

Geschäftsbericht
Annual Report
2024

Gutmann
PRIVATE BANKERS

GESCHÄFTSBERICHT 2024

Gutmann
PRIVATE BANKERS

AUFSICHTSRAT

Alexander Kahane, Vorsitzender
Mag. Josef Schima, Vorsitzender-Stellvertreter (ab 1. Jänner 2024)
Dr. Nikolaus Arnold
Dr. Burkhard Gantenbein
Alice Kahane-Schuchter
Péter András Küllői
Ivana Ridler, lic. oec. HSG
Mag. Walter Schuster, MSc. (bis 22. Mai 2024)
Kory Sorenson

VORSTAND

Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann, Vorsitzender
Adolf Hengstschläger
Louis Kahane
Mag. Friedrich Strasser
Mag. Stephan Wasmayer

PARTNER

Zoltan Baki
Alesia Budko, Msc
Béla Esterházy, MBA
Karl Fahrnberger
Claudia Figl, MAS
Mag. Martin Grolig
Mag. (FH) Martina Haschke-Pistori
Adolf Hengstschläger
Louis Kahane
Robert Karas
Mag. Hannes Kolar
Tomáš Končický
Dr. Robert König
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann
Dr. Harald Latzko
Mag. Thomas Neuhold, BA
MMag. Christoph Olbrich, CFA
Jan Prachař, MBA
Mag. Anton Resch
Heinrich Rothenthal, MA
Mag. Martin Scheiber
Wolfgang Sieder, MBA, MSc
Mag. Friedrich Strasser
Jörg Strasser, MLS, CEFA
Mag. Sabine Tittler
Szabolcs Varga
Mag. Stephan Wasmayer

KONZERNLAGEBERICHT

Konzernjahresabschluss 2024

Rahmenbedingungen

Gutmann ist eine 1922 gegründete österreichische Privatbank mit Fokus auf der Betreuung und Beratung von Privatkunden, Stiftungen, Fonds und institutionellen Anlegern. Der Firmensitz ist in Wien. Gutmann hat Tochterunternehmen in Österreich und Ungarn und unterhält Filialen in Salzburg, Linz und Prag.

Über 85% von Gutmann werden über Gutmann Holding AG in Chur (CH) von Mitgliedern der Familie Kahane gehalten. Zu den anderen Teilhabern zählen leitende Mitarbeiter:innen der Bank. Dieser Gesellschafterkreis bewirkt ein hohes Maß an Kontinuität und Engagement für das Unternehmen und seine Kund:innen.

Wirtschaftliches Umfeld

Anfang des Jahres 2024 war die wirtschaftliche Lage von Unsicherheit geprägt. Insbesondere anhaltende geopolitische Spannungen und wirtschaftliche Herausforderungen in verschiedenen Regionen bereiteten Sorgen. Trotz dieser Unsicherheiten zeigte sich im Laufe des Jahres eine weitere Stabilisierung der Finanzmärkte.

Die US-Fed und die EZB reagierten auf die wirtschaftlichen Bedingungen mit einer Anpassung ihrer Zinspolitik. Während die EZB die Leitzinsen im Frühjahr zunächst unverändert ließ, wurden im Laufe des Jahres zwecks Stützung der Konjunktur Zinssenkungen vollzogen. Ab Juli 2024 senkte auch die Fed in mehreren Schritten die Zinsen.

Geschäftsverlauf

2024 war ein besonders erfreuliches Geschäftsjahr. Das verwaltete Vermögen stieg um 7,99% auf EUR 29,03 Mrd.

Das Gutmann Geschäftsmodell ist im Kern auf Vermögensverwaltung und Anlageberatung sowie das Depotbank- und Investmentfondsgeschäft ausgerichtet.

Im Geschäftsbereich Privatkunden stiegen die Vermögenswerte um 4,56% auf EUR 7,5 Mrd. Im Geschäftsbereich Institutionelle Kunden betrug der Anstieg 9,42% auf EUR 17,9 Mrd.

Die mittels Investmentfonds betreuten Vermögen betragen 2024 EUR 12,24 Mrd.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens

Die Betriebserträge stiegen um 11,91% auf EUR 76,72 Mio. Der darin beinhaltete Nettozinsenertrag stieg von EUR 14,29 Mio. auf EUR 16,36 Mio. Demgegenüber standen um 10,14% auf EUR 61,03 Mio. erhöhte Betriebsaufwendungen (2023: EUR 55,42 Mio.). Daraus resultierten ein operatives Ergebnis (Betriebsergebnis exkl. Bonus) von EUR 22,47 Mio. (2023: EUR 18,67 Mio.) und ein Betriebsergebnis von EUR 15,69 Mio. (2023: EUR 13,14 Mio.). Nach

Dotierung der Gewinnrücklage mit EUR 3,76 Mio. (2023: EUR 4,70 Mio.) ergibt sich ein Jahresgewinn von EUR 7,49 Mio. (2023: EUR 4,69 Mio.).

Die anrechenbaren Eigenmittel setzen sich ausschließlich aus hartem Kernkapital zusammen. Sie belaufen sich auf EUR 66,36 Mio. (2023: EUR 65,41 Mio.) und liegen über den erforderlichen EUR 16,82 Mio. Die Capital Ratio beträgt 31,56% (2023: 30,54%) und liegt damit über dem gesetzlich vorgesehenen Satz von 8% und den aufsichtsrechtlich erforderlichen 9,20%.

Die Liquidität entspricht den Bestimmungen der Artikel 411ff der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR). Die Liquiditätsdeckungsquote (LCR) beträgt 219,01% (2023: 216,06%) und liegt über den erforderlichen 100,00%. Die strukturelle Liquiditätsquote (NSFR) beträgt 352,89% (2023: 335,46%) und liegt ebenfalls über den erforderlichen 100,00%. Die Cost Income Ratio beträgt 79,55% (2023: 80,83%), die Eigenkapitalrentabilität beläuft sich auf 13,04% (2023: 11,64%).

Risikoberichterstattung

Unser Geschäftsmodell ist sehr fokussiert und auf sehr geringes finanzielles Risiko zugeschnitten. Die Risikopolitik von Gutmann ist von einem konservativen Umgang mit den bankgeschäftlichen und bankbetrieblichen Risiken geprägt. Gutmann verfolgt eine Strategie zur Risikobegrenzung, die sich einerseits an den Anforderungen, die sich aus einem kundenorientierten Bankbetrieb ergeben, und andererseits an den gesetzlichen Rahmenbedingungen, orientiert.

Die Inflationslage hat sich im Laufe des Jahres 2024 entspannt. Trotzdem schlug der durch den Ukrainekrieg ausgelöste Inflationsanstieg der Jahre 2022 und 2023 sowohl bei Personal- als auch IT-Kosten durch. Die Nettozinserträge blieben 2024 auf hohem Niveau. Sie haben einen wesentlichen Beitrag zum guten Geschäftserfolg geleistet und damit den Inflationsdruck gemildert.

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

Ausgangspunkt für die Risikoidentifikation ist die Systematisierung der verschiedenen Risikoarten. Es werden jene Risikoarten berücksichtigt, die im Rahmen der Ermittlung der Mindesteigenmittelerfordernisse herangezogen werden (Kredit-, Markt- und operationelles Risiko). Darüber hinaus wird auf Liquiditäts-, Zinsänderungs- und makroökonomische Risiken, Credit Spread Risiken, Risiken aus Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung, IT-Risiken, Reputationsrisiken, sonstige Risiken (Strategisches- und Kapitalrisiko) sowie ESG-Komponenten dieser Risikoarten abgestellt. Der Risikokatalog wird jährlich evaluiert und gegebenenfalls erweitert.

Basierend auf dem Risikodeckungspotenzial (Rücklagen und eingezahltes Kapital) werden im Rahmen der Risikosteuerung Limite abgeleitet, die immer einzuhalten sind. Darüber hinaus wird durch den geschäftspolitischen Grundsatz der Risikovermeidung der

Abschluss bestimmter risikobehafteter Geschäfte beschränkt oder gänzlich ausgeschlossen. Für Extrembelastungsfälle wurden Notfallkonzepte erstellt.

Operationelles Risiko und Reputationsrisiko sind aufgrund von hauptsächlich intern durchgeführten Back-Office-Aktivitäten, intern betriebenen IT-Systemen sowie der starken Abhängigkeit von Marktumfeld nach wie vor die Hauptrisiko-Kategorien. Die Bank befindet sich in einem Kernbankenmigrationsprojekt, das in dieser Phase neben Projektrisiken auch erhebliche Ressourcen bindet. Eine erfolgreiche Umsetzung erfordert ein stringentes Projekt- und Risikomanagement. 2024 konnten wichtige Meilensteine erreicht werden. Im Vordergrund stand die zeitgerechte Umsetzung kritischer Funktionalitäten. Neben natürlichen Risikokonzentrationen (Veranlagungen in EUR, Kundenfokus in Österreich, Tschechische Republik und Ungarn) sind keine weiteren materiellen Risikokonzentrationen erkennbar.

ESG-Risiken werden als Teil der bestehenden Risikokategorien bewertet und quantifiziert. Nachhaltigkeitsrisiken, besonders jene, die sich aus dem Geschäftsmodell ergeben, werden seit Beginn des Jahres 2022 in der Säule II berücksichtigt.

Gutmann betreut 1.487 Kund:innen (2023: 1.508) und der Kundenstock ist gut diversifiziert. Auf keinen einzelnen Kunden entfallen mehr als einige Prozentpunkte des jährlichen Geschäftsumfangs.

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

Die Kundeneinlagen betragen per 31. Dezember 2024 EUR 640,27 Mio. (2023: EUR 758,69 Mio.). Von den Einlagen veranlagte Gutmann EUR 127,70 Mio. (2023: EUR 63,11 Mio.) bei der Österreichischen Nationalbank. EUR 245,44 Mio. (2023: 300,89 Mio.) wurden in liquiden Papieren öffentlicher Emittenten gehalten. Weitere EUR 209,86 Mio. (2023: EUR 279,51 Mio.) waren bei anderen Emittenten erster Bonität veranlagt. Hiervon sind EUR 176,61 Mio. (2023: EUR 262,34 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.

Der Umfang unseres Kreditgeschäfts ist gering. Kredite werden im Wesentlichen durch bei uns deponierte Wertpapiere der Kreditnehmer besichert. Die Kredite (inkl. Garantien) beliefen sich 2024 auf EUR 100,01 Mio. (2023: EUR 111,54 Mio.).

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

Der aufsichtsrechtliche Überprüfungs- und Bewertungsprozess („SREP“) hat zu keinen wesentlichen Feststellungen zum Geschäftsmodell, zur internen Governance und den institutsweiten Risikokontrollen geführt.

Die geopolitischen Krisen und die Auswirkungen des sich verändernden Zinsumfeldes hatten keine negativen Auswirkungen auf die Liquiditätsslage. Es kam zu keinem Zeitpunkt zu erschwerten Refinanzierungsbedingungen.

Aufgrund der Lombardbesicherung von Kreditengagements und bedingt durch die spezifische Kundenstruktur gab es keine Kreditausfälle. Die Kreditqualität blieb insgesamt stabil. Das Monitoring des Kreditportfolios erfolgt täglich.

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine und der Sanktionen gegen natürliche und juristische Personen aus Russland auf Gutmann sind gering. Die bislang verbliebenen Geschäftsbeziehungen mit Kund:innen mit Bezug zu Russland und Belarus wurden weitgehendst abgebaut.

Nicht finanzielle Leistungsindikatoren

2024 markierte den Beginn einer mehrjährigen, strategisch angelegten Marketingkampagne, um neue Kund:innen zu gewinnen und die Marktposition weiter auszubauen.

Mit der Einführung eines verbesserten CRM-Systems können wir unsere Kund:innen jetzt noch präziser mit maßgeschneiderten digitalen Inhalten ansprechen. Dies stärkt die Kundenbindung und verbessert die Customer Experience signifikant.

2024 haben wir auch die Optimierung unserer Prozesse kontinuierlich vorangetrieben. Ebenso haben wir das digitale Kundenerlebnis laufend verbessert.

Ein Meilenstein für Gutmann wird 2025 die Inbetriebnahme eines neuen Kernbankensystems sein, mit dem wir für die nächsten Jahre ein zeitgemäßes und ausbaufähiges Fundament für unsere weitere Entwicklung schaffen.

Nachhaltigkeit ist ein fixer Bestandteil unseres Wirkens. Ein eigens eingerichtetes ESG-Team von Expert:innen aller Fachabteilungen ist für die Einhaltung der komplexen regulatorischen Anforderungen verantwortlich. Das ESG-Board unter der Leitung des CEO koordiniert und kontrolliert die Umsetzung aller Maßnahmen.

Gutmann beschäftigte durchschnittlich 280 (2023: 280) Mitarbeiter:innen, darunter viele Akademiker:innen.

Forschung und Entwicklung

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

Zusammenfassung

		2024	2023
Betriebserträge	TEUR	76.718	68.556
Betriebsaufwendungen	TEUR	61.031	55.415
Steuern	TEUR	4.682	3.501
Gewinn nach Ertragssteuern	TEUR	11.249	9.381
Anrechenbare Eigenmittel	TEUR	66.360	65.414
Capital Ratio		31,56%	30,54%
Liquiditätsdeckungsquote		219,01%	216,06%
Strukturelle Liquiditätsquote		352,89%	335,46%
Cost Income Ratio (nach Bonus)		79,55%	80,83%
Eigenkapitalrentabilität		13,04%	11,64%
Bilanzsumme	TEUR	796.456	867.149
Leverage Ratio		7,91%	7,22%

Ausblick 2025

Wir blicken mit Zuversicht auf das kommende Geschäftsjahr. Investitionen in Kunden-Convenience, digitalisierte Prozesse und Marketing werden unsere Kosten erhöhen. Wir rechnen daher für 2025 mit einem Ergebnis, das unter jenem von 2024 liegt.

Der Vorstand dankt allen Mitarbeiter:innen für ihren persönlichen Einsatz und die erbrachten Leistungen.

Wien, am 04. März 2025

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

Zusammensetzung	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Grundkapital	12.412	12.412
Kapitalrücklage	2.688	2.698
Gewinnrücklagen	55.147	52.198
Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG	1.874	1.874
Abzüglich Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	-5.762	-3.768
	66.360	65.414

Wien, im März 2025

Der Vorstand

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

Adolf Hengstschläger
m.p.

Louis Kahane
m.p.

Mag. Friedrich Strasser
m.p.

Mag. Stephan Wasmayer
m.p.

KONZERNJAHRESABSCHLUSS 2024

KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2024

Kreditinstitutsgruppe Bank Gutmann Aktiengesellschaft

AKTIVA

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken			
a) Kassenbestand	391.082,37		389
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>127.698.763,08</u>		<u>63.107</u>
		128.089.845,45	63.496
2. Forderungen an Kreditinstitute			
a) Täglich fällig	53.489.758,15		74.695
b) Sonstige Forderungen	<u>35.418.842,40</u>		<u>10.214</u>
		88.908.600,55	84.909
3. Forderungen an Kunden		100.010.911,04	111.538
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Von öffentlichen Emittenten	245.443.035,61		300.892
b) Von anderen Emittenten	<u>209.861.354,82</u>		<u>279.512</u>
		455.304.390,43	580.404
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		2.128.479,87	2.138
6. Beteiligungen		55.997,13	45
7. Anteile an verbundenen Unternehmen		12.000,00	12
8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens		5.762.055,63	3.768
9. Sachanlagen		1.907.613,56	2.200
10. Sonstige Vermögenswerte		10.854.091,28	15.168
11. Rechnungsabgrenzungsposten		2.081.473,94	2.193
12. Aktive latente Steuern		1.340.600,00	1.278
		<u>796.456.058,88</u>	<u>867.149</u>
Posten unter der Bilanz:			
Auslandsaktiva		571.369.842,70	687.239

PASSIVA

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
Täglich fällig		43.783.415,36	2.329
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
a) Spareinlagen			
Täglich fällig	578.017,74		1.065
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	441.372.434,70		600.701
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	198.901.320,14		156.927
	<u>640.273.754,84</u>		<u>757.628</u>
		640.851.772,58	758.693
3. Sonstige Verbindlichkeiten		6.667.548,76	10.467
4. Rückstellungen			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	4.068.600,00		3.543
b) Rückstellungen für Pensionen	3.868.940,00		4.065
c) Sonstige Rückstellungen	10.917.280,10		7.464
	<u>18.854.820,10</u>		<u>15.071</u>
		18.854.820,10	15.071
5. Instrumente ohne Stimmrecht gemäß § 26a BWG		428.149,00	475
6. Gezeichnetes Kapital		12.411.976,00	12.412
7. Kapitalrücklagen			
Gebundene		8.913.961,52	8.914
8. Gewinnrücklagen			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	54.147.348,58		51.198
	<u>55.147.348,58</u>		<u>52.198</u>
		55.147.348,58	52.198
9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG		1.874.000,00	1.874
10. Bilanzgewinn			
davon Gewinnvortrag			
EUR 33.972,76 (31.12.2023: TEUR 30)		7.523.066,98	4.715
		<u>796.456.058,88</u>	<u>867.149</u>

PASSIVA

	EUR	2023 TEUR
Posten unter der Bilanz:		
1. Eventualverpflichtungen		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	2.650.841,72	2.247
2. Kreditrisiken		
nicht ausgenützte Kreditrahmen	18.201.864,79	21.222
3. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften	7.317.684,19	7.071
4. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	66.360.107,14	65.414
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	210.283.244,63	214.218
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- harte Kernkapitalquote = 31,56% (2023: 30,54%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Kernkapitalquote = 31,56% (2023: 30,54%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Gesamtkapitalquote = 31,56% (2023: 30,54%)		
6. Auslandspassiva	320.855.707,72	381.691

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR 2024

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge davon aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 322.599,81 (31.12.2023: TEUR 242)		33.210.476,88	29.187
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-16.849.188,35	-14.902
I. NETTOZINSERTRAG		16.361.288,53	14.285
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	0,00		0
b) Erträge aus Beteiligungen	57.107,05	57.107,05	50
4. Provisionserträge		89.884.256,51	79.671
5. Provisionsaufwendungen		-35.020.063,56	-31.046
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		3.043.627,48	2.990
7. Sonstige betriebliche Erträge		2.391.662,76	2.606
II. BETRIEBSERTRÄGE		76.717.878,77	68.556
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-26.139.340,19		-23.639
bb) Bonus	-6.762.214,21		-5.529
cc) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-5.794.233,86		-5.451
dd) Sonstiger Sozialaufwand	-701.851,39		-601
ee) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-581.102,38		-557
ff) Anpassung der Pensionsrückstellung	195.714,00		-464
gg) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- vorsorgekassen	-1.250.852,51		-1.136
	-41.033.880,54		-37.377
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-18.387.341,40	-59.421.221,94	-16.241 -53.618

	EUR	2023 TEUR
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände	-1.610.221,84	-1.797
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN	-61.031.443,78	-55.415
IV. BETRIEBSERGEBNIS	15.686.434,99	13.141
10. Wertberichtigungen auf Finanzanlagen, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	-357
11. Erträge aus der Wertberichtigung und Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet wurden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	139.505,89	109
V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	15.825.940,88	12.893
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-4.681.570,39	-3.501
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12 auszuweisen	-23.145,66	-11
VI. VERSCHMELZUNGSGEWINN	127.978,85	0
VII. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)	11.249.203,68	9.381
14. Rücklagenbewegung	-3.760.109,46	-4.695
VIII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)	7.489.094,22	4.686
15. Gewinnvortrag	33.972,76	30
IX. BILANZGEWINN	7.523.066,98	4.715

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2024

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

AKTIVA

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken			
a) Kassenbestand	390.259,24		388
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>127.698.763,08</u>		<u>63.107</u>
		128.089.022,32	63.495
2. Forderungen an Kreditinstitute			
a) Täglich fällig	53.301.667,14		74.590
b) Sonstige Forderungen	<u>35.418.842,40</u>		<u>10.214</u>
		88.720.509,54	84.803
3. Forderungen an Kunden		100.010.911,04	111.538
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Von öffentlichen Emittenten	228.723.821,29		287.511
b) Von anderen Emittenten	<u>209.861.354,82</u>		<u>279.512</u>
		438.585.176,11	567.022
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		278.355,98	288
6. Beteiligungen		55.997,13	45
7. Anteile an verbundenen Unternehmen			
an Kreditinstituten EUR 3.889.493,69 (31.12.2023: TEUR 2.889)		5.051.493,69	4.051
8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens		5.762.055,63	3.768
9. Sachanlagen		1.721.990,41	2.067
10. Sonstige Vermögenswerte		18.551.541,24	18.525
11. Rechnungsabgrenzungsposten		1.755.684,43	1.904
12. Aktive latente Steuern		1.294.300,00	1.243
		<u>789.877.037,52</u>	<u>858.750</u>

Posten unter der Bilanz:

Auslandsaktiva	555.954.890,26	677.393
----------------	----------------	---------

PASSIVA

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
Täglich fällig		44.530.820,27	3.779
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
a) Spareinlagen			
aa) Täglich fällig	578.017,74		1.065
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	0,00		0
	<u>578.017,74</u>		<u>1.065</u>
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	442.136.526,60		601.443
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	198.901.320,14		156.927
	<u>641.037.846,74</u>		<u>758.370</u>
		641.615.864,48	759.435
3. Sonstige Verbindlichkeiten		2.646.503,26	3.380
4. Rückstellungen			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	3.460.700,00		3.070
b) Rückstellungen für Pensionen	3.868.940,00		4.065
c) Sonstige Rückstellungen	8.970.680,00		5.953
	<u>16.300.320,00</u>		<u>13.087</u>
		16.300.320,00	13.087
5. Instrumente ohne Stimmrecht gemäß § 26a BWG		428.149,00	475
6. Gezeichnetes Kapital		12.411.976,00	12.412
7. Kapitalrücklagen			
Gebundene		8.913.961,52	8.914
8. Gewinnrücklagen			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	52.632.376,01		49.679
	<u>53.632.376,01</u>		<u>50.679</u>
		53.632.376,01	50.679
9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG		1.874.000,00	1.874
10. Bilanzgewinn			
davon Gewinnvortrag			
EUR 10.686,67 (31.12.2023: TEUR 15)		7.523.066,98	4.716
		<u>789.877.037,52</u>	<u>858.750</u>

PASSIVA

	EUR	2023 TEUR
Posten unter der Bilanz:		
1. Eventualverpflichtungen		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	2.650.841,72	2.247
2. Kreditrisiken		
Nicht ausgenützte Kreditrahmen	18.730.219,33	21.222
3. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften	7.317.684,19	7.071
4. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	64.845.134,57	63.894
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	202.957.286,32	203.367
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- harte Kernkapitalquote = 31,95% (2023: 31,42%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Kernkapitalquote = 31,95% (2023: 31,42%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Gesamtkapitalquote = 31,95% (2023: 31,42%)		
6. Auslandspassiva	319.613.499,12	320.303

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR 2024

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge			
davon aus festverzinslichen Wertpapieren			
EUR 322.599,81 (31.12.2023: TEUR 242)		32.667.496,07	28.807
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-16.872.805,82	-14.915
I. NETTOZINSERTRAG		15.794.690,25	13.892
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten			
und nicht festverzinslichen Wertpapieren	0,00		0
b) Erträge aus Beteiligungen	57.107,05		50
c) Erträge aus Anteilen an			
verbundenen Unternehmen	11.010.000,00		9.545
		11.067.107,05	9.595
4. Provisionserträge		23.897.829,91	21.277
5. Provisionsaufwendungen		-1.609.238,03	-1.468
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		3.002.214,63	3.084
7. Sonstige betriebliche Erträge		11.840.032,11	10.969
II. BETRIEBSERTRÄGE		63.992.635,92	57.349
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-26.831.986,07		-24.173
bb) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-4.673.782,61		-4.453
cc) Sonstiger Sozialaufwand	-636.631,07		-542
dd) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-514.308,53		-503
ee) Anpassung der Pensionsrückstellung	195.714,00		-464
ff) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter-vorsorgekassen	-1.064.828,08		-966
	-33.525.822,36		-31.101
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-16.473.024,08		-14.238
		-49.998.846,44	-45.339
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände		-1.530.023,25	-1.737
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN		-51.528.869,69	-47.076

	EUR	2023 TEUR
IV. BETRIEBSERGEBNIS	12.463.766,23	10.274
10. Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	-357
11. Erträge aus Wertberichtigungen und Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet wurden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	139.505,89	109
V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	12.603.272,12	10.026
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-1.440.725,00	-609
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12 auszuweisen	-23.145,66	-11
VI. VERSCHMELZUNGSGEWINN	127.978,85	0
VII. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)	11.267.380,31	9.406
14. Rücklagenbewegung	-3.755.000,00	-4.705
VIII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)	7.512.380,31	4.701
15. Gewinnvortrag	10.686,67	15
IX. BILANZGEWINN	7.523.066,98	4.716

I. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ*

Darstellung der Fristigkeiten

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

	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
bis drei Monate	29.595.154,37	2.029.130,33
mehr als drei Monate bis ein Jahr	30.714.845,47	21.404.968,80
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	46.705.485,30	63.821.117,91
mehr als fünf Jahre	26.424.899,03	32.458.537,11
	<u>133.440.384,17</u>	<u>119.713.754,15</u>

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

	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
bis drei Monate	175.687.567,81	137.136.088,42
mehr als drei Monate bis ein Jahr	23.213.752,33	19.790.888,77
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0,00	0,00
	<u>198.901.320,14</u>	<u>156.926.977,19</u>

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, die im folgenden Jahr fällig werden, betragen EUR 435.690.982,65 (2023: TEUR 567.022).

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 455.385.815,71 (2023: TEUR 580.574).

* Verkürzte Darstellung des Anhanges per 31.12.2024

Wertpapiere

Fremdwährungswertpapiere werden zum Devisenmittelkurs zum 31.12.2024 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 zum Börsenhandel zugelassenen Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden zum 31.12.2024 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 Wertminderung mit dem niedrigeren Marktwert zum 31.12.2024. Die positiven stillen Reserven im Umlaufvermögen belaufen sich auf EUR 688.820,81 (2023: TEUR 448).

Aus der Marktpreisbewertung resultiert ein Zuschreibungsbetrag gemäß § 56 Abs. 5 BWG in Höhe von EUR 0,00 (2023: 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 435.076.353,48 (2023: TEUR 562.476) 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 451.795.567,80 (2023: TEUR 575.857) 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):

	2024 EUR	2023 EUR
Anlagevermögen (Bewertung gemäß § 56 (1) BWG)	2.874.660,00	23.453.622,67
Umlaufvermögen	432.201.693,48	539.022.275,92
	<u>435.076.353,48</u>	<u>562.475.898,59</u>

Konzernbilanz

	2024 EUR	2023 EUR
Anlagevermögen (Bewertung gemäß § 56 (1) BWG)	4.724.783,89	23.453.622,67
Umlaufvermögen	448.991.811,70	552.403.446,23
	<u>453.716.595,59</u>	<u>575.857.068,90</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 2024 erfolgten keine Abschreibungen für diese Wertpapiere.

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 Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Sitz:	Wien, Österreich		
Höhe des Anteils:	100%		(2023: 100%)
Eigenkapital 2024:	EUR 16.516.795,55		(2023: TEUR 13.701)
Jahresergebnis 2024:	EUR 10.711.148,34		(2023: TEUR 8.897)

Gutmann Magyarország Befektetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Sitz:	Budapest, Ungarn		
Höhe des Anteils:	100%		(2023: 100%)
Eigenkapital 2024:	EUR 1.047.670,72		(2023: TEUR 1.403)
Jahresergebnis 2024:	EUR 290.157,84		(2023: TEUR 659)

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

Sitz:	Senningerberg, Luxemburg		
Höhe des Anteils:	100%		(2022: 100%)
Nettoinventarwert 2023:	EUR 12.000,00		(2022: TEUR 12)
Jahresergebnis 2023:	EUR 0,00		(2022: TEUR 0)

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

II. SONSTIGE ANGABEN

Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamrentabilität der Bank Gutmann beträgt zum 31.12.2024 1,43% (2023: 1,10%).

Konzern

Die Gesamtkapitalrentabilität der Kreditinstitutsgruppe beträgt zum 31.12.2024 1,40% (2023: 1,08%).

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren durchschnittlich 221 (2023: 224) Angestellte beschäftigt.

Konzern

In der Kreditinstitutsgruppe waren im abgelaufenen Geschäftsjahr durchschnittlich 280 (2023: 280) Angestellte beschäftigt.

III. ANGABEN ÜBER MITGLIEDER DER UNTERNEHMENSORGANE

Vorstandsmitglieder sind:

Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann (Vorsitzender)
Adolf Hengstschläger
Louis Kahane
Mag. Friedrich Strasser
Mag. Stephan Wasmayer

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)
Mag. Josef Schima * ** (Vorsitzender-Stellvertreter ab 01.01.2024)
Dr. Nikolaus Arnold * ** ***
Dr. Burkhard Gantenbein
Alice Kahane-Schuchter * (Mitglied Prüfungsausschuss ab 26.06.2024)
Péter András Küllői ***
Ivana Ridler, lic. oec. HSG * (Mitglied Prüfungsausschuss ab 22.05.2024)
Mag. Walter Schuster, MSc * (bis 22.05.2024)
Kory Sorenson

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

Gesamtprokuristen der Gesellschaft sind:

Zoltan Baki ****
Mag. Christiana Bender ****
Mag. Eva Berger ****
Mag. Michael Blin ****
Alesia Budko, Msc ****
Béla Esterházy, MBA ****
Karl Fahrnberger ¹
Claudia Figl, MAS
Mag. Nikolaus Görg ****
Mag. Martin Grolig
Dipl. Ing. Mirza Hadzic ****
Mihail Halas, MBA ****
Mag. (FH) Martina Haschke-Pistori
Mag. Gergely Hegedüs ****
Velitchka Hristova ****
Mag. Lidija Ivkovic ****
Mag. Velko Karakanovski ****
Robert Karas ****
Mag. Marion Klotzberg, MBA ****
Mag. Hannes Kolar ****
Tomáš Končický ****
Dr. Robert König ****
Mag. Vadim Lyakin ****
Martin Morschitzky, CFP **** (ab 13.12.2024)
DiplBW (FH) Friedrich-Alexander zu Oettingen-Wallerstein ****
Jan Prachař, MBA ****
Jan Prchal ****
Sabine Puchmüller ****
Mag. Anton Resch
Heinrich Rothenthal, MA ****
Florian Rukover, MA ****
Mag. Elisabeth Sallinger, MA ****
Mag. Martin Scheiber ****
Wolfgang Sieder, MBA, MSc ****
Mag. Thomas Spellitz **** (bis 31.12.2024)
Ruth Skanda ²
Mag. Sabine Tittler ****
Daria Tsvileva, MA ****
Szabolcs Miklós Varga ****
Hedda Vargáné-Konyáry ****
Heide Werner ****
Michael F. Wieser **** (bis 31.12.2024)
Mag. Martina Winkler ****
Mario Zipfl **** (ab 13.12.2024)

**** Zeichnet ausschließlich mit einem Mitglied des Vorstandes

¹ Zeichnet nicht mit Ruth Skanda

² Zeichnet nicht mit Karl Fahrnberger

Wien, am 04. März 2025

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Der vollständige Jahresabschluss zum 31.12.2024 der Bank Gutmann Aktiengesellschaft wurde von der KPMG Austria GmbH, Wien, geprüft und am 04. März 2025 mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Jahresabschluss wird beim Handelsgericht Wien unter der Firmenbuchnummer FN 78445k sowie auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform EVI veröffentlicht.

Wien, am 04. März 2025

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 2024 und der Lagebericht wurden durch den für das Geschäftsjahr 2024 bestellten Abschlussprüfer, der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, geprüft. Diese Prüfung gab keinen Anlass zu Beanstandungen, so dass dem vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 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 2024 gebilligt, der damit gemäß § 96 Abs. 4 Aktiengesetz festgestellt ist.

Der vom Vorstand vorgelegte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2024 und der Konzernlagebericht wurden ebenfalls von der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Aufsichtsrat hat den Konzernabschluss samt Konzernanhang und den Konzernlagebericht zustimmend zur Kenntnis genommen.

Wien, im März 2025

Der Vorsitzende des Aufsichtsrates

Alexander Kahane
m.p.

ANNUAL REPORT 2024
(abridged)

SUPERVISORY BOARD

Alexander Kahane, Chairman
Josef Schima, Deputy Chairman (since January 1st, 2024)
Nikolaus Arnold
Burkhard Gantenbein
Alice Kahane-Schuchter
Péter András Küllői
Ivana Ridler
Walter Schuster (until May 22nd, 2024)
Kory Sorenson

BOARD OF MANAGEMENT

Marcel Landesmann, Chairman
Adolf Hengstschläger
Louis Kahane
Friedrich Strasser
Stephan Wasmayer

PARTNERS

Zoltan Baki
Alesia Budko
Béla Esterházy
Karl Fahrnberger
Claudia Figl
Martin Grolig
Martina Haschke-Pistori
Adolf Hengstschläger
Louis Kahane
Robert Karas
Hannes Kolar
Tomáš Končický
Robert König
Marcel Landesmann
Harald Latzko
Thomas Neuhold
Christoph Olbrich
Jan Prachař
Anton Resch
Heinrich Rothenthal
Martin Scheiber
Wolfgang Sieder
Friedrich Strasser
Jörg Strasser
Sabine Tittler
Szabolcs Varga
Stephan Wasmayer

GROUP MANAGEMENT REPORT

Consolidated financial statements 2024

Introduction

Founded in 1922, Gutmann is an Austrian private bank serving and advising private clients, foundations, trusts, funds and institutional investors. We are headquartered in Vienna with a subsidiary in Hungary and branches in Salzburg, Linz and Prague.

More than 85% of Gutmann shares are held by members of the Kahane family through Gutmann Holding AG, Chur (CH). 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

In early 2024, the economic situation was marked by uncertainty, with persistent geopolitical tensions and economic challenges in various regions constituting the principal causes for concern. Despite this uncertainty, financial markets continued to stabilise in the course of the year.

The US central bank (Fed) and the ECB responded to these economic conditions by adjusting their rate policies. While the ECB initially left its policy rates unchanged in spring, it then proceeded to cut rates in the course of the year to support the economy. Starting from July 2024, the Fed likewise lowered its rates in several steps.

Business development

2024 was a very satisfactory financial year. Assets under management rose by 7.99% to EUR 29.03 billion.

Our business model focuses on asset management and investment advisory services, custody and investment funds.

In the Private Clients division, assets rose 4.56% to EUR 7.5 billion. In the Institutional Clients division, assets increased by 9.42% to EUR 17.9 billion.

Assets managed through investment funds amounted to EUR 12.24 billion.

Financial position, cash flow and income

Total revenues increased by 11.91% to EUR 76.72 million. Net interest income included

in this item rose from EUR 14.29 million to EUR 16.36 million. Operating expenses were up 10.14% to EUR 61.03 million (2023: 55.42 million). Pre-bonus operating result amounted to EUR 22.47 million (2023: EUR 18.67 million), operating profit to EUR 15.69 million (2023: EUR 13.14 million) and net earnings to EUR 11.25 million (2023: EUR 9.38 million). After allocation to reserves of EUR 3.76 million (2023: EUR 4.70 million), net profit amounted to EUR 7.49 million (2023: EUR 4.69 million).

Funds eligible for solvency purposes consist exclusively of common equity tier 1 capital, amount to EUR 66.36 million (2023: EUR 65.41 million) and exceed the required level of EUR 16.82 million. The capital ratio amounts to 31.56% (2023: 30.54%) and exceeds the ratio required by law of 8.00% and the regulatory requirement of 9.20%.

Liquidity meets the requirements of Article 411 et seqq. of Regulation (EU) 575/2013 (CRR). The liquidity coverage ratio (LCR) stands at 219.01% (2023: 216.06%) and exceeds the regulatory requirement of 100.00%. The net stable funding ratio (NSFR) is 352.89% (2023: 335.46%) and thus likewise is above the required 100.00%. The cost-income ratio amounts to 79.55% (2023: 80.83%), the return on equity is 13.04% (2023: 11.64%).

Risk reporting

Our business model is highly focused and designed to keep all risks very low. Gutmann's risk policy is marked by a conservative approach to banking and operational risks and pursues a strategy of risk limitation that is guided by the requirements of client-centred banking operations as well as applicable laws and regulations.

Inflation eased in the course of 2024. Nonetheless, the rise in inflation in the years of 2022 and 2023 triggered by the Ukraine war had an impact on both personnel and IT costs. Net interest income remained at a high level in 2024. It made a significant contribution to solid business performance and thus mitigated inflationary pressure.

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

Risk identification starts with the systematic capture of different types of risks. The types of risks managed are those that are used in determining the minimum own funds requirements (credit, market and operational risk) as well as the liquidity, interest rate and macroeconomic risks, credit spread risks, risks related to money laundering and terrorist financing, IT risks, reputational risks, other risks (strategic and capital risks) as well as ESG components of these risk categories. This catalogue of risks is evaluated annually and, if necessary, extended.

Based on risk coverage potential (reserves and paid-up capital), the risk control process defines limits that have to be complied with at all times. In addition, the principle of risk avoidance in business policy restricts or completely prohibits engaging in certain types of risky business. Emergency plans have been drawn up to deal with cases of extreme stress.

Operational risk and reputational risk continue to be the main risk categories due to mostly in-house back office activities, the in-house operation of IT systems and heavy dependence on the market environment. The Bank is currently undertaking a core bank migration project, which at the current phase poses project risks and ties up considerable resources. Successful execution requires stringent project and risk management. In 2024, important milestones were achieved. The focus was on the timely implementation of critical functionalities. Apart from a natural concentration of risks (investments in EUR, market focus on clients in Austria, the Czech Republic and Hungary) no further material risk concentrations are identifiable.

ESG risks are assessed and quantified as part of the existing risk categories. Since the beginning of 2022, sustainability risks – specifically those that arise from the business model – have been accounted for in Pillar II.

Gutmann serves 1,487 clients (2023: 1,508). Its client base is well diversified. No single client accounts for more than a few percent of revenues.

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

As of 31 December 2024, client deposits amounted to EUR 640.27 million (2023: EUR 758.69 million). Thereof, Gutmann held EUR 127.70 million (2023: EUR 63.11 million) with the Austrian National Bank. EUR 245.44 million (2023: EUR 300.89 million) were held in liquid instruments issued by public entities. A further EUR 209.86 million (2023: EUR 279.51 million) were invested with other investment grade issuers. Thereof, EUR 176.61 million (2023: EUR 262.34 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 low. Loans are secured mainly by securities deposited by borrowers with us. In 2024, loans (including guarantees) amounted to a total of EUR 100.01 million (2023: EUR 111.54 million).

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

The supervisory review and evaluation process (SREP) did not result in any material findings with regard to our business model, internal governance and risk controls across the Group.

Geopolitical crises and the impacts of a changing interest rate environment did not have any adverse impact on the liquidity position. Funding conditions did not tighten at any time.

With loan exposures being secured by collateral and due to the specific structure of the client base there were no defaults on credits. Asset quality remained, overall, stable. The loan portfolio is subject to daily monitoring.

The war in Ukraine and the sanctions imposed against Russian natural persons and legal entities are currently having only a marginal impact on Gutmann. The phasing out of business relationships that still existed with clients with connections to Russia or Belarus has been largely completed.

Non-financial performance indicators

2024 marked the beginning of a strategically designed multi-year marketing campaign aimed at winning new clients and further strengthening market position.

The launch of an upgraded CRM system has enabled us to target our clients with customised digital content with even greater precision. This increases client retention and significantly improves the customer experience.

In 2024, we also steadily pursued the optimisation of our processes. The digital customer experience has likewise been improved on an ongoing basis.

A 2025 milestone for Gutmann will be the start-up of our new core bank system, which will create a basis for continuing development in the years ahead that meets current and can be adapted to future needs.

Sustainability is an integral part of our work. A dedicated ESG team of experts drawn from all departments is responsible for ensuring compliance with complex regulatory standards. Headed by the CEO, the ESG Board co-ordinates and verifies the implementation of all measures.

Gutmann has an average headcount of 280 (2023: 280), including a large number of 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

		2024		2023
Operating income	TEUR	76,718	TEUR	68,556
Operating expenses	TEUR	61,031	TEUR	55,415
Tax	TEUR	4,682	TEUR	3,501
Profit for the year after tax	TEUR	11,249	TEUR	9,381
Eligible own funds	TEUR	66,360	TEUR	65,414
Capital ratio		31.56%		30.54%
Liquidity coverage ratio		219.01%		216.06%
Net stable funding ratio		352.89%		335.46%
Cost-income ratio (after bonus)		79.55%		80.83%
Return on equity		13.04%		11.64%
Total assets	TEUR	796,456	TEUR	867,149
Leverage ratio		7.91%		7.22%

TEUR = Euro thousand(s)

Outlook for 2025

We are looking ahead with optimism. Investment in client convenience, digitalised processes and marketing will increase our costs. We therefore expect that 2025 earnings will come in lower than in 2024.

The Board of Management thanks all staff for their personal dedication and services rendered.

Vienna, March 4th, 2025

EXPLANATORY NOTES TO THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Assets

Cash and cash equivalent amount to EUR 128.09 million, loans and advances to credit institutions to EUR 88.91 million. Securities (non-fixed and fixed income) decreased from EUR 580.40 million to EUR 455.30 million. Loans and advances to customers decreased to EUR 100.01 million. Tangible and intangible fixed assets increased from EUR 5.97 million to EUR 7.96 million. Other Assets representing deferred taxes, clearing items etc. amount to EUR 14.28 million.

Liabilities

Saving Deposits are EUR 0.58 million. Other liabilities decreased from EUR 757.63 million to EUR 640.27 million. Liabilities to credit institutions increased from EUR 2.33 million to EUR 43.78 million. Provisions comprise provisions for pensions of EUR 3.87 million, provisions for severance payments of EUR 4.07 million and other provisions of EUR 10.92 million.

Consolidated Shareholders Funds

	31.12.2024
	TEUR
Share capital	12,412
Capital reserves	2,688
Retained earnings	55,147
Liability reserve pursuant to Article 57 § 5 BWG	1,874
Intangible fixed assets	-5,762
Consolidated Shareholders Funds pursuant to part 2 Regulation (EU) 575/2013	66,360

BALANCE SHEET 31 DECEMBER 2024

(Consolidated)

ASSETS

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Cash in hand and balances with central banks			
a) Cash in hand	391,082.37		389
b) Balances with central banks	<u>127,698,763.08</u>		<u>63,107</u>
		128,089,845.45	63,496
2. Loans and advances to credit institutions			
a) Repayable on demand	53,489,758.15		74,695
b) Periods of notice	<u>35,418,842.40</u>		<u>10,214</u>
		88,908,600.55	84,909
3. Loans and advances to customers		100,010,911.04	111,538
4. Debt securities including fixed-income securities			
a) Issued by public bodies	245,443,035.61		300,892
b) Issued by other borrowers	<u>209,861,354.82</u>		<u>279,512</u>
		455,304,390.43	580,404
5. Shares and other variable-yield securities		2,128,479.87	2,138
6. Participating interest		55,997.13	45
7. Shares in affiliated undertakings		12,000.00	12
8. Intangible fixed assets		5,762,055.63	3,768
9. Tangible assets		1,907,613.56	2,200
10. Other assets		10,854,091.28	15,168
11. Prepayments and accrued income		2,081,473.94	2,193
12. Deferred tax (assets)		1,340,600.00	1,278
		<u>796,456,058.88</u>	<u>867,149</u>
Off-balance-sheet items:			
Foreign assets		571,369,842.70	687,239

LIABILITIES

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Liabilities to credit institutions			
Repayable on demand		43,783,415.36	2,329
2. Liabilities to customers			
a) Savings deposits			
aa) Repayable on demand	578,017.74		1,065
bb) Periods of notice	0.00		0
	<u>578,017.74</u>		<u>1,065</u>
b) Other liabilities			
aa) Repayable on demand	441,372,434.70		600,701
bb) Periods of notice	198,901,320.14		156,927
	<u>640,273,754.84</u>		<u>757,628</u>
		640,851,772.58	758,693
3. Other liabilities		6,667,548.76	10,467
4. Provisions			
a) Provisions for severance payments	4,068,600.00		3,543
b) Provisions for pensions	3,868,940.00		4,065
c) Other provisions	10,917,280.10		7,464
		<u>18,854,820.10</u>	<u>15,071</u>
5. Instruments without voting right Article 26a BWG		428,149.00	475
6. Share capital		12,411,976.00	12,412
7. Capital reserves		8,913,961.52	8,914
8. Retained earnings			
a) Statutory reserves	1,000,000.00		1,000
b) Other reserves	54,147,348.58		51,198
		<u>55,147,348.58</u>	<u>52,198</u>
9. Liability reserve pursuant to Article 57 § 5 BWG		1,874,000.00	1,874
10. Net profit for the year		7,523,066.98	4,716
		<u><u>796,456,058.88</u></u>	<u><u>867,149</u></u>
Off-balance-sheet items:			
1. Contingent liabilities			
Guarantees		2,650,841.72	2,247
2. Credit risk			
unused credit lines		18,201,864.79	21,222
3. Liabilities arising from fiduciary transactions		7,317,684.19	7,071
4. Own funds pursuant to Part 2 of Regulation (EU) 575/2013		66,360,107.14	65,414
5. Capital requirement pursuant to Article 92 Regulation (EU) 575/2013		210,283,244.63	214,218
6. Foreign liabilities		320,855,707.72	381,691

PROFIT AND LOSS ACCOUNT 2024

(Consolidated)

	EUR	EUR	2023 TEUR
1. Interest receivable and similar income		33,210,476.88	29,187
2. Interest payable and similar expenses		-16,849,188.35	-14,902
I. NET INTEREST INCOME		16,361,288.53	14,285
3. Income from securities and participating interests			
a) Income from shares and other variable-yield securities	0.00		0
b) Income from participating interests	57,107.05		50
		57,107.05	50
4. Commissions receivable		89,884,256.51	79,671
5. Commissions payable		-35,020,063.56	-31,046
6. Net profit or loss on financial operations		3,043,627.48	2,990
7. Other operating income		2,391,662.76	2,606
II. OPERATING INCOME		76,717,878.77	68,556
8. General administrative expenses			
a) Staff costs			
aa) Salaries	-26,139,340.19		-23,639
bb) Bonuses	-6,762,214.21		-5,529
cc) Expenses for statutory social contributions and compulsory contributions related to salaries	-5,794,233.86		-5,451
dd) Other social expenses	-701,851.39		-601
ee) Expenses für pensions and assistance	-581,102.38		-557
ff) Allocation to provision for pensions	195,714.00		-464
gg) Expenses for severance payments and contributions to severance and retirement funds	-1,250,852.51		-1,136
	-41,033,880.54		-37,377
b) Other administrative expenses	-18,387,341.40		-16,241
		-59,421,221.94	-53,618
9. Value adjustments in respect of asset items 8 and 9		-1,610,221.84	-1,797
III. OPERATING EXPENSES		-61,031,443.78	-55,415

	EUR	EUR	2023 TEUR
IV. OPERATING RESULT		15,686,434.99	13,141
10. Value adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		0.00	-357
11. Value re-adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		139,505.89	109
V. PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES		15,825,940.88	12,893
12. Tax on profit		-4,681,570.39	-3,501
13. Other taxes		-23,145.66	-11
VI. MERGER GAIN		127,978.85	0
VII. PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX		11,249,203.68	9,381
14. Changes in reserves		-3,760,109.46	-4,695
VIII. NET INCOME FOR THE YEAR		7,489,094.22	4,686
15. Profit brought forward		33,972.76	30
IX. NET PROFIT FOR THE YEAR		7,523,066.98	4,715

Impressum

Medieninhaber: Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

Druck: Druckerei Pillwein GmbH, Auersthal



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