the US. This year again, negative interest rates are a fixture of the interest rate environment, with a structural impact on the performance of the banking sector and financial investments.

Business development

Despite the corona pandemic, 2020 was a successful year for Gutmann financially. Year on year, the volume of client assets entrusted to us rose by 4% to EUR 25.5 billion on the back of solid inflows of cash and the strong performance of equities and fixed-income securities in the second half of the year. Investments made in the previous year to upgrade the IT infrastructure and digital client communication proved especially helpful in quickly adapting day-to-day operations to the additional needs created by the pandemic.

Our business model basically comprises asset management and investment advisory services, the custodian bank and investment funds business as well as investment advice, Private Markets.

In asset management and investment advisory services, the pandemic was the key influencing factor throughout the year. Challenges came from both market turmoil and communication. Videoconferencing enabled us to maintain close contact with our clients even during lockdown. As a provider of investment advisory services, Gutmann enjoys the status of an independent advisor, which is offered by only a few banks in Austria. Using the most advanced software tools enabled us to serve our clients professionally even at times of market turmoil. In asset management, the second half of the year 2020 was very positive after the setbacks seen in spring.

The investment funds business is operated by our investment company (KAG). With a volume of EUR 10.1 billion and a market share of 5.3%, Gutmann KAG now ranks 8th among all Austrian investment companies. In 2020, we increased the focus of our client communication on our most important equities strategy and launched additional funds meeting Eco Label standards.

In the Institutional Clients division we posted an encouraging net cash inflow of EUR 458 million (2019: EUR 619 million), in Private Clients EUR 156 million (2019: EUR 197 million). In both divisions we organised Sales teams even more effectively and, thereby, increased the volume of new business while allocating adequate time for personal talks and advice, which has been greatly appreciated by our clients.

Financial position, cash flow and income

In 2020, operating income rose by 0.22% to EUR 55.02 million. In the current interest rate environment, net interest income of EUR 2.77 million again made only a minor contribution. Operating expenses declined by 1.55% to EUR 46.76 million (2019: EUR 47.50 million). The operating result increased from EUR 7.40 million to EUR 8.26 million.

After allocations to reserves in the amount of EUR 1.81 million, Gutmann posted a profit for the year 2020 of EUR 4.01 million (2019: EUR 3.83 million).

Funds eligible for solvency purposes consist exclusively of Common Equity Tier 1 capital and amount to EUR 55.31 million (2019: EUR 48.80 million) and hence exceed the required level of EUR 15.17 million. The capital ratio stands at 29.16% (2019: 28.54%) and is thus higher than the statutory and regulatory requirement of 8.40%.

Liquidity meets the requirements of Article 411 et seqq. of Regulation (EU) 575/2013 (CRR). The liquidity coverage ratio (LCR) stands at 146.04% (2019: 164.45%) and hence exceeds the regulatory requirement of 100%. The net stable funding ratio (NSFR) is 713.50% (2019: 629.68%) and thus far above the required 100%. The cost-income ratio amounts to 84.99% (2019: 86.52%), the return on equity is 8.53% (2019: 9.18%).

Risk reporting

Our business model is highly focused and designed to keep financial risk very low. Bank Gutmann's risk policy is marked by a conservative approach to banking and operational risks. For this purpose, Gutmann pursues a strategy of risk limitation that is the result of the requirements of client-centred banking operations while also complying with applicable laws and regulations.

Challenges include in particular the continuing low-interest-rate environment, pressure on margins, volatility in the financial markets, higher costs resulting from the implementation of regulatory requirements, rising IT costs driven by increasing digitalisation as well as costs relating to data and information management. This is countered by controlling cost and income components.

The aim of the risk strategy is to secure the long-term achievement of corporate goals. To this end, Gutmann has implemented a system of risk identification, analysis, assessment, control, monitoring and reporting that ensures an adequate management of the risks assumed. This risk management process meets current statutory requirements and is adapted to a changing environment on an ongoing basis.

Based on risk coverage potential (reserves, paid-up capital), limits are defined in the risk control process that must be observed at any time. In addition, the business policy of avoiding risk limits or even completely excludes certain types of risky business. To deal with cases of extreme distress, emergency plans have been drawn up.

The Bank served a well-diversified clients base of 1,524 (2019: 1,518) clients. No single client accounted for more than a few percent of annual revenues.

The majority of securities managed by us are held in trust in the name of Bank Gutmann for the account of our clients with international first-rate custodians.

Clients' deposits amounted to EUR 855.40 million (2019: EUR 680.21 million). Thereof, we placed EUR 483.91 million (2019: EUR 332.37 million) with the Austrian National Bank and EUR 146.16 million (2019: EUR 169.15 million) in liquid public-sector instruments. Another EUR 152.42 million (2019: EUR 119.42 million) were invested in other top-rated issuers, of which EUR 122.22 million (2019: EUR 92.88 million) were covered by state guarantees. Investments were made with matching maturities and currencies.

Derivative financial instruments are not used. Foreign exchange forward contracts not reported on the balance sheet are almost exclusively client positions and hence present no market risk.

The volume of our lending business is very low. Loans are secured mainly by securities deposited by borrowers with us. They amounted to a total of EUR 98.35 million (2019: EUR 72.11 million).

We engage in a very low volume of short-term securities trading for our own account.

The COVID-19 crisis did not have any adverse impacts on the liquidity situation. In the first quarter, client deposits and liquidity buffers rose temporarily and, later in the year, consolidated at high levels, as a result of which funding conditions did not deteriorate.

With loan exposures being secured by collateral and due to the specific client structure, there were no defaults on credits and there was no need to grant moratoria on loan repayments or guarantees under COVID-19 relief measures. Asset quality remained, overall, stable. Credit exposures were monitored on a daily basis.

Almost all staff were equipped for working from home and rules were developed to minimise the risk of infection as far as possible.

The crisis did not have any negative effects on risk cover funds. These as well as funds eligible for solvency purposes were gradually increased on the back of the positive development of the business.

Non-financial performance indicators

Our growth strategy and the development steps associated with it were not affected by the extraordinary challenges of the year 2020.

Extensive investment in human resources, systems and processes will enable our organisation to keep a strong focus on our clients' needs going forward.

Due to our early response to the threat posed by COVID-19, no infections occurred in the workplace in 2020 even though a number of employees contracted the disease. Business operations were not disrupted to any significant extent thanks to the high level of discipline and flexibility among the entire staff.

Our investment activities pursue the clear goals of raising and maintaining the value of assets. We believe that this is possible in the long run only by including sustainability criteria. In fundamentals-based asset management mandates we structure portfolios in accordance with ecological, social and ethical criteria. This provides us with an additional tool for assessing long-term risks and opportunities for generating income.

On average, Gutmann had a headcount of 246 employees (FTEs; 2019: 256) many of them university graduates.

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).

Summary

		2020		2019
Operating income	TEUR	55,019	TEUR	54,900
Operating expenses	TEUR	46,763	TEUR	47,500
Tax	TEUR	2,018	TEUR	1,489
Profit for the year after tax	TEUR	5,822	TEUR	5,751
Eligible own funds	TEUR	55,307	TEUR	48,802
Capital ratio		29.16%		28.54%
Liquidity coverage ratio		146.04%		164.45%
Net stable funding ratio		713.50%		629.68%
Cost-income ratio (after bonus)		84.99%		86.52%
Return on equity		8.53%		9.18%
Total assets	TEUR	949,013	TEUR	776,536
Leverage ratio		5.68%		5.89%

TEUR = Euro thousand(s)

Outlook for 2021

In 2021, the global economy will again be materially affected by the pandemic.

The first two months of the year 2021 proceeded as planned. There were no extraordinary events.

We thank all employees for their dedication, their strong sense of responsibility and the good work done in 2020.

Vienna, March 12th, 2021

EXPLANATORY NOTES TO THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Assets

Cash and cash equivalent amount to EUR 484.24 million, loans and advances to credit institutions to EUR 45.98 million. Securities (non-fixed and fixed income) increased from EUR 288.57 million to EUR 298.58 million. Loans and advances to customers increased to EUR 98.35 million. Tangible and intangible fixed assets decreased from EUR 6.21 million to EUR 4.70 million. Other Assets representing deferred taxes, clearing items etc. amount to EUR 14.24 million.

Liabilities

Saving Deposits are EUR 1.11 million. Other liabilities increased from EUR 679.07 million to EUR 854.28 million. Liabilities to credit institutions decreased from EUR 16.18 million to EUR 7.42 million. Provisions comprise provisions for pensions of EUR 3.20 million, provisions for severance payments of EUR 3.81 million and other provisions of EUR 5.56 million.

Consolidated Shareholders Funds

	31.12.2020
	TEUR
Share capital	12,412
Capital reserves	2,279
Retained earnings	41,164
Liability reserve pursuant to Article 57 § 5 BWG	1,874
Intangible fixed assets	-2,422
Consolidated Shareholders Funds pursuant to part 2 Regulation (EU) 575/2013	55,307

BALANCE SHEET 31 DECEMBER 2020

(Consolidated)

ASSETS

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Cash in hand and balances with central banks			
a) Cash in hand	330,495.07		345
b) Balances with central banks	<u>483,909,980.68</u>		<u>332,371</u>
		484,240,475.75	332,716
2. Loans and advances to credit institutions			
a) Repayable on demand	45,982,613.11		32,783
b) Periods of notice	<u>0.00</u>		<u>20,884</u>
		45,982,613.11	53,667
3. Loans and advances to customers		98,352,092.06	72,110
4. Debt securities including fixed-income securities			
a) Issued by public bodies	146,156,710.13		169,147
b) Issued by other borrowers	<u>152,418,330.28</u>		<u>119,423</u>
		298,575,040.41	288,570
5. Shares and other variable-yield securities		2,868,506.50	3,736
6. Participating interest		45,042.00	45
7. Shares in affiliated undertakings		12,000.00	12
8. Intangible fixed assets		2,422,053.76	3,579
9. Tangible assets		2,278,146.64	2,626
10. Other assets		11,858,400.56	17,551
11. Prepayments and accrued income		1,091,719.32	555
12. Deferred tax (assets)		1,287,200.00	1,369
		<u>949,013,290.11</u>	<u>776,536</u>
Off-balance-sheet items:			
Foreign assets		394,447,827.09	369,069

LIABILITIES

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Liabilities to credit institutions			
a) Repayable on demand		7,421,801.75	16,184
2. Liabilities to customers			
a) Savings deposits			
aa) Repayable on demand	143,248.62		245
bb) Periods of notice	971,374.58		895
	<u>1,114,623.20</u>		<u>1,140</u>
b) Other liabilities			
aa) Repayable on demand	853,955,095.16		593,423
bb) Periods of notice	322,869.96		85,645
	<u>854,277,965.12</u>		<u>679,068</u>
		855,392,588.32	680,208
3. Other liabilities		5,482,948.13	4,825
4. Provisions			
a) Provisions for severance payments	3,808,380.00		3,775
b) Provisions for pensions	3,204,360.00		3,416
c) Other provisions	5,559,140.64		5,498
		<u>12,571,880.64</u>	<u>12,689</u>
5. Instruments without voting right Article 26a BWG		387,020.00	402
6. Share capital		12,411,976.00	12,412
7. Capital reserves		8,296,270.43	8,296
8. Retained earnings			
a) Statutory reserves	1,000,000.00		1,000
b) Other reserves	40,164,001.34		34,812
		<u>41,164,001.34</u>	<u>35,812</u>
9. Liability reserve pursuant to Article 57 § 5 BWG		1,874,000.00	1,874
10. Net profit for the year		4,010,803.50	3,834
		<u><u>949,013,290.11</u></u>	<u><u>776,536</u></u>
Off-balance-sheet items:			
1. Contingent liabilities			
Guarantees		21,579,488.48	17,277
2. Credit risk			
unused credit lines		22,012,511.23	20,934
3. Liabilities arising from fiduciary transactions		10,678,046.69	15,334
4. Own funds pursuant to Part 2 of Regulation (EU) 575/2013		55,307,046.69	48,802
5. Capital requirement pursuant to Article 92 Regulation (EU) 575/2013		189,648,363.66	170,989
6. Foreign liabilities		262,579,499.76	266,630

PROFIT AND LOSS ACCOUNT 2020

(Consolidated)

	EUR	EUR	2019 TEUR
1. Interest receivable and similar income		3,156,265.81	4,939
2. Interest payable and similar expenses		-384,236.02	-1,637
I. NET INTEREST INCOME		2,772,029.79	3,302
3. Income from securities and participating interests			
a) Income from shares and other variable-yield securities	21,481.25		35
b) Income from participating interests	<u>38,728.80</u>		<u>31</u>
		60,210.05	66
4. Commissions receivable		70,408,332.44	71,236
5. Commissions payable		-26,296,353.74	-25,945
6. Net profit or loss on financial operations		2,921,338.87	2,639
7. Other operating income		<u>5,152,983.59</u>	<u>3,601</u>
II. OPERATING INCOME		55,018,541.00	54,899
8. General administrative expenses			
a) Staff costs			
aa) Salaries	-21,124,119.31		-21,785
bb) Bonuses	-3,375,586.01		-2,392
cc) Expenses for statutory social contributions and compulsory contributions related to salaries	-4,830,307.63		-4,882
dd) Other social expenses	-265,792.57		-343
ee) Expenses für pensions and assistance	-439,579.36		-422
ff) Allocation to provision for pensions	211,838.00		-16
gg) Expenses for severance payments and contributions to severance and retirement funds	<u>-386,618.72</u>		<u>-1,002</u>
	<u>-30,210,165.60</u>		<u>-30,853</u>
b) Other administrative expenses	<u>-13,863,829.16</u>	-44,073,994.76	<u>-14,272</u> -45,126
9. Value adjustments in respect of asset items 8 and 9		-2,688,993.51	-2,374
III. OPERATING EXPENSES		-46,762,988.27	-47,500

	EUR	EUR	2019 TEUR
IV. OPERATING RESULT		8,255,552.73	7,399
10. Value adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		-758,944.52	-663
11. Value re-adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		343,973.60	504
V. PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES		7,840,581.81	7,240
12. Tax on profit		-2,018,336.36	-1,409
13. Other taxes		0.00	-80
VI. PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX		5,822,245.45	5,751
14. Changes in reserves		-1,813,233.32	-1,925
VII. NET INCOME FOR THE YEAR		4,009,012.13	3,826
15. Profit brought forward		1,791.37	9
VIII. NET PROFIT FOR THE YEAR		4,010,803.50	3,834

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 · FAX +43 · 1 · 502 20-249
SITZ WIEN · FN 78445K · HANDELSGERICHT WIEN
MAIL@GUTMANN.AT · WWW.GUTMANN.AT