

VERBUNDABSCHLUSS

2013

Gesamtergebnisrechnung

Gewinn- und Verlustrechnung	Textzahlenverweis Anhang	1-12/2013 EUR Tsd.	1-12/2012 EUR Tsd.	Veränderung	
				EUR Tsd.	%
Zinsen und ähnliche Erträge		1.347.389	1.709.859	-362.471	-21,20 %
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-614.263	-931.146	316.883	-34,03 %
Zinsüberschuss	4	733.126	778.713	-45.588	-5,85 %
Risikovorsorge	5	-90.408	-354.050	263.642	-74,46 %
Provisionserträge		325.678	320.317	5.361	1,67 %
Provisionsaufwendungen		-71.383	-52.277	-19.106	36,55 %
Provisionsüberschuss	6	254.295	268.040	-13.745	-5,13 %
Handelsergebnis	7	-359	38.841	-39.200	-100,92 %
Verwaltungsaufwand	8	-823.150	-830.638	7.488	-0,90 %
Sonstiges betriebliches Ergebnis	9	131.058	810.198	-679.139	-83,82 %
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	10	-90.360	44.358	-134.719	<-200,00 %
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity		-126.062	-1.852	-124.210	>200,00 %
Ergebnis eines aufgegebenen Geschäftsbereiches	2	15.308	48.646	-33.338	-68,53 %
Jahresergebnis vor Steuern		3.447	802.256	-798.808	-99,57 %
Steuern vom Einkommen	11	2.120	-162.662	164.782	-101,30 %
Steuern eines aufgegebenen Geschäftsbereiches	11	0	-2.051	2.051	-100,00 %
Jahresergebnis nach Steuern		5.568	637.542	-631.975	-99,13 %
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Jahresergebnis (Konzernjahresergebnis)		-20.835	610.263	-631.099	-103,41 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		-36.144	563.669	-599.812	-106,41 %
hievon aus aufgegebenem Geschäftsbereich		15.308	46.595	-31.287	-67,15 %
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Jahresergebnis		26.403	27.279	-876	-3,21 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		26.403	83.699	-57.296	-68,45 %
hievon aus aufgegebenem Geschäftsbereich		0	-56.420	56.420	-100,00 %
Sonstiges Ergebnis		1-12/2013 EUR Tsd.	1-12/2012 EUR Tsd.	Veränderung	
				EUR Tsd.	%
Jahresergebnis nach Steuern		5.568	637.542	-631.975	-99,13 %
Sonstiges Ergebnis					
Posten, bei denen keine Umgliederung in das Periodenergebnis möglich ist					
Neubewertung der Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (IAS 19)		-1.385	-23.829	22.444	-94,19 %
Latente Steuern auf Neubewertung IAS 19		345	6.031	-5.686	-94,28 %
Summe der Posten, bei denen keine Umgliederung in das Periodenergebnis möglich ist		-1.040	-17.798	16.758	-94,16 %
Posten, bei denen eine Umgliederung in das Periodenergebnis möglich ist					
Währungsrücklage		-11.770	21.867	-33.637	-153,83 %
Available for sale Rücklage (inklusive latenter Steuern)					
Fair value Änderung		70.923	146.046	-75.123	-51,44 %
Umbuchung in Gewinn- und Verlustrechnung		-15.883	-22.424	6.541	-29,17 %
Hedging Rücklage (inklusive latenter Steuern)					
Fair value Änderung (effektiver hedge)		-1.826	-2.750	924	-33,59 %
Umbuchung in Gewinn- und Verlustrechnung		1.058	1.468	-410	-27,91 %
Veränderung latenter Steuern auf unversteuerte Rücklage		1.336	1.905	-568	-29,85 %
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity		3.401	0	3.401	100,00 %
Summe sonstiges Ergebnis		47.239	146.111	-98.873	-67,67 %
Gesamtergebnis		52.806	783.653	-730.847	-93,26 %
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Gesamtergebnis		29.938	737.829	-707.891	-95,94 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		14.630	691.234	-676.604	-97,88 %
hievon aus aufgegebenem Geschäftsbereich		15.308	46.595	-31.287	-67,15 %
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Gesamtergebnis		21.829	28.027	-6.198	-22,11 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		21.829	84.447	-62.618	-74,15 %
hievon aus aufgegebenem Geschäftsbereich		0	-56.420	56.420	-100,00 %

Bilanz zum 31. Dezember 2013

	Textzahlenverweis Anhang	31.12.2013 EUR Tsd.	31.12.2012 EUR Tsd.	Veränderung EUR Tsd. %	
Aktiva					
Barreserve	12	2.018.299	1.109.694	908.605	81,88 %
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	13	1.871.657	2.478.180	-606.523	-24,47 %
Forderungen an Kunden (brutto)	14	29.468.699	32.265.940	-2.797.242	-8,67 %
Risikovorsorge (-)	15	-1.478.728	-1.794.602	315.874	-17,60 %
Handelsaktiva	16	1.538.239	2.333.896	-795.658	-34,09 %
Finanzinvestitionen	17	4.484.649	6.676.276	-2.191.627	-32,83 %
Investment property Vermögenswerte	18	305.506	336.704	-31.198	-9,27 %
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	19	5.626	10.293	-4.668	-45,35 %
Anteile und Beteiligungen	20	376.792	459.245	-82.453	-17,95 %
Immaterielles Anlagevermögen	21	17.006	18.203	-1.197	-6,58 %
Sachanlagen	22	573.532	656.430	-82.898	-12,63 %
Ertragsteueransprüche	23	107.624	128.460	-20.836	-16,22 %
laufende Ertragsteueransprüche		42.889	31.324	11.564	36,92 %
latente Ertragsteueransprüche		64.735	97.136	-32.400	-33,36 %
Sonstige Aktiva	24	758.581	1.509.279	-750.699	-49,74 %
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	2	554.657	0	554.657	100,00 %
Summe Aktiva		40.602.139	46.188.000	-5.585.861	-12,09 %
Passiva					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26	2.888.490	5.066.282	-2.177.792	-42,99 %
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27	24.900.141	24.665.859	234.282	0,95 %
Verbriefte Verbindlichkeiten	28	6.352.783	8.768.259	-2.415.476	-27,55 %
Handelspassiva	29	1.317.388	1.972.853	-655.465	-33,22 %
Rückstellungen	30	420.488	407.636	12.852	3,15 %
Ertragsteuerverpflichtungen	32	119.211	184.726	-65.515	-35,47 %
laufende Ertragsteuerverpflichtungen		22.277	22.388	-111	-0,49 %
latente Ertragsteuerverpflichtungen		96.933	162.338	-65.404	-40,29 %
Sonstige Passiva	33	747.415	1.238.624	-491.208	-39,66 %
Nachrangkapital	34	891.210	945.226	-54.016	-5,71 %
Gesamtnennbetrag Geschäftsanteile		176.499	144.474	32.025	22,17 %
Gezeichnetes Kapital		690.771	687.269	3.502	0,51 %
Rücklagen		1.958.635	1.971.551	-12.916	-0,66 %
Nicht beherrschende Anteile		139.108	135.242	3.866	2,86 %
Summe Passiva		40.602.139	46.188.000	-5.585.861	-12,09 %

Entwicklung des Eigenkapitals

EUR Tsd.	Gezeichnetes Kapital ³⁾	Rücklagen	Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital	Geschäftsanteile ⁴⁾	Eigenkapital und Geschäftsanteile
Stand 1.1.2012	1.235.233	348.208	1.583.442	324.301	1.907.742	149.373	2.057.116
Anpassung ¹⁾		-16.114	-16.114	-98	-16.213		-16.213
Stand 1.1.2012 angepasst	1.235.233	332.094	1.567.327	324.203	1.891.530	149.373	2.040.903
Anpassung IFRS Umwertungen ²⁾		94.951	94.951		94.951		94.951
Konzernjahresergebnis		610.263	610.263	27.279	637.542		637.542
Veränderungen latenter Steuern auf un versteuerte Rücklagen		1.905	1.905		1.905		1.905
Neubewertung Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (IAS 19 inkl. latenter Steuern)		-17.794	-17.794	-3	-17.798		-17.798
Währungsrücklage		23.795	23.795	-1.928	21.867		21.867
Available for sale Rücklage (inkl. latenter Steuern)		120.606	120.606	3.016	123.622		123.622
Hedging Rücklage (inkl. latenter Steuern)		-946	-946	-336	-1.282		-1.282
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity		0	0		0		0
Gesamtergebnis		737.829	737.829	28.027	765.856	0	765.856
Kapitalerhöhung	250.000		250.000		250.000		250.000
Kapitalherabsetzung	-819.871	819.871	0		0		0
Ausschüttung		-25.836	-25.836		-25.836		-25.836
Veränderung Konsolidierungskreis	18.379	-3.207	15.172		15.172		15.172
Veränderung eigene Anteile	3.528	-4.475	-948		-948	-4.899	-5.847
Veränderungen durch Verschiebung in nicht beherrschende Anteile, Kapitalerhöhung und Entkonsolidierung		20.770	20.770	-217.240	-196.469		-196.469
übrige Veränderungen		-445	-455	252	-193		-193
Stand 31.12.2012	687.269	1.971.551	2.658.820	135.242	2.794.062	144.474	2.938.537
Konzernjahresergebnis		-20.835	-20.835	26.403	5.568		5.568
Veränderungen latente Steuern auf un versteuerte Rücklagen		1.336	1.336		1.336		1.336
Neubewertung Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (IAS 19 inkl. latenter Steuern)		-1.011	-1.011	-29	-1.040		-1.040
Währungsrücklage		-6.940	-6.940	-4.830	-11.770		-11.770
Available for sale Rücklage (inkl. latenter Steuern)		55.040	55.040		55.040		55.040
Hedging Rücklage (inkl. latenter Steuern)		-1.053	-1.053	285	-768		-768
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity		3.401	3.401		3.401		3.401
Gesamtergebnis	0	29.938	29.938	21.829	51.767	0	51.767
Ausschüttung		-6.954	-6.954		-6.954		-6.954
Etablierung Sockelbetragsregelung ²⁾	74.021		74.021		74.021	-74.021	0
Veränderung Konsolidierungskreis	1.097	-38.468	-37.371		-37.371	32.623	-4.748
Veränderung Genossenschaftskapital und Partizipationskapital	2.237		2.237		2.237	-1.678	559
Veränderung eigene Anteile	168		168		168	1.081	1.249
Veränderungen durch Verschiebung in nicht beherrschende Anteile, Kapitalerhöhungen und Entkonsolidierung		2.568	2.568	-17.963	-15.395		-15.395
Stand 31.12.2013	764.792	1.958.635	2.723.427	139.108	2.862.535	102.478	2.965.013

davon in den Rücklagen enthalten:

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Währungsrücklage	4.560	11.651
Available for sale Rücklage	103.508	39.228
hievon latente Steuern	-17.824	-11.127
Hedging Rücklage	3.390	1.025
hievon latente Steuern	-534	-291

¹⁾ Die Anpassung erfolgte gemäß IAS 8 (siehe Kapitel 1c) in den Notes)

²⁾ Die Details dazu sind im Kapitel 35) Eigenkapital in den Notes näher erläutert.

³⁾ Gezeichnetes Kapital inklusive Geschäftsanteile, die gemäß IFRIC 2 als Eigenkapital anrechenbar sind.

⁴⁾ Geschäftsanteile, die gemäß IFRIC 2 nicht als Eigenkapital anrechenbar sind.

INHALTSVERZEICHNIS NOTES

1) Allgemeine Angaben	1
a) Rechnungslegungsgrundsätze Verbund	1
b) Unternehmensfortführung	2
c) Änderung Rechnungslegungsmethoden	5
2) Darstellung und Veränderungen des Konsolidierungskreises	6
3) Rechnungslegungsgrundsätze	7
a) Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften	7
b) Neue Rechnungslegungsvorschriften	8
c) Anwendung von Schätzungen und Annahmen	9
d) Konsolidierungsgrundsätze/ Grundsätze der Zusammenfassung	10
e) Währungsumrechnung	10
f) Zinsüberschuss	11
g) Risikovorsorge	11
h) Provisionsüberschuss	11
i) Handelsergebnis	11
j) Verwaltungsaufwand	11
k) Sonstiges betriebliches Ergebnis	11
l) Ergebnis aus Finanzinvestitionen	12
m) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	12
n) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden	14
o) Risikovorsorge	15
p) Handelsaktiva und -passiva	15
q) Finanzinvestitionen	15
r) Investment property Vermögenswerte	16
s) Beteiligungen	16
t) Immaterielles und materielles Anlagevermögen	16
u) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen	17
v) Sonstige Aktiva	17
w) Verbindlichkeiten	17
x) Sozialkapital	17
y) Rückstellungen	18
z) Sonstige Passiva	18
aa) Nachrangkapital	18
bb) Eigenkapital	19
cc) Rücklagen	19
dd) Eigenmittel nach österreichischem BWG	19
ee) Treuhandgeschäfte	20
ff) Pensionsgeschäfte	20
gg) Eventualverpflichtungen	20
4) Zinsüberschuss	21
5) Risikovorsorge	22
6) Provisionsüberschuss	22
7) Handelsergebnis	22
8) Verwaltungsaufwand	23
9) Sonstiges betriebliches Ergebnis	24
10) Ergebnis aus Finanzinvestitionen	25
11) Steuern vom Einkommen	26
12) Barreserve	26
13) Forderungen an Kreditinstitute	27
14) Forderungen an Kunden	27
15) Risikovorsorge	28
16) Handelsaktiva	28
17) Finanzinvestitionen	29

18) Investment property Vermögenswerte	30
19) Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	31
20) Anteile und Beteiligungen	31
21) Immaterielles Anlagevermögen	32
22) Sachanlagen	33
23) Ertragsteueransprüche	34
24) Sonstige Aktiva	34
25) Vermögenswerte zu Veräußerung bestimmt	35
26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	35
27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	35
28) Verbriefte Verbindlichkeiten	36
29) Handelspassiva	36
30) Rückstellungen	36
31) Sozialkapital	37
32) Ertragsteuerverpflichtungen	38
33) Sonstige Passiva	39
34) Nachrangkapital	39
35) Eigenkapital	40
36) Eigenmittel nach österreichischem BWG	40
37) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	42
38) Cash flow hedges	45
39) Derivate	46
40) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung	47
41) Treuhandgeschäfte	47
42) Nachrangige Vermögenswerte	47
43) Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten	47
44) Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	48
45) Pensionsgeschäfte und andere übertragene Vermögenswerte	48
46) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen	49
47) Angaben zum Hypothekenbankgeschäft gem. Pfandbriefgesetz einschließlich fundierter Bankschuldverschreibungen	50
48) Vertriebsstellen	50
49) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	50
50) Berichterstattung über die Geschäftsbereiche	52
a) Berichterstattung nach Geschäftsfeldern	53
b) Berichterstattung nach regionalen Märkten	54
51) Risikobericht	55
a) Risikomanagementstruktur und Risikopolitische Grundsätze	55
b) Aufsichtsrechtliche Anforderungen	57
c) Risikostrategie und interner Kapitaladäquanzprozess	58
d) Kreditrisiko	59
e) Marktrisiko	71
f) Operationelles Risiko	79
g) Liquiditätsrisiko	80
h) Beteiligungsrisiko	82
i) Sonstige Risiken	83
52) Liste einbezogener Unternehmen	84
53) Beteiligungsunternehmen bewertet at equity	86

ANHANG (NOTES)

zum Verbundabschluss der Österreichische Volksbanken-AG für das Geschäftsjahr 2013

1) Allgemeine Angaben

Die Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (ÖVAG) mit Firmensitz in 1090 Wien, Kolingasse 14 – 16, ist Zentralorganisation des österreichischen Volksbanken-Sektors. Die ÖVAG hat mit den Primärbanken (Volksbanken, VB) einen Verbundvertrag gemäß § 30a BWG abgeschlossen. Sinn dieses Verbundvertrages ist einerseits die Bildung eines Haftungsverbundes zwischen den Instituten des Primärsektors und andererseits die Beaufsichtigung und Erfüllung der BWG Normen auf Verbundbasis. Gemäß § 30a Abs. 1 Z 3 BWG ist zur Erfüllung der Voraussetzungen für einen Verbund erforderlich, dass die Zentralorganisation (ÖVAG) ein Weisungsrecht gegenüber den zugeordneten Kreditinstituten hat.

Diese Weisungsrechte (individuelle und generelle Weisungen) sind jedoch keine Kontrollrechte im Sinne von IFRS. Eine Vollkonsolidierung gemäß IFRS kann nur dann erfolgen, wenn ein Unternehmen Entscheidungsgewalt über die "Investition" hat, d.h. die Möglichkeit hat, die Finanz- und Geschäftspolitik des Unternehmens zu bestimmen, um aus dessen Tätigkeit Nutzen zu ziehen (IAS 27.4). Da die Zentralorganisation zwar Weisungen erteilen kann, aber keine Rückflüsse aus den zugeordneten Kreditinstituten erhält, übt die Zentralorganisation keine Kontrolle im Sinne des IAS 27 aus. Die Erstellung eines Verbundabschlusses nach IFRS erfolgt auf freiwilliger Basis. Mangels eines obersten beherrschenden Mutterunternehmens kann eine konsolidierte Darstellung trotz umfangreicher Weisungskompetenzen der ZO nur im Sinne eines Gleichordnungskonzerns erstellt werden. Daher war es erforderlich ein Regelwerk für die Aufstellung des Verbundabschlusses zu definieren.

Die Bilanzierung und Bewertung wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (going concern) vorgenommen. Der Verbundabschluss wird in Euro aufgestellt, da dies die funktionale Währung des Verbunds ist. Alle Daten sind in Tausend EUR dargestellt, sofern nichts anderes angegeben ist. Rundungsdifferenzen sind in den nachstehenden Tabellen möglich. Alle Bezeichnungen im Anhang, die ausschließlich in der männlichen Form verwendet werden, gelten sinngemäß auch in der weiblichen Form.

a) Rechnungslegungsgrundsätze Verbund

Der Verbundabschluss wird grundsätzlich in Übereinstimmung mit allen am Bilanzstichtag gültigen IFRS/IAS, die das International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht hat, sowie aller Interpretationen (IFRIC/SIC) des International Financial Reporting Interpretation Committee bzw. des Standing Interpretations Committee erstellt, sofern diese auch von der Europäischen Union im Endorsement Verfahren übernommen wurden.

Folgende Ausnahmen bestehen jedoch hinsichtlich der Anwendung einzelner IFRS im Verbundabschluss 2013:

Ausnahmen mit Wirkung auf den gesamten Konsolidierungskreis

IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse: Aufgrund des fehlenden Kontrolltatbestandes nach IAS 27 durch die Zentralorganisation werden die Eigenkapitalbestandteile der zugeordneten Kreditinstitute lt. Liste einbezogene Unternehmen im Kapitel 52, der VB Holding eGen sowie die VB-Beteiligung GmbH, die VB Wien Beteiligung eG und die Schulze Delitzsch Ärzte und freie Berufe eGen mit dem IFRS Konzernabschluss der ÖVAG zusammengefasst. Im Zuge der Zusammenfassung von Beteiligungen der einbezogenen Unternehmen an Volksbanken und an der ÖVAG werden die zusammengefassten Beteiligungsbuchwerte von den zusammengefassten Eigenkapitalbestandteilen in Abzug gebracht. Durch die Zusammenfassung der einbezogenen Unternehmen im Sinne eines Gleichordnungskonzerns entstehen im Zuge der Kapitalkonsolidierung keine Minderheitenanteile. Für die Konsolidierung von Unternehmen, die einer Beherrschung durch ein anderes ebenfalls in den Abschluss einbezogenes Unternehmen unterliegen, werden die Grundsätze des IFRS 3 angewendet.

IFRS 8 Geschäftssegmente: IFRS 8 wird nicht angewendet. In den Notes wird die für den Verbund in Umsetzung befindliche Berichtsstruktur im Kapitel Berichterstattung über Geschäftsbereiche abgebildet.

IAS 1 Darstellung des Abschlusses – Vergleichszahlen: Für Notesangaben, die im Vorjahr noch nicht angeführt wurden, werden keine Vergleichszahlen bereitgestellt.

IAS 7 Kapitalflussrechnung: Es erfolgt keine Darstellung der Kapitalflussrechnung.

IAS 24 Related Parties: Da diesem Standard ebenfalls das Konzept der Beherrschung zugrunde liegt, gelten für diese Anhangangabe folgende Vorgaben:

Als Schlüsselpersonen sind definiert:

1. Mitglieder Delegiertenrat
2. Mitglieder Aufsichtsrat ÖVAG
3. Mitglieder Vorstand ÖVAG
4. Mitglieder Vorstand VB Holding eGen
5. jeweilige Mitglieder Vorstand sowie jeweilige Geschäftsleiter der einbezogenen Volksbank

Für diese Schlüsselpersonen werden in den Notes Daten zu wesentlichen Verträgen, aushaftenden Krediten, übernommenen Haftungen, Organbezügen und Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen angegeben. Sollte eine Schlüsselperson mehrere Organfunktionen ausüben, wird sie nur einmal erfasst und zwar immer in der obersten Hierarchie gemäß der oben angeführten Aufstellung.

Weiters werden Salden und Verrechnungen mit Unternehmen, die durch ein einbezogenes Unternehmen beherrscht werden, aber selbst nicht in den Abschluss einbezogen werden, dargestellt.

Die Republik Österreich übt signifikanten Einfluss auf die Zentralorganisation aus. Die Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen (Related Parties) erfolgen nur eingeschränkt für die Wertpapiere der Emittentin Republik Österreich, die von den in den Abschluss einbezogenen Unternehmen gehalten werden.

IFRS 7 Finanzinstrumente Angaben:

Mangels verfügbarer Daten werden folgende IFRS 7 Angaben nicht dargestellt:

- Quantitative Angaben iZm Kreditrisiken
- Quantitative Angaben iZm Marktrisiken
- Undiskontierte Fälligkeitsanalysen gemäß IFRS 7.39a und IFRS 7.39b

IFRS 13 Fair Value Measurement: Mangels verfügbarer Daten werden die Anhangangaben für nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nicht dargestellt.

Ausnahmen mit Wirkung auf zugeordnete Institute

IAS 18 Umsatzerlöse: Provisionen für die Gewährung von Krediten werden bei den zugeordneten Instituten nicht gem. IAS 18 mit der Effektivzinsmethode über die Laufzeit verteilt erfasst, sondern sofort bei Vorschreibung der Provision ertragswirksam vereinnahmt.

IAS 39 Finanzinstrumente – Wertminderungen von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Krediten: Bei der Berechnung der Wertminderung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Krediten werden bei den zugeordneten Instituten Kredite mit einem objektiven Hinweis auf Wertminderung mittels einer pauschalierten Einzelwertberichtigung ermittelt; dabei wird das Blanko Obligo herangezogen, vereinfachte Annahmen zur Ausfallwahrscheinlichkeit und zur Verlustquote unterstellt. Ein Barwerteffekt wird derzeit nicht berücksichtigt. Für alle Kredite, die keinen objektiven Hinweis auf Wertminderung aufweisen, wird eine Portfoliowertberichtigung berechnet. Die Berechnung erfolgt ebenfalls auf dem Blanko Obligo und die Höhe der Ausfallwahrscheinlichkeit wird von der jeweiligen Ratingstufe abgeleitet.

Rechnungslegungsgrundsätze in der Vergleichsperiode

Im Vorjahr wurde mangels verfügbarer Daten folgende IFRS 7 Angaben nicht dargestellt:

- Darstellung der Fair Values für Finanzzelle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß IFRS 7.25 und 7.26.

Weiters wurden Effekte aus Bewertungen für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten bei zugeordneten Instituten, die im Geschäftsjahr 2011 aufgrund der eingeschränkten Anwendung der IAS/IFRS noch nicht vorgenommen wurden, in einer eigenen Zeile in der Eigenkapitalüberleitung im Geschäftsjahr 2012 dargestellt und in den Notes näher erläutert.

b) Unternehmensfortführung

Der Vorstand der ÖVAG hat in den beiden vergangenen Jahren eine Reihe von Maßnahmen initiiert, um die Kapitalbasis der ÖVAG auf Einzelinstituts- und Konzernebene (ÖVAG Konzern und VB Holding Konzern) und damit Kraft ihrer Funktion als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbundes gemäß Verbundvertrag nach § 30a BWVG auch die des Volksbanken-Verbundes zu stärken. Hier sei insbesondere erwähnt:

- der Umtausch respektive Rückkauf von Ergänzungs-, Hybrid- und Nachrangkapital, jeweils nach Zustimmung der Aufsicht und der Europäischen Kommission, mit einem Effekt auf das Common Equity Tier 1 (CET1) in Höhe von mehr als EUR 350 Mio.,
- die Einführung einer Sockelbetragslösung von 95 % für Genossenschaftskapital, mit der dessen Phasing out unterbunden werden konnte und damit CET1 im Ausmaß von mehr als EUR 110 Mio. für den Verbund gesichert wurde,
- die Anpassungen der Emissionsbedingungen diverser Tier I- und Tier II-Kapitalien, deren Basel III-Tauglichkeit damit sichergestellt wurde und somit als Eigenmittel im Verbund von mehr als EUR 100 Mio. erhalten blieben,
- verschiedene Risk Weighted Assets (RWA)-Reduktionsmaßnahmen,
- die Umsetzung substanzieller Abbaumaßnahmen, als deren Resultat die Risikolage der ÖVAG (auf Einzelinstituts- und Konzernebene) und somit indirekt auch jene des Verbundes deutlich verbessert werden konnte, was in der kontinuierlichen Stärkung der Eigenmittelquote klar zum Ausdruck kommt,
- die substantielle Verbesserung der Qualität und Aussagekraft des Risikomanagements.

Durch den konsequenten Abbau von Risiken aus dem Non-core Geschäft konnten die RWAs im Verbund von EUR 28,7 Mrd. zum Ultimo 2012 auf EUR 24,4 Mrd. zum Ultimo 2013 reduziert werden.

In Summe ist es durch die geschilderten Maßnahmen gelungen, die Eigenmittelquote im Verbund nach Basel II von 13,9 % (31.12.2012) auf 15,6 % (31.12.2013) zu erhöhen und damit laufend zu verbessern.

Diese Quoten liegen auch deutlich über jenen Werten, die dem von der Europäischen Kommission genehmigten Restrukturierungsplan zugrunde lagen, die damals mit 8 % Kernkapital- respektive 10 % Eigenmittelquote angenommen und auch von den österreichischen Aufsichtsbehörden als angemessen angesehen wurden.

Im Rahmen des Joint Risk Assessment and Decision (JRAD)-Bescheids hat die FMA der ÖVAG in ihrer Funktion als Zentralorganisation des Volksbanken Verbundes gemäß Verbundvertrag nach § 30a BWG eine Eigenmittelquote von 13,6 % für den Volksbanken-Verbund nach Basel III vorgeschrieben.

Diese Festsetzung erfolgte auf Basis des Kreditportfolios und des Risikoregimes zum Stichtag 31.12.2012. Inwieweit der tourliche JRAD Prozess in 2014 für den Stichtag 31.12.2013 die weit über der Planung liegenden Abbauerfolge und die weitgehende Erledigung der § 70 Prüfungsfeststellungen in einer Herabsetzung der Eigenmittelvorgabe für die kommenden Jahre würdigt, ist nicht abschätzbar. Genauso ist auf Basis der heute vorliegenden Informationen nicht einschätzbar, wie die Ergebnisse aus dem derzeit laufenden Asset Quality Review (AQR) Prozess und dem sich anschließenden Stresstest auf die Vorschreibung der Verbund-Eigenmittelquote wirken werden.

Aufgrund der aktuellen Planung von ÖVAG und Volksbanken kann für den Ultimo 2014 mit einer Verbund-Eigenmittelquote nach Basel III von 14,4 % gerechnet werden.

Mögliche, wenngleich auch aus heutiger Sicht nicht absehbare, über die Planung hinausgehende Belastungen, etwa aus dem AQR bzw. dem Abbau des Non-core Portfolios der ÖVAG können diese Planwerte und damit die Erfüllung dieser Vorgaben gefährden.

Die aktuelle Mittelfristplanung zeigt für die Jahre ab 2015 jedoch ein deutliches Absinken der Eigenmittelquoten im Verbund. Dies resultiert vor allem aus Eigenmittelreduktionen aufgrund:

- der Vereinbarungen mit der Republik Österreich respektive der Europäischen Kommission (Wegfall der Anrechenbarkeit des staatlichen Partizipationskapitals im Ausmaß von EUR 300 Mio., Verlust der Anrechenbarkeit von Minderheiten und Kapital-Unterschiedsbeträgen aufgrund des Verkaufs von VBLI respektive VB Romania 2014 und 2015 im Ausmaß von knapp EUR 500 Mio.),
- diverser Basel III-Effekte (Phasing out des Haftsummenzuschlages im Ausmaß von mehr als EUR 300 Mio., des privaten Partizipationskapitals im Verbund im Ausmaß von EUR 180 Mio.),
- der vorhersehbaren, in der Planung erwarteten Belastungen aus dem weiteren Abbau des Non-core Portfolios der ÖVAG.

Die aktuelle Mittelfristplanung zeigt in 2015 eine Eigenmittelunterdeckung im Verbund, bezogen auf die höhere Eigenmittelquote von 13,6 % auf Grundlage des JRAD Bescheids. Soweit dies der Vorstand der ÖVAG zu überblicken vermag, fehlt zurzeit eine europaweit einheitliche Sichtweise der Aufsichtsbehörden zum rechtlichen Status einer im JRAD-Prozess vorgeschriebenen Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) Quote, wobei auch der Umfang der Maßnahmen und Sanktionen, welche die Aufsichtsbehörden bei Nichteinhaltung setzen bzw. verhängen würden, aus heutiger Sicht schwer absehbar sind.

Es wurde daher bereits vorsorglich eine Reihe weiterer Initiativen gestartet. Verschiedene Programme zur RWA-Entlastung im Rahmen des Verbundes haben bereits dazu geführt, dass trotz eines geringen Kreditwachstums im Jahr 2013 die RWAs auf der Primärebene um EUR 400 Mio. gesunken sind. Diese Initiativen sind aus Sicht des ÖVAG Vorstandes auch in den kommenden Jahren fortzusetzen, um eine über die aktuelle Planung hinausgehende RWA-Entlastung zu erreichen. Eine Machbarkeitsstudie, ob ein Umstieg auf den Internal Rating Based (IRB)-Ansatz zu einer relevanten RWA-Entlastung führen kann, ist beauftragt. Zusätzlich werden Möglichkeiten und Voraussetzungen evaluiert, Basel III-fähige Neuemissionen zu begeben (auch wenn die Emissionsfähigkeit aus heutiger Sicht eingeschränkt erscheint). Schließlich werden auch Gespräche über Maßnahmen zur weiteren Optimierung der bestehenden Eigenkapitalstruktur mit den Aktionären bzw. Inhabern von Partizipationskapital zu führen sein.

Die Europäische Kommission und die Republik Österreich haben im Zuge der gewährten staatlichen Beihilfen im Jahr 2012 der ÖVAG ein ambitioniertes Abbauprogramm vorgeschrieben. Dieses Abbauprogramm ist für die ÖVAG rechtlich bindend und durch die Organe der ÖVAG umzusetzen. Der Abbau, und dabei insbesondere der verpflichtende Verkauf der Beteiligungen innerhalb des durch die Europäische Kommission vorgegebenen engen Zeitplans, kann daher auch nicht gestoppt werden, um den Wegfall von Minderheiten zu unterbinden.

Zur Verbesserung der aktuellen Mittelfristplanung wurde 2013 ein umfassendes Strategieprojekt für den Volksbanken-Verbund aufgesetzt. Ziel ist es, kurz- und mittelfristig alle Ertragspotentiale und Kostensynergien im Verbund zu heben. Nach derzeitigem Arbeitsstand würden nach Vorstellungen des ÖVAG Vorstandes aktuell 55 Volksbanken respektive Spezialinstitute auf 9 Bundesländer-Volksbanken plus 3 Spezialinstitute verschmolzen. Aufgrund harmonisierter Aufbau- und Ablauforganisation dieser Volksbanken können bei regionaler Verankerung und Markthoheit die Vorteile einer konzernähnlichen Divisionalisierung gehoben werden. Durch dieses Programm soll bis zum Jahr 2018 ein zusätzlicher Ergebnisbeitrag in signifikantem Ausmaß erzielt werden. Diesem zusätzlichen Ertrag stehen vor allem in den Jahren 2014 bis 2016 jedoch auch Umsetzungskosten gegenüber.

Durch die Summe dieser Maßnahmen sollte es langfristig gelingen, die Eigenmittelquoten der aktuellen Mittelfristplanung zu verbessern. Ob die damit mittelfristig einhergehende verbesserte Ertragskraft des Verbundes eine Basis für eine Kapitalstärkung von außen sein kann, hängt davon ab, wie die Nachhaltigkeit der Neuausrichtung von potentiellen Investoren eingeschätzt wird.

Umgekehrt ist nicht auszuschließen, wenngleich aus heutiger Sicht nicht absehbar, dass die Kosten des weiteren Abbaus des Non-core Portfolios höher liegen können, als in der Mittelfristplanung angenommen und damit die positiven Effekte konterkarieren.

Die vorgeschriebene Eigenmittelquote von 13,6 % wird vorerst eingehalten werden können. Eine im Rahmen des tourlichen JRAD-Prozesses für den Volksbanken-Verbund mittelfristig vorgeschriebene Eigenmittelquote von 13,6 %, die nicht nur über den gesetzlichen Mindestanforderungen, sondern auch über den beihilferechtlich angenommenen Kapitalanforderungen liegt, wird aber nur eingehalten werden können, wenn:

- ausreichende Möglichkeiten und Voraussetzungen zur Verbesserung der Emissionsfähigkeit des Verbundes geschaffen werden können, und/oder
- die kurzfristig sehr stark angehobene Eigenmittel-Quote im Rahmen des tourlichen JRAD-Prozesses in Würdigung der in Einklang mit den Vorgaben der Beihilferechtsentscheidung der Europäischen Kommission erfolgreich umgesetzten Abbaumaßnahmen auch wieder entsprechend nach unten korrigiert wird, und/oder
- geeignete Maßnahmen zur Optimierung der bestehenden ÖVAG-Eigenkapitalstruktur umgesetzt werden können bzw. geeignete Maßnahmen zur Kapitalerhöhung seitens der Eigentümer erfolgen.

Die ÖVAG ist aufgrund der Auflagen aus der Restrukturierungsvereinbarung mit der Republik Österreich vom 26. April 2012 und dem darauf aufbauenden Bescheid der EU-Kommission vom 19. September 2012 gezwungen, in den kommenden Jahren wesentliche Geschäftsfelder und Beteiligungen im In- und Ausland abzugeben.

Die nationale und internationale Erfahrung zeigt, dass solche Abbauprozesse oft mit höheren Aufwendungen verbunden sind als dies ex ante erkennbar war. Dieser Unsicherheit ist auch der Verbund im Abbausegment ausgesetzt.

Der Verbund verfügt über ein substantielles Immobilienportfolio in Österreich sowie in Zentral- und Osteuropa. Bei einem Verkauf von Teilen dieses Portfolios können neben Kreditrisiken zusätzlich auch Bewertungsabschläge aus Spreadrisiken schlagend werden.

Der Verbund hält durchgerechnet über die ÖVAG und zwei Zwischengesellschaften eine 51 %ige Beteiligung an der Volksbank Romania S.A. (die Gesellschaft wird auf Grund der gemeinschaftlichen Führung mit Dritten at equity bewertet). Der Buchwert der VB Romania S.A. wurde in der Vergangenheit bereits vollständig beschrieben. Aufgrund einer im ersten Halbjahr 2013 durchgeführten Neubewertung von Immobiliensicherheiten sowie infolge drohender Prozessrisiken waren im laufenden Geschäftsjahr von der VB Romania S.A. signifikante Risikovorsorgen zu erfassen. In Kombination mit der Eigenmittelplanung gemäß Basel III errechnet sich ein deutlich gestiegener Eigenmittelbedarf.

Zur Stabilisierung der Eigenmittelquoten der VB Romania S.A. wurde seitens der Eigentümer im Oktober 2013 eine Kapitalerhöhung in Höhe von insgesamt EUR 120 Mio. durchgeführt. Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr zur Entlastung der Liquiditätssituation der VB Romania seitens der ÖVAG bestehende Refinanzierungslinien durch die Vereinbarung von Anschlussfinanzierungen hinsichtlich ihrer Laufzeit und ihrem Fälligkeitsprofil angepasst. Mit dieser Maßnahme sollten insbesondere hohe Refinanzierungsvolumina mit Fälligkeiten in 2017 und 2018 entschärft und dem geplanten Primärmittelaufbau der VB Romania S.A. angepasst werden.

Zum 31. Dezember 2013 betragen die aushaftenden Refinanzierungen der ÖVAG gegenüber der VB Romania S.A. EUR 0,8 Mrd. (31.12.2012: EUR 1,4 Mrd.). Die ÖVAG geht derzeit davon aus, dass auf Basis der vorliegenden Unterlagen der VB Romania S.A. und in Folge der Anpassung der Fälligkeiten der Refinanzierungslinien an den Liquiditätsbedarf und den erwarteten Primäreinlagenaufbau der VB Romania S.A. die Rückführungen gemäß der angepeilten Laufzeiten erfolgen werden, wenngleich nicht abschätzbar ist, ob angesichts des schwierigen und volatilen gesamtwirtschaftlichen Umfelds auch Stressszenarien denkbar sind, die - auch wenn dies aktuell nicht absehbar ist - zu Bedrohungen des Wertansatzes für das Engagement der ÖVAG gegenüber der Volksbank Romania S.A. führen könnten. Darüber hinaus ist nicht abschätzbar, ob im Rahmen des Verkaufsprozesses ergebnisbelastende Maßnahmen gesetzt werden müssen oder sonstige Zugeständnisse erforderlich werden.

Mit dem Vorliegen der Planung der VB Romania S.A. für die Jahre 2014 fortfolgend sowie einer besseren Einschätzung des Marktumfeldes mit Beginn des Verkaufsprozesses der VB Romania S.A., der bis spätestens 31. Dezember 2015 abzuschließen ist, wird sich auch eine Schärfung des Risikobildes ergeben.

Die Sberbank of Russia hat im November 2013 eine Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof gegen die ÖVAG im Zusammenhang mit dem VBI Verkauf eingebracht. Im Verhandlungsweg konnte im April 2014 das Zurückziehen der Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof erreicht werden.

Aufgrund der andauernden schwierigen wirtschaftlichen Entwicklung, vor allem auch im Bankenumfeld, besteht das Risiko von sinkenden Erträgen und Ausschüttungen aus Beteiligungen. Dies kann zukünftig zu geringeren Marktwerten führen.

Von den Regulatoren wird auf europäischer und nationaler Ebene derzeit und in Zukunft die Erfüllung immer umfangreicherer Vorgaben gefordert. Dies belastet den Verbund einerseits durch den enorm hohen Ressourceneinsatz mit Personal- sowie Projekt- und IT-Kosten, andererseits durch mögliche höhere Kapitalanforderungen, die über das gesetzliche Mindestanforderungsniveau nach Basel II und Basel III wesentlich hinausgehen. In diesem Zusammenhang verweisen wir auch auf Ausführungen im Zusammenhang mit dem Joint Risk Assessment and Decision (JRAD) sowie dem Asset Quality Review (AQR) und dem Banken-Stresstest 2014.

c) Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

Mit 1. Jänner 2013 ist der im Jahr 2011 geänderte IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer in Kraft getreten und wurde somit in diesem Abschluss erstmalig angewandt. Der geänderte IAS 19 schafft die sogenannte Korridormethode ab und verlangt eine unmittelbare Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im sonstigen Ergebnis. Darüber hinaus werden im geänderten IAS 19 erwartete Erträge aus Planvermögen und der Zinsaufwand auf die Pensionsverpflichtung durch eine einheitliche Nettozinskomponente ersetzt. Der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand wird künftig vollständig in der Periode der zugehörigen Planänderung zu erfassen sein. Die Überarbeitung des IAS 19 ändert weiters die Vorgabe für die Leistungen aus Anlass der Beendigung der Arbeitsverhältnisse und erweitert die Angabe- und Erläuterungspflichten. Die Änderungen wurden rückwirkend in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften des IAS 19 angewandt, wodurch es zu einer Anpassung der Vorjahreszahlen kam.

Aufgrund der Anwendung des IAS 19 wurden die folgenden Anpassungen der Finanzinformationen vorgenommen:

Anpassung Gesamtergebnisrechnung

EUR Tsd.	2012
Personalaufwand	14.388
Ergebnis vor Steuern	14.388
Steuern vom Einkommen	-3.668
Ergebnis nach Steuern	10.720
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Periodenergebnis	10.720
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich	10.720
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Periodenergebnis	0
Sonstiges Ergebnis	
Neubewertung der Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (IAS 19)	-23.829
Latente Steuern auf Neubewertungen IAS 19	6.031
Summe Sonstiges Ergebnis	-17.798
Gesamtergebnis	-7.078
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Periodenergebnis	-7.075
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich	-7.145
hievon aus aufgegebenem Geschäftsbereich	70
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Periodenergebnis	-3
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich	-71
hievon aus aufgegebenem Geschäftsbereich	68

Anpassung Bilanz

EUR Tsd.	31.12.2012	01.01.2012
Aktive latente Ertragsteueransprüche	7.746	5.353
Vermögenswerte einer Veräußerungsgruppe	0	30
Summe Aktiva	7.746	5.383
Rückstellungen	31.037	21.428
Pensionsrückstellung	15.316	14.663
Abfertigungsrückstellung	15.720	6.765
Verbindlichkeiten einer Veräußerungsgruppe	0	168
Eigenkapital	-23.291	-16.213
Eigenanteil	-23.189	-16.114
Nicht beherrschende Anteile	-101	-98
Summe Passiva	7.746	5.383

Weiters sind die Änderungen von IAS 1 Darstellung einzelner Posten des sonstigen Ergebnisses, IFRS 13 Fair Value Bewertung und die jährlichen Verbesserungen zu IFRS ab dem 1. Jänner 2013 verpflichtend anzuwenden.

2) Darstellung und Veränderungen des Konsolidierungskreises

Im Segment Immobilien wurden zwei Gesellschaften neu in den Konsolidierungskreis aufgenommen, da sie nun nicht mehr unwesentlich für die Darstellung des Verbunds sind. Die Übernahme der Ergebnisse aus den Vorjahren in Höhe von EUR 4.604 Tsd. wird erfolgsneutral im Eigenkapital dargestellt, wobei dieser Betrag mit EUR 2.406 Tsd. in den Gewinnrücklagen und mit EUR 2.198 Tsd. in der available for sale Rücklage erfasst ist. Durch die Aufnahme in den Konsolidierungskreis gingen im Wesentlichen Beteiligungen in Höhe von EUR 5.786 Tsd. zu, die zum Großteil mit Eigenkapital refinanziert sind.

Weiters wurden im Geschäftsjahr zehn Gesellschaften aus dem Segment Immobilien verkauft.

Berechnung Entkonsolidierungsergebnis Segment Immobilien

EUR Tsd.	
Aktiva anteilig	219.202
Passiva anteilig	206.439
Währungsrücklage anteilig	53
Abgang anteiliges Reinvermögen	-12.711
Verkaufserlös anteilig	5.084
Entkonsolidierungsergebnis	-7.627

Weiters wurden zwei Gesellschaften im Verbund auf andere, vollkonsolidierte Unternehmen verschmolzen und zwei Gesellschaften im Geschäftsjahr 2013 liquidiert. Diese Geschäftsfälle hatten keine Auswirkung auf das Verbundeigenkapital oder das Ergebnis.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Das im Geschäftsjahr 2013 erfasste Ergebnis eines aufgegebenen Geschäftsbereiches betrifft eine im Vertrag über den Verkauf der Anteile der Selini Holding GmbH vereinbarte Kaufpreisverbesserung.

Gewinn- und Verlustrechnung des aufgegebenen Geschäftsbereiches Selini

EUR Tsd.	2013	2012
Zinsüberschuss	0	-640
Handelsergebnis	0	782
Verwaltungsaufwand	0	-15
Sonstiges betriebliches Ergebnis	15.308	12.667
hievon Entkonsolidierungsergebnis	15.308	12.667
Periodenergebnis vor Steuern	15.308	12.793
Steuern vom Einkommen	0	0
Periodenergebnis nach Steuern	15.308	12.793
Den Anteilseignern zurechenbares Ergebnis	15.308	12.793
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Ergebnis	0	0

Weiters ist im Ergebnis eines aufgegebenen Geschäftsbereiches des Vorjahres 2012 der Verkauf der VBI an die russische Sberbank enthalten. Die Detailinformationen und Aufgliederungen sind im Verbundabschluss zum 31. Dezember 2012 dargestellt.

Anzahl der in den Verbund einbezogenen Unternehmen

	31.12.2013			31.12.2012		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Vollkonsolidierte Unternehmen						
Kreditinstitute	63	4	67	66	4	70
Finanzinstitute	23	23	46	33	27	60
Sonstige Unternehmen	39	40	79	38	39	77
Gesamt	125	67	192	137	70	207
At equity einbezogene Unternehmen						
Kreditinstitute	0	1	1	0	1	1
Sonstige Unternehmen	2	0	2	3	0	3
Gesamt	2	1	3	3	1	4

Anzahl der in den Verbund nicht einbezogenen Unternehmen

	31.12.2013			31.12.2012		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Verbundene Unternehmen	20	40	60	29	48	77
Assoziierte Unternehmen	35	15	50	37	20	57
Unternehmen gesamt	55	55	110	66	68	134

Diese Unternehmen sind zusammen für die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Verbunds von untergeordneter Bedeutung. Für die Beurteilung der Wesentlichkeit wird neben den quantitativen Merkmalen Bilanzsumme und Jahresergebnis nach Steuern, die Auswirkung einer Konsolidierung auf einzelne Bilanzpositionen sowie auf den true and fair view im Verbundabschluss berücksichtigt. Für die Berechnung der quantitativen Merkmale wurden die letzten verfügbaren Jahresabschlüsse der Gesellschaften sowie der Verbundabschluss des Geschäftsjahres 2013 zugrunde gelegt.

Im Segment Volksbanken wurden im Geschäftsjahr 2013 Umgründungen durchgeführt.

Mit Einbringungs- und Sacheinlagevertrag vom 17. September 2013 wurde das bankgeschäftliche Unternehmen der Volksbank Baden eGen in die Volksbank Wien AG eingebracht. Der Firmenwortlaut wurde im Oktober 2013 auf Volksbank Wien-Baden AG geändert. Die Volksbank Baden eGen, die auf VB Baden Beteiligung e.Gen. umfirmiert wurde und nach der Einbringung des Bankbetriebes nur mehr eine Holdingfunktion ausübt, schied im Geschäftsjahr 2013 aus dem Verbund Konsolidierungskreis aus.

Im Oktober 2013 wurde die Volksbanken Aichfeld-Murboden und Mürztal-Leoben auf die Volksbank Enns- und Paltental verschmolzen, die auf Volksbank Obersteiermark eGen umfirmiert wurde. Die Eintragung der Verschmelzung und der Firmenwortlautänderung erfolgte am 5. bzw. am 12. Oktober 2013.

Mit Umwandlungsvertrag vom 9. August 2013 wurde das Unternehmen der Volksbank, Gewerbe- und Handelsbank Kärnten Aktiengesellschaft auf den Hauptgesellschafter die Volksbank Beteiligungsclub Kärnten eGen übertragen. Die VB Geha Kärnten AG wurde mit 27. September 2013 aus dem Firmenbuch gelöscht. Die Volksbank Beteiligungsclub Kärnten eGen, die seit 27. September 2013 unter Volksbank Gewerbe- und Handelsbank Kärnten eGen. firmiert, wurde aufgrund der Übernahme des Bankbetriebes neu in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

Alle Veränderungen, die sich aus den Umgründungen ergeben haben, sind in der Eigenkapitalsveränderungsrechnung in der Zeile Veränderung Konsolidierungskreis zusammengefasst.

Die Liste der in den Verbundabschluss einbezogenen Unternehmen sowie der at equity bewerteten Unternehmen mit Detailinformationen befindet sich am Ende des Anhangs (siehe Kapitel 52, 53).

3) Rechnungslegungsgrundsätze

Die nachfolgenden sowie die in Kapitel 1) erläuterten Rechnungslegungsgrundsätze wurden stetig auf alle in diesem Abschluss veröffentlichten Perioden und konsistent von allen Verbundmitgliedern angewendet.

Der Verbundabschluss ist mit Ausnahme der folgenden Positionen auf Basis von Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten erstellt:

- Derivative Finanzinstrumente – bewertet mit dem fair value
- Finanzinstrumente der Kategorie at fair value through profit or loss und available for sale – bewertet mit dem fair value
- Investment property Vermögenswerte – bewertet mit dem fair value
- Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Grundgeschäfte zu fair value hedges sind – fortgeführte Anschaffungskosten werden um die fair value Änderungen angepasst, die den gehedgten Risiken zuzuordnen sind
- Sozialkapitalrückstellungen – Ansatz erfolgt mit dem Barwert abzüglich des Barwertes des Planvermögens

In den beiden nachfolgenden Kapiteln erfolgt eine Darstellung von geänderten und neuen Rechnungslegungsvorschriften, die wesentlich für den Verbundabschluss sind.

a) Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

Das IASB hat im Juni 2011 IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer veröffentlicht. Der geänderte IAS 19 schafft die sogenannte Korridormethode ab und verlangt eine unmittelbare Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im sonstigen Ergebnis. Darüber hinaus werden im geänderten IAS 19 erwartete Erträge aus Planvermögen und der Zinsaufwand auf die Pensionsverpflichtung durch eine einheitliche Nettozinskomponente ersetzt. Der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand wird künftig vollständig in der Periode der zugehörigen Planänderung zu erfassen sein. Die Überarbeitung des IAS 19 ändert weiterhin die Vorgaben für Leistungen aus Anlass der Beendigung der Arbeitsverhältnisse und erweitert die Angabe- und Erläuterungspflichten. Der neue IAS 19 ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2013 beginnen. Zur weiteren Ausführung wird auf Kapitel 1b) verwiesen.

2011 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung und IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben. Durch diese Änderungen werden die Voraussetzungen und die Anhangsangaben für die Saldierung von Finanzinstrumenten konkretisiert und ergänzt. Eine Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten wird weiterhin nur dann möglich sein, wenn gegenwärtig ein Rechtsanspruch darauf besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, es beabsichtigt ist, die Finanzinstrumente netto zu begleichen oder gleichzeitig mit der Realisierung des finanziellen Vermögenswertes die dazugehörige finanzielle Verbindlichkeit zu begleichen. Die Änderungen ergänzen und konkretisieren die Anwendungsleitlinien in puncto Gegenwärtigkeit und Gleichzeitigkeit. Sie schreiben zusätzliche Anhangsangaben für saldierte Finanzinstrumente vor. Diese Änderungen sind auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2013 beginnen.

Im Mai 2011 veröffentlichte das IASB IFRS 13 Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Dieser Standard regelt nicht, inwieweit bestimmte Vermögenswerte und Schulden zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, sondern definiert lediglich den Begriff beizulegender Zeitwert und vereinheitlicht die Angabepflichten für Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert. IFRS 13 tritt für am oder nach dem 1. Jänner 2013 beginnende Geschäftsjahre in Kraft.

b) Neue Rechnungslegungsvorschriften

Neue Rechnungslegungsvorschriften von der EU übernommen

Im Mai 2011 veröffentlichte das IASB mit IFRS 10 Konsolidierte Abschlüsse, IFRS 11 Gemeinschaftliche Vereinbarungen und IFRS 12 Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen sowie Folgeänderungen zu IAS 27 Einzelabschlüsse und IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen seine Verbesserungen von Rechnungslegungs- und Angabevorschriften zu den Themen Konsolidierung, außerbilanzielle Aktivitäten und gemeinschaftliche Vereinbarungen.

IFRS 10 ersetzt die Regelungen zu konsolidierten Abschlüssen in IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse und SIC-12 Konsolidierung Zweckgesellschaften. Ausgehend von den derzeit anzuwendenden Grundsätzen regelt IFRS 10 anhand eines umfassenden Beherrschungskonzepts, welche Unternehmen in den Konzernabschluss und in den Verbundabschluss einzubeziehen sind. Die Verlautbarung bietet zusätzlich Leitlinien zur Auslegung des Beherrschungsbegriffes in Zweifelsfällen. Ein Investor beherrscht danach ein anderes Unternehmen, wenn er aufgrund seiner Beteiligung an variablen Ergebnissen teilhat und über Möglichkeiten verfügt, die für den wirtschaftlichen Erfolg wesentlichen Geschäftsaktivitäten des Unternehmens zu beeinflussen. Erhebliche Änderungen zur heutigen Regelungslage können in Situationen vorliegen, in denen ein Investor weniger als die Hälfte der Stimmrechte an einem Unternehmen hält, aber mittels anderer Wege die Möglichkeit hat, die wesentlichen Geschäftsaktivitäten des anderen Unternehmens zu bestimmen. Der Einfluss dieser Regelung auf den Verbundabschluss ist von untergeordneter Bedeutung.

IFRS 11 regelt die Bilanzierung von gemeinschaftlichen Vereinbarungen und knüpft dabei an der Art der sich aus der Vereinbarung ergebenden Rechte und Verpflichtungen anstelle ihrer rechtlichen Form an. IFRS 11 klassifiziert gemeinschaftliche Vereinbarungen in zwei Gruppen: gemeinschaftliche Tätigkeiten und Gemeinschaftsunternehmen. Bei einer gemeinschaftlichen Tätigkeit handelt es sich um eine gemeinschaftliche Vereinbarung, die den gemeinschaftlich die Kontrolle ausübenden Partnerunternehmen Rechte an den Vermögenswerten und Schulden aus der Vereinbarung überträgt. Bei einem Gemeinschaftsunternehmen handelt es sich um eine gemeinschaftliche Vereinbarung, die den gemeinschaftlich die Kontrolle ausübenden Partnerunternehmen Rechte am Nettovermögen aus der Vereinbarung überträgt. Gemäß IFRS 11 hat ein Partnerunternehmen einer gemeinschaftlichen Tätigkeit die seinem Anteil entsprechenden Vermögenswerte und Schulden (und entsprechende Erträge und Aufwendungen) zu bilanzieren. Ein Partnerunternehmen eines Gemeinschaftsunternehmens hat seine Beteiligung nach der Equity Methode zu bilanzieren. IFRS 11 ersetzt IAS 31 Anteile an Gemeinschaftsunternehmen und SIC-13 Gemeinschaftlich geführte Unternehmen - nicht-monetäre Einlagen durch Partnerunternehmen. Der Einfluss dieser Regelung auf den Verbundabschluss ist von untergeordneter Bedeutung.

IFRS 12 regelt als neue und umfassende Verlautbarung die Angabepflichten für sämtliche Arten von Beteiligungen an anderen Unternehmen einschließlich gemeinschaftlicher Vereinbarungen, assoziierte Unternehmen, strukturierte Unternehmen und außerbilanzielle Einheiten. Es sind Angaben zu machen, die es den Abschlussadressaten ermöglichen, das Wesen der Beteiligung an anderen Unternehmen, die damit verbundenen Risiken und die Auswirkung dieser Beteiligungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu beurteilen. IFRS 12 ersetzt die Angabevorschriften aus IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse, IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und IAS 31 Anteile an Gemeinschaftsunternehmen.

Im Rahmen der Verabschiedung des IFRS 10 werden die Regelungen für das Kontrollprinzip und die Anforderungen an die Erstellung von Konzernabschlüssen aus dem IAS 27 ausgelagert und abschließend im IFRS 10 behandelt. Im Ergebnis enthält IAS 27 künftig nur die Regelungen zur Bilanzierung von Tochtergesellschaften, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen im IFRS Einzelabschlüssen.

Entsprechend dem geänderten IAS 28 hat ein Unternehmen eine Beteiligung oder einen Teil einer Beteiligung an einem assoziierten Unternehmen oder einem Gemeinschaftsunternehmen als zur Veräußerung bestimmt zu bilanzieren, soweit die einschlägigen Kriterien erfüllt sind. Ein verbleibender Teil an einem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen, der nicht als zur Veräußerung bestimmt klassifiziert ist, muss bis zum Abgang des als zur Veräußerung bestimmt klassifizierten Teils nach der Equity Methode bilanziert werden.

IFRS 10, 11, 12 und die Folgeänderungen zu IAS 27 und 28 wurden bereits von der EU übernommen; die Regelungen treten für am oder nach dem 1. Jänner 2014 beginnende Geschäftsjahre in Kraft. Die neuen oder geänderten Vorschriften können vorzeitig angewendet werden, wobei in diesem Fall ein einheitlicher Anwendungszeitpunkt für die Gesamtheit der genannten Neuregelungen gilt. Ausgenommen hiervon ist lediglich IFRS 12, dessen Angabevorschriften unabhängig von den anderen Verlautbarungen vorzeitig angewendet werden dürfen. Der Einfluss dieser Regelung auf den Verbundabschluss ist von untergeordneter Bedeutung.

Neue Rechnungslegungsvorschriften von der EU noch nicht übernommen

IFRS 9 Finanzinstrumente wurde im November 2009 veröffentlicht und regelt die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und soll in Zukunft IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung ersetzen. In Zukunft wird es grundsätzlich nur mehr zwei Kategorien – fortgeführte Anschaffungskosten und fair value – geben. Ein finanzieller Vermögenswert wird mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, wenn er im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten wird, dessen Zielsetzung darin besteht, finanzielle Vermögenswerte in Bestand zu halten und die aus den finanziellen Vermögenswerten resultierenden vertraglichen Zahlungsströme zu vereinnahmen. Dabei generiert der finanzielle Vermögenswert zu festgelegten Zeitpunkten vertraglich vereinbarte Zahlungsströme, die ausschließlich Zins- und Tilgungszahlungen auf den ausstehenden Nominalwert darstellen. Alle anderen finanziellen Vermögenswerte, die nicht diesen Kriterien entsprechen, sind mit dem fair value über die Gewinn- und Verlustrechnung zu bewerten. Für Investitionen in Eigenkapitaltitel, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, besteht ein zum Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes unwiderruflich auszuübendes Wahlrecht, fair value Änderungen erfolgsneutral über das Gesamtergebnis unmittelbar im Eigenkapital zu erfassen. Bei Verkäufen oder impairments erfolgt keine Umbuchung in die GuV. Sind in einem Finanzinstrument eingebettete Derivate enthalten, so erfolgt keine Trennung, sondern das Finanzinstrument ist in seiner Gesamtheit zum fair value über die GuV zu bewerten.

Zusätzlich zu der Bewertung der Finanzinstrumente wurde im Oktober 2010 die Bewertung der finanziellen Verbindlichkeiten im Rahmen des IFRS 9 veröffentlicht. Die wesentlichste Änderung zu den bisherigen Vorgaben im IAS 39 ist der Ausweis der fair value Änderung bei finanziellen Verbindlichkeiten in der Kategorie at fair value through profit or loss, die auf das eigene Kreditrisiko zurückzuführen ist. Diese fair value Änderung soll zukünftig direkt im Eigenkapital in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden, außer es würde dadurch eine Inkonsistenz in der Bewertung von Aktiva und Passiva entstehen. Die Regelungen der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten sowie der derivativen Instrumente ist beibehalten worden. Der Standard ist verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2018 beginnen. Der Standard wurde noch nicht von der EU übernommen. Auf Grund der Geschäftstätigkeit des Verbunds wird dieser Standard umfassende Auswirkungen auf den Verbundabschluss haben.

c) Anwendung von Schätzungen und Annahmen

Sämtliche im Rahmen der Bilanzierung und Bewertung nach IFRS notwendigen Annahmen, Schätzungen und Beurteilungen erfolgen im Einklang mit dem jeweiligen Standard, werden fortlaufend neu bewertet und basieren auf historischen Erfahrungen und weiteren Faktoren einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen vernünftig erscheinen. Diese Schätzungen und Annahmen haben Einfluss auf die in Bilanz und die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Beträge der Aktiva und Verbindlichkeiten sowie der Erträge und Aufwendungen.

Bei den folgenden Annahmen und Schätzungen besteht naturgemäß die Möglichkeit, dass, wenn sich die Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen am Bilanzstichtag entwickeln, es zu wesentlichen Anpassungen von Vermögenswerten und Schulden im nächsten Geschäftsjahr kommen kann.

- Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Finanzinstrumenten, für die kein aktiver Markt vorhanden ist, werden alternative finanzmathematische Bewertungsmethoden herangezogen. Die der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts zu Grunde gelegten Parameter beruhen teilweise auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Die Beurteilung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögenswerten, Geschäfts- oder Firmenwerten, investment properties und Sachanlagen basiert auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Die Beurteilung der Werthaltigkeit von Finanzinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden oder der available for sale Kategorie zugeordnet werden basiert auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Dem Ansatz der aktiven latenten Steuern liegt die Annahme zu Grunde, dass in Zukunft ausreichend steuerliche Einkünfte erwirtschaftet werden, um die bestehenden Verlustvorträge zu verwerten; ggf. werden keine aktiven latenten Steuern angesetzt.
- Für die Bewertung der bestehenden Sozialkapitalverpflichtungen werden Annahmen für Zinssatz, Pensionsantrittsalter, Lebenserwartung und künftige Bezugssteigerungen verwendet.
- Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt auf Basis von Kostenschätzungen von Vertragspartnern, Erfahrungswerten und finanzmathematischen Berechnungsmethoden.
- Zu den in der Bilanz nicht erfassten Verpflichtungen und Wertminderungen auf Grund von Bürgschaften, Garantien und sonstigen Haftungsverhältnissen werden regelmäßig Einschätzungen vorgenommen, ob eine bilanzielle Erfassung im Abschluss zu erfolgen hat.
- Bei verlusttragenden Eigenmittelinstrumenten wird der Rückzahlungsbetrag gemäß IAS 39 AG 8 in der Folgeperiode regelmäßig angepasst. Für die Ermittlung des Buchwertes der finanziellen Verbindlichkeiten werden die zukünftig erwarteten cash flows mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz diskontiert. Für die Berechnung der zukünftigen cash flows wird die aktuellste Planung zu Grunde gelegt.

Sofern Schätzungen in größerem Umfang erforderlich waren, werden die getroffenen Annahmen bei der Erläuterung der entsprechenden Position dargestellt. Die tatsächlichen Werte können von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen, wenn sich die Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen zum Bilanzstichtag entwickeln. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Kenntnis erfolgswirksam berücksichtigt und die Prämissen entsprechend angepasst.

d) Konsolidierungsgrundsätze/ Grundsätze der Zusammenfassung

Grundlage des vorliegenden Verbundabschlusses bilden nach IFRS erstellte Konzernabschlüsse sowie nach dem Regelwerk erstellte Einzelabschlüsse der einbezogenen Unternehmen. Im Rahmen der Bewertung at equity wurden die Wertansätze in den lokalen Abschlüssen assoziierter Unternehmen an die verbundeinheitlichen Rechnungslegungsgrundsätze angepasst, sofern die Auswirkungen auf den Verbundabschluss wesentlich waren.

Die einbezogenen Jahresabschlüsse wurden auf Basis des Verbundbilanzstichtages zum 31. Dezember 2013 erstellt.

Mangels einer obersten beherrschenden Muttergesellschaft wurden die Eigenkapitalbestandteile gemäß den jeweiligen Grundsätzen übergeleiteten Abschlüsse der zugeordneten Kreditinstitute lt. Liste einbezogener Unternehmen in Kapitel 52) mit dem Konzernabschluss der ÖVAG additiv zusammengefasst. Im Zuge der Zusammenfassung von Beteiligungen der einbezogenen Unternehmen an Volksbanken und an der ÖVAG werden die zusammengefassten Beteiligungsbuchwerte von den zusammengefassten Eigenkapitalbestandteilen in Abzug gebracht. Durch die Konsolidierung im Sinne eines Gleichordnungskonzerns entstehen im Zuge der Kapitalkonsolidierung keine Minderheitenanteile. Genossenschaftsanteile der zugeordneten Kreditinstitute werden unter Gesamtnennbetrag Geschäftsanteile ausgewiesen.

Unternehmenszusammenschlüsse ab dem 31. März 2004 werden nach Maßgabe der Bestimmungen des Regelwerks bei Vorliegen eines Kontrollatbestandes im Sinne des IAS 27 gemäß IFRS 3 nach der Erwerbsmethode bilanziert. Dabei werden alle zum Erwerbszeitpunkt identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden zu ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Übersteigen die Anschaffungskosten den anteiligen Zeitwert des Nettovermögens, wird ein Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Die full goodwill Methode wird nicht angewendet. Der Firmenwert wird nicht planmäßig abgeschrieben, sondern wird gemäß IAS 36 einmal jährlich auf Wertminderung überprüft. Passive Unterschiedsbeträge sind gemäß IFRS 3 sofort erfolgswirksam zu erfassen. Anpassungen von bedingten Kaufpreisbestandteilen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verbindlichkeit ausgewiesen werden, werden erfolgswirksam erfasst. Transaktionen, bei denen der Verbund weiterhin die Beherrschung behält, werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Sofern Unternehmen, die vom Verbund direkt oder indirekt beherrscht werden, für die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Verbunds wesentlich sind, werden sie im Verbundabschluss vollkonsolidiert. Die Quotenkonsolidierung wird im Verbundabschluss nicht angewendet. Unternehmen mit einem Kapitalanteil zwischen 20 % und 50 % ohne Beherrschungsvertrag werden nach der Equity Methode in den Verbundabschluss einbezogen, sofern sie für die Darstellung nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Der Verbund hält keine Anteile an Joint Ventures.

Ausleihungen und andere Forderungen, Rückstellungen und Verbindlichkeiten sowie Eventualforderungen und -verbindlichkeiten aus Beziehungen zwischen den in den Verbundabschluss einbezogenen Unternehmen sowie entsprechende Rechnungsabgrenzungsposten wurden im Zuge der Schuldenkonsolidierung aufgerechnet. Erträge und Aufwendungen zwischen Verbundunternehmen werden im Zuge der Aufwands- und Ertragskonsolidierung, Zwischenergebnisse im Wege der Zwischenergebniseeliminierung eliminiert.

e) Währungsumrechnung

Gemäß IAS 21 werden auf Fremdwährung lautende monetäre Vermögenswerte und Schulden, nicht monetäre zum fair value bewertete Positionen sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte zum Devisen-Kassa-Mittelkurs, noch nicht abgewickelte Termingeschäfte zum Devisen-Termin-Mittelkurs des Bilanzstichtages umgerechnet. Nicht monetäre Vermögenswerte und Schulden, die mit fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden, werden mit dem Anschaffungskurs angesetzt.

Die Umrechnung von Einzelabschlüssen ausländischer Tochterunternehmen in fremden Währungen erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode gemäß IAS 21 für die Bilanz mit dem Devisen-Kassa-Mittelkurs zum Verbundbilanzstichtag und für das Eigenkapital mit den historischen Kursen. Differenzen, die sich aus dieser Umrechnung ergeben, werden erfolgsneutral in der Währungsrücklage verrechnet. Firmenwerte und aufgedeckte stille Reserven und Lasten aus der Erstkonsolidierung von ausländischen Tochterunternehmen, die vor dem 1. Jänner 2005 entstanden sind, werden mit den historischen Wechselkursen umgerechnet. Alle Firmenwerte und aufgedeckte stille Reserven und Lasten von Unternehmenszusammenschlüssen nach dem 1. Jänner 2005 werden mit dem Devisen-Kassa-Mittelkurs zum Verbundbilanzstichtag umgerechnet.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung werden die durchschnittlichen Devisen-Kassa-Mittelkurse, berechnet auf Basis von Monatsultimoständen, für das Verbundgeschäftsjahr herangezogen. Währungsdifferenzen zwischen dem Stichtagskurs in der Bilanz und dem Durchschnittskurs in der Gewinn- und Verlustrechnung werden ergebnisneutral mit dem Eigenkapital in der Währungsrücklage verrechnet.

f) Zinsüberschuss

Zinserträge und Zinsaufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Laufende oder einmalige zinsähnliche Erträge und Aufwendungen wie Kreditprovisionen, Überziehungsprovisionen oder Bearbeitungsgebühren werden im Zinsüberschuss nach der Effektivzinsmethode erfasst sofern keine Ausnahmen in den Rechnungslegungsgrundsätzen dafür bestehen. Agien und Disagien werden mit Hilfe der Effektivzinsmethode über die Laufzeit des Finanzinstrumentes verteilt und im Zinsüberschuss dargestellt.

Der sich aus der Berechnung der Risikovorsorge ergebende Barwerteffekt wird im Zinsergebnis dargestellt.

Der Zinsüberschuss setzt sich zusammen aus:

- Zinsen und ähnlichen Erträgen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften (inklusive Barwerteffekt aus den Risikovorsorgen)
- Zinsen und ähnlichen Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren
- Erträgen aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren
- Erträgen aus verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen und sonstigen Beteiligungen
- Mieterträge aus operating lease Verträgen und investment property Vermögenswerten sowie Abschreibungen von operating lease Vermögenswerten
- Zinsen und ähnlichen Aufwendungen von Einlagen
- Zinsen und ähnlichen Aufwendungen von verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital
- den Zinskomponenten von Derivaten des Bankbuches

Die Zinserträge und Zinsaufwendungen aus Handelsaktiva und -passiva werden im Handelsergebnis dargestellt.

Die Bewertungs- und Veräußerungsergebnisse von Wertpapieren, Aktien und Beteiligungen werden im Ergebnis aus Finanzinvestitionen ausgewiesen.

g) Risikovorsorge

In der Position Risikovorsorge für das Kreditgeschäft werden die Bildung und Auflösung von Einzelwertberichtigungen und Portfoliowertberichtigungen (siehe Kapitel 3)m)) erfasst. Direkt abgeschriebene Forderungen und die Eingänge aus bereits abgeschriebenen Forderungen werden ebenfalls in dieser Position dargestellt. Weiters erfolgt hier auch der Ausweis der Dotierung und Auflösung für Risikorückstellungen.

h) Provisionsüberschuss

Im Provisionsüberschuss werden alle Erträge und Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Erbringung von Dienstleistungen im Verbund entstehen, periodengerecht dargestellt.

i) Handelsergebnis

Im Handelsergebnis werden alle realisierten und unrealisierten Ergebnisse aus im Handelsbestand (Handelsaktiva und Handelspassiva) gehaltenen Wertpapieren, Devisen und Derivaten erfasst. Diese umfassen nicht nur die Ergebnisse aus Marktwertänderungen, sondern auch alle Zinserträge, Dividenden und Refinanzierungsaufwendungen von Handelsaktiva.

Ergebnisse aus der täglichen Bewertung von Positionen in Fremdwährungen werden ebenfalls im Handelsergebnis dargestellt.

j) Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand enthält alle Aufwendungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit des Verbunds.

Im Personalaufwand werden Löhne und Gehälter, gesetzliche und freiwillige Sozialaufwendungen, Zahlungen an die Pensionskasse und Mitarbeitervorsorgekasse sowie alle Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen zugeordnet.

Im Sachaufwand sind alle Aufwendungen für Geschäftsräume, Kommunikation, Werbung und Marketing, Rechtsberatung und sonstige Beratung, Schulungen sowie der EDV-Aufwand enthalten.

Weiters werden im Verwaltungsaufwand die Abschreibungen auf immaterielles und materielles Anlagevermögen – außer die Wertminderungen von Firmenwerten – dargestellt.

k) Sonstiges betriebliches Ergebnis

In dieser Position werden neben dem Ergebnis aus der Bewertung bzw. dem Rückkauf von finanziellen Verbindlichkeiten, den Wertminderungen von Firmenwerten und dem Entkonsolidierungsergebnis aus dem Abgang von Tochterunternehmen alle übrigen sonstigen betrieblichen Ergebnisse des Verbunds erfasst. Weiters ist hier der Ertrag aus vom Gemeinschaftsfonds an einzelne Volksbanken gewährten Bessergeld abzüglich der abdiskontierten Rückzahlungsverpflichtungen enthalten. Mietkäufe sowie Betriebskosten und Versicherungszahlungen, die an Kunden weiterverrechnet werden, werden saldiert unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen, da eine Saldierung besser den wirtschaftlichen Gehalt dieser Geschäftsvorfälle widerspiegelt.

l) Ergebnis aus Finanzinvestitionen

Im Ergebnis aus Finanzinvestitionen werden alle realisierten und unrealisierten Ergebnisse von Finanzinvestitionen at fair value through profit or loss und aller Derivate im Bankbuch dargestellt. Die Ergebnisse aus Zinsen und Dividenden werden im Zinsüberschuss erfasst.

Weiters werden hier die Veräußerungsergebnisse aller verbrieften Finanzinvestitionen der Kategorien available for sale (inklusive Beteiligungen), loans & receivables und held to maturity erfasst. Die Bewertungsergebnisse, wenn sie aus Gründen einer wesentlichen oder dauerhaften Wertminderung (impairment) resultieren, werden ebenfalls in dieser Position dargestellt. Wertaufholungen bei Fremdkapitalinstrumenten werden bei nachträglichem Wegfall des Wertminderungsgrundes bis zu den fortgeführten Anschaffungskosten ergebniswirksam in dieser Position erfasst.

Ergebnisse aus der täglichen Bewertung von Positionen in Fremdwährungen werden ebenfalls im Handelsergebnis dargestellt.

m) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Erfassung

Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird dann in der Bilanz erfasst, wenn der Verbund Vertragspartei zu den vertraglichen Regelungen des Finanzinstrumentes wird und infolgedessen das Recht auf Empfang oder die rechtliche Verpflichtung zur Zahlung von flüssigen Mitteln hat. Ein Finanzinstrument gilt mit Handelsdatum als zu- oder abgegangen. Am Handelsdatum orientieren sich der erstmalige Ansatz in der Bilanz, die Bewertung in der Gewinn- und Verlustrechnung und die Bilanzierung des Abganges eines Finanzinstrumentes.

Ausbuchung

Die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes erfolgt zum Zeitpunkt des Verlustes der vertraglichen Rechte an cash flows. Eine finanzielle Verbindlichkeit wird dann ausgebucht, wenn diese getilgt ist.

Der Verbund wickelt Transaktionen ab, bei denen finanzielle Vermögenswerte übertragen werden, aber entweder Risiken oder Chancen, die mit dem Eigentum des Vermögenswertes verbunden sind, im Verbund verbleiben. Werden alle oder die wesentlichsten Risiken und Chancen im Verbund behalten, dann wird der finanzielle Vermögenswert nicht ausgebucht, sondern weiterhin in der Bilanz erfasst. Solche Transaktionen sind z.B. Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte.

Saldierungen

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nur dann miteinander verrechnet, wenn der Verbund ein vertragliches Recht darauf hat und wenn der Verbund die verrechnete Verbindlichkeit auf einer Nettobasis tilgt oder gleichzeitig mit der Realisierung der Forderung die Verbindlichkeit begleicht.

Erträge und Aufwendungen werden nur dann netto dargestellt, wenn das von den Rechnungslegungsstandards erlaubt ist oder wenn die Gewinne und Verluste aus einer Gruppe gleichartiger Transaktionen, wie z.B. die Handelsaktivitäten des Verbunds, entstehen.

Fortgeführte Anschaffungskosten

Die fortgeführten Anschaffungskosten von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sind jener Betrag, der sich aus den ursprünglichen Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Tilgungsbeträgen, der Verteilung von Agien oder Disagien nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit sowie von Wertberichtigungen oder Abschreibungen auf Grund von Wertminderungen oder Uneinbringlichkeit ergibt.

Fair value Bewertung

Der fair value ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines Vermögenswertes eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde.

Für die Berechnung der fair values wird die folgende fair value Hierarchie herangezogen, die die Bedeutung der einzelnen Parameter widerspiegelt.

Level 1: Ein auf einem aktiven Markt notierter Preis für identische Instrumente. Ein Markt wird als aktiv angesehen, wenn notierte Preise leicht und regelmäßig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen.

Level 2: Bewertungsmethoden, die auf beobachtbaren Daten beruhen – entweder direkt als Preise oder indirekt abgeleitet von Preisen. Zu den Bewertungsmethoden gehören die Verwendung der jüngsten Geschäftsvorfälle zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern sowie der Vergleich mit dem aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstrumentes. Bei der Analyse von diskontierten cash flows sowie Optionspreismodellen werden alle wesentlichen Parameter direkt oder indirekt von beobachtbaren Marktdaten abgeleitet. Dabei werden alle Faktoren berücksichtigt, die Marktteilnehmer bei einer Preisfeststellung

beachten würden. Die Bewertung ist mit anerkannten wirtschaftlichen Methoden für die Preisfindung von Finanzinstrumenten konsistent. Alle für diese Berechnungsmethoden angewandten Schätzungen spiegeln angemessene Markterwartungen wider und beachten alle Risikofaktoren, die normalerweise in Finanzinstrumenten enthalten sind.

Level 3: Bewertungsmethoden, die zum Großteil nicht am Markt beobachtbare Parameter verwenden. Diese Parameter haben einen wesentlichen Effekt auf die Ermittlung des fair values. In dieser Kategorie werden auch Instrumente ausgewiesen, bei denen die Bewertung durch Anpassung von nicht beobachtbaren Inputfaktoren erfolgt, sofern diese Anpassung erheblich ist.

Die Bewertungsmethoden werden periodisch neu ausgerichtet und auf Validität überprüft, indem Preise von beobachtbaren aktuellen Markttransaktionen oder Preise, die auf verfügbaren, beobachtbaren Marktdaten beruhen, für dasselbe Finanzinstrument verwendet werden.

Wertminderungen

Monatlich findet ein Prozess für die Bewertung der Kreditforderungen mit dem Auftrag an die für das Risiko zuständigen Organisationseinheiten statt, auf Basis aktueller Entwicklungen einen Vorschlag für den Kreditrisikoversorgebedarf zu machen. Eine Wertminderung liegt vor, wenn nach dem erstmaligen Ansatz eines Finanzinstrumentes objektive Hinweise auf ein Ereignis vorliegen, das Auswirkungen auf die zukünftigen Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument hat und deren Auswirkung verlässlich geschätzt werden kann.

Wertberichtigungen werden im Verbund sowohl auf einzelne Vermögenswerte als auch auf Portfolioebene gerechnet. Alle wesentlichen Vermögenswerte werden einzeln auf Wertminderungen hin untersucht. Finanzielle Vermögenswerte, die für sich gesehen nicht bedeutsam sind, werden einer gemeinsamen Bewertung unterzogen. Dabei werden sie in Gruppen mit vergleichbaren Risikoprofilen zusammengefasst. Alle Vermögenswerte, bei denen kein objektiver Hinweis auf Wertminderung vorliegt, werden im Rahmen der Portfoliowertberichtigung für Wertminderungen, die bereits aufgetreten, aber noch nicht entdeckt wurden, wertberichtigt.

Objektive Hinweise für das Auftreten von Wertminderungen sind z.B. finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners; Umschuldung einer Forderung zu Konditionen, die ansonsten nicht gewährt werden; Indikationen, dass der Schuldner in Insolvenz geht; das Verschwinden eines Wertpapiers von einem aktiven Markt und andere beobachtbare Daten im Zusammenhang mit einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten wie Veränderungen im Zahlungsstand von Kreditnehmern oder wirtschaftliche Bedingungen, die mit den Ausfällen der Gruppe korrelieren.

Für die Berechnung des Vorsorgebedarfes werden zuerst wesentliche Vermögenswerte einzeln auf objektive Hinweise auf Wertminderung untersucht. Gemäß den Vorgaben im Verbund-Kreditrisikohandbuch bzw. gemäß der generellen Weisung Risikomanagement Kreditrisiko werden Kunden mit einem internen Rating von 4C bis 4E (watchlist loans) und alle anderen Kunden, bei denen sonstige Hinweise ausfallsbedrohender Art bestehen, d.h. dass die vertragskonforme Rückführung gefährdet erscheint, einer intensiveren Prüfung unterzogen. Für un- oder teilbesicherte Engagements wird ein entsprechender Risikoversorgebedarf erfasst. Bei non performing loans (Ratingklasse 5A – 5E) wird die Angemessenheit der Höhe der Risikoversorge überprüft.

Der Betrag der Wertminderungen für Vermögenswerte, die mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, wird aus der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der zukünftigen Zahlungsströme unter Berücksichtigung von Sicherheiten, abgezinst mit dem Effektivzinssatz des Vermögenswertes, ermittelt. Der Abwertungsbetrag wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Fällt zu einem späteren Zeitpunkt der Grund der Wertminderungen weg, wird der Betrag über die Gewinn- und Verlustrechnung wieder zugeschrieben. Bei nicht verbrieften Forderungen wird der Betrag der Risikoversorge auf einem eigenen Konto dargestellt. Verbrieft Forderungen werden direkt ab- bzw. zugeschrieben. Bei nicht verbrieften Forderungen erfolgt eine Direktabschreibung dann, wenn der Vermögenswert ausgebucht wird und keine ausreichende Risikoversorge bis zum Zeitpunkt der Ausbuchung gebildet war.

Die Berechnung der Portfoliowertberichtigung erfolgt für homogene Portfolien. Bei der Berechnung der Höhe dieser Wertberichtigung werden folgende Parameter berücksichtigt:

- die historischen Verluste aus Forderungsausfällen
- die für die Folgeperiode geschätzten Ausfälle
- die geschätzte Zeitdauer zwischen Eintritt eines Ausfalls und Identifizierung des Ausfalls (loss identification period: 30 – 360 Tage)
- die Erfahrung des Managements, ob die aus den historischen Zeitreihen hergeleitete Schätzung der Höhe der Ausfälle größer oder kleiner als die voraussichtlichen Ausfälle in der aktuellen Periode ist.

Bei available for sale Vermögenswerten und bei Vorliegen einer Wertminderung wird diese sofort als Abschreibung in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die bisher in der available for sale Rücklage erfassten Beträge werden ebenfalls in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert. Fällt der Wertminderungsgrund weg, werden abgeschriebene Beträge bei Fremdkapitalinstrumenten wieder erfolgswirksam zugeschrieben. Bei Eigenkapitalinstrumenten erfolgt die Zuschreibung erfolgsneutral unter Beachtung von latenten Steuern im sonstigen Ergebnis.

At fair value through profit or loss Designierung

Der Verbund macht von der Möglichkeit Gebrauch, Finanzinstrumente unwiderruflich als at fair value through profit or loss zu designieren. Eine Zuordnung zu dieser Kategorie erfolgt, wenn eine der drei folgenden Bedingungen erfüllt ist:

- Gruppen von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten werden nach einer dokumentierten Risikomanagementstrategie und Investitionsstrategie auf fair value Basis gemanagt.
- Durch den fair value Ansatz wird eine Inkonsistenz bei der Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nachweislich verhindert.
- Ein Finanzinstrument enthält ein eingebettetes Derivat, das grundsätzlich getrennt vom Rahmenvertrag zum fair value anzusetzen wäre.

Bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Bankbuch, die der Kategorie at fair value through profit or loss zugeordnet werden, werden Zinsen, Dividenden sowie damit im Zusammenhang stehende Provisionserträge und -aufwendungen in den jeweiligen Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Das Ergebnis aus der Bewertung zum fair value wird getrennt davon im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

Im Kapitel 37) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird für jede Klasse von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Betrag, der der Kategorie at fair value through profit or loss zugeordnet wurde, dargestellt. Die Beschreibung über die Gründe der Designierung ist bei den Notes zu den einzelnen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthalten.

Derivate

Derivate werden grundsätzlich mit ihrem Marktwert ergebniswirksam bewertet.

Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts wird auch auf credit value adjustments bzw. debt value adjustments Bedacht genommen. Dem Kontrahentenrisiko für positive Marktwerte aus unbesicherten Zinssteuerungsderivaten des Handelsbuches wird mittels Credit Value Adjustments („CVA“) - als Näherungsfunktion des potenziellen zukünftigen Verlustes in Bezug auf das Kontrahentenausfallsrisiko - Rechnung getragen. Die CVA Charge wird durch Multiplikation von Exposure, Probability of Default und Loss given Default sowie Add-On Faktoren, die von der Laufzeit und der Bonität des zugrunde liegenden Derivategeschäftes (Zinsen, Währungen, Aktien, Commodities) abhängen und als Prozentsatz des Nominales ausgedrückt werden, approximiert.

Die Marktwertänderungen von Derivaten, die für einen fair value hedge verwendet werden, werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung im Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst. Die Marktwertänderung des Grundgeschäft, die aus dem gesicherten Risiko resultiert, wird ebenfalls im Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst, unabhängig ihrer Zuordnung zu den einzelnen Kategorien gemäß IAS 39. Der Verbund verwendet fair value hedges für die Absicherung von Zinsänderungsrisiken bzw. Fremdwährungsrisiken aus festverzinslichen Finanzinvestitionen und -verbindlichkeiten, Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie strukturierten Emissionen.

Bei einem cash flow hedge wird die Marktwertänderung des Derivates direkt im sonstigen Ergebnis unter Berücksichtigung von latenten Steuern in der hedging Rücklage erfasst. Der ineffektive Teil der Sicherungsbeziehung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Bewertung des Grundgeschäft erfolgt je nach dessen Zuordnung in die einzelnen Kategorien. Cash flow hedges werden im Verbund für die Absicherung von Zinsrisiken aus variablen Verzinsungen und von Währungsrisiken aus Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten verwendet.

Wird ein Derivat als Absicherung für eine Nettoinvestition in einem ausländischen Geschäftsbetrieb (hedge of a net investment) genutzt, wird der effektive Teil des hedges erfolgsneutral direkt im Eigenkapital in der Währungsrücklage ausgewiesen. Der ineffektive Teil des hedges wird sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Bei Verkauf des ausländischen Tochterunternehmens wird der Betrag aus der Währungsrücklage in die Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

Eingebettete abspaltungspflichtige Derivate werden unabhängig von dem Finanzinstrument, in das sie eingegliedert sind, bewertet, es sei denn, das strukturierte Investment wurde in die Kategorie at fair value through profit or loss designiert.

Eigene Eigenkapital- und Schuldinstrumente

Eigene Eigenkapitalinstrumente werden mit den Anschaffungskosten bewertet und passivseitig vom Eigenkapital abgesetzt. Rückgekaufte eigene Emissionen werden passivseitig mit dem Rückzahlungsbetrag von den Emissionen abgesetzt. Die Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und den Anschaffungskosten wird erfolgswirksam im sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst.

n) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden

Forderungen sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt notieren und nicht verbrieft sind.

Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden werden mit den Bruttobeträgen vor Abzug von Wertberichtigungen inklusive abgegrenzter Zinsen angesetzt. Der Gesamtbetrag der Risikovorsorge wird, sofern er sich auf bilanzielle Forderungen bezieht, offen als Kürzungsbetrag auf der Aktivseite der Bilanz nach den Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden ausgewiesen. Die Risikovorsorge für außerbilanzielle Geschäfte ist in der Position Rückstellungen enthalten.

Der erstmalige Ansatz der Forderungen erfolgt mit dem Marktwert zuzüglich aller direkt zurechenbaren Transaktionskosten. Die Folgebewertung erfolgt mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode, außer die Forderungen wurden in die Kategorie at fair value through profit or loss designiert.

Finanzierungsleasing

Der Verbund betreibt Finanzierungsleasing sowohl für Immobilien als auch bewegliche Güter. Dabei ist der Verbund Leasinggeber von einem Leasingobjekt, bei dem die Risiken und Chancen zum Großteil auf den Leasingnehmer übergehen und somit dieser der Eigentümer des Leasinggutes ist. Diese Geschäfte werden in den Forderungen ausgewiesen. Dabei wird statt des Leasingvermögens der Barwert der zukünftigen Zahlungen unter Berücksichtigung etwaiger Restwerte ausgewiesen.

Die Immobilienleasingverträge weisen hauptsächlich eine Laufzeit von 10 bis 20 Jahren auf, Mobilienleasing im Retailbereich im Wesentlichen Laufzeiten zwischen 3 bis 6 Jahren. Der Außenzinssatz der Leasingvereinbarungen wird im Zeitpunkt des Abschlusses der Leasingverträge für die gesamte Leasingdauer fixiert. Aufgrund von Zinsanpassungsklauseln kann der Außenzinssatz an die Entwicklung des Kapitalmarktes angepasst werden.

o) Risikovorsorge

Für die besonderen Risiken des Bankgeschäftes werden Einzelwertberichtigungen und Portfoliowertberichtigungen gebildet. Für weitere Details verweisen wir auf das Kapitel 3)m) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

p) Handelsaktiva und -passiva

In der Position Handelsaktiva werden alle finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen, die mit einer kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht erworben wurden, oder die Bestandteil eines Portfolios mit kurzfristiger Gewinnerzielungsabsicht sind. Die Position Handelspassiva umfasst alle negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten, die dem Handel dienen. In dieser Position werden keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen, die in die Kategorie at fair value through profit or loss designiert wurden.

Sowohl der erstmalige Ansatz als auch die Folgebewertung erfolgt mit Marktwerten. Die Transaktionskosten werden sofort erfolgswirksam erfasst. Alle Marktwertveränderungen sowie alle dem Handelsbestand zurechenbaren Zinserträge, Dividendenerträge und Refinanzierungskosten werden im Handelsergebnis dargestellt.

q) Finanzinvestitionen

Unter den Finanzinvestitionen werden alle verbrieften Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, sofern sie nicht unter den Anteilen und Beteiligungen erfasst werden, ausgewiesen. Der erstmalige Ansatz der Finanzinvestitionen erfolgt mit den Marktwerten zuzüglich direkt zurechenbarer Transaktionskosten. Die Folgebewertung ist abhängig von der Zuordnung der finanziellen Vermögenswerte zu den Kategorien at fair value through profit or loss, available for sale, loans & receivables und held to maturity.

At fair value through profit or loss

Der Verbund widmet einige Wertpapiere in diese Kategorie und erfasst die Marktwertänderungen dieser Wertpapiere direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung wie bereits im Kapitel 3)m) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten näher beschrieben.

Available for sale

In diese Kategorie werden alle Finanzinstrumente zugeordnet, die nicht in die Kategorie at fair value through profit or loss, loans & receivables oder held to maturity eingeordnet werden. Auf Grund des fehlenden Fälligkeitstermines werden hier auch alle Eigenkapitalinstrumente eingeordnet, sofern sie nicht der Kategorie at fair value through profit or loss zugeordnet wurden. Nicht börsennotierte Aktien, deren Marktwert nicht verlässlich ermittelt werden kann, werden zu Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen bewertet. Alle anderen available for sale Vermögenswerte werden zu Marktwerten bewertet. Die Marktwertänderungen werden im sonstigen Ergebnis erfasst, bis die Finanzinvestition verkauft oder wertberichtigt wird und der Bewertungsbetrag aus dem sonstigen Ergebnis in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht wird. Bei Finanzinstrumenten mit festen und bestimmaren Zahlungen wird zusätzlich die Differenz zwischen Anschaffungskosten inklusive Transaktionskosten und Rückzahlungsbetrag erfolgswirksam nach der Effektivzinsmethode amortisiert. Somit wird nur die Differenz zwischen den fortgeführten Anschaffungskosten und dem fair value in die available for sale Rücklage eingestellt.

Loans & receivables

In die Kategorie loans & receivables werden alle verbrieften Finanzinvestitionen mit festen und bestimmaren Zahlungen klassifiziert, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind und die das Unternehmen nicht sofort oder in naher Zukunft veräußern möchte. Die Bewertung erfolgt mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Beachtung der Effektivzinsmethode.

Held to maturity

Der Verbund widmet Finanzinstrumente in diese Kategorie, wenn er die Absicht und die Fähigkeit hat, diese Finanzinstrumente bis zur Fälligkeit zu halten und wenn diese Finanzinstrumente bestimmte oder bestimmare Zahlungen und einen Fälligkeitstermin aufweisen.

Die Bewertung erfolgt mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Beachtung der Effektivzinsmethode. Jeder Verkauf oder jede Umwidmung eines wesentlichen Teiles aus dieser Kategorie, der nicht nahe beim Tilgungszeitpunkt liegt oder einem einmaligen isolierten Sachverhalt zuzurechnen ist, der sich der Kontrolle des Unternehmens entzieht und von diesem praktisch nicht vorhergesehen werden konnte, führt für den Verbund zu einer Umwidmung aller held to maturity Finanzinvestitionen in die available for sale Kategorie für die folgenden 2 Geschäftsjahre. Im Geschäftsjahr 2013 kam es wie im Vorjahr zu keinen Umwidmungen bzw. Verkäufen eines wesentlichen Teils aus dieser Kategorie.

r) Investment property Vermögenswerte

Sämtliche Grundstücke und Gebäude, die die Definition von investment properties gemäß IAS 40 erfüllen, werden mit dem Marktwert bilanziert. Bei inländischen und ausländischen Grundstücken und Gebäuden erfolgt die jährliche Bewertung im Wesentlichen nach dem Standard der RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors). RICS definiert den Marktwert (Verkehrswert) als geschätzten Betrag, zu dem eine Immobilie zum Bewertungsstichtag zwischen einem verkaufsbereiten Verkäufer und einem kaufbereiten Erwerber nach angemessenem Vermarktungszeitraum in einer Transaktion im gewöhnlichen Geschäftsverkehr verkauft werden könnte, wobei jede Partei mit Sachkenntnis, Umsicht und ohne Zwang handelt. Die Berechnungen sind Ertragswertrechnungen, die auf Basis aktueller Mietzinslisten samt Mietauslaufprofil unter Zugrundelegung von Annahmen über Marktentwicklungen und Zinssätzen erstellt werden. Für noch nicht fertig gestellte Immobilien im Entwicklungsstadium werden Residualwertverfahren eingesetzt. Für Grundstücke auf welchen keine Entwicklungen in näherer Zukunft erwartet werden, werden auch Vergleichswertverfahren angewendet. Die verwendeten Renditen werden vom Bewerter definiert und spiegeln die aktuelle Marktsituation und die Vor- und Nachteile des jeweiligen Objektes wider. Das Immobilien Portfolio wird überwiegend von externen Gutachtern bewertet. Als unabhängige Gutachter der ausländischen investment properties wurden Colliers International, Cushman & Wakefield, DTZ und Jones Lang Lasalle beauftragt. In Österreich wurden Gutachten von CBRE GmbH, Heimo Kranewitter, Rigele und PKF Hotelpexperts GmbH eingesetzt. Das Entgelt für den externen Gutachter ist ein fixer Betrag und hängt nicht vom festgestellten Marktwert des bewerteten Objektes ab.

Da für die Bewertung der investment property Parameter herangezogen werden, welche nicht auf Marktdaten basieren, erfolgt die Einstufung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien in Level 3 der fair value Kategorie.

Die Mieterträge werden linear entsprechend der Vertragslaufzeit erfolgswirksam vereinnahmt und in den Erträgen aus Zinsen und ähnlichen Erträgen dargestellt.

s) Beteiligungen

Der Verbund gründet Tochterunternehmen und erwirbt Beteiligungen aus strategischen Gründen und als Finanzbeteiligungen. Bei den strategischen Beteiligungen handelt es sich um Gesellschaften, die die Geschäftsfelder des Verbunds abdecken und um Gesellschaften, die geschäftsunterstützend wirken.

Unternehmen, auf die der Verbund einen maßgeblichen Einfluss ausübt, werden nach der Equity Methode bewertet. Alle übrigen Beteiligungen werden mit dem ihnen beizulegenden Wert angesetzt. Die Ermittlung des beizulegenden Werts erfolgt durch Bezugnahme auf Marktpreise auf aktiven Märkten oder, soweit keine aktiven Märkte bestehen, anhand von Bewertungsverfahren. Zu den Bewertungsverfahren gehören insbesondere Discounted Cash Flow-Verfahren und Multiplikatorverfahren. Soweit Discounted Cash Flow Verfahren zur Anwendung gelangen, beruhen die verwendeten Abzinsungssätze auf jeweils aktuellen Empfehlungen des Fachsenats der österreichischen Kammer der Wirtschaftstreuhänder sowie internationalen Finanzinformationsdienstleistungsunternehmen und liegen im Geschäftsjahr 2013 zwischen 7,5 % und 9,9 %. Die bei der Berechnung verwendete Marktrisikoprämie liegt bei 5,75 %, die herangezogenen Beta-Werte zwischen 0,97 % und 1,25 %. Für illiquide Instrumente werden Abschläge bis zu 20 % vorgenommen. Zusätzliche Länderrisiken waren nicht zu berücksichtigen. Ergänzend werden Verfahren angewendet, bei denen beizulegende Werte durch Anpassung beobachtbarer Marktdaten ähnlicher Finanzinstrumente ermittelt werden. Jene Beteiligungen, bei denen der beizulegende Wert nicht zuverlässig bestimmbar ist, sind zu Anschaffungskosten angesetzt. Bei Wertminderungen werden entsprechende Abwertungen vorgenommen. Fällt der Grund der Wertminderung weg, erfolgt die Zuschreibung erfolgsneutral unter Beachtung von latenten Steuern im sonstigen Ergebnis.

t) Immaterielles und materielles Anlagevermögen

Der Ausweis der immateriellen Vermögenswerte erfolgt mit den jeweiligen Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen bzw. um Wertminderungen. Diese Position umfasst vor allem entgeltlich erworbene Firmenwerte und Software.

Ein Geschäfts- oder Firmenwert wird nicht linear abgeschrieben, sondern stattdessen gemäß IAS 36 einmal jährlich auf Wertminderung geprüft oder, falls Ereignisse oder veränderte Umstände darauf hinweisen, dass eine Wertminderung stattgefunden haben könnte, auch häufiger. Dieser impairment Test wird für die jeweiligen cash generating units (CGUs), welchen Firmenwerte zugerechnet sind, durchgeführt.

Leasinggegenstände, die dem operating lease dienen, werden dem Verbund zugerechnet und unter den Sachanlagen ausgewiesen.

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, die – soweit es sich um abnutzbare Vermögenswerte handelt – um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der erwarteten Nutzungsdauer vermindert werden.

Bei dauerhaften Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen, bei Wegfall dieses Abschreibungsgrundes werden Zuschreibungen bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten durchgeführt.

Die Nutzungsdauer entspricht dem tatsächlichen Nutzungsverschleiß und beträgt für:

Betriebs- und Geschäftsausstattung (Möbel)	max. 10 Jahre
EDV-Hardware (inkl. Rechenmaschinen etc.)	max. 5 Jahre
EDV-Software	max. 4 Jahre
Fahrzeuge	max. 5 Jahre
Tresoranlagen, Panzerschränke	max. 20 Jahre
Gebäude, Umbauten	max. 50 Jahre
Mietrechte	max. Laufzeit des Mietrechtes

Die Leasingerglöse von operating lease Vermögenswerten werden linear entsprechend der Vertragslaufzeit erfolgswirksam vereinnahmt und gemeinsam mit den Abschreibungen in den Erträgen aus Zinsen und ähnlichen Erträgen dargestellt.

u) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

In diesen Positionen werden sowohl die laufenden als auch die latenten Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen ausgewiesen.

Gemäß IAS 12 wird die latente Steuerabgrenzung nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode ermittelt. Dabei wird eine Steuerabgrenzung auf alle temporären Unterschiede zwischen dem steuerlichen Wertansatz eines Vermögenswertes oder Schuldpostens und dem Wertansatz im IFRS Abschluss gebildet. Die Berechnung der latenten Steuern in den einzelnen Verbundunternehmen erfolgt mit den zum Bilanzstichtag gültigen oder bereits angekündigten landesspezifischen Steuersätzen. Eine Aufrechnung von latenten Steueransprüchen mit latenten Steuerverpflichtungen wird je Unternehmen vorgenommen.

Aktive latente Steuern unter anderen auf noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge werden dann bilanziert, wenn es wahrscheinlich ist, dass in derselben Gesellschaft in Zukunft ausreichend zu versteuernde Gewinne vorhanden sein werden bzw. wenn in ausreichendem Umfang steuerpflichtige temporäre Differenzen vorhanden sind. Der Beurteilungszeitraum beträgt bis zu 4 Jahre. Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge oder andere Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, deren Verwertbarkeit nicht ausreichend gesichert ist, werden wertberichtigt. Eine Abzinsung für latente Steuern wird nicht vorgenommen.

v) Sonstige Aktiva

Zur periodenrichtigen Darstellung von Erträgen und Aufwendungen werden Rechnungsabgrenzungsposten gebildet, die gemeinsam mit sonstigen Vermögenswerten in dieser Position ausgewiesen werden. Im Falle von Wertminderungen werden Wertberichtigungen gebildet. Darüber hinaus enthält diese Position auch alle positiven Marktwerte aus Derivaten des Bankbuches, die mit dem Marktwert bewertet werden. Die Marktwertänderungen werden – mit Ausnahme von Derivaten für cash flow hedges, die direkt im sonstigen Ergebnis erfasst werden – im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

w) Verbindlichkeiten

Der erstmalige Ansatz der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie der verbrieften Verbindlichkeiten erfolgt mit dem Marktwert zuzüglich aller direkt zurechenbaren Transaktionskosten. Die Folgebewertung erfolgt mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode, außer diese Verbindlichkeiten wurden der Kategorie at fair value through profit or loss zugeordnet.

x) Sozialkapital

Bei beitragsorientierten Plänen (defined contribution plans) stellen die Beiträge an den Fonds einen Aufwand der laufenden Periode dar. Ungleichmäßig verteilte Beitragszahlungen werden periodengerecht abgegrenzt.

Der Verbund hat einzelnen Mitarbeitern leistungsorientierte Pläne (defined benefit plans) für die Höhe der späteren Versorgungsleistung zugesagt. Diese Pläne sind teilweise unfunded, d.h. die zur Bedeckung benötigten Mittel verbleiben im Unternehmen, die Bildung der Rückstellung erfolgt im Verbund. Im ÖVAG Konzern wurden in den Vorjahren Pensionsansprüche von Mitarbeitern auf Pensionskassen übertragen, die als ausgelagertes Vermögen – Planvermögen – dargestellt sind. Außergewöhnliche, unternehmens- oder planspezifische Risiken bzw. erhebliche Risikokonzentration sind keine zu erblicken. Die beiden Pensionskassen veranlagen die Mittel zu knapp 55 % in Anleihen und zu 33 % in Aktien. Der Rest verteilt sich auf Alternative Investments, Immobilien und Bargeld.

Für die Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen werden gemäß Anwartschaftsbarwertverfahren nach den allgemein anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik der Barwert der Gesamtverpflichtung sowie die in der Periode hinzuverdienten Ansprüche ermittelt. Bei der Abfertigungsverpflichtung werden sowohl ein Ausscheiden wegen des Erreichens der Altersgrenze als auch wegen Berufsunfähigkeit, Invalidität oder Ableben sowie die Hinterbliebenenanwartschaft berücksichtigt.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden direkt im sonstigen Ergebnis erfasst. Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand wird im Zeitpunkt der Planänderung sofort erfolgswirksam erfasst. Alle Aufwendungen und Erträge in Zusammenhang mit leistungsorientierten Plänen werden im Personalaufwand erfasst.

Parameter zur Berechnung der Sozialkapitalverpflichtungen

	2013	2012	2011	2010	2009
Rechnungszinssatz	3,00 %	3,00 %	4,50 %	4,25 %	5,25 %
Zinssatz Planvermögen	3,00 %	3,00 %	4,25 %	4,25 %	5,50 %
Künftige Gehaltssteigerungen	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
Künftige Pensionssteigerungen	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Fluktuationsabschläge	keine	keine	keine	keine	keine

Als Rechnungsgrundlagen werden die biometrischen Grundwerte der aktuellsten österreichischen Pensionsversicherungstafel AVÖ 2008-P – Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung – Pagler&Pagler, Angestelltenbestand verwendet. Da der Rückstellungsbedarf für Dienstnehmer, die nicht in Österreich beschäftigt sind, unwesentlich ist, wird auf eine Anpassung der Parameter und biometrischen Grundwerte auf die Verhältnisse in den Ländern dieser Tochtergesellschaften verzichtet.

Bei der Berechnung wird generell auf die derzeit gültigen Alterspensionsgrenzen abgestellt und vorausgesetzt, dass die Mitarbeiter das aktive Dienstverhältnis in der Regel mit 65 Jahren bei Männern und 60 Jahren bei Frauen beenden werden. Allfällige Übergangsregelungen werden vernachlässigt. Für Dienstnehmer, die nicht in Österreich beschäftigt sind, wurden die lokal üblichen Alterspensionsgrenzen für die Berechnung herangezogen.

Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen beinhaltet anspruchsberechtigte Dienstnehmer, die am Bewertungsstichtag in einem aktiven Dienstverhältnis standen, sowie Bezieher laufender Pensionen. Die Ansprüche sind in Sonderverträgen bzw. Statuten genannt, rechtsverbindlich und unwiderruflich zugesagt.

y) Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn aus einem vergangenen Ereignis eine gegenwärtige Verpflichtung entstanden und es wahrscheinlich ist, dass zur Erfüllung der Verpflichtung ein Abfluss von Ressourcen erforderlich ist. Sie werden in Höhe der wahrscheinlichsten voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet. Dabei werden Kostenschätzungen von Vertragspartnern, Erfahrungswerte und finanzmathematische Berechnungsmethoden verwendet. Liegt nur eine mögliche Verpflichtung vor und kommt es wahrscheinlich zu keinem Vermögensabfluss bzw. ist keine zuverlässige Schätzung der Verpflichtung möglich, so wird eine Eventualverpflichtung ausgewiesen. Eine Abzinsung wird nicht vorgenommen.

In den Risikorückstellungen werden Kreditrisikovorsorgen für Eventualverbindlichkeiten (insbesondere Finanzgarantien) ausgewiesen. Die anderen Rückstellungen enthalten Vorsorgen für Rechtsstreitigkeiten, Restrukturierungen sowie Risiken aus Immobilienprojekten. Die Dotierung und Auflösung von Risikorückstellungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Risikovorsorgen erfasst. Die Dotierung und Auflösung der Restrukturierungsrückstellung erfolgt in der Position Restrukturierungsaufwand, während die Aufwendungen und Erträge alle anderen Rückstellungen vorwiegend im sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst sind.

z) Sonstige Passiva

Zur periodenrichtigen Darstellung von Erträgen und Aufwendungen werden Rechnungsabgrenzungsposten gebildet, die gemeinsam mit sonstigen Verbindlichkeiten in dieser Position ausgewiesen werden. Darüber hinaus enthält diese Position auch alle negativen Marktwerte aus Derivaten des Bankbuches, die mit den Marktwerten angesetzt werden. Die Marktwertänderungen werden – mit Ausnahme von Derivaten für cash flow hedges, die im sonstigen Ergebnis erfasst werden – im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

aa) Nachrangkapital

Der erstmalige Ansatz des Nachrangkapitals erfolgt mit dem Marktwert zuzüglich aller direkt zurechenbaren Transaktionskosten. Die Folgebewertung erfolgt mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode, außer diese Verbindlichkeiten wurden der Kategorie at fair value through profit or loss zugeordnet. Bei verlusttragenden Instrumenten ist der Rückzahlungsbetrag gemäß IAS 39 AG 8 in der Folgeperiode regelmäßig anzupassen. Für die Ermittlung des Buchwertes der finanziellen Verbindlichkeiten werden die zukünftig erwarteten cash flows mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz diskontiert. Für die Berechnung der zukünftigen cash flows wird bei den Ergänzungskapitalanleihen die aktuellste Planung zu Grunde gelegt. Für Instrumente, die nach lokalem Recht Eigenkapital darstellen und daher von einer Kapitalherabsetzung betroffen sind, wird der Kurs nach Kapitalherabsetzung verwendet. Sind die zukünftigen cash flows nicht verlässlich bestimmbar, werden der Bewertung gemäß IAS 39.9 die vertraglichen cash flows über die gesamte Laufzeit zugrunde gelegt. Die Differenz zwischen dem ursprünglich passivierten Betrag und dem so berechneten Barwert wird im sonstigen betrieblichen Ergebnis dargestellt. Die Effektivverzinsung wird im Zinsaufwand erfasst.

Verbriefte oder unverbiefte finanzielle Verbindlichkeiten werden dann dem Nachrangkapital zugeordnet, wenn die Verbindlichkeit im Falle der Liquidation oder des Konkurses des Unternehmens erst nach den Verbindlichkeiten der anderen nicht nachrangigen Gläubiger befriedigt werden muss.

Ergänzungskapital beinhaltet in den Vertragsbedingungen zusätzlich zur Nachrangigkeit auch eine ergebnisabhängige Zinszahlung. Zinsen dürfen nur soweit ausbezahlt werden, soweit sie im Jahresüberschuss vor Rücklagenbewegung des emittierenden Unternehmens gedeckt sind. Weiters nehmen Ergänzungskapitalanteile auch am Verlust teil. Der Rückzahlungsbetrag wird durch laufende Verluste gemindert. Eine Tilgung zum Nominale kann erst dann wieder erfolgen wenn die evidenzmäßig erfassten Verluste durch Gewinne aufgefüllt werden.

bb) Eigenkapital

Als Eigenkapital werden vom Verbund emittierte Finanzinstrumente ausgewiesen, die keine vertragliche Verpflichtung beinhalten, flüssige Mittel oder einen anderen finanziellen Vermögenswert an ein anderes Unternehmen abzugeben oder finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten mit einem anderen Unternehmen zu potenziell nachteiligen Bedingungen für den Emittenten auszutauschen.

Das Kapitalmanagement erfolgt im Verbund auf Basis des aufsichtsrechtlichen Kapitals. Für Details verweisen wir auf Kapitel dd) Eigenmittel nach österreichischem BWG und Kapitel 51)c) Risikostrategie und interner Kapitaladäquanzprozess.

Mangels einer obersten Muttergesellschaft auf Grund der fehlenden Kontrolle der Zentralorganisation gemäß IAS 27 handelt es sich beim Verbundabschluss um einen Gleichordnungskonzern. Dabei werden die Eigenkapitalbestandteile der einbezogenen Unternehmen, die nicht beherrscht werden, zusammengefasst und um die ebenfalls zusammengefassten Beteiligungsbuchwerte an diesen einbezogenen Unternehmen vermindert. Die danach verbleibenden Eigenkapitalbestandteile werden in den jeweiligen Positionen im Eigenkapital ausgewiesen und es entstehen aus dieser Art der Konsolidierung keine Minderheitenanteile.

Das Genossenschaftskapital der Volksbanken wird im Posten Geschäftsanteile getrennt erfasst. Gemäß IAS 32 kann Genossenschaftskapital, da es unter Einhaltung einer Kündigungsfrist jederzeit vom Inhaber gekündigt werden kann, nicht als Eigenkapital angerechnet werden. Da es aber als Tier I Kapital in den anrechenbaren Eigenmittel enthalten ist, und die Steuerung des Kapitals auf Basis des aufsichtsrechtlichen Kapitals erfolgt, wird es als eigener Posten neben dem Eigenkapital ausgewiesen.

cc) Rücklagen

In der Position Rücklagen werden Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen und Bewertungsrücklagen zusammengefasst. Von den Kapitalrücklagen werden gemäß IAS 32 die Transaktionskosten einer Eigenkapitaltransaktion unter Berücksichtigung von latenten Steuern abgesetzt, sofern es sich dabei um zusätzliche, der Eigenkapitaltransaktion direkt zurechenbare Kosten handelt. Weiters wird hier auch der Unterschied zwischen Nominale und Rückkaufswert von eigenen Aktien abgesetzt.

In den Gewinnrücklagen werden alle gesetzlichen, satzungsmäßigen und freien Gewinnrücklagen i.e.S., die Haftrücklage gemäß § 23 Abs 6 BWG, die un versteuerten Rücklagen und alle sonstigen nicht ausgeschütteten Gewinne dargestellt.

Die ebenfalls zugeordneten Bewertungsrücklagen sind die Währungsrücklagen aus der Umrechnung ausländischer Tochterunternehmen in fremder Währung, die available for sale Rücklage sowie die hedging Rücklage. Von den Rücklagen werden etwaige latente Steuern abgesetzt.

dd) Eigenmittel nach österreichischem BWG

Das Unternehmen unterliegt externen Kapitalanforderungen, die auf den EU-Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG beruhen und in nationales Recht umgesetzt wurden. Die darin festgelegten Regeln für Kapitalquoten sind die zentrale Steuerungsgröße im Verbund. Mit diesen Quoten wird das aufsichtsrechtliche Kapital ins Verhältnis zu Kredit-, Markt- und operationellem Risiko gesetzt. Demgemäß orientiert sich die risk/return-Steuerung des Verbundes an einem Geschäft bzw. letztlich an dem einer organisatorischen Einheit zugeordneten Kapital und dem daraus zu erwirtschaftenden Ertrag unter Beachtung der entsprechenden Risikogesichtspunkte.

Das Kreditrisiko wird ermittelt, indem bilanzielle und außerbilanzielle Engagements entsprechend ihrem relativen Risikogehalt mit dem einem Kontrahenten zuzuordnenden Risikogewicht multipliziert werden. Die Verfahren zur Ermittlung der risikorelevanten Parameter (Obligo, Risikogewicht) orientieren sich an regulatorisch vorgegebenen Prozentsätzen (Standardansatz). Die Marktrisikokomponente des Verbunds wird ebenfalls nach dem Standardansatz gerechnet. Das Erfordernis für das operationelle Risiko ergibt sich aus der Multiplikation der Betriebserträge mit den für die jeweiligen Geschäftsfelder gültigen Prozentsätzen.

Das aufsichtsrechtliche Kapital ist in folgende drei Bestandteile aufgeteilt:

- Kern- oder Tier I Kapital
- Ergänzungs- oder Tier II Kapital
- Drittrangmittel oder Tier III Kapital

Das Kern- oder Tier I Kapital besteht aus dem gezeichneten Kapital, den Kapital- und Gewinnrücklagen, Minderheitenanteilen sowie hybriden Kapitalbestandteilen abzüglich immaterieller Vermögenswerte.

Ergänzungs- oder Tier II Kapital besteht aus langfristigen nachrangigen Verbindlichkeiten und stillen Reserven.

Das Tier III Kapital besteht aus kurzfristigen nachrangigen Verbindlichkeiten.

Die Mindest-Eigenmittelquote (Summe aus Tier I, II und III) beträgt 8 %, die Mindest-Kernkapitalquote beträgt 4 % der Summe der Risikopositionen. Das gesamte Tier II Kapital ist auf 100 % des Tier I Kapitals begrenzt. Je nach Ausgestaltung des Tier II Kapitals können nachrangige Verbindlichkeiten nur bis zu 50 % des Tier I Kapitals angerechnet werden. Das Tier III Kapital darf nur zur Unterlegung von Marktrisiken verwendet werden.

Die Darstellung der bankrechtlichen Eigenmittel des Verbunds erfolgt im Kapitel 36) Eigenmittel nach österreichischem BWG. Diese aufsichtsrechtlich relevanten Grenzen wurden im Verbund in der gesamten Berichtsperiode eingehalten und übererfüllt.

Seit 1.1.2014 sind CRD IV und CRR (Basel III) in Kraft. Damit wird das Kernkapital in Common Equity Tier I (CET1) und Additional Tier I (AT1) differenziert, wobei CET1 künftig der dominierende Kapital-Bestandteil einer Bank sein soll. Hybrides Kapital wird entsprechend den Übergangsbestimmungen entweder als AT1 oder Tier 2 (T2) zugerechnet werden bzw. unterliegt den Phasing-out Bestimmungen. Minderheitenanteile bei Tochterunternehmen werden zukünftig nur noch mit dem anteiligen Mindesteigenmittelerfordernis anrechenbar sein. Bestehende Kapitalbestandteile, welche die Kriterien für CET1, AT1 bzw. T2 nicht mehr erfüllen, werden jedes Jahr um 10%-Punkte geringer angerechnet. Staatliches Partizipationskapital ist bis 31.12.2017 als CET1 anrechenbar.

ee) Treuhandgeschäfte

Geschäfte, in denen ein Unternehmen des Verbunds als Treuhänder oder in anderer treuhändischer Funktion agiert und somit Vermögenswerte auf fremde Rechnung verwaltet oder platziert, werden nicht in der Bilanz ausgewiesen. Provisionszahlungen aus diesen Geschäften werden im Provisionsüberschuss dargestellt.

ff) Pensionsgeschäfte

Im Rahmen echter Pensionsgeschäfte verkauft der Verbund Vermögenswerte an einen Vertragspartner und vereinbart gleichzeitig, diese an einem bestimmten Termin zu einem vereinbarten Kurs zurückzukaufen. Die Vermögenswerte verbleiben, da keine Chancen und Risiken mit übertragen werden, in der Bilanz des Verbunds und werden nach den Regeln der jeweiligen Bilanzposten bewertet. Gleichzeitig wird eine Verpflichtung in Höhe der erhaltenen Zahlung passiviert.

gg) Eventualverpflichtungen

Unter den Eventualverpflichtungen werden mögliche Verpflichtungen ausgewiesen, bei denen es wahrscheinlich zu keinem Vermögensabfluss kommen wird oder bei denen keine zuverlässige Schätzung der Verpflichtung möglich ist. Für Akzepte und Indossamentverbindlichkeiten aus weitergegebenen Wechseln werden im Rahmen der Risikorückstellungen Vorsorgen gebildet, wenn es voraussichtlich zu Inanspruchnahmen kommen wird.

Verpflichtungen aus Finanzgarantien werden erfasst, sobald der Verbund Vertragspartei wird, d.h. im Zeitpunkt der Annahme des Garantieangebots. Der erstmalige Ansatz der Finanzgarantien erfolgt mit dem fair value. Grundsätzlich entspricht der fair value dem Wert der vereinbarten Prämie.

Unter den sonstigen Eventualverpflichtungen werden die Haftsummenzuschläge bei Beteiligungen an Genossenschaften ausgewiesen. Im Rahmen der Folgebewertung wird regelmäßig überprüft, ob eine bilanzielle Erfassung im Verbundabschluss erforderlich ist.

4) Zinsüberschuss

EUR Tsd.	2013	2012
Zinsen und ähnliche Erträge	1.347.389	1.709.859
Zinsen und ähnliche Erträge aus	1.287.214	1.634.397
Barreserve	1.147	3.734
Kredit- und Geldmarktgeschäften mit Kreditinstituten	33.585	61.986
Kredit- und Geldmarktgeschäften mit Kunden	940.361	1.113.664
Festverzinslichen Wertpapieren	146.848	220.492
Derivaten des Bankbuches	165.273	234.521
Laufende Erträge aus	38.182	42.629
Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	15.639	18.533
Sonstigen verbundenen Unternehmen	7.801	8.415
Sonstigen Beteiligungen	14.742	15.681
Erträge von operating lease Verträgen und investment property	21.993	32.833
Mietserträge investment property	15.793	21.057
Erträge von operating lease Verträgen	6.200	11.776
Mietserträge	23.750	32.849
Abschreibungen	-17.550	-21.073
Zinsen und ähnliche Aufwendungen aus	-614.263	-931.146
Einlagen von Kreditinstituten (inklusive Zentralbanken)	-101.162	-143.139
Einlagen von Kunden	-255.490	-330.767
Verbrieften Verbindlichkeiten	-199.022	-387.160
Nachrangkapital	-42.103	-37.179
Derivaten des Bankbuches	-16.486	-32.902
Zinsüberschuss	733.126	778.713

Darstellung des Zinsüberschusses nach IAS 39 Kategorien:

EUR Tsd.	2013	2012
Zinsen und ähnliche Erträge	1.347.389	1.709.859
Zinsen und ähnliche Erträge aus	1.287.214	1.634.397
Finanzielle Vermögenswerte at fair value through profit or loss	3.028	6.233
Derivaten des Bankbuches	165.273	234.521
Finanzielle Vermögenswerte nicht at fair value through profit or loss	1.118.913	1.393.643
Finanzielle Vermögenswerte available for sale	109.393	163.126
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	983.296	1.199.838
Hievon Finanzierungsleasing	162.384	187.198
Hievon Barwerteffekt aus Risikovorsorge	2.427	2.139
Finanzielle Vermögenswerte held to maturity	26.223	30.678
Laufende Erträge aus	38.182	42.629
Finanzielle Vermögenswerte at fair value through profit or loss	731	2.021
Finanzielle Vermögenswerte available for sale	37.451	40.608
Erträge von operating lease Verträgen und investment property	21.993	32.833
Zinsen und ähnliche Aufwendungen aus	-614.263	-931.146
Derivaten des Bankbuches	-16.486	-32.902
Finanzverbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	-597.777	-898.244
Zinsüberschuss	733.126	778.713

5) Risikovorsorge

EUR Tsd.	2013	2012
Zuführung zu Risikovorsorgen	-375.932	-651.689
Auflösung von Risikovorsorgen	363.449	348.315
Zuführung zu Risikorückstellungen	-9.918	-10.981
Auflösung von Risikorückstellungen	11.086	11.785
Direktabschreibungen von Forderungen	-88.338	-64.468
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen	9.245	12.988
Risikovorsorge	-90.408	-354.050

Für weitere Details zu den Risikovorsorgen und Risikorückstellungen verweisen wir auf Kapitel 15) Risikovorsorge und Kapitel 30) Rückstellungen.

6) Provisionsüberschuss

EUR Tsd.	2013	2012
Provisionserträge	325.678	320.317
aus dem Kreditgeschäft	66.391	78.977
aus dem Wertpapiergeschäft	105.023	102.359
aus dem Girogeschäft und Zahlungsverkehr	105.879	98.112
aus dem Devisen-, Sorten- und Edelmetallgeschäft	12.435	12.609
aus dem sonstigen Dienstleistungsgeschäft	35.950	28.261
Provisionsaufwendungen	-71.383	-52.277
aus dem Kreditgeschäft	-30.607	-24.475
aus dem Wertpapiergeschäft	-25.444	-15.905
aus dem Girogeschäft und Zahlungsverkehr	-12.937	-10.295
aus dem Devisen-, Sorten- und Edelmetallgeschäft	-960	-871
aus dem sonstigen Dienstleistungsgeschäft	-1.435	-731
Provisionsüberschuss	254.295	268.040

In den Provisionserträgen sind keine Erträge und in den Provisionsaufwendungen keine Aufwendungen aus at fair value through profit or loss gewidmeten Finanzinvestitionen enthalten.

Für die Verwaltung von Treuhandverträgen wurden Provisionserträge in Höhe von EUR 7 Tsd. (2012: EUR 32 Tsd.) im Provisionsüberschuss erfasst.

7) Handelsergebnis

EUR Tsd.	2013	2012
Aktienbezogene Geschäfte	-1.828	16.884
Währungsbezogene Geschäfte	6.021	7.049
Zinsbezogene Geschäfte	-5.792	14.737
Sonstige Geschäfte	1.240	171
Handelsergebnis	-359	38.841

8) Verwaltungsaufwand

EUR Tsd.	2013	2012
Personalaufwand	-484.937	-499.796
Löhne und Gehälter	-353.487	-368.112
Gesetzlich vorgeschriebener Sozialaufwand	-93.227	-93.970
Freiwilliger Sozialaufwand	-6.576	-6.728
Aufwand Altersvorsorge	-11.984	-10.553
Dotierung Abfertigungs- und Pensionsrückstellung	-19.663	-20.434
Sachaufwand	-291.597	-282.151
Abschreibungen auf Anlagevermögen	-46.616	-48.691
planmäßig (-)	-46.216	-46.456
außerplanmäßig (-)	-400	-2.235
Verwaltungsaufwand	-823.150	-830.638

Im Personalaufwand sind Aufwendungen für beitragsorientierte Versorgungspläne in Höhe von EUR 9.158 Tsd. (2012: EUR 12.490 Tsd.) enthalten.

Im Sachaufwand sind Aufwendungen für die Verwaltung von investment property in Höhe von EUR 3.129 Tsd. (2012: EUR 4.545 Tsd.) ausgewiesen.

Die auf das Geschäftsjahr entfallenden Aufwendungen für den Abschlussprüfer KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfung und Steuerberatungsgesellschaft betragen in Summe EUR 2.721 Tsd. (2012: EUR 2.234 Tsd.). Davon entfallen EUR 2.236 Tsd. (2012: EUR 1.928 Tsd.) auf die Prüfung des Verbundabschlusses sowie von Abschlüssen einzelner verbundener Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, EUR 354 Tsd. (2012: EUR 186 Tsd.) auf andere Beratungsleistungen, EUR 34 Tsd. (2012: EUR 0 Tsd.) auf Steuerberatungsleistungen und EUR 97 Tsd. (2012: EUR 120 Tsd.) auf sonstige Leistungen.

Angaben über Bezüge von Schlüsselpersonen

EUR Tsd.	2013	2012
Gesamtbezüge		
Mitglieder Delegiertenrat	2.679	1.200
Mitglieder Aufsichtsrat ÖVAG	1.512	1.519
Mitglieder Vorstand ÖVAG	2.086	2.132
Mitglieder Vorstand/ Geschäftsleiter Volksbanken	14.650	20.802
Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen		
Mitglieder Delegiertenrat	184	259
Mitglieder Aufsichtsrat ÖVAG	43	269
Mitglieder Vorstand ÖVAG	1.141	1.793
Mitglieder Vorstand/ Geschäftsleiter Volksbanken	2.206	4.075

Als Schlüsselpersonen sind definiert:

1. Mitglieder Delegiertenrat
2. Mitglieder Aufsichtsrat ÖVAG
3. Mitglieder Vorstand ÖVAG
4. Mitglieder Vorstand VB Holding eGen
5. jeweilige Mitglieder Vorstand sowie jeweilige Geschäftsleiter der einbezogenen Volksbank

Sollte eine Schlüsselperson mehrere Organfunktionen ausüben, wurde sie nur einmal erfasst und zwar in der obersten Hierarchie der oben angeführten Aufstellung.

Anzahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Mitarbeiter inklusive Veräußerungsgruppe

	Mitarbeiteranzahl zum Ultimo	
	31.12.2013	31.12.2012
Inland	5.975	6.220
Ausland	810	832
Mitarbeiter gesamt	6.785	7.052

9) Sonstiges betriebliches Ergebnis

EUR Tsd.	2013	2012
Sonstige betriebliche Erträge	328.161	945.566
Entkonsolidierungsergebnis aus dem Abgang von Tochterunternehmen	-7.627	-12.431
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-130.978	-48.998
Sonstige Steuern	-58.441	-73.552
Abschreibung von Firmenwerten und Markennamen	-58	-388
Sonstiges betriebliches Ergebnis	131.058	810.198

Der Ertrag aus der Anpassung des Buchwertes des PS 2008 und der Ergänzungskapitalanleihe gemäß IAS 39 AG 8 beträgt für die Berichtsperiode EUR 83.890 Tsd. (2012: EUR 596.736 Tsd.). Weiters ist in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen das Ergebnis aus dem Rückkauf des Tier II Kapitals in Höhe von EUR 25.989 Tsd. (2012: sonstiger betrieblicher Ertrag EUR 39.986 Tsd.) sowie des im Vorjahr erfolgten Rückkaufs von hybridem Tier I Kapital in Höhe von EUR 143.239 Tsd. in der Vergleichsperiode enthalten (siehe auch Kapitel 34).

Gemäß der Vereinbarung vom 27. Februar 2012 hat die Republik Österreich am 15. März 2013 eine Asset-Garantie (Ausfallbürgschaft) zu Gunsten der ÖVAG im Höchstbetrag von EUR 100 Mio. abgegeben. Die Wirksamkeit dieser Asset-Garantie ist bis maximal 31. Dezember 2015 befristet. Die unverzinsliche Forderung aus der Übernahme von Ausfällen wird aufgrund ihrer Langfristigkeit auf den Bilanzstichtag abgezinst. Die in dieser Asset-Garantie inkludierte Besserungsvereinbarung stellt eine Verbindlichkeit dar, die ebenfalls abgezinst auf den Berichtstichtag erfasst wird. Die Beträge aus der Abzinsung der Forderung und der Abzinsung der Verbindlichkeit aus der Besserungsvereinbarung werden saldiert im sonstigen betrieblichen Ergebnis dargestellt und betragen im Geschäftsjahr 2013 EUR 69 Mio.

Mietkäufe sowie Betriebskosten und Versicherungszahlungen, die an Kunden weiterverrechnet werden, werden saldiert in Höhe von EUR 186.262 Tsd. (2012: EUR 166.761 Tsd.) unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen, da eine Saldierung besser den wirtschaftlichen Gehalt dieser Geschäftsvorfälle widerspiegelt.

Im Geschäftsjahr 2013 wird im Entkonsolidierungsergebnis das Ergebnis aus dem Verkauf von zehn Gesellschaften im Segment Immobilien dargestellt. Im Vorjahr ist hier die Entkonsolidierung von zwei Gesellschaften aus dem Segment Immobilien enthalten.

In den sonstigen Steuern wird die Bankenabgabe in Höhe von EUR 45.594 Tsd. (2012: 45.594 Tsd.) erfasst. Im Vorjahr ist eine Inanspruchnahme einer Haftung für Kapitalertragsteuern im Zuge einer Betriebsprüfung in Höhe von EUR 18.973 Tsd. enthalten.

Der im Geschäftsjahr 2013 für den Firmenwert des Objekts Heilbad Sauerbrunn durchgeführte impairment Test führte zu keinem Abwertungsbedarf. Im Vorjahr musste der Firmenwert um EUR 330 Tsd. abgewertet werden.

Im Geschäftsjahr 2013 sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen Leerstellungskosten aus investment property Vermögenswerten in unwesentlichem Ausmaß enthalten.

10) Ergebnis aus Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	2013	2012
Ergebnis aus Finanzinvestitionen at fair value through profit or loss	-12.724	7.264
Bewertung Finanzinvestitionen at fair value through profit or loss	-12.274	7.264
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.261	12.070
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-15.899	-4.806
Verbindlichkeiten Kreditinstitute und Kunden	-86	0
Ergebnis aus fair value hedges	8.388	11.473
Bewertung Grundgeschäft	76.675	-1.426
Forderungen Kreditinstitute und Kunden	-23.528	12.416
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-104.640	87.404
Verbindlichkeiten Kreditinstitute und Kunden	78.992	-85.917
Verbriefte Verbindlichkeiten	125.402	-19.026
Nachrangkapital	449	3.698
Bewertung Derivate	-68.286	12.898
Ergebnis aus sonstigen Derivaten Bankbuch	-67.942	119.479
aktienbezogen	0	1.458
währungsbezogen	5.925	-15.481
zinsbezogen	-47.170	84.832
kreditbezogen	-5.757	72.093
sonstige	-20.940	-23.422
Ergebnis aus available for sale Finanzinvestitionen (inklusive Beteiligungen)	13.290	-23.885
realisierte Gewinne / Verluste	36.508	5.845
Zuschreibungen	892	1.866
Abschreibungen (impairments)	-24.110	-31.596
Ergebnis aus loans & receivables Finanzinvestitionen	-11.140	-24.219
realisierte Gewinne / Verluste	-10.758	-22.550
Zuschreibungen	13	3
Abschreibungen (impairments)	-395	-1.673
Ergebnis aus held to maturity Finanzinvestitionen	2.559	2.697
realisierte Gewinne / Verluste	2.559	2.697
Ergebnis aus operating lease und investment property Vermögenswerten sowie sonstigen Finanzinvestitionen	-22.792	-48.450
realisierte Gewinne / Verluste	10.893	2.556
Wertveränderungen investment property	-33.684	-51.007
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	-90.360	44.358

Im Geschäftsjahr 2013 wurden aus der available for sale Rücklage EUR 15.883 Tsd. (2012: EUR 22.424 Tsd.) in die Gewinn- und Verlustrechnung gebucht. Das Ergebnis betrifft die Position Finanzinvestitionen.

EUR Tsd.	2013	2012
Ergebnis aus Finanzinvestitionen, die erfolgswirksam zum fair value bewertet werden	-105.962	87.209
Finanzinvestitionen at fair value through profit or loss	-12.724	7.264
Fair value hedges	8.388	11.473
Sonstige Derivate Bankbuch	-67.942	119.479
Investment property Vermögenswerte	-33.684	-51.007
Ergebnis aus Finanzinvestitionen, die nicht zum fair value bewertet werden und		
Ergebnis aus Finanzinvestitionen die nicht erfolgswirksam zum fair value bewertet werden	15.601	-42.851
Realisierte Gewinne/ Verluste	39.202	-11.451
Available for sale Finanzinvestitionen	36.508	5.845
Loans & receivables Finanzinvestitionen	-10.758	-22.550
Held to maturity Finanzinvestitionen	2.559	2.697
Operating lease Vermögenswerte und sonstige Finanzinvestitionen	10.893	2.556
Zuschreibungen	905	1.869
Available for sale Finanzinvestitionen	892	1.866
Loans & receivables Finanzinvestitionen	13	3
Abschreibungen (impairments)	-24.505	-33.269
Available for sale Finanzinvestitionen	-24.110	-31.596
Loans & receivables Finanzinvestitionen	-395	-1.673
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	-90.360	44.358

11) Steuern vom Einkommen

EUR Tsd.	2013	2012
Laufende Steuern vom Einkommen	-27.543	-29.056
Latente Steuern vom Einkommen	31.282	-119.973
Steuern eines aufgegebenen Geschäftsbereiches	0	-2.051
Steuern vom Einkommen der laufenden Periode	3.738	-151.080
Steuern vom Einkommen aus Vorperioden - fortgeführter Geschäftsbereich	-1.618	-13.633
Steuern vom Einkommen aus Vorperioden	0	-13.633
Steuern vom Einkommen	2.120	-164.714

Die folgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen errechnetem und ausgewiesenem Steueraufwand

EUR Tsd.	2013	2012
Jahresergebnis vor Steuern – fortgeführter Geschäftsbereich	-11.861	753.610
Jahresergebnis vor Steuern – aufgebener Geschäftsbereich	15.308	48.646
Jahresergebnis vor Steuern – Gesamt	3.447	802.256
Errechneter Steueraufwand 25 %	862	200.564
Steuereffekte		
aus steuerbefreiten Beteiligungserträgen	-6.994	8.920
aus Investitionsbegünstigungen	205	114
aus sonstigen steuerbefreiten Erträgen	63.529	-42.521
Verminderung Steuerlatenzen § 9 Abs. 7 KStG	0	-23.827
aus Storno von Beteiligungsbewertungen	-83.691	17.124
aus nicht abzugsfähiger Firmenwertabschreibung	0	83
aus Beteiligungsbewertungen	11.105	-38.907
aus nicht zu versteuernden Bewertungsergebnissen	-50.863	-105.408
aus Wertberichtigung von aktiven latenten Steuern	38.993	67
aus Nichtansatz von aktiven latenten Steuern	11.267	128.751
aus Wiederansatz von aktiven latenten Steuern	-4.175	-113
aus Steuersatzänderung	326	-1.146
aus abweichenden Steuersätzen Ausland	-4.845	-2.017
aus sonstigen Unterschieden	20.541	9.396
Ausgewiesene Ertragsteuern	-3.738	151.080
Hievon aufgebener Geschäftsbereich	0	2.051
Effektive Steuerquote – fortgeführter Geschäftsbereich	-31,52 %	19,78 %
Effektive Steuerquote – inklusive aufgegebenem Geschäftsbereich	-108,44 %	18,83 %

Durch die hohen Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern bzw. den Nichtansatz von aktiven latenten Steuern insbesondere auf steuerliche Verlustvträge, weichen die effektiven Steuerquoten stark vom gesetzlichen Steuersatz in Österreich ab.

Latente Steuerabgrenzungen im Ausmaß von EUR 63.576 Tsd. (2012: EUR 76.037 Tsd.) wurden direkt mit dem Eigenkapital verrechnet. Im Geschäftsjahr 2013 wurden aktiv latente Steuern auf steuerliche Verlustvträge und andere aktive latente Steuern in Höhe von EUR 1.305 Tsd. (2012: EUR -4.585 Tsd.) wertberichtigt sowie aktive latente Steuern auf steuerliche Verlustvträge und andere aktive latente Steuern in Höhe von EUR -19.378 Tsd. (2012: EUR -8.068 Tsd.) nicht angesetzt, weil nach Einschätzung des Managements die Verwertbarkeit dieser aktiven latenten Steuern auf Verlustvträge und anderen aktiven latenten Steuern in einem angemessenen Zeitraum (bis zu 4 Jahre) unwahrscheinlich ist. Somit wurden auf steuerliche Verlustvträge in Höhe von EUR 2.384.225 Tsd. (2012: EUR 2.151.257 Tsd.) keine latenten Steuern gebildet. Von diesen steuerlichen Verlustvträgen sind EUR 2.371.616 Tsd. (2012: EUR 2.133.063 Tsd.) unbeschränkt vortragsfähig und betreffen vor allem den Verbund selbst.

Angaben zur Verbundbilanz

12) Barreserve

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Kassenbestand	248.937	249.812
Guthaben bei Zentralnotenbanken	1.769.362	859.883
Barreserve	2.018.299	1.109.694

13) Forderungen an Kreditinstitute

Die Forderungen an Kreditinstitute in Höhe von EUR 1.871.657 Tsd. (2012: EUR 2.478.180 Tsd.) sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
täglich fällig	91.993	16.235
bis 3 Monate	541.771	155.405
bis 1 Jahr	144.240	852.181
bis 5 Jahre	1.070.505	1.233.321
über 5 Jahre	23.148	221.037
Forderungen an Kreditinstitute	1.871.657	2.478.180

14) Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden in Höhe von EUR 29.468.699 Tsd. (2012: EUR 32.265.940 Tsd.) sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
täglich fällig	1.397.929	1.681.877
bis 3 Monate	1.201.532	1.332.397
bis 1 Jahr	3.780.382	3.539.514
bis 5 Jahre	9.983.819	11.229.093
über 5 Jahre	13.105.036	14.483.059
Forderungen an Kunden	29.468.699	32.265.940

Angaben zum Leasinggeschäft

EUR Tsd.	bis 1 Jahr	bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt
2013				
Bruttoinvestitionswert	1.038.026	1.778.199	265.655	3.081.879
Abzüglich unverzinsten geleisteter Kautionen	-7.851	-15.381	-9.860	-33.091
Abzüglich noch nicht realisierter Finanzerträge	-127.878	-170.940	-30.001	-328.820
Nettoinvestitionswert	902.297	1.591.878	225.794	2.719.969
Nicht garantierte Restwerte				51.080
2012				
Bruttoinvestitionswert	1.009.818	1.680.156	569.568	3.259.542
Abzüglich unverzinsten geleisteter Kautionen	-2.294	-14.834	-20.801	-37.930
Abzüglich noch nicht realisierter Finanzerträge	-124.231	-176.133	-77.538	-377.902
Nettoinvestitionswert	883.292	1.489.188	471.229	2.843.710
Nicht garantierte Restwerte				52.657

Der Nettoinvestitionswert ist in den Positionen Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten enthalten.

Der Nettoinvestitionswert entspricht dem fair value der Finanzierungsleasinggeschäfte, da den Verträgen variable Zinssätze zugrunde liegen.

15) Risikovorsorge

EUR Tsd.	Einzelwert- berichtigung Kreditinstitute	Einzelwert- berichtigung Kunden	Portfoliowert- berichtigung	Gesamt	Hievon Veräußerungs- gruppe
Stand am 1.1.2012	703	2.180.514	85.722	2.266.939	375.661
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	-379.344	-12.290	-391.634	-366.495
Anpassung IFRS Umwertung	0	-222.407	107.851	-114.556	0
Währungsumrechnung	0	15.870	489	16.359	7.429
Umgliederungen	0	757	434	1.191	0
Barwerteffekt	0	-3.102	0	-3.102	-963
Verbrauch	0	-277.691	0	-277.691	-9.352
Auflösung	0	-310.413	-54.627	-365.039	-16.725
Zuführung	0	523.252	138.883	662.135	10.445
Stand am 31.12.2012	703	1.527.437	266.463	1.794.602	0
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	-3.790	0	-3.790	0
Währungsumrechnung	0	-8.063	-172	-8.235	0
Umgliederungen	0	-34.186	-342	-34.528	0
Barwerteffekt	0	-2.427	0	-2.427	0
Verbrauch	0	-279.378	0	-279.378	0
Auflösung	0	-234.663	-128.786	-363.449	0
Zuführung	0	371.913	4.019	375.932	0
Stand am 31.12.2013	703	1.336.844	141.181	1.478.728	0

In den Forderungen an Kunden sind zinslos gestellte Forderungen in Höhe von EUR 854.092 Tsd. (2012: EUR 884.335 Tsd.) enthalten. Die darauf entfallende Zinszuschreibung ist in der Zuführung im Ausmaß von EUR 20.510 Tsd. (2012: EUR 14.904 Tsd.) enthalten. In der Zeile Umgliederungen ist neben Umgruppierungen von Rückstellungen auch eine Umgliederung in die Position Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt enthalten. Die Portfoliowertberichtigungen betreffen zur Gänze Forderungen an Kunden.

16) Handelsaktiva

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	40.645	96.963
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	26.380	28.150
Positive Marktwerte aus derivativen Geschäften	1.471.213	2.208.784
aktienbezogene Geschäfte	39.401	100.710
währungsbezogene Geschäfte	4.434	24.738
zinsbezogene Geschäfte	1.427.379	2.083.336
Handelsaktiva	1.538.239	2.333.896

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
bis 3 Monate	5.223	351
bis 1 Jahr	16.305	2.782
bis 5 Jahre	19.113	40.427
über 5 Jahre	5	53.403
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	40.645	96.963

17) Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Finanzinvestitionen at fair value through profit or loss	51.976	189.905
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	42.897	120.042
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9.080	69.863
Finanzinvestitionen available for sale	3.345.303	4.324.302
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.988.111	3.926.453
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	357.191	397.849
Finanzinvestitionen loans & receivables	255.945	1.050.051
Finanzinvestitionen held to maturity	831.425	1.112.018
Finanzinvestitionen	4.484.649	6.676.276

In der Position Finanzinvestitionen held to maturity sind Zinsabgrenzungen in Höhe von EUR 11.459 Tsd. (2012: EUR 19.046 Tsd.) berücksichtigt.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
bis 3 Monate	279.967	406.571
bis 1 Jahr	531.750	597.352
bis 5 Jahre	1.519.977	2.618.570
über 5 Jahre	1.786.683	2.586.072
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.118.378	6.208.565

Finanzinvestitionen bewertet at fair value through profit or loss

Finanzinvestitionen werden in die Kategorie at fair value through profit or loss designiert, weil der Verbund diese Finanzinvestitionen auf Marktwertbasis gemäß seiner Investitionsstrategie verwaltet. Das interne Berichtswesen und die Ergebnismessung erfolgen für diese Wertpapiere auf Marktwertbasis.

Umwidmung von available for sale in loans & receivables

Gemäß den Änderungen zu IAS 39 und IFRS 7 wurden im Geschäftsjahr 2008 Wertpapiere der Kategorie available for sale in die Kategorie loans & receivables umgegliedert. Diese Wertpapiere entsprachen bei der erstmaligen Erfassung der Definition für die Kategorie loans & receivables und wurden damals in die Kategorie available for sale gewidmet. Die Umwidmung zu loans & receivables wurde zum 1. Juli 2008 vorgenommen. Der fair value zum Zeitpunkt der Umwidmung wurde als neuer Buchwert für diese Wertpapierbestände angesetzt.

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012	1.7.2008
Buchwert	106.754	472.558	1.140.363
Fair value	108.218	465.136	1.140.363
Available for sale Rücklage mit Umwidmung	-4.724	-27.673	-79.177
Available for sale Rücklage ohne Umwidmung	-6.009	-38.228	-79.177

Die Beträge der available for sale Rücklage werden unter Berücksichtigung von latenten Steuern dargestellt. In der Gewinn- und Verlustrechnung ergaben sich durch die Umwidmung keine wesentlichen unterschiedlichen Auswirkungen.

Durchschnittlicher Effektivzinssatz - geordnet nach Währungen

	EUR	USD	GBP	JPY	Gesamt
Durchschnittlicher Effektivzinssatz 2013	2,54 %	1,69 %	4,17 %	0,00 %	2,07 %
Durchschnittlicher Effektivzinssatz 2012	2,20 %	2,28 %	2,92 %	2,32 %	2,28 %

18) Investment property Vermögenswerte

EUR Tsd.	Investment properties
Anschaffungswerte 1.1.2012	269.647
Veränderungen im Konsolidierungskreis	95.230
Währungsumrechnung	719
Zugänge inklusive Umbuchungen	74.744
Abgänge inklusive Umbuchungen	-14.957
Anschaffungswerte 31.12.2012	425.383
Veränderungen im Konsolidierungskreis	0
Währungsumrechnung	-1.441
Zugänge inklusive Umbuchungen	93.847
Abgänge inklusive Umbuchungen	-100.046
Anschaffungswerte 31.12.2013	417.743

EUR Tsd.	Investment properties
2012	
Anschaffungswerte 31.12.2012	425.383
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-88.679
Buchwert 31.12.2012	336.704
Abschreibungen des Geschäftsjahres	-57.697
Zuschreibungen des Geschäftsjahres	6.690
Buchwert 1.1.2012	244.982
2013	
Anschaffungswerte 31.12.2013	417.743
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-112.237
Buchwert 31.12.2013	305.506
Abschreibungen des Geschäftsjahres	-39.342
Zuschreibungen des Geschäftsjahres	5.657

Im Geschäftsjahr 2013 gingen bei den investment property Vermögenswerten Buchwerte in Höhe von EUR 55.492 Tsd. (2012: EUR 13.872 Tsd.) ab.

Unter investment properties werden 123 bereits fertiggestellte Objekte (2012: 168) sowie vier in Bau befindliche Objekte mit einem Buchwert in Höhe von EUR 17.361 Tsd. (2012: fünf in Bau befindliche Objekte mit einem Buchwert in Höhe von EUR 44.453 Tsd.) ausgewiesen, die sowohl in Österreich als auch in den Ländern Mittel- und Osteuropas stehen. Die in Bau befindlichen Objekte wurden zum Berichtsstichtag mit dem fair value bewertet.

Der Verbund hat sich bei investment property Vermögenswerten, die von Dritten refinanziert werden, diesen gegenüber zur Instandhaltung der Projekte verpflichtet. Ansonsten bestehen keine weiteren Verpflichtungen investment property Vermögenswerte zu kaufen, zu erstellen, zu entwickeln oder zu erhalten.

Die sonstigen operating lease Vermögenswerte werden ab dem Geschäftsjahr 2013 in der Position Sachanlagen ausgewiesen. Die Vergleichszahlen wurden dementsprechend angepasst.

19) Anteile an at equity bewerteten Unternehmen

Zusatzinformationen zu den at equity bewerteten Unternehmen

EUR Tsd.	2013	2012
Addierte Bilanzsummen zum 31.12.	3.115.897	3.724.780
Addiertes Eigenkapital zum 31.12.	299.122	271.029
Addierte Umsatzerlöse	120.690	127.140
Addiertes Jahresergebnis	-102.407	-169.246

Nichterfasster anteiliger Verlust aus at equity bewerteten Unternehmen

EUR Tsd.	2013	2012
Anteiliger Verlust der Periode	-49.585	-84.763
Anteilige Veränderung sonstiges Ergebnis der Periode	0	-11.015
Kumulierter Verlust zum Stichtag	-157.140	-107.555
Kumuliertes sonstiges Ergebnis zum Stichtag	-11.015	-11.015

20) Anteile und Beteiligungen

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Anteile an verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen	62.420	44.045
Anteile an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	52.401	33.376
Sonstige Beteiligungen	261.972	381.825
Anteile und Beteiligungen	376.792	459.245

Anteile und Beteiligungen von Unternehmen, deren beizulegender Wert nicht ohne erheblichen Aufwand feststellbar ist, sind mit den Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen bewertet. Eine Gesellschaft notiert an der Börse und wird mit dem Börsenkurs bewertet. Anteile und Beteiligungen mit einem Buchwert in Höhe von EUR 310.322 Tsd. (2012: EUR 315.909 Tsd.) sind ebenfalls mit dem Marktwert bewertet.

Gemäß den geplanten Restrukturierungen des Verbundes werden Geschäfte außerhalb des neuen Kernbereiches (non-core business) gemäß ihrem Tilgungsprofil abgebaut oder verkauft. Das schließt auch Anteile und Beteiligungen mit ein.

21) Immaterielles Anlagevermögen

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstiges	Gesamt
Anschaffungswerte 1.1.2012	135.063	251.828	32.621	419.512
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-70.642	-246.169	-3.099	-319.911
Währungsumrechnung	99	9	18	127
Zugänge inklusive Umbuchungen	5.211	0	74	5.285
Abgänge inklusive Umbuchungen	-1.580	0	-25.459	-27.039
Anschaffungswerte 31.12.2012	68.151	5.668	4.155	77.974
Währungsumrechnung	-183	-23	-30	-236
Zugänge inklusive Umbuchungen	3.938	0	701	4.098
Abgänge inklusive Umbuchungen	-3.818	-144	-239	-3.661
Anschaffungswerte 31.12.2013	68.089	5.501	4.587	78.176

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstiges	Gesamt
2012				
Anschaffungswerte 31.12.2012	68.151	5.668	4.155	77.974
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-51.583	-4.902	-3.286	-59.771
Buchwert 31.12.2012	16.568	766	869	18.203
Hievon mit unbeschränkter Nutzungsdauer	0	766	0	766
Hievon mit beschränkter Nutzungsdauer	16.568	0	869	17.437
Planmäßige Abschreibungen des Geschäftsjahres	-4.553	0	-288	-4.842
Impairment des Geschäftsjahres	0	-388	0	-388
Buchwert 1.1.2012	40.834	18.124	1.416	60.374

2013

Anschaffungswerte 31.12.2013	68.089	5.501	4.587	78.176
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-52.573	-4.792	-3.805	-61.170
Buchwert 31.12.2013	15.516	709	782	17.006
Hievon mit unbeschränkter Nutzungsdauer	0	709	0	709
Hievon mit beschränkter Nutzungsdauer	15.516	0	782	16.297
Planmäßige Abschreibungen des Geschäftsjahres	-4.795	0	-226	-5.021
Impairment des Geschäftsjahres	0	-58	0	-58

In der Position Software wird keine selbsterstellte Software ausgewiesen.

Zusammensetzung der Firmenwerte

EUR Tsd.	Buchwert 31.12.2013	Impairment 2013	Buchwert 31.12.2012	Impairment 2012
Segment Immobilien	420	0	420	-330
Gesamt	420	0	420	-330

Der im Geschäftsjahr 2013 noch bestehende Firmenwert im Segment Immobilien betrifft das Objekt Heilbad Sauerbrunn und resultiert aus den passiven latenten Steuern aus der Immobilienbewertung. Für den impairment Test wird daher die jeweils aktuelle Bewertung der Immobilie herangezogen und bei einer etwaigen Abwertung der Immobilie auch der Firmenwert anteilig abgeschrieben. Der zum 31. Dezember 2013 durchgeführte impairment Test für den Firmenwert der Heilbad Sauerbrunn ergab keinen Abwertungsbedarf.

22) Sachanlagen

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige operating lease Vermögens- werte	Sonstiges	Gesamt
Anschaffungswerte 1.1.2012	806.403	92.825	362.720	151.536	119.672	1.533.156
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-113.179	-39.839	-45.037	73	-11.972	-209.954
Währungsumrechnung	278	87	76	664	148	1.254
Zugänge inklusive Umbuchungen	29.880	13.827	6.442	21.112	6.230	77.490
Abgänge inklusive Umbuchungen	-21.931	-11.560	-36.771	-53.016	-49.472	-172.750
Anschaffungswerte 31.12.2012	701.451	55.339	287.430	120.369	64.606	1.229.196
Währungsumrechnung	-485	-89	-112	-967	-140	-1.794
Zugänge inklusive Umbuchungen	11.531	5.934	12.511	24.927	8.454	60.907
Abgänge inklusive Umbuchungen	-86.573	-5.545	-19.608	-45.019	-7.794	-162.090
Anschaffungswerte 31.12.2013	625.924	55.639	280.221	99.310	65.126	1.126.220

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstiges operating lease Vermögens- werte	Sonstiges	Gesamt
2012						
Anschaffungswerte 31.12.2012	701.451	55.339	287.430	120.369	64.606	1.229.196
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-242.994	-46.969	-206.081	-53.037	-23.686	-572.766
Buchwert 31.12.2012	458.458	8.370	81.349	67.333	40.921	656.430
Planmäßige Abschreibungen des Geschäftsjahres	-17.596	-4.920	-15.966	-21.073	-3.133	-62.687
Außerplanmäßige Abschreibungen des Geschäftsjahres	-1.716	0	0	0	-520	-2.235
Buchwert 1.1.2012	538.026	14.375	99.774	85.245	78.548	815.968

2013						
Anschaffungswerte 31.12.2013	625.924	55.639	280.221	99.310	65.126	1.126.220
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-237.436	-47.756	-203.864	-39.581	-24.052	-552.688
Buchwert 31.12.2013	388.488	7.883	76.357	59.730	41.074	573.532
Planmäßige Abschreibungen des Geschäftsjahres	-18.007	-4.954	-15.138	-17.979	-3.096	-59.175
Außerplanmäßige Abschreibungen des Geschäftsjahres	0	0	-1	0	-399	-400

Künftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren operating lease Verträgen

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
bis 3 Monate	6.718	7.977
bis 1 Jahr	17.906	20.246
bis 5 Jahre	46.648	46.680
über 5 Jahre	21.557	44.420
Künftige Mindestleasingzahlungen	92.830	119.323

Die sonstigen operating lease Vermögenswerte werden ab dem Geschäftsjahr 2013 in der Position Sachanlagen ausgewiesen. Die Vergleichszahlen wurden dementsprechend angepasst.

23) Ertragsteueransprüche

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Laufende Ertragsteueransprüche	42.889	31.324
Latente Ertragsteueransprüche	64.735	97.136
Ertragsteueransprüche gesamt	107.624	128.460

Die folgende Darstellung zeigt, aus welchen Abweichungen zwischen dem Bilanzansatz nach Steuerrecht und IFRS latente Ertragsteueransprüche entstehen.

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Forderungen an Kreditinstitute	15.421	2.012
Forderungen an Kunden inklusive Risikovorsorge	36.435	53.679
Handelsaktiva	4.675	5.035
Finanzinvestitionen	3.919	3.978
Investment property Vermögensgegenstände	396	1.508
Beteiligungen	17.108	29.151
Immaterielles Anlagevermögen und Sachanlagen	34.333	34.044
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	19.892	27.773
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	31.199	43.989
Verbriefte Verbindlichkeiten und Nachrangkapital	70.433	119.867
Handelspassiva	2.200	2.859
Pensions-, Abfertigungs- und sonstige Rückstellungen	43.240	49.299
Sonstige Aktiva und sonstige Passiva	135.628	215.676
Verlustvorträge	47.576	85.865
Latente Steueransprüche vor Verrechnung	462.455	674.736
Verrechnung mit passiven latenten Steuern	-397.720	-577.600
Ausgewiesene latente Steueransprüche	64.735	97.136

Die Verrechnung zwischen latenten Ertragsteueransprüchen und -verpflichtungen erfolgt jeweils nur im gleichen Unternehmen.

Für die Prüfung der Verwertung der steuerlichen Verlustvorträge, sowie der Werthaltigkeit anderer aktiver latenter Steuern, wurde ein Zeitraum von bis zu 4 Jahren entsprechend der Verbundsteuerplanung zu Grunde gelegt.

24) Sonstige Aktiva

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Rechnungsabgrenzungsposten	35.575	31.813
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	323.285	297.577
Positive Marktwerte der Derivate im Bankbuch	399.721	1.179.889
Sonstige Aktiva	758.581	1.509.279

In der nachfolgenden Tabelle sind die in der Position sonstige Aktiva enthaltenen positiven Marktwerte der Derivate dargestellt, die für das hedge accounting herangezogen werden.

EUR Tsd.	31.12.2013		31.12.2012	
	Fair value hedge	Cash flow hedge	Fair value hedge	Cash flow hedge
Währungsbezogene Geschäfte	0	0	548	0
Zinsbezogene Geschäfte	132.956	56	731.968	1.747
Positive Marktwerte Derivate	132.956	56	732.516	1.747

25) Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt

In dieser Position werden Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten zusammengefasst. Der ausgewiesene Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Forderungen an Kunden (brutto)	397.706	0
Risikovorsorge (-)	-42.732	0
Finanzinvestitionen	36.442	0
Anteile und Beteiligungen	31.781	0
Sonstige Aktiva	142.722	0
Sonstige Passiva	-11.261	0
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	554.657	0

Die Anteile und Beteiligungen sind mit dem Marktwert bewertet.

26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2011
Zentralbanken	152.100	304.241
Sonstige Kreditinstitute	2.736.390	4.762.041
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.888.490	5.066.282

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
täglich fällig	350.051	76.788
bis 3 Monate	1.009.684	809.879
bis 1 Jahr	285.600	1.521.317
bis 5 Jahre	901.356	1.299.539
über 5 Jahre	341.799	1.358.759
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.888.490	5.066.282

27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten		
Spareinlagen	13.002.194	13.518.457
Sonstige Einlagen	11.897.946	11.147.402
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	24.900.141	24.665.859

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
täglich fällig	10.840.895	9.532.224
bis 3 Monate	2.860.657	3.027.095
bis 1 Jahr	4.852.922	5.503.235
bis 5 Jahre	4.653.657	4.703.488
über 5 Jahre	1.692.010	1.899.817
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	24.900.141	24.665.589

28) Verbriefte Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Anleihen	5.752.780	8.122.580
Kassenobligationen	600.003	645.679
Verbriefte Verbindlichkeiten	6.352.783	8.768.259

Die verbrieften Verbindlichkeiten sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
bis 3 Monate	481.957	1.537.230
bis 1 Jahr	990.079	1.129.931
bis 5 Jahre	2.707.737	3.487.512
über 5 Jahre	2.173.010	2.613.585
Verbriefte Verbindlichkeiten	6.352.783	8.768.259

29) Handelspassiva

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Negative Marktwerte aus derivativen Geschäften		
aktienbezogene Geschäfte	58.755	104.785
währungsbezogene Geschäfte	15.337	22.805
zinsbezogene Geschäfte	1.242.443	1.844.496
sonstige Geschäfte	853	767
Handelspassiva	1.317.388	1.972.853

30) Rückstellungen

EUR Tsd.	Risiko- rückstellungen	Andere Rückstellungen	Gesamt	Hievon Ver- äußerungsgruppe
Stand am 1.1.2012	37.782	108.952	146.734	9.460
Veränderung im Konsolidierungskreis	-3.038	-6.549	-9.586	-9.586
Währungsumrechnung	-42	406	364	352
Umgliederungen	288	10.487	10.775	0
Verbrauch	-1.581	-22.213	-23.795	-75
Auflösung	-12.345	-29.887	-42.232	-593
Zuführung	11.423	16.841	28.264	443
Stand am 31.12.2012	32.488	78.036	110.524	0
Währungsumrechnung	-54	-6	-61	0
Umgliederungen	-4.619	1.559	-3.060	0
Verbrauch	-1.136	-10.223	-11.359	0
Auflösung	-11.086	-5.008	-16.093	0
Zuführung	9.918	39.189	49.107	0
Stand am 31.12.2013	25.511	103.547	129.058	0

Die gebildeten Risikorückstellungen betreffen Vorsorgen für außerbilanzielle Transaktionen insbesondere Haftungen und Garantien. Dabei handelt es sich überwiegend um langfristige Rückstellungen.

In der Position andere Rückstellungen wird für Verpflichtungen vorgesorgt, die wahrscheinlich in Zukunft zu einem Mittelabfluss führen werden. Die im Geschäftsjahr 2011 erstmalig gebildete Restrukturierungsrückstellung erfüllt die Kriterien gemäß IAS 37.10, und beträgt zum Bilanzstichtag EUR 28.841 Tsd. (2012: EUR 32.605 Tsd.) Da ein Großteil der Restrukturierungsmaßnahmen bis Ende 2016 umgesetzt sein sollen, handelt es sich bei dieser Rückstellung um eine langfristige Rückstellung. Im Segment Immobilien sind Vorsorgen in Höhe von EUR 33.976 Tsd. (2012: EUR 26.701 Tsd.) als langfristige Rückstellungen enthalten. Weitere langfristige Vorsorgen wurden für schwebende Rechtsverfahren in Höhe von EUR 28.008 Tsd. (2012: EUR 10.155 Tsd.) gebildet.

31) Sozialkapital

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung	Abfertigungs- rückstellung	Jubiläums- rückstellung	Summe Sozialkapital	Hievon Ver- äußerungsgruppe
Sozialkapitalrückstellung zum 1.1.2012	131.968	139.822	20.243	292.032	4.174
Anpassung ¹⁾	14.663	6.932	0	21.596	168
Sozialkapitalrückstellung zum 1.1.2012 angepasst	146.631	146.754	20.243	313.628	4.342
Veränderung im Konsolidierungskreis	-1.249	-4.659	-654	-6.561	-4.342
Dienstzeitaufwand	703	5.713	1.486	7.902	
Zinsaufwand	6.380	6.125	836	13.340	
Zahlungen	-8.289	-11.567	-1.576	-21.432	
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	8.988	14.836	4.824	28.648	
Barwert 31.12.2012	153.163	157.202	25.159	335.524	
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	502	52	554	
Dienstzeitaufwand	1.784	5.922	2.007	9.713	
Zinsaufwand	3.949	4.837	768	9.554	
Zahlungen	-7.243	-10.526	-1.389	-19.158	
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-632	2.003	-4.150	-2.779	
Barwert 31.12.2013	151.021	159.940	22.448	333.409	

¹⁾ Die Anpassung erfolgt gemäß IAS 8 (siehe Kapitel 1)

Barwert des Planvermögens

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung
Barwert des Planvermögens zum 1.1.2012	35.769
Veränderung im Konsolidierungskreis	0
Ertrag aus dem Planvermögen	1.128
Beiträge zum Planvermögen	3.798
Auszahlungen	-2.282
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	0
Barwert des Planvermögens zum 31.12.2012	38.413
Veränderung im Konsolidierungskreis	0
Ertrag aus dem Planvermögen	1.243
Beiträge zum Planvermögen	4.696
Auszahlungen	-2.375
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	3
Barwert des Planvermögens zum 31.12.2013	41.980

Die Pensionsrückstellung wird saldiert mit dem Barwert des Planvermögens in dieser Position ausgewiesen.

Die zu erwartenden Beitragszahlungen an das Planvermögen für das Jahr 2014 beziffern sich auf EUR 572 Tsd.

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung	Abfertigungs- rückstellung	Jubiläums- rückstellung	Summe Sozialkapital
31.12.2012				
Sozialkapitalverpflichtung	153.163	157.202	25.159	335.524
Barwert des Planvermögens	-38.413	0	0	-38.413
Bilanzierte Nettoschuld	114.751	157.202	25.159	297.112
31.12.2013				
Sozialkapitalverpflichtung	151.021	159.940	22.448	333.409
Barwert des Planvermögens	-41.980	0	0	-41.980
Bilanzierte Nettoschuld	109.042	159.940	22.448	291.430

Historische Information

EUR Tsd.	2013	2012	2011	2010	2009
Barwert der Verpflichtungen	333.409	335.524	313.628	302.969	261.349
Barwert des Planvermögens	41.980	38.413	35.769	40.611	40.067

Sensitivitätenanalyse

Bei Konstanzhaltung der anderen Annahmen hätten die bei vernünftiger Betrachtungsweise am Abschlussstichtag möglich gewesenen Veränderungen bei einer der maßgeblichen versicherungsmathematischen Annahmen die leistungsorientierte Verpflichtung mit den nachstehenden Beträgen beeinflusst.

EUR Tsd.	Barwertveränderung bei	
	Erhöhung der Annahme	Minderung der Annahme
Abzinsungssatz (0,75 % Veränderung)	-27.703	32.404
Zukünftige Lohn- oder Gehaltssteigerungen (0,50 % Veränderung)	13.342	-11.789
Zukünftige Pensionserhöhungen (0,25 % Veränderung)	3.989	-3.794
Zukünftige Lebenserwartung (1 Jahr Veränderung)	6.042	-6.024

Zum 31. Dezember 2013 lag die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtungen bei den Pensionen bei 15,7 Jahren und bei den Abfertigungen bei 23 Jahren.

Obwohl die Analyse die vollständige Verteilung der nach dem Plan erwarteten Casflows nicht berücksichtigt, liefert sie einen Näherungswert für die Sensitivität der dargestellten Annahmen.

32) Ertragsteuerverpflichtungen

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	22.277	22.388
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	96.933	162.338
Ertragsteuerverpflichtungen gesamt	119.211	184.726

Die folgende Darstellung zeigt, aus welchen Abweichungen zwischen dem Bilanzansatz nach Steuerrecht und IFRS latente Ertragsteuerverpflichtungen entstehen.

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Forderungen an Kreditinstitute	140	6.477
Forderungen an Kunden inklusive Risikovorsorge	86.824	101.991
Handelsaktiva	2.151	4.231
Finanzinvestitionen	50.966	66.631
Operating lease und Investment Property Vermögenswerte	20.909	21.703
Beteiligungen	36.333	53.444
Immaterielles Anlagevermögen und Sachanlagen	364	5.369
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	911	772
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	43	48
Verbriefte Verbindlichkeiten und Nachrangkapital	20.671	75.840
Handelspassiva	935	0
Pensions-, Abfertigungs- und sonstige Rückstellungen	8.085	11.510
Sonstige Aktiva und Sonstige Passiva	201.856	326.054
Übrige Bilanzpositionen	64.466	65.867
Latente Steuerverpflichtungen vor Verrechnung	494.653	739.938
Verrechnung mit aktiven latenten Steuern	-397.720	-577.600
Ausgewiesene latente Steuerverpflichtungen	96.933	162.338

33) Sonstige Passiva

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Rechnungsabgrenzungsposten	17.659	16.787
Sonstige Verbindlichkeiten	424.842	342.372
Negative Marktwerte der Derivate im Bankbuch	304.914	879.464
Sonstige Passiva	747.415	1.238.624

In der nachfolgenden Tabelle sind die in der Position sonstige Passiva enthaltenen negativen Marktwerte der Derivate dargestellt, die für das hedge accounting herangezogen werden.

EUR Tsd.	31.12.2013		31.12.2012	
	Fair value hedge	Cash flow hedge	Fair value hedge	Cash flow hedge
Währungsbezogene Geschäfte	32.314	0	59.229	0
Zinsbezogene Geschäfte	43.381	630	464.276	1.499
Negative Marktwerte Derivate	75.695	630	523.506	1.499

34) Nachrangkapital

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Nachrangige Verbindlichkeiten	585.368	479.393
Ergänzungskapital	305.842	465.832
Nachrangkapital	891.210	945.226

Das Nachrangkapital wird mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Der Buchwert des Ergänzungskapitals wurde gemäß IAS 39 AG 8 neu berechnet, indem der Barwert durch Abzinsen der geschätzten zukünftigen cash flows mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz ermittelt wurde.

In dieser Position wird hybrides Tier I Kapital mit einem Nominale in Höhe von EUR 57.698 Tsd. (2012: EUR 57.698 Tsd.) ausgewiesen.

Restlaufzeitgliederung

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
bis 3 Monate	0	25.069
bis 1 Jahr	34.651	19.110
bis 5 Jahre	440.612	318.794
über 5 Jahre	415.946	582.253
Nachrangkapital	891.210	945.226

35) Eigenkapital

In der Zeile Anpassungen IFRS Umwertungen des Vorjahres werden Effekte aus Bewertungen für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die bis dahin aufgrund der eingeschränkten Anwendung der IAS/IFRS noch nicht vorgenommen wurden, in einer eigenen Zeile in der Eigenkapitalüberleitung im Geschäftsjahr 2012 dargestellt. Diese Bewertungsänderungen setzen sich zusammen aus der Änderung in der Berechnung der Wertberichtigungen in Höhe von EUR 114.556 Tsd. und der erstmaligen Bewertung von investment property Vermögenswerten in Höhe von EUR 12.045 Tsd. Von diesen Beträgen wurden latente Steuern in Höhe von EUR -31.650 Tsd. abgesetzt.

Aufgrund der Vorgaben aus der CRR wurde im Geschäftsjahr 2013 in den Volksbanken begonnen, die Satzungen der Genossenschaften umzustellen und einen Sockelbetrag für das Genossenschaftskapital einzuführen. Danach darf ein gekündigter Genossenschaftsanteil nur dann ausbezahlt werden, wenn dadurch der Gesamtnennbetrag der Geschäftsanteile nicht unter einen bestimmten Prozentsatz des an einem Bilanzstichtag ausgewiesenen Höchststandes des Gesamtnennbetrages (Sockelbetrag) unterschritten wird. In den Volksbanken wurde der Prozentsatz mit 95 % festgelegt, lediglich in einer Volksbank beträgt er zur Zeit 80 %. Gemäß IFRIC 2 Geschäftsanteile an Genossenschaften und ähnliche Instrumente dürfen Genossenschaftsanteile nur dann dem Eigenkapital zugerechnet werden, wenn die Rücknahme von Geschäftsanteilen uneingeschränkt verboten ist. Diese Verbot kann auch nur teilweise gelten. Daher wurden im Geschäftsjahr 2013 die Geschäftsanteile innerhalb des Sockelbetrages der Genossenschaften, die die Sockelbetragsregelung bereits rechtlich geltend umgesetzt haben, von Geschäftsanteilen in gezeichnetes Kapital umgegliedert. Anteile, die im Verbund gehalten werden, kürzen die Geschäftsanteile innerhalb des Sockelbetrages. Die Umgliederung wurde in einer eigenen Zeile in der Eigenkapitalüberleitung dargestellt.

36) Eigenmittel nach österreichischem BWG

Die gemäß BWG ermittelten Eigenmittel des Verbundes zeigen folgende Zusammensetzung:

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Gezeichnetes Kapital (abzüglich eigener Anteile)	925.149	919.810
Offene Rücklagen (inklusive Unterschiedsbeträge und Fremdanteile)	2.782.972	2.576.074
Fonds für allgemeine Bankrisiken	162.973	143.166
Immaterielle Vermögensgegenstände	-26.637	-20.616
Bilanzverlust	-739.565	-504.819
Kernkapital (Tier I) vor Abzugsposten	3.104.892	3.113.616
Abzugsposten vom Kernkapital (50 % Abzug gemäß § 23 Abs. 13 BWG)	-800	-5.295
Kernkapital (Tier I) nach Abzugsposten	3.104.092	3.108.321
Ergänzungskapital	222.414	447.214
Anrechenbare nachrangige Verbindlichkeiten	791.412	758.546
Stille Reserven gemäß § 57 Abs. 1 BWG und Neubewertungsreserven	137.144	136.151
Ergänzende Eigenmittel (Tier II) vor Abzugsposten	1.150.970	1.341.911
Abzugsposten von den ergänzenden Eigenmitteln (50 % Abzug gemäß § 23 Abs. 13 BWG)	-800	-5.295
Ergänzende Eigenmittel (Tier II) nach Abzugsposten	1.150.170	1.336.616
Abzugsposten von den Eigenmitteln gemäß § 103e Z 13 BWG	-3.456	-3.467
Kurzfristiges nachrangiges Kapital (Tier III)	58.150	97.229
Gesamte anrechenbare Eigenmittel	4.308.956	4.538.699
Erforderliche Eigenmittel	2.204.384	2.608.149
Eigenmittelüberschuss	2.104.572	1.930.550
Kernkapitalquote (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gemäß § 22 BWG – Kreditrisiko)	12,74 %	10,83 %
Eigenmittelquote (bezogen auf das Kreditrisiko nach Abzug des Eigenmittelerfordernisses für Markt- und operationelles Risiko)	16,64 %	14,72 %
Kernkapitalquote (bezogen auf die Risiken gemäß § 22 Abs. 1 Z 1-5 BWG)	11,27 %	9,53 %
Eigenmittelquote (bezogen auf die Risiken gemäß § 22 Abs. 1 Z 1-5 BWG)	15,64 %	13,92 %

In der Position Offene Rücklagen ist hybrides Tier I Kapital in Höhe von EUR 57.698 Tsd. (2012: EUR 57.698 Tsd.) enthalten.

Die risikogewichtete Bemessungsgrundlage gemäß BWG und die daraus resultierenden erforderlichen Eigenmittel weisen folgende Entwicklung auf

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage gemäß § 22 BWG – Kreditrisiko	24.366.413	28.707.425
Davon 8 % Mindesteigenmittelerfordernis für das Kreditrisiko	1.949.313	2.296.594
Eigenmittelerfordernis für das Positionsrisiko für Schuldtitel, Aktien, Fremdwährung und Waren – Marktrisiko	58.150	97.229
Eigenmittelerfordernis für das operationelle Risiko	196.921	214.326
Gesamtes Eigenmittelerfordernis	2.204.384	2.608.149

Die ÖVAG hat mit den Primärbanken (Volksbanken, VB) einen Verbundvertrag gemäß § 30a BWG abgeschlossen. Sinn dieses Verbundvertrages ist einerseits die Bildung eines Haftungsverbundes zwischen den Instituten des Primärsektors und andererseits die Beaufsichtigung und Erfüllung der BWG Normen auf Verbundbasis. Für die Berechnung der Eigenmittel des Kreditinstitutsverbundes werden die Eigenmittel der ÖVAG und der zugeordneten Institute additiv zusammengefasst. Im Zuge der Zusammenfassung von Beteiligungen der einbezogenen Unternehmen an Volksbanken und an der ÖVAG werden die zusammengefassten Beteiligungsbuchwerte von den zusammengefassten Eigenkapitalbestandteilen in Abzug gebracht. Übergeordnete Finanzholdings sowie die Volksbank Quadrat Bank AG werden ebenfalls additiv hinzugerechnet und Beteiligungen daran in Abzug gebracht. Durch die Zusammenfassung der Unternehmen im Sinne eines Gleichordnungskonzerns entstehen keine Minderheitenanteile aus der Kapitalkonsolidierung. Nachgeordnete Unternehmen werden nach der in der Folge beschriebenen Methode einbezogen.

Nach BWG werden Kreditinstitute, Finanzinstitute und bankbezogene Hilfsdienste, die einer Beherrschung unterliegen bzw. wo eine Kapitalmehrheit vorliegt, vollkonsolidiert. Somit sind die VB RO und die VBI Beteiligungs GmbH aufgrund der Kapitalmehrheit weiterhin Mitglieder der Kreditinstitutsgruppe und werden für Zwecke der Eigenmittel- und Eigenmittelerfordernisberechnung vollkonsolidiert. Finanzinstitute, die der Beherrschung unterliegen, aber für die Darstellung der Kreditinstitutsgruppe gemäß § 24 (3a) BWG nicht wesentlich sind, werden von den Eigenmitteln abgezogen. Bankbezogene Hilfsdienste, die trotz Beherrschung gemäß § 24 (3a) BWG nicht einbezogen werden, werden mit ihren Buchwerten in die Bemessungsgrundlage eingerechnet. Bei gemeinsamer Leitung von Tochterunternehmen mit Fremdgeschaftern wird eine Quotenkonsolidierung vorgenommen. Anteile an Kreditinstituten und Finanzinstituten mit einem Anteil zwischen 10 % und 50 %, bei denen keine gemeinsame Leitung gegeben ist, werden ebenfalls von den Eigenmitteln abgezogen, sofern sie nicht freiwillig anteilmäßig einbezogen werden. Beteiligungen an Kreditinstituten und Finanzinstituten zu weniger als 10 % werden nur dann von den Eigenmitteln abgezogen, wenn der Freibetrag überschritten wird. Alle anderen Beteiligungen werden zu ihren Buchwerten in die Bemessungsgrundlage einbezogen.

Alle Kreditinstitute, die einer Beherrschung unterliegen oder bei denen eine Kapitalmehrheit vorliegt, werden in den Konsolidierungskreis nach BWG einbezogen.

Im Geschäftsjahr gab es keine substanziellen, praktischen oder rechtlichen Hindernisse bezüglich der Übertragung von Eigenmitteln oder der Rückzahlung von Verbindlichkeiten zwischen dem übergeordneten Institut und den ihm nachgeordneten Instituten.

37) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die nachfolgende Tabelle stellt die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in den einzelnen Kategorien dar.

EUR Tsd.	At fair value			Available for sale	Fortgeführte Anschaf- fungskosten	Buchwert gesamt
	Held for trading	through profit or loss	Held to maturity			
31.12.2013						
Barreserve	0	0	0	0	2.018.299	2.018.299
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	1.871.657	1.871.657
Einzelwertberichtigung zu Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	-703	-703
Forderungen an KI abzüglich Einzelwertberichtigungen	0	0	0	0	1.870.954	1.870.954
Forderungen an Kunden	0	0	0	0	29.468.699	29.468.699
Einzelwertberichtigungen zu Forderungen an Kunden	0	0	0	0	-1.336.844	-1.336.844
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigungen	0	0	0	0	28.131.855	28.131.855
Handelsaktiva	1.538.239	0	0	0	0	1.538.239
Finanzinvestitionen	0	51.976	831.425	3.345.303	255.945	4.484.649
Beteiligungen	0	0	0	376.792	0	376.792
Derivative Instrumente Bankbuch	399.721	0	0	0	0	399.721
Finanzielle Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	0	34.850	0	33.373	354.974	423.196
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.937.960	86.826	831.425	3.755.468	32.632.026	39.243.705
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0	0	2.888.490	2.888.490
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0	0	0	24.900.141	24.900.141
Verbrieftete Verbindlichkeiten	0	0	0	0	6.352.783	6.352.783
Handelsspassiva	1.317.388	0	0	0	0	1.317.388
Derivative Instrumente Bankbuch	304.914	0	0	0	0	304.914
Nachrangkapital	0	0	0	0	891.210	891.210
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	1.622.302	0	0	0	35.032.624	36.654.925

EUR Tsd.	At fair value			Available for sale	Fortgeführte Anschaf- fungskosten	Buchwert gesamt
	Held for trading	through profit or loss	Held to maturity			
31.12.2012						
Barreserve	0	0	0	0	1.109.694	1.109.694
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	2.478.180	2.478.180
Einzelwertberichtigung zu Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	-703	-703
Forderungen an KI abzüglich Einzelwertberichtigungen	0	0	0	0	2.477.477	2.477.477
Forderungen an Kunden	0	0	0	0	32.265.940	32.265.940
Einzelwertberichtigungen zu Forderungen an Kunden	0	0	0	0	-1.527.437	-1.527.437
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigungen	0	0	0	0	30.738.503	30.738.503
Handelsaktiva	2.333.896	0	0	0	0	2.333.896
Finanzinvestitionen	0	189.905	1.112.018	4.324.302	1.050.051	6.676.276
Beteiligungen	0	0	0	459.245	0	459.245
Derivative Instrumente Bankbuch	1.179.889	0	0	0	0	1.179.889
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	3.513.785	189.905	1.112.018	4.783.547	35.375.726	44.974.982
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0	0	5.066.282	5.066.282
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0	0	0	24.665.859	24.665.859
Verbrieftete Verbindlichkeiten	0	0	0	0	8.768.259	8.768.259
Handelsspassiva	1.972.853	0	0	0	0	1.972.853
Derivative Instrumente Bankbuch	879.464	0	0	0	0	879.464
Nachrangkapital	0	0	0	0	945.226	945.226
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	2.852.317	0	0	0	39.445.625	42.297.942

Da die fair values der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zur Zeit für alle in den Verbundabschluss einbezogenen Unternehmen noch nicht verlässlich ermittelbar sind, wird auf die Darstellung verzichtet.

In den Finanzinvestitionen sind held to maturity Wertpapiere und Wertpapiere der Kategorie loans & receivables mit einem Buchwert von EUR 498.842 Tsd. (2012: EUR 1.126.750 Tsd.) enthalten, die mit EUR 26.881 Tsd. (2012: EUR 101.945 Tsd.) über dem Marktwert bewertet sind, da kein objektiver Hinweis auf Wertminderung vorliegt.

Einige Finanzinvestitionen und -verbindlichkeiten sind Kategorien zugeordnet, in denen sie nicht erfolgswirksam mit dem fair value bewertet werden. Sie sind aber Basisinstrumente zu fair value hedges bezüglich des Zinsrisikos und des Währungsrisikos. Daher werden diese Finanzinstrumente bezüglich des gehedgten Zinssatzes und des gehedgten Währungsrisikos mit dem Marktwert bewertet.

Buchwerte der Basisinstrumente zu fair value hedges

EUR Tsd.	Zinsrisiko		Währungsrisiko	
	Available for sale	Fortgeführte Anschaffungskosten	Available for sale	Fortgeführte Anschaffungskosten
31.12.2013				
Forderungen an Kreditinstitute	0	351.334	0	0
Forderungen an Kunden	0	493.068	0	71.371
Finanzinvestitionen	1.678.588	48.820	96.319	0
Finanzielle Vermögenswerte	1.678.588	893.222	96.319	71.371
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	672.851	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	877.578	0	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	3.834.462	0	20.241
Finanzielle Verbindlichkeiten	0	5.384.891	0	20.241
31.12.2012				
Forderungen an Kreditinstitute	0	580.684	0	0
Forderungen an Kunden	0	668.594	0	76.354
Finanzinvestitionen	1.965.613	115.040	113.521	0
Finanzielle Vermögenswerte	1.965.613	1.364.318	113.521	76.354
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	893.869	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	999.453	0	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	5.702.033	0	34.512
Finanzielle Verbindlichkeiten	0	7.595.354	0	34.512

Die nachfolgende Tabelle ordnet alle zum fair value bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten den verschiedenen fair value Hierarchien zu.

EUR Tsd.	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
31.12.2013				
Handelsaktiva	39.132	1.499.107	0	1.538.239
Finanzinvestitionen	2.785.020	592.106	132	3.377.258
At fair value through profit or loss	8.253	43.591	132	51.976
Available for sale	2.776.767	548.515	0	3.325.282
Anteile und Beteiligungen	0	0	310.322	310.322
Derivative Instrumente Bankbuch	59	399.662	0	399.721
Vermögenswerte einer Veräußerungsgruppe	0	0	68.222	68.222
Gesamt	2.824.211	2.490.875	378.677	5.693.763
Handelsspassiva	0	1.317.388	0	1.317.388
Derivative Instrumente Bankbuch	0	304.914	0	304.914
Gesamt	0	1.622.302	0	1.622.302
31.12.2012				
Handelsaktiva	83.437	2.250.460	0	2.333.897
Finanzinvestitionen	3.580.997	847.853	66.725	4.495.574
At fair value through profit or loss	48.815	74.365	66.725	189.905
Available for sale	3.532.181	773.487	0	4.305.669
Anteile und Beteiligungen	6.260	3.500	312.409	322.169
Derivative Instrumente Bankbuch	0	1.179.889	0	1.179.889
Gesamt	3.670.693	4.281.702	379.134	8.331.529
Handelsspassiva	0	1.972.853	0	1.972.853
Derivative Instrumente Bankbuch	0	879.464	0	879.464
Gesamt	0	2.852.317	0	2.852.317

Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

Die zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzinstrumente werden den drei Kategorien der IFRS fair value Hierarchie zugeordnet.

Level 1 – Mit notierten Preisen in aktiven Märkten bewertete Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert direkt von Preisen an aktiven, liquiden Märkten abgeleitet werden kann und bei denen das im Markt beobachtbare Finanzinstrument repräsentativ für das im Bestand des Konzerns zu bewertende Finanzinstrument ist.

Level 2 – Mit Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertete Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert aus gleichartigen, an aktiven Märkten gehandelten Finanzinstrumenten oder mittels Bewertungsverfahren, deren Eingangsparameter beobachtbar sind, ermittelt werden kann.

Level 3 – Mit Bewertungsverfahren auf Basis nicht beobachtbarer Parameter bewertete Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert nicht aus am Markt beobachtbaren Daten ermittelt werden kann. Die Finanzinstrumente dieser Kategorie weisen eine Wertkomponente auf, die nicht beobachtbar ist und die einen wesentlichen Einfluss auf den beizulegenden Zeitwert hat.

Finanzinvestitionen available for sale in Höhe von EUR 20.021 Tsd. (2012: EUR 18.632 Tsd.) und Anteile und Beteiligungen in Höhe von EUR 66.470 Tsd. (2012: EUR 137.076 Tsd.) sind mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, da deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann.

In den Finanzinvestitionen at fair value through profit and loss sind bestimmte illiquide Fondsanteile an Privat Equity Gesellschaften in Höhe von EUR 132 Tsd. (2012: EUR 66.725 Tsd.) enthalten. Weiters sind EUR 34.850 Tsd. in der Position als finanzielle Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt erfasst. Die Marktkurse werden vom externen Fondsmanagement auf Basis der für diese Finanzinstrumente branchenüblichen EVCA Bewertungsrichtlinien ermittelt und tounlich zur Verfügung gestellt. Ein hausinternes Monitoring der Preise erfolgt durch das Asset Management. In der Vergangenheit wurden keine signifikanten Wertabweichungen festgestellt, die auf wesentliche Unsicherheiten bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes hindeuten.

Für die Beschreibung der Bewertungsverfahren für Anteile und Beteiligungen verweisen wir auf die Ausführungen in Kapitel 3)s) Beteiligungen.

Bei der Berechnung der Marktwerte für Level 2 Finanzinvestitionen verwendet der Verbund keine nicht auf beobachtbaren Marktdaten basierenden Bewertungskurse. Systemseitig angelieferte Kursinformationen werden bei nicht aktiv gehandelten Positionen auf Basis sekundär verfügbarer Marktdaten wie etwa Credit Spreads oder auf aktiven Märkten zustande gekommener Transaktionen in vergleichbaren Produkten überprüft und bei Bedarf an diese angepasst.

Im Jahr 2013 konnten Finanzinstrumente mit einem Buchwert von EUR 67.083 Tsd., die zum 31. Dezember 2012 noch mit Level 2 Marktwerte bewertet wurden, aufgrund gestiegener Handelstätigkeit in Level 1 Finanzinstrumente umgegliedert werden. Demgegenüber stehen Umgliederungen von Level 1 in Level 2 in Höhe von EUR 75.135 Tsd. aufgrund rückläufiger Handelsaktivität in den Märkten.

Darstellung der Entwicklung der Level 3 Marktwerte

EUR Tsd.	Finanzinvestitionen at fair value through profit and loss		Anteile und Beteiligungen	Vermögenswerte zur Veräußerung		Gesamt
	Available for sale	bestimmt				
Stand 1.1.2012	0	0	0	0	0	0
Veränderungen im Konsolidierungskreis	0	392.168	0	0	0	392.168
Währungsumrechnung	703	0	0	0	0	703
Umwidmung in Level 3	66.720	124	0	0	0	66.844
Zugänge	2.403	0	0	0	0	2.403
Abgänge	-3.197	0	0	0	0	-3.197
Bewertung						
über die Gewinn- und Verlustrechnung	96	0	0	0	0	96
über sonstiges Ergebnis	0	-79.883	0	0	0	-79.883
Stand 31.12.2012	66.725	312.409	0	0	0	379.134
Veränderungen im Konsolidierungskreis	0	5.561	0	0	0	5.561
Umwidmung in Level 3	2.645	67.651	1.592	0	0	71.887
Zugänge	1.408	9.100	0	0	0	10.509
Abgänge	-20.115	-17.946	0	0	0	-38.061
Bewertung						
über die Gewinn- und Verlustrechnung	-15.682	-12.549	0	0	0	-28.230
über sonstiges Ergebnis	0	-22.123	0	0	0	-22.123
Umgliederungen	-34.850	-31.781	-1.592	68.222	0	0
Stand 31.12.2013	132	310.322	0	68.222	378.677	

Die in der oben abgebildeten Tabelle dargestellten Bewertungen sind in der Position Ergebnis aus Finanzinvestition (Gewinn- und Verlustrechnung) bzw. in der available for sale Rücklage (Sonstiges Ergebnis) erfasst.

Für die Sensitivitätsanalysen für die Marktwerte Level 3 bei der Position Anteile und Beteiligungen erfolgt die Ermittlung werterhöhender und wertmindernder Effekte bei alternativen Bewertungsszenarien durch Variation von Ertragsschätzungen und ertragsabhängigen Parametern innerhalb einer Bandbreite von 10 % bis 20 %. Dabei ergibt sich bei einer vorteilhaften Bewegung eine Veränderung der Marktwerte in Höhe von EUR 34.961 Tsd. (2012: EUR 31.346 Tsd.) und bei einer unvorteilhaften Bewegung eine Veränderung in Höhe von EUR -34.990 Tsd. (2012: EUR -31.346 Tsd.).

38) Cash flow hedges

Im Rahmen des cash flow hedge accountings werden Zinsswaps und Caps & Floors eingesetzt, um das Zinsrisiko von variabel verzinsten Finanzinvestitionen und -verbindlichkeiten abzusichern.

Zeiträume, in denen die Zahlungsströme voraussichtlich eintreten werden

EUR Tsd.	Zinsbezogene Geschäfte	
	31.12.2013	31.12.2012
bis 3 Monate	-529	128
bis 1 Jahr	-1.408	414
bis 5 Jahre	-1.667	5.702
über 5 Jahre	-1	552
Gesamt	-3.605	6.796

Zeiträume, in denen die Zahlungsströme voraussichtlich die Gewinn- und Verlustrechnung beeinflussen werden

EUR Tsd.	Zinsbezogene Geschäfte	
	31.12.2013	31.12.2012
bis 3 Monate	-529	67
bis 1 Jahr	-1.408	509
bis 5 Jahre	-1.667	4.390
über 5 Jahre	-1	536
Gesamt	-3.605	5.502

Im Berichtsjahr wurden erfolgswirksame Veränderungen in Höhe von EUR -1.058 Tsd. (2012: EUR -1.468 Tsd.) aus der hedging Rücklage gebucht.

39) Derivate

Derivative Finanzinstrumente

2013 EUR Tsd.	Nominale			Summe	Marktwert 31.12.2013
	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre		
Zinsbezogene Geschäfte	4.075.408	21.461.905	13.171.294	38.708.606	370.553
Caps & Floors	605.519	2.443.179	1.372.644	4.421.343	18.467
Futures – zinsbezogen	89.200	0	0	89.200	0
Interest Rate Swaps	3.158.918	18.714.126	11.640.650	33.513.694	359.499
Swaptions	221.770	304.600	158.000	684.370	-7.413
Währungsbezogene Geschäfte	3.705.828	1.698.145	516.807	5.920.779	-84.455
Cross Currency Swaps	380.177	1.646.647	516.249	2.543.073	-94.953
Devisen Optionen	341.625	42.604	558	384.787	2.421
FX Swaps	2.620.776	94	0	2.620.870	8.755
Devisen Termingeschäfte	363.250	8.799	0	372.049	-678
Kreditbezogene Geschäfte	569.704	1.256.529	0	1.826.233	1.261
Sonstige Geschäfte	656.496	1.092.969	171.067	1.920.533	-38.726
Futures – indexbezogen	17.652	0	0	17.652	0
Optionen	638.844	1.092.969	171.067	1.902.881	-38.726
Gesamtsumme	9.007.436	25.509.547	13.859.168	48.376.151	248.633

2012 EUR Tsd.	Nominale			Summe	Marktwert 31.12.2012
	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre		
Zinsbezogene Geschäfte	11.754.951	26.706.155	20.020.525	58.481.631	614.934
Caps & Floors	2.236.185	2.785.737	1.732.162	6.754.083	40.763
Futures – zinsbezogen	136.200	0	0	136.200	0
Interest Rate Swaps	9.153.372	23.308.701	18.111.363	50.573.436	581.160
Swaptions	229.195	611.718	177.000	1.017.912	-6.988
Währungsbezogene Geschäfte	6.244.011	2.079.079	375.476	8.698.566	-82.876
Cross Currency Swaps	220.565	1.992.122	373.474	2.586.160	-116.138
Devisen Optionen	81.897	65.020	2.002	148.919	3.431
FX Swaps	5.596.018	10.242	0	5.606.260	28.868
Devisen Termingeschäfte	345.530	11.696	0	357.226	964
Kreditbezogene Geschäfte	1.453.650	1.610.918	127.158	3.191.727	7.254
Sonstige Geschäfte	1.194.183	2.838.022	213.764	4.245.968	-2.959
Futures – indexbezogen	19.575	0	0	19.575	0
Optionen	1.174.608	2.838.022	213.764	4.226.393	-2.959
Gesamtsumme	20.646.795	33.234.173	20.736.923	74.617.892	536.354

Alle derivativen Finanzinstrumente sind – ausgenommen Futures – OTC-Produkte.

40) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung

Der Gesamtbetrag der Vermögenswerte in Fremdwährung belief sich am Bilanzstichtag auf EUR 14.510.054 Tsd. (2012: EUR 13.179.822 Tsd.), jener der Verbindlichkeiten auf EUR 7.448.934 Tsd. (2012: EUR 8.308.801 Tsd.).

41) Treuhandgeschäfte

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Treuhandvermögen		
Forderungen an Kreditinstitute	0	4
Forderungen an Kunden	241.682	507.225
Finanzinvestitionen	1.240	1.617
Verwaltetes Fondsvermögen	2.591.550	2.671.542
Treuhandverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstitute	1.658	2.017
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	240.238	505.421
Verbriefte Verbindlichkeiten	727	727
sonstige Passiva	300	682
Verwaltetes Fondsvermögen	2.591.550	2.671.542

42) Nachrangige Vermögenswerte

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Forderungen an Kreditinstitute	83.771	83.888
Forderungen an Kunden	91.786	5.533
Finanzinvestitionen	35.120	79.039

43) Sicherheitenubertragung für eigene Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Als Sicherheiten übertragene Vermögenswerte		
Forderungen an Kreditinstitute	0	48
Forderungen an Kunden	476.662	875.075
Finanzinvestitionen	86.824	121.689
Verpflichtungen, für die Vermögenswerte übertragen wurden		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	496.537	978.956
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.455	3.559
Eventualverpflichtungen	3.080	41.940

Im Rahmen von Unternehmensrefinanzierungen durch die Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) werden Kundenforderungen in Höh€e von EUR 156 Mio. (2012: EUR 352 Mio.) als Sicherheiten gestellt. Diese Forderungen sind durch Ausfallgarantien des Bundes, durch Privatversicherungen und Wechselburgschaften garantiert. Die OeKB kann diese Kundenforderungen bei vertragskonformer Leistung des Verbunds nicht weiterverpfanden oder veräußern.

Weiters werden für Globaldarlehen der Europäischen Investitionsbank (EIB) Finanzinvestitionen in Höh€e von EUR 71 Mio. (2012: EUR 60 Mio.) als Sicherheiten abgetreten. Die EIB hat ebenfalls keine Möglichkeit bei vertragskonformer Leistung die Sicherheiten zu verwerten oder weiterzuverpfanden.

Die restlichen Kundenforderungen werden im Rahmen von Refinanzierungen durch die Landeskreditbank Baden-Württemberg und die KfW Bankengruppe als Sicherheiten gestellt. Die Modalitäten sind die selben wie bei der OeKB.

44) Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Eventualverbindlichkeiten		
Akzepte und Indossamentverbindlichkeiten aus weitergegebenen Wechsel	1.412	1.694
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftungen	2.037.985	3.245.373
Verbindlichkeiten aus Bestellung von Sicherheiten	171.329	248.265
Sonstiges (Haftsumme)	13.231	28.079
Kreditrisiken		
Verbindlichkeiten aus unechten Pensionsgeschäften	1.042	1.374
Kreditrisiken aus noch nicht in Anspruch genommenen Kreditzusagen	5.795.793	3.700.264
Sonstiges	18.648	2.125

Für Finanzgarantien, bei denen es nach Einschätzung des Managements zu einem Zahlungsabfluss kommen wird, wurde in Höhe des wahrscheinlichen Zahlungsabflusses unter Berücksichtigung von eventuell vorhandenen Sicherheiten eine Vorsorge in den Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken gebildet.

45) Pensionsgeschäfte und andere übertragene Vermögenswerte

Zum Bilanzstichtag 31.12.2013 bestanden keine Rücknahmeverpflichtungen aus echten Pensionsgeschäften (Repurchase Agreements) als Pensionsgeber (2012: EUR 695.607 Tsd.).

Es werden in der Bilanz keine weiteren finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen, bei denen die wesentlichen Chancen und Risiken zurückbehalten wurden.

46) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen

EUR Tsd.	Gegenüber verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen	Gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs- verhältnis besteht	Gegenüber assozierten Unternehmen	Gegenüber Unter- nehmen, die als Aktionär signifikanten Einfluss auf die Konzernmutter haben
31.12.2013				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	827.161	0
Forderungen an Kunden	152.363	176.813	0	0
Risikovorsorge (-)	-9.820	-44.275	0	0
Schuldverschreibungen	0	0	0	903.133
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	7.812	13.829	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	35.036	30.605	2.318	0
Rückstellungen	292	0	0	0
Verpflichtungen aus Garantien und Haftungen	6.195	2.088	0	25.508
31.12.2012				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	1.390.082	0
Forderungen an Kunden	150.372	188.188	2.799	0
Risikovorsorge (-)	-19.252	-48.934	0	0
Schuldverschreibungen	0	0	0	1.074.247
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	490.600	59.687	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	26.493	29.601	2.316	3
Rückstellungen	292	0	0	0
Verpflichtungen aus Garantien und Haftungen	2.705	2.542	0	0

Verrechnungspreise zwischen dem Verbund und nahestehenden Unternehmen orientieren sich an den marktüblichen Gegebenheiten. Zum Bilanzstichtag bestehen keine sonstigen Verpflichtungen des Verbunds für nicht konsolidierte Tochtergesellschaften oder assoziierte Unternehmen.

Die Republik Österreich übt signifikanten Einfluss auf die Zentralorganisation aus. Die Related Parties Angaben erfolgen nur beschränkt auf die Wertpapiere des Emittenten Republik Österreich, die von in den Abschluss einbezogenen Unternehmen gehalten werden.

Im Geschäftsjahr gewährte Kredite und Vorschüsse an Schlüsselpersonen

EUR Tsd.	31.12.2013	31.12.2012
Aushaftender Gesamtbetrag	8.771	9.281
Geleistete Rückzahlungen	1.562	1.870
Zinszahlungen	527	697

Als Schlüsselpersonen sind definiert:

1. Mitglieder Delegiertenrat
2. Mitglieder Aufsichtsrat ÖVAG
3. Mitglieder Vorstand ÖVAG
4. Mitglieder Vorstand VB Holding eGen
5. jeweilige Mitglieder Vorstand sowie jeweilige Geschäftsleiter der einbezogenen Volksbank

Sollte eine Schlüsselperson mehrere Organfunktionen ausüben, wurde sie nur einmal erfasst und zwar in der obersten Hierarchie der oben angeführten Aufstellung.

47) Angaben zum Hypothekenbankgeschäft gem. Pfandbriefgesetz einschließlich fundierter Bankschuldverschreibungen

EUR Tsd.	Deckungserfordernis		Überdeckung
	Deckungsdarlehen	Verbriefte Verbindlichkeiten	
31.12.2013			
Bankschuldverschreibungen	1.476.644	1.221.450	255.194
Gesamt	1.476.644	1.221.450	255.194
31.12.2012			
Bankschuldverschreibungen	840.334	744.092	96.243
Gesamt	840.334	744.092	96.243

Im Deckungserfordernis für verbrieftete Verbindlichkeiten wurde die sichernde Überdeckung in Höhe von 2 % vom Nennwert der in Umlauf befindlichen Pfandbriefe und der in Umlauf befindlichen Bankschuldverschreibungen berücksichtigt.

48) Vertriebsstellen

	31.12.2013	31.12.2012
Inland	509	522
Ausland	3	3
Vertriebsstellen gesamt	512	525

49) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Abbaumaßnahmen im Rahmen des Restrukturierungsprozesses

Anfang 2014 konnte im Rahmen des Restrukturierungsprozesses in der ÖVAG der Verkauf und vorzeitige Rückführungen von Krediten eines Immobilienportfolios im Ausmaß von rund EUR 400 Mio. durchgeführt werden.

Die Verkaufsprozesse für die Investkredit International Bank plc, die VB Leasing International Gruppe sowie die Volksbank Malta Ltd wurden im Geschäftsjahr 2013 gestartet. Bei der Investkredit International Bank plc konnten im März 2014 die Verträge unterschrieben werden. Für die Volksbank Malta Ltd wurden die Verträge im April 2014 unterfertigt. Für die beiden vorgenannten Gesellschaften hat das Closing noch nicht stattgefunden. Derzeit finden Verkaufsverhandlungen mit potenziellen Käufern für die VB Leasing International Gruppe statt. Für die VB LEASING POLSKA S.A. sowie die VB LEASING ROMANIA IFN S.A. konnten im zweiten Quartal 2014 die Verträge unterfertigt werden. Der Verkauf der weiteren Tochtergesellschaften der VB Leasing International Gruppe hängt sowohl von den Ergebnissen der weiteren Verhandlungsrunden als auch von der Zustimmung der jeweiligen lokalen Aufsichtsbehörden ab. Für alle laufenden Verkaufsprozesse ist das Closing in 2014 angestrebt. Aufgrund der bestehenden Unsicherheiten über den Ausgang der Verkaufsverhandlungen zum Bilanzstichtag wurde keine IFRS 5 Umgliederung vorgenommen.

Für den Verkauf der Volksbank Romania S.A. wurde im April 2014 die Mandatierung einer Investmentbank zur Unterstützung des Verkaufsprozesses vorgenommen. Gemäß der Restrukturierungsvereinbarung vom 26. April 2012 soll der Verkauf der Volksbank Romania S.A. bis zum 31. Dezember 2015 abgeschlossen sein.

Joint Risk Assessment and Decision (JRAD) und Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)

Im 2. Quartal 2013 wurde seitens der OeNB eine vollumfängliche § 70 BWG Prüfung des Umsetzungsstandes des Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) auf Ebene des Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG durchgeführt. Verbunden mit dieser Vor-Ort-Prüfung wurde auch gleichzeitig die Beurteilung der Kapitaladäquanz des Kreditinstitute-Verbundes im Rahmen des Joint Risk Assessment and Decision (JRAD) Prozesses durch die Aufsicht vorgenommen.

Das Prüfgutachten der OeNB zeigte die noch nicht vollzogene Vereinheitlichung der unterschiedlichen ICAAP-Systeme sowie die noch zu wenig ausgeprägte einheitliche und zentrale Risikomanagementkultur im Kreditinstitute-Verbund auf. Die Ergebnisse der Prüfung wurden zum Anlass genommen zeitnah ein umfassendes Projekt zur Abarbeitung der Feststellungen aufzusetzen. Dieses wird auch noch das gesamte Jahr 2014 in Anspruch nehmen.

Im parallel laufenden JRAD Prozess wurde im Jahr 2014 seitens der Finanzmarktaufsichtsbehörde ein Bescheid übermittelt, der eine Eigenmittelquote von 13,6 % für den Kreditinstitute-Verbund gemäß § 30a BWG vorsieht.

Asset Quality Review (AQR) und Banken-Stresstest 2014

Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus (SSM: Single Supervisory Mechanism) die Aufsicht u.a. auch für den § 30a BWG Volksbanken-Verbund übernehmen wird, wird als Vorbereitung des SSM und zur Erhöhung der Transparenz über die Werthaltigkeit der Vermögensgegenstände ein so genanntes Comprehensive Assessment bei 128 Instituten in Europa durchgeführt.

Der Asset Quality Review ist ein Teil dieses Assessments: Mittels Prüfung der Aktiva-Qualität soll eine Abschätzung der Angemessenheit der durch den Volksbanken-Verbund getroffenen Risikovorsorge zum Stichtag 31. Dezember 2013 erfolgen - mit potentieller Implikation einer Anforderung zur Erhöhung der Eigenkapitalquote. Dabei müssen Institute risikobehaftete Positionen gemäß standardisierter Datendefinitionen zur Verfügung stellen.

Ein Team aus Vertretern der EZB, der OeNB und externen Sachverständigen untersucht derzeit die Prozesse, Verfahren und Rechnungslegungspraktiken des Volksbanken-Verbunds, analysiert die Kreditexposures und Risikovorsorgen und wird eine Bewertung der Sicherheiten und des Immobilienvermögens vornehmen. Begleitend werden Datenkonsistenzprüfungen, vergleichende Portfolioanalysen sowie eine eingehende Prüfung von in Modelle einfließenden Daten und Annahmen durchgeführt. Die Vor-Ort-Prüfung, die u.a. auch eine detaillierte Kreditprüfung auf Basis einer von der Aufsicht vorgegebenen Stichprobe umfasst, wird von März bis voraussichtlich Juli 2014 durchgeführt.

Die Verbundstruktur stellt in diesem Zusammenhang eine wesentliche Herausforderung dar, mit der sich der Volksbanken-Verbund im AQR auch von anderen geprüften Banken unterscheidet. Die zu prüfende Stichprobe kann sich über alle Institute im Verbund erstrecken: österreichische Primärbanken, die Volksbank Rumänien, die ÖVAG selbst sowie ÖVAG-Tochterunternehmen im In- und Ausland.

Zur Vorbereitung hat die ÖVAG als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbundes im vierten Quartal 2013 ein verbundweites Projekt aufgesetzt, das im Jahr 2014 insbesondere mit den folgenden wesentlichen Zielen weiter vorangetrieben wurde:

- Die Transformation der EZB-Datendefinition in verbundinterne Datenanforderungen;
- Vorbereitung und Erstellung einer Lösung eines adäquaten AQR Datenhaushalts. Dazu gehören u.a. die Einrichtung eines Datenraumes, die Prüfung der Datenverfügbarkeit sowie der Datenqualität, die Vorbereitung und Lieferung der von der österreichischen Aufsicht definierten Portfoliokennzahlen gemäß Portfolio Template und die Vorbereitung der Lieferung der als „Risky Portfolios“ identifizierten Geschäfte auf Einzelgeschäftsebene gemäß EZB Datendefinition „Loan Tape“;
- Vorbereitung der Kreditprüfung durch externe Berater.

Mit diesem Projekt versuchte sich die ÖVAG als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbunds möglichst effizient auf diesen aufsichtsrechtlichen Prozess vorzubereiten.

Die Ergebnisse des AQR und der anschließenden Banken-Stresstests werden im Volksbanken-Verbund genutzt werden, um das Verständnis der bestehenden Risiken und ihrer Auswirkungen noch weiter zu schärfen. Ziel ist es auch, dabei eine möglichst gute Ausgangsbasis für den im Anschluss an den AQR stattfindenden Bankenstress-Test 2014 zu erreichen.

Weitere relevante Ereignisse nach dem Stichtag

Die Sberbank of Russia hat im November 2013 eine Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof gegen die ÖVAG im Zusammenhang mit dem VBI Verkauf eingebracht. Im Verhandlungsweg konnte im April 2014 das Zurückziehen der Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof erreicht werden.

Hinsichtlich der offenen Finanzierungen gegenüber der Alpine Gruppe weisen wir darauf hin, dass die Republik Österreich unter anderem die ordnungsmäßige Erfüllung aus dem ULSG resultierender Informationspflichten der Finanzierenden anzweifelt und bislang die Garantieleistung in Höhe von EUR 15 Mio. für die ULSG-Finanzierungslinien der ÖVAG noch nicht erfolgt ist.

Am 27. März 2014 nahm die Rating Agentur Moody's ein Downgrade des ÖVAG Emittenten Ratings von Baa3 auf Ba1 vor. Damit werden Senior unsecured Anleihen der ÖVAG als Investitionen im Sub-Investment-Grade Bereich eingestuft, der für manche institutionelle Anleger außerhalb ihres Investment Universums liegt. Als Konsequenz verkauften einige institutionelle Anleger ihre Anleihen. Auch private Anleger nahmen die Ratingherabstufung zum Anlass ÖVAG Anleihen zu verkaufen. Die Verkäufe bewegten sich insgesamt in der Höhe des von der Bank bereits im Herbst 2013 beschlossenen Rückkaufprogramms für einige Anleihen. Die Rating Herabstufung von Moody's hatte somit keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Liquiditätsausstattung des Verbundes.

50) Berichterstattung über die Geschäftsbereiche

Der Verbund hat acht Geschäftsbereiche, die den strategischen Geschäftsfeldern entsprechen. Die Bereiche Finanzierung, Financial Markets/Bankbuch, Volksbanken und Allgemein stellen die Geschäftsfelder dar, die zum Kernbereich des Verbunds gehören. Das Non-core Business wird in die Bereiche Non-core Unternehmen, Non-core Immobilien, Non-core Retail sowie Non-core Bankbuch/Allgemein dargestellt. Diese Geschäftsfelder bieten unterschiedliche Produkte und Dienstleistungen an und werden gemäß der internen Management- und Berichtsstruktur unterschiedlich gesteuert. Diese Steuerung setzt auf der Darstellung einer Geschäftseinheit als Profit-Center auf, was bedeutet, dass alle Ergebnisse einer Geschäftseinheit zugerechnet werden, unabhängig davon, ob diese in der Geschäftseinheit als eigene Rechtseinheit selbst oder in der Zentralorganisation erwirtschaftet werden.

Für die Berichterstattung über die Geschäftsbereiche werden dieselben Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze angewendet wie im Verbundabschluss. Die Steuerung der Geschäftsfelder erfolgt nach den in der Berichterstattung angeführten GuV Positionen sowie den angeführten Bilanzwerten. Da die Steuerung unter anderem nach dem Zinsüberschuss erfolgt, werden Zinserträge und Zinsaufwendungen nicht separat angeführt.

Finanzierung

Der Bereich Finanzierung umfasst die Profit Center Konsortialfinanzierung, Wohnbau- und Modellfinanzierung sowie die VB Leasing Finanzierung Gruppe mit dem Mobilienleasing im Inland und die VB Factoring Bank.

Volksbanken

In diesem Bereich werden alle Volksbanken, die ABV und die Volksbank Quadrat Bank zugeordnet.

Financial Markets/Bankbuch

Das Profit Center Group Treasury ist neben der Liquiditätsbeschaffung auf Geld- und Kapitalmärkten für das Management des ÖVAG Handelsbuches verantwortlich und bietet im Rahmen von Treasury Sales alle gängigen Geldmarktprodukte für Kunden an. Ebenfalls hier zugeordnet ist das Profit Center Volksbank Investments, das unter anderem für die Verwaltung von Investmentfonds und die Ausgabe von Garantie-Zertifikaten zuständig ist, sowie die Immo KAG und das Bankbuch.

Allgemein

Hier werden alle übrigen Aktivitäten abgebildet, die keinem der anderen Unternehmensbereiche eindeutig zuordenbar sind. Ebenfalls hier erfasst sind die Ergebnisse der VB Services für Banken GmbH und von Holdinggesellschaften, die Beteiligungen des Kerngeschäftes halten. Hier sind die Verwaltungsaufwendungen enthalten, die über das sonstige betriebliche Ergebnis weiterverrechnet werden. Im sonstigen betrieblichen Ergebnis ist neben den Erträgen aus der Verrechnung von Leistungen, die Bankensteuer und die Inanspruchnahme einer Haftung für Kapitalertragsteuern erfasst.

Non-core Unternehmen

Der Bereich Non-core Unternehmen umfasst die Profit Center Corporate Customer, Erneuerbare Energien sowie die Investkredit Investmentbank AG.

Non-core Immobilien

Hier werden die Bereiche Immobilienfinanzierung und -kredite sowie das Immobilienleasing und die internationale Projektentwicklung von gewerblichen Immobilien der VB Real Estate Services Gruppe zusammengefasst.

Non-core Retail

Der Bereich Non-core Retail besteht aus den Geschäftsfeldern Banken CEE sowie Mobilienleasing CEE. Im Geschäftsfeld Mobilienleasing CEE wird die VB Leasing International Gruppe mit ihren Aktivitäten in Mittel- und Osteuropa dargestellt.

Non-core Bankbuch/Allgemein

In diesem Bereich werden Teile des Bankbuches, die gemäß ihrem Tilgungsprofil abgebaut oder verkauft werden sollen, dargestellt. Weiters wird hier auch die Volksbank Malta Limited sowie Holdinggesellschaften von Beteiligungen im Non-core Bereich zugeordnet.

Konsolidierung

Die Konsolidierungssachverhalte werden getrennt von den übrigen Aktivitäten in der Spalte Konsolidierung ausgewiesen. Die Positionen enthalten Beträge aus Konsolidierungen, die nicht innerhalb eines Geschäftsbereiches durchgeführt werden.

Die sekundäre Berichterstattung orientiert sich an den Märkten, in denen der Verbund tätig ist. Dabei werden alle Aktivitäten mit Schwerpunkt Österreich sowie Mittel- und Osteuropa dargestellt. Übrige Märkte, da sie keinen wesentlichen Anteil ausmachen, werden zum Bereich Sonstiges zusammengefasst. Die geographische Berichterstattung orientiert sich grundsätzlich am Sitz der Gesellschaft. Die Ergebnisse des Verbunds selbst werden der Region zugeordnet, in der der Ertrag generiert wird. Alle Konsolidierungen, die nicht innerhalb der Regionen Mittel- und Osteuropa sowie Sonstige Märkte vorzunehmen sind, sind im Bereich Österreich enthalten.

a) Berichterstattung nach Geschäftsfeldern

EUR Tsd.	Finanz- ierung	Volks- banken	Financial Markets/ Bankbuch	Allgemein	Non-core Unter- nehmen	Non-core Immo- bilien	Non-core Retail	Non-core Bankbuch/ Allgemein	Konsoli- dierung	Gesamt
Zinsüberschuss										
2013	44.266	542.706	-83.750	6.747	23.682	58.612	89.140	54.580	-2.856	733.126
2012	44.158	556.660	-96.355	11.875	51.165	72.614	92.746	51.256	-5.405	778.713
Risikovorsorge										
2013	-9.709	-66.946	-7.151	8.846	21.495	-26.359	-5.161	-5.424	0	-90.408
2012	-1.993	12.865	-25	-8.652	-65.777	-265.337	-15.133	-10.000	0	-354.050
Provisionsüberschuss										
2013	6.198	224.049	20.529	6.541	-80	242	5.292	-10.256	1.780	254.295
2012	7.325	209.832	30.952	2.949	2.955	607	5.362	5.808	2.250	268.040
Handelsergebnis										
2013	198	1.054	-1.482	0	50	-21	2.197	-46	-2.309	-359
2012	110	1.231	35.565	2.495	-79	206	1.434	-37	-2.085	38.841
Verwaltungsaufwand										
2013	-37.938	-582.297	-58.442	-40.897	-22.411	-41.067	-47.669	-12.394	19.966	-823.150
2012	-35.129	-576.173	-60.150	-30.051	-34.736	-45.537	-47.436	-18.469	17.043	-830.638
Sonstiges betriebliches Ergebnis										
2013	4.572	5.827	56.333	13.359	-4.051	15.371	16.983	39.245	-16.580	131.058
2012	5.661	74.146	799.001	-43.295	-12.231	285	7.451	-6.814	-14.006	810.198
<i>Hievon Abschreibung Firmenwert und Markenname</i>										
2013	0	-58	0	0	0	0	0	0	0	-58
2012	0	-58	0	0	0	-330	0	0	0	-388
Ergebnis aus Finanzinvestitionen										
2013	366	-44.453	-1.382	10.445	-2.355	-35.505	1.294	-18.770	0	-90.360
2012	-165	17.495	40.655	3.847	11.770	-69.980	3.048	37.689	0	44.358
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity										
2013	0	0	0	539	0	0	-126.601	0	0	-126.062
2012	0	0	0	-335	0	0	-1.517	0	0	-1.852
Ergebnis eines aufgegebenen Geschäftsbereiches										
2013	0	0	0	0	0	15.308	0	0	0	15.308
2012	0	0	0	0	0	12.793	33.650	0	2.203	48.646
Jahresergebnis vor Steuern										
2013	7.953	79.940	-75.345	5.580	16.330	-13.419	-64.525	46.934	0	3.447
2012	19.966	296.057	749.643	-61.167	-46.933	-294.348	79.604	59.434	0	802.256
Steuern vom Einkommen inklusive Steuern eines aufgegebenen Geschäftsbereiches										
2013	-117	-13.652	17.053	40.464	-5.362	-4.600	-12.588	-19.079	0	2.120
2012	-2.696	-52.842	-154.509	-966	14.981	56.417	-11.503	-13.595	0	-164.714
Jahresergebnis nach Steuern										
2013	7.835	66.288	-58.292	46.044	10.969	-18.018	-77.113	27.855	0	5.568
2012	17.270	243.215	595.133	-62.132	-31.953	-237.931	68.101	45.839	0	637.542
Bilanzsumme										
2013	2.535.110	32.431.421	16.580.130	1.889.113	621.779	2.057.020	2.028.063	2.379.189	-19.919.688	40.602.139
2012	2.703.069	32.912.455	19.083.588	1.141.023	1.803.690	3.140.751	1.811.729	4.011.209	-20.419.515	46.188.000
Forderungen an Kunden										
2013	2.543.842	22.394.260	1.672.728	11	712.958	1.585.566	1.818.242	176.947	-1.435.857	29.468.699
2012	2.647.729	22.238.536	1.450.159	-16.152	1.917.531	3.091.380	1.819.179	547.395	-1.429.816	32.265.940
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen										
2013	0	0	0	5.626	0	0	0	0	0	5.626
2012	0	0	0	10.293	0	0	0	0	0	10.293
Verbindlichkeiten Kunden										
2013	45.592	22.751.910	2.413.756	13	46.304	59.262	4.068	10.590	-431.354	24.900.141
2012	118.556	22.125.206	2.513.331	20	58.385	135.968	8.976	18.602	-313.185	24.665.859
Verbriefte Verbindlichkeiten inklusive Nachrangkapital										
2013	356.969	1.874.679	7.031.541	0	114.503	367.618	0	605.457	-3.106.775	7.243.993
2012	398.951	2.074.024	8.788.975	0	351.333	586.088	0	986.982	-3.472.867	9.713.484

b) Berichterstattung nach regionalen Märkten

EUR Tsd.	Österreich	Mittel- und Osteuropa	Sonstige Märkte	Gesamt
Zinsüberschuss				
2013	600.193	94.317	38.616	733.126
2012	606.138	111.074	61.501	778.713
Risikovorsorge für das Kreditgeschäft				
2013	-87.674	-7.402	4.667	-90.408
2012	-291.235	-24.286	-38.528	-354.050
Provisionsüberschuss				
2013	250.381	4.179	-266	254.295
2012	257.410	4.242	6.388	268.040
Handelsergebnis				
2013	-2.250	1.901	-10	-359
2012	37.709	894	237	38.841
Verwaltungsaufwand				
2013	-758.013	-51.684	-13.453	-823.150
2012	-748.347	-53.360	-28.931	-830.638
Sonstiges betriebliches Ergebnis				
2013	113.987	16.835	236	131.058
2012	803.117	3.777	3.304	810.198
Ergebnis aus Finanzinvestitionen				
2013	-44.432	-23.499	-22.430	-90.360
2012	71.937	-34.138	6.559	44.358
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity				
2013	539	-126.601	0	-126.062
2012	-335	-1.517	0	-1.852
Ergebnis eines aufgegebenen Geschäftsbereiches				
2013	0	15.308	0	15.308
2012	0	48.646	0	48.646
Jahresergebnis vor Steuern				
2013	72.731	-76.644	7.361	3.447
2012	736.393	55.332	10.531	802.256

Alle wesentlichen langfristigen Vermögenswerte werden im Inland gehalten.

51) Risikobericht

Allgemein

Die Übernahme und professionelle Steuerung der mit den Geschäftsaktivitäten verbundenen Risiken ist eine Kernfunktion jeder Bank. Die ÖVAG als Zentralorganisation (ZO) des Kreditinstitute-Verbundes gemäß §30a BWG der Österreichischen Volksbanken-AG und der Primärinstitute des Volksbankensektors erfüllt die zentrale Aufgabe der Implementierung und Betreuung der Prozesse und Methoden zur Identifikation, Steuerung, Messung und Überwachung aller bankbetrieblichen Risiken.

Dazu werden basierend auf verbundweit gültigen risikopolitischen Grundsätzen die folgenden unterschiedlichen Risiken im Rahmen der jährlich vom Vorstand der ZO vorgegebenen Risikostrategie adressiert:

- Kreditrisiken (Ausfall-, Bonitätsänderungs-, Konzentrations-, Kontrahentenausfall-, Transferrisiko, Risiko aus FX Krediten und Krediten mit Tilgungsträgern und makroökonomisches Risiko)
- Marktrisiko (Marktrisiko Handelsbuch, FX Risiko offener Devisenpositionen, Zinsänderungs- und Credit Spread Risiko)
- Beteiligungsrisko (Ausfall-, Abwertungs- und FX-Risiko)
- Operationelles Risiko
- Strukturelles Liquiditätsrisiko
- Sonstige Risiken (Strategisches Risiko, Reputations-, Eigenkapitalrisiko und Business Risk)

Aktuelle Entwicklungen

Die Aktivitäten im Risikomanagement waren auch 2013 von den Folgen des Einstiegs der Republik Österreich als zweitgrößter Aktionär der ÖVAG und der neuen Rolle der ÖVAG als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbundes bestimmt.

Die ÖVAG als Zentralorganisation hat sicherzustellen, dass der Kreditinstitute-Verbund über Verwaltungs-, Rechnungs- und Kontrollverfahren für die Erfassung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung der bankgeschäftlichen und bankbetrieblichen Risiken und der Vergütungspolitik und -praktiken (§39 Abs. 2 BWG) verfügt. Die dafür erforderlichen Weisungsrechte der Zentralorganisation sind mit Jahresende 2012 in Kraft gesetzt worden. Mit der Harmonisierung und Neuausrichtung der im Risikomanagement bisher in der ÖVAG und den Volksbanken eingesetzten Methoden, Prozesse und Systeme wurde im Jahr 2012 gemäß dem Grundsatz „Ein Verbund – ein System“ begonnen und es konnten 2013 bereits wesentliche Meilensteine erreicht werden.

Im zweiten und dritten Quartal 2013 fand eine §70 BWG Prüfung des ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process – siehe auch Punkt c)) im Verbund durch die OeNB statt, die daraus resultierenden Anmerkungen wurden bei der Neuausrichtung des Risikomanagements mitberücksichtigt. Die wesentlichsten Änderungen werden in den nachfolgenden Kapiteln beschrieben.

Einen weiteren thematischen Schwerpunkt im Risikomanagement bildeten die Vorbereitungen auf die neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen nach Basel III, die mit 01.01.2014 in Kraft getreten sind.

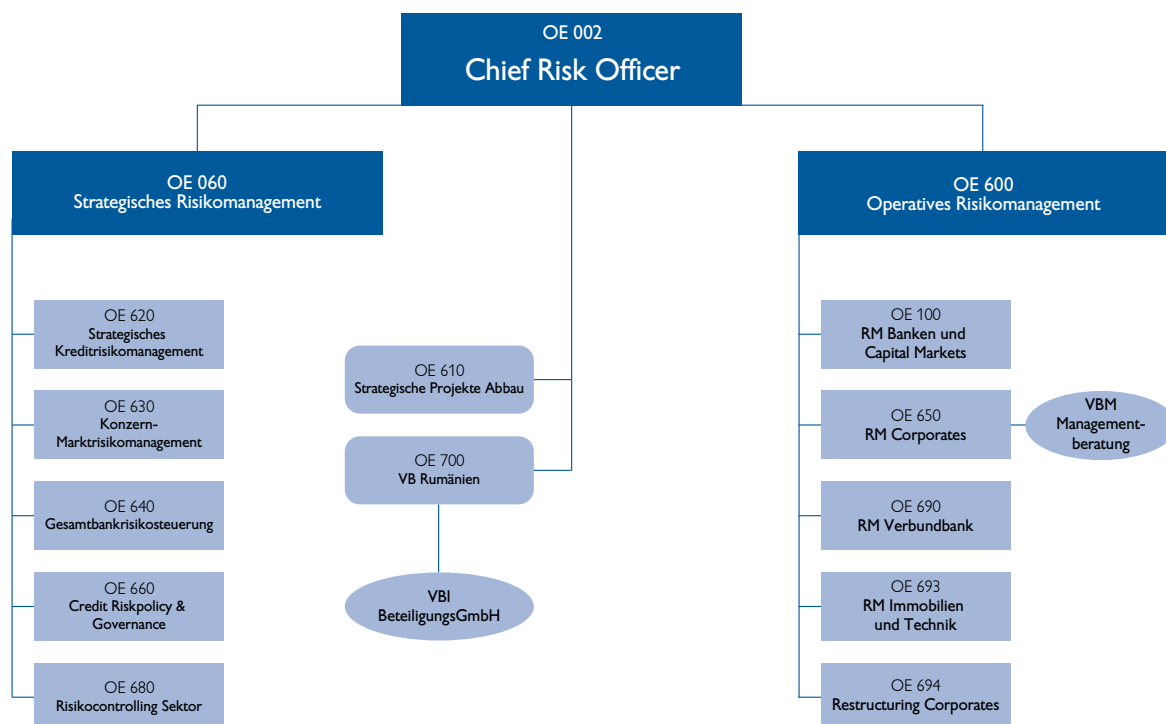
a) Risikomanagementstruktur und Risikopolitische Grundsätze

Risikomanagementstruktur

Der Kreditinstitute-Verbund gemäß §30a BWG der Österreichischen Volksbanken-AG und der Primärinstitute des Volksbankensektors hat alle erforderlichen organisatorischen Vorkehrungen getroffen, um dem Anspruch eines modernen Risikomanagements zu entsprechen, wie sie beispielsweise in den Mindeststandards an das Kreditgeschäft formuliert sind. Es gibt eine klare Trennung zwischen Markt und Risikobeurteilung, -messung und -kontrolle. Diese Aufgaben werden aus Gründen der Sicherheit und zur Vermeidung von Interessenskonflikten von unterschiedlichen Organisationseinheiten wahrgenommen.

Alle Risikoagenden werden von Dkfm. Michael Mendel in seiner Funktion als ZO-Vorstand geleitet. In seinem Vorstandsbereich sind sämtliche zentral gesteuerten und geregelten strategischen und operativen Risikomanagementaktivitäten des Kreditinstitute-Verbundes konzentriert. Die aktuelle Struktur des Ressorts Mendel ist im folgenden Organigramm abgebildet.

Neben den Risikomanagementbereichen sind die Bereiche Non Core Business Corporate Customers, Run-Down Immobilien und Workout Immobilien im Ressort 2 angesiedelt.



Risikopolitische Grundsätze

Die risikopolitischen Grundsätze umfassen die innerhalb des Volksbanken-Verbundes gültigen Normen im Umgang mit Risiken und werden zusammen mit dem Risikoappetit vom ZO-Vorstand festgelegt. Ein verbundweit einheitliches Verständnis zum Risikomanagement ist die Basis für die Entwicklung eines Risikobewusstseins und einer Risikokultur im Unternehmen.

Klare Organisationsstrukturen: Besonderes Augenmerk wird auf die Trennung von Risikoübernahme (risk-taking) einerseits und die Risikoberechnung sowie die Vorgabe der Risikonormen andererseits (Riskcontrolling/Riskmanagement) gelegt. Eine Funktionstrennung innerhalb des Verbundes stellt die Vermeidung von Interessenskonflikten sicher.

Systeme und Methoden: Einheitliche Risikomessmethoden sind die Basis zur Vergleichbarkeit und Aggregation der Risiken im Verbund. Sie sind zudem ein wichtiges Element in der verbundinternen Entwicklung effizienter Limitstrukturen und der Berechnung von Limitausnutzungen. Auf einheitliche Risikomanagementsysteme wird auch in Hinblick auf Kosteneffizienz und Ressourcenschonung großes Augenmerk gelegt. Notfallplanungen stellen die erforderliche Verfügbarkeit der Systeme sicher.

Limitwesen: Grundsätzlich unterliegen im Volksbanken-Verbund alle mess- und steuerbaren Risiken einer Limitstruktur, die einer permanenten operativen Überwachung unterliegt. Es gilt der Grundsatz: Kein Risiko ohne Limit. Risiken, für die bisher in der Theorie keine hinreichend genauen Messmethodiken und -instrumente zur Verfügung stehen, werden entweder auf Grund regulatorischer Eigenmittelerfordernisse, konservativer Berechnungsmethoden unter Berücksichtigung von Stressannahmen, oder in Form von Sicherheitspuffern in die Überlegungen einbezogen, wobei in diesen Fällen das Vorsichtsprinzip zur Anwendung kommt.

Risikoreporting: Ein zeitnahes, regelmäßiges und umfassendes Risikoreporting ist unter anderem in Form eines Verbund-Risikoreports implementiert. Dieser ist wichtiger Bestandteil für die Identifikation, Messung, Steuerung und Überwachung des Risikos innerhalb des Verbundes. Er wird quartalsweise erstellt und deckt alle relevanten Risikoarten (Markt-, Zinsänderungs-, Liquiditäts-, Credit-Spread-, Kredit- und operationelles Risiko) ab. Der Risikobericht informiert den ZO-Vorstand periodisch über die Entwicklung der Risikotragfähigkeit und der Risikosituation des Verbundes und umfasst im Schwerpunkt die quantitative Darstellung der steuerungsrelevanten Informationen zu den adressierten Risikokategorien, ergänzt durch kurze Lageeinschätzungen und gegebenenfalls weitere qualitative Informationen. Bei der Erstellung des Reports wird besonderes Augenmerk auf die Datenqualität gelegt, um aussagekräftige Ergebnisse zu gewährleisten.

Prozesse: Grundlage des Risikomanagements sind funktionierende Prozesse. Die Entwicklung und die Integration dieser Prozesse in die täglichen Geschäftsabläufe ist daher zentrale Aufgabe des Risikomanagements im Verbund.

Einführung neuer Produkte: Eine einheitliche Vorgangsweise für die Einführung neuer Produkte im Verbund wurde 2013 implementiert. Neben der Marktanalyse der Kompatibilität mit der Verbundstrategie und der Wirtschaftlichkeitsanalyse steht die adäquate Erfassung aller Risiken und die korrekte Abbildung in den zentralen Systemen des Verbundes im Vordergrund. Einheitliche aussagekräftige Risikoreports und ein korrektes externes Meldewesen werden dadurch gewährleistet.

Backtesting: Da Schätzungen der Größen Probability of Default (PD), Loss given Default (LGD), Exposure at Default (EAD) und Credit Conversion Factor (CCF) sowie Value at Risk (VaR) immer auf Vergangenheitswerten aufbauen, muss ihre Akkuranz tourlich mittels Rückvergleichen (Backtesting) validiert werden. Backtestingreports werden im Verbund jedenfalls für das Kredit- und das Marktrisiko erstellt. Die Frequenz des Reportings hängt von der Risikoart ab, erfolgt aber zumindest jährlich. Das Ergebnis wird zeitnah dem ZO-Vorstand zur Kenntnis gebracht. Alarmierende Ergebnisse (z.B. eine statistisch gesehen zu hohe Anzahl an Ausreißern) führen umgehend zu einer Analyse der Berechnungsmethoden oder der Modelle.

Stresstesting: Kredit- und Marktrisiken werden im Verbund regelmäßigen Stresstests unterzogen, wobei die Krisenszenarien derart gestaltet werden, dass das Eintreten von sehr unwahrscheinlichen aber nicht unmöglichen Ereignissen simuliert wird. Anhand dieser Vorgehensweise können u.a. atypische tail losses erkannt und analysiert werden – diese Methodik stellt insbesondere im Falle von fat tails eine hilfreiche Ergänzung der VaR Methodik dar.

Während risikoartenspezifische Stresstests und Sensitivitätsanalysen bereits seit längerer Zeit regelmäßig durchgeführt werden, werden regelmäßig auch risikoartenübergreifende Stresstests durchgeführt. Dabei werden zuerst volkswirtschaftliche Krisenszenarien (mildes und schweres Rezessionsszenario) definiert und daraus die geänderten Risikoparameter für die einzelnen Risikokategorien und Geschäftsfelder abgeleitet. Neben der Risikoseite werden auch die Effekte der Krisenszenarien auf die Risikodeckungsmassen ermittelt. In einer gestressten Risikotragfähigkeitsrechnung werden schließlich die verschiedenen Auswirkungen der Krisenszenarien auf die Risikotragfähigkeit des Verbundes zusammengefasst und analysiert. Weiters wurden im Zuge der Neuausrichtung des Risikomanagements per 31.12.2013 die Stresstestaktivitäten auf Verbundebene ausgeweitet und Sensitivitätsanalysen, Reverse-Stresstests und portfoliospezifische Stresstests durchgeführt.

b) Aufsichtsrechtliche Anforderungen

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden verbundintern gemäß der Basel II Logik in drei Säulen geteilt. Säule 1 Mindestkapitalanforderungen regelt die Ermittlung der Mindestkapitalerfordernisse für Kreditrisiken, Marktrisiken sowie operationelle Risiken. Säule 2 Aufsichtsrechtliche Kontrolle definiert Mindestanforderungen an das Risikomanagement von Banken im Rahmen des sogenannten ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process – siehe auch Punkt c)). Säule 3 Offenlegung legt die Offenlegung für Marktteilnehmer fest.

Säule 1 Mindestkapitalanforderungen im Verbund

Die Umsetzung der Säule 1 im Verbund verfolgt gemäß ZO-Vorstandsbeschluss nicht nur die Erfüllung der Mindestanforderungen, sondern unter Berücksichtigung der Wirtschaftlichkeit auch die Umsetzung interner Modelle, um damit die Risikomanagementsysteme für alle Risikoarten kontinuierlich zu verbessern. Daher kommen derzeit folgende Methoden zur Berechnung des Mindestkapitalerfordernisses je Risikoart zur Anwendung:

- Kreditrisiko: Standardansatz. Im Zusammenhang mit der Bildung des Kreditinstitute-Verbundes gemäß §30a BWG kam es in der ÖVAG per 30.9.2012 zu einem Rückstieg vom IRB-Ansatz auf den Standardansatz. Mit der Genehmigung für diesen Rückstieg durch die FMA war die Auflage verbunden, alle Risikomanagementsysteme „IRB-fit“ zu belassen. Eine detaillierte Darstellung der aufsichtsrechtlich genehmigten Ansätze und der Übergangsregelungen erfolgt im Zuge der aufsichtlichen Offenlegung in einem separaten Dokument (siehe Säule 3 Offenlegung im Verbund).
- Marktrisiko: Standardansatz.
- Operationelles Risiko: kombinierter Ansatz aus Basisindikator- und Standardansatz.

Säule 2 Internal Capital Adequacy Assessment Process

Der Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) verpflichtet Banken, alle notwendigen Maßnahmen zu setzen, um jederzeit eine ausreichende Kapitalausstattung für die aktuellen und auch die zukünftig geplanten Geschäftsaktivitäten und die damit verbundenen Risiken zu gewährleisten. Dabei können bankintern entwickelte Methoden und Verfahren angewendet werden. Bei der Ausgestaltung der für die Umsetzung des ICAAP erforderlichen Strategien, Methoden und Systeme, spielt die Größe und Komplexität der Geschäftstätigkeit eine wesentliche Rolle (Proportionalitätsprinzip). Die Umsetzung des ICAAP im Verbund wird unter Punkt c) näher erläutert.

Säule 3 Offenlegung im Volksbanken Verbund

Den Anforderungen der Säule 3 wird durch die Veröffentlichung der qualitativen und quantitativen Offenlegungsvorschriften gem. Verordnung der Finanzmarktaufsicht (FMA) zur Durchführung des Bankwesengesetzes betreffend der Veröffentlichungspflichten von Kreditinstituten (Offenlegungsverordnung – OffV) auf der institutseigenen Homepage unter Investor Relations / Risikomanagement sowie im Geschäftsbericht nachgekommen.

c) Risikostrategie und interner Kapitaladäquanzprozess

Für den Verbund gemäß §30a gilt die Verbund-Risikostrategie, welche – unter Berücksichtigung der Ergebnisse des Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) – jährlich durch den ZO-Vorstand neu bewertet und festgelegt wird. Sie bildet die Grundlage für einen verbundweit einheitlichen Umgang mit Risiken. In der Risikostrategie werden allgemeine und verbundweit konsistente Rahmenbedingungen und Grundsätze für das Risikomanagement sowie die Ausgestaltung entsprechender Prozesse und organisatorischer Strukturen verständlich und nachvollziehbar festgelegt und dokumentiert. Weiterentwicklungen in Bezug auf die angewandten Methoden zur Messung und Steuerung der Risiken fließen über den jährlichen Aktualisierungsprozess in die Risikostrategie ein.

Internationaler Best Practice folgend hat der Verbund den ICAAP als einen revolvierenden Steuerungskreislauf aufgesetzt. Dieser startet mit der Definition einer Risikostrategie, durchläuft dann den Prozess der Risikoidentifikation, -quantifizierung und -aggregation, und schließt mit der Bestimmung der Risikotragfähigkeit, der Kapitalallokation und Limitierung bis hin zur laufenden Risikoüberwachung. Die einzelnen Elemente des Kreislaufes werden mit unterschiedlicher Frequenz durchlaufen (täglich für die Risikomessung Marktrisiko Handelsbuch, monatlich für die Erstellung der Risikotragfähigkeitsrechnung, jährlich für Risikoinventur und Risikostrategie). Alle im Kreislauf beschriebenen Aktivitäten werden zumindest jährlich auf ihre Aktualität und ihre Angemessenheit hin geprüft und bei Bedarf an die aktuellen Rahmenbedingungen angepasst.

Diesem Prinzip folgend erhebt der Verbund im Rahmen der verbundweit durchgeführten Risikoinventur regelmäßig, welche Risiken im laufenden Bankbetrieb vorhanden sind und welche Bedeutung bzw. welches Gefahrenpotential diese Risiken für den Verbund haben. Dabei wird nicht nur eine quantitative Einschätzung der einzelnen Risikoarten vorgenommen, sondern es werden auch die vorhandenen Methoden und Systeme zur Überwachung und Steuerung der Risiken beurteilt (qualitative Beurteilung). Im Zuge des Verbund-Risikomanagementprojektes wurde die Risikoinventur 2013 neu konzipiert und im 4. Quartal 2013 verbundweit ausgerollt.

Die Ergebnisse der Risikoinventur werden zusammengefasst und für den Verbund sowie jedes zugeordnete Kreditinstitut und den ÖVAG-Konzern ausgewertet. Die Ergebnisse der Risikoinventur fließen in die Risikostrategie ein.

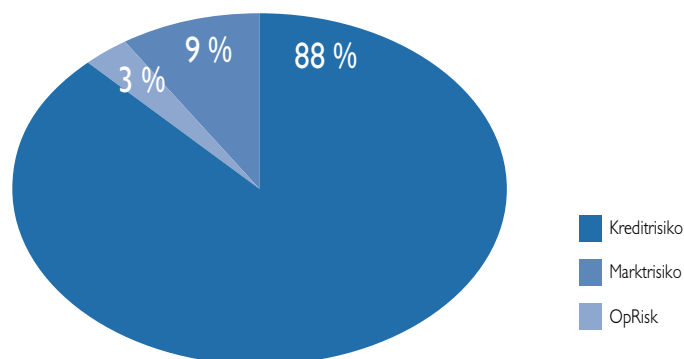
Basis der quantitativen Umsetzung des ICAAP im Verbund ist die Risikotragfähigkeitsrechnung. Mit ihr wird die jederzeit ausreichende Deckung der eingegangenen Risiken durch adäquate Risikodeckungsmassen nachgewiesen und auch für die Zukunft sichergestellt. Zu diesem Zweck werden auf der einen Seite alle relevanten Einzelrisiken aggregiert. Diesem Gesamtrisiko werden dann die vorhandenen und vorab definierten Risikodeckungsmassen gegenübergestellt und die Einhaltung der vom ZO-Vorstand beschlossenen verbundweit gültigen Gesamtbankrisikolimits auf monatlicher Basis überwacht und der Verbund-Risikobericht erstellt.

Bei der Bestimmung der Risikotragfähigkeit können unterschiedliche Zielsetzungen verfolgt werden, die sich in den drei Sichtweisen wieder spiegeln.

- Regulatorische Sicht (Einhaltung der regulatorischen Eigenmittelquoten)
- Ökonomische Liquidationssicht
- Ökonomische Going Concern Sicht

Die regulatorische Sicht vergleicht die Summe aller aufsichtsrechtlich mit Kapital zu unterlegenden Risiken nach vorgegebenen Risikomessmethoden und definierten Risikodeckungsmassen (basierend auf CRR/CRD IV, SolvaV und BWG). Die Sicherstellung der regulatorischen Risikotragfähigkeit stellt, da gesetzlich vorgegeben, eine Mindestanforderung dar.

Per 31. Dezember 2013 ergibt sich für den Verbund folgende Zusammensetzung der regulatorischen Gesamtrisikoposition:

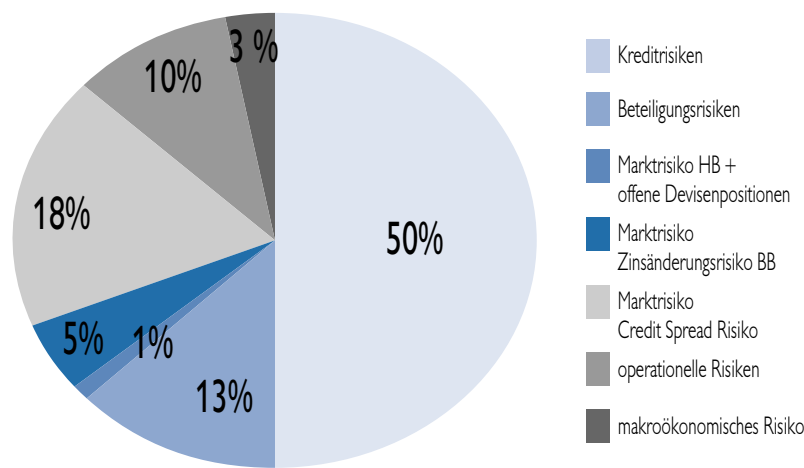


In der ökonomischen Liquidationssicht steht die Sicherung der Gläubigeransprüche im Liquidationsfall im Vordergrund. Bei dieser Sichtweise werden die Risikodeckungsmassen auf Basis des „internen“ Kapitals definiert. Dieses baut auf der regulatorischen Definition auf, umfasst aber noch zusätzliche Bestandteile wie z.B. den nicht testierten unterjährigen Jahresüberschuss. Auch bei der Bestimmung der Gesamtrisikoposition

wird auf „interne“ Verfahren, in der Regel Value at Risk, abgestellt. Dabei wird nicht nur auf die regulatorisch mit Eigenmitteln zu unterlegenden Risiken abgestellt, sondern es werden alle im Rahmen der Risikoinventur als wesentlich erachteten und quantifizierbaren Risiken in die Betrachtung mit einbezogen.

Im Zuge der erwähnten Neuausrichtung des Risikomanagements wurde auch die ökonomische Risikotragfähigkeitsrechnung überarbeitet und das, bei der Risikoquantifizierung in der Liquidationssicht verwendete Konfidenzniveau von 99,9% vom Zielrating abgeleitet. Die Haltedauer von einem Jahr wurde beibehalten. Die Quantifizierung der Kreditrisiken wurde wie in Kapitel d) beschrieben um Subrisikoarten erweitert. Die Messung des Zinsänderungsrisikos und des Marktrisikos aus dem Handelsbuch wurden, wie in Kapitel e) erläutert, angepasst. Zusätzliche bisher nicht berücksichtigte Risikoarten wie das strukturelle Liquiditätsrisiko und das makroökonomische Risiko wurden implementiert.

Per 31. Dezember 2013 ergibt sich für den Verbund folgende Zusammensetzung der Gesamtrisikoposition in der ökonomischen Liquidationssicht:



In der Going-Concern-Sicht soll der Fortbestand einer geordneten Geschäftstätigkeit sichergestellt werden. Die Going-Concern Betrachtung stellt auf eine Deckung von Risiken durch kurzfristig verfügbares Kapital im täglichen Geschäft ab. Kleinere, mit hoher Wahrscheinlichkeit auftretende Risiken sollen verkraftet werden können, ohne den laufenden Geschäftsbetrieb zu gefährden. Als Risikodeckungsmasse werden daher im Wesentlichen nur stille Reserven, der im laufenden Geschäftsjahr erzielte Jahresüberschuss sowie der Plangewinn/Planverlust für die nächsten 12 Monate angesetzt. Bei der Risikoquantifizierung wird dafür auf ein moderates Konfidenzniveau von 95% und einer Haltedauer von einem Jahr abgestellt.

Die ökonomische Risikotragfähigkeitsrechnung wird als maßgebliche Sichtweise im Rahmen der Steuerung verstanden, da durch die Verbindung von Risikomessung und Ertragsrechnung die risikoadjustierte Ertragssteuerung ermöglicht wird. Standard-Performance-Messmethoden wie der Return on Equity (ROE) werden durch den aussagekräftigen, risikoadäquaten Return on Economic Capital (ROEC) ergänzt, wodurch Geschäftsbereiche in ihrer Performance vergleichbarer werden und damit die Grundlage für eine wertorientierte Banksteuerung gelegt wird.

d) Kreditrisiko

Unter Kreditrisiko werden im Verbund folgende Risikosubarten zusammengefasst:

- das allgemeine Ausfallrisiko
- das Kontrahentenausfallrisiko in derivativen Geschäften
- das Tilgungsträgerisiko
- das FX-Risiko von Fremdwährungskrediten
- das Transferrisiko der Cross-Border Finanzierungen
- das makroökonomische Risiko
- das Ratingmigrationsrisiko
- das Konzentrationsrisiko

Unter dem allgemeinen Ausfallrisiko werden mögliche Verluste verstanden, die durch den Ausfall von Geschäftspartnern, die Fremdkapitalnehmer des Verbundes sind, entstehen können.

Unter Kontrahentenausfallrisiko (Counterparty-Risk) versteht der Verbund das Risiko, dass ein Geschäftspartner in einem over the counter (OTC) Derivategeschäft seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht oder nur eingeschränkt nachkommt und hierbei ein tatsächlicher Verlust, resultierend aus einem positiven Marktwert des Derivategeschäftes (Wiedereindeckungsrisiko), für den Verbund eintritt.

Unter Tilgungsträgerisiko wird die Gefahr verstanden, dass ein Tilgungsträger der angespart wird um eine Forderung zu tilgen nicht die gewünschte Performance zeigt und schließlich nicht ausreicht die betreffende Finanzierung abzudecken. Diese Lücke zwischen erwarteten Ansparsvolumen und aushaftendem Betrag bei Laufzeitende dient als Orientierung des potentiellen Verlusts.

Das FX-Risiko von Fremdwährungskrediten entsteht auf Grund der Inkongruenz zwischen der Währung des Einkommens des Debtors und der Währung der Finanzierung. In dem Fall, dass sich der Wechselkurs für den Kunden nachteilig entwickelt, steigt die monatliche Belastung für den Kunden, was zu zusätzlichen Ausfällen führen kann.

Transferrisiko entsteht bei Forderungen, die über Staatsgrenzen hinweg bestehen. Im Falle eines Moratoriums werden Geldflüsse aus einem Land unterbunden, obwohl der Kreditnehmer zahlungswillig und auch -fähig ist. Die Wahrscheinlichkeit dafür wird als zusätzlicher Aufschlag auf die Wahrscheinlichkeit der Zahlungsunfähigkeit modelliert.

Unter dem makroökonomischen Risiko wird die Gefahr quantifiziert, die sich aus einem wirtschaftlichen Abschwung ergibt.

Das Ratingmigrationsrisiko (oder auch Bonitätsänderungsrisiko oder nur Migrationsrisiko) ist für Verluste verantwortlich, die sich aus Bonitätsabwertungen der ausfallbehafteten Forderungen ergeben. Hierbei sind mögliche Verluste noch nicht schlagend geworden, jedoch signifikant gestiegen, woraus sich potentiell Ausfälle ergeben können.

Unter Konzentrationsrisiko wird jenes Risiko verstanden, dass auf Grund eines Ausfalls eines Kunden, die gesamte Gruppe seiner wirtschaftlichen Verflechtungen ausfällt, obwohl diese Verbindung keinen zwingenden Ausfall der Gruppe nach sich ziehen würde.

Organisation und Risikostrategie

In allen Einheiten des Verbundes, die Kreditrisiko generieren, ist eine strenge Trennung von Vertriebs- und Risikomanagementeinheiten gegeben. Sämtliche Einzelfallentscheidungen werden unter strenger Beachtung des 4-Augen-Prinzips getroffen, wobei für die Zusammenarbeit zwischen den Risikomanagementeinheiten in den Tochtergesellschaften und dem Risikomanagement auf Verbundebene eindeutige Abläufe festgelegt wurden. Bei großvolumigen Geschäften sind Prozesse etabliert, durch die die Einbindung des operativen Konzernrisikomanagements und des ZO-Vorstandes in die Risikoanalyse bzw. Kreditentscheidung sichergestellt werden. Eine wesentliche Rolle spielen dabei Limitsysteme, welche die Entscheidungskompetenzen der einzelnen Einheiten in einen Rahmen fassen.

Zur Messung und Steuerung des Kreditrisikos ist auch die Entwicklung von ausgereiften Modellen sowie von Systemen und Prozessen, die auf das bankindividuelle Portfolio zugeschnitten sind, notwendig. Dadurch soll einerseits die Kreditentscheidung strukturiert und verbessert werden, andererseits bilden diese Instrumente bzw. deren Ergebnisse auch die Grundlage für das Portfoliomanagement. Im Zuge der Implementierung dieser Systeme wurde im Verbund insbesondere darauf geachtet, dass alle im Verbund eingesetzten Ratingsysteme eine vergleichbare Ausfallswahrscheinlichkeit (PD) aufweisen und mit der VB Masterskala, die insgesamt 25 Ratingstufen umfasst, verbunden sind. Das verwendete PD-Band ermöglicht nicht nur den Vergleich interner Ratings mit den Klassifizierungen externer Ratingagenturen, sondern vor allem den Vergleich der Bonitätseinstufung über Länder und Kundensegmente hinweg.

Generelle Weisung Risikomanagement Kreditrisiko

Die „Generelle Weisung Risikomanagement Kreditrisiko“ (GW RM Kreditrisiko) regelt verbundweit verbindlich das Kreditrisikomanagement. Dies umfasst die bestehenden Prozesse und Methoden zur Steuerung, Messung und Überwachung der Kreditrisiken im Verbund.

Ziel der GW RM Kreditrisiko ist es, allgemeine und verbundweit konsistente Rahmenbedingungen und Grundsätze für die Messung und den Umgang mit Kreditrisiken sowie die Ausgestaltung von Prozessen und organisatorischen Strukturen verständlich und nachvollziehbar zu dokumentieren. Das Handbuch bildet die Grundlage für die Operationalisierung der Risikostrategie hinsichtlich der Komponente Kreditrisiko und setzt dabei, ausgehend von den jeweiligen Geschäftsschwerpunkten, die grundsätzlichen Risikoziele und Limite, an denen sich Geschäftsentscheidungen orientieren müssen, fest. Die GW RM Kreditrisiko gilt für alle Mitglieder des Kreditinstituts-Verbundes gemäß §30a BWG.

Die Vorstände und Geschäftsführer aller Verbundmitglieder haben im Rahmen ihrer allgemeinen Sorgfaltspflicht im Interesse der Gesellschaften ausnahmslos und uneingeschränkt dafür Sorge zu tragen, dass die GW RM Kreditrisiko im jeweiligen Unternehmen formal und faktisch Geltung erlangt. Geltung erlangt GW RM Kreditrisiko entweder durch gänzliche Inkraftsetzung im Bereich der Gesellschaft oder durch Übernahme der Inhalte der GW RM Kreditrisiko in ein eigenes Kreditrisikohandbuch der Gesellschaft. Jegliche Abweichungen und Sonderregelungen zu der GW RM Kreditrisiko sind vorab mit der Organisationseinheit „Strategisches Risikomanagement“ (OE 060) in der ÖVAG als ZO abzustimmen und im jeweils lokalen Kreditrisikohandbuch zu dokumentieren. Im Zuge der Abstimmung sind die Abweichungen im Risikomanagement der Zentralorganisation, dem Delegiertenrat und der Früherkennung (ÖGV) mitzuteilen und zu begründen.

Kreditportfolio und Credit Value at Risk

Der Begriff ökonomisches Kapital bezeichnet das aus betriebswirtschaftlicher Sicht als Ergebnis einer Risikoschätzung notwendige Risikokapital. Dieses wird wie auch das regulatorische Kapital zur Abdeckung eines über den erwarteten Verlust hinausgehenden unerwarteten Verlustes gehalten. Die Berechnung des für das Kreditrisiko erforderlichen ökonomischen Kapitalbedarfes erfolgt über die Credit Value at Risk (CVaR) Methodik. Der Verbund hat sich zu diesem Zweck für eine analytische Berechnungsmethode, basierend auf einem versicherungsmathematischen Ansatz, entschieden. Im Detail wird für die Modellierung der Kreditrisiken im Kreditportfolio ein weiterentwickeltes und den internen Erfordernissen angepasstes CreditRisk+ Modell herangezogen.

Der CVaR wird auf Verbundebene für folgende Aufgaben eingesetzt:

- Breakdown des CVaRs auf einzelne Geschäftsfelder bzw. Mitglieder des Verbundes und Kunden
- Erkennen von Portfoliokonzentrationen
- Analyse der Entwicklung des CVaR in Bestands- und Neugeschäft
- Analyse des marginalen Beitrags einzelner Kunden
- Identifikation der wesentlichen Treiber hinter CVaR Veränderungen (Neugeschäft, EAD, Besicherung, Verlustquote, Ausfallsrate, Risikofaktor,...)

Der CVaR für das Kreditrisiko wird im Rahmen der Gesamtbanksteuerung auch noch für folgende Zwecke verwendet:

- Ermittlung des ökonomischen Kapitals
- Herstellen der Vergleichbarkeit der Risikosituation für unterschiedliche Risikoarten (z.B. Kreditrisiko und Marktrisiko)
- Grundlage für die Berechnung risikoadjustierter Erfolgskennzahlen (z.B. ROEC)
- Basis für Kapitalallokation

Die Ergebnisse des CVaR dienen dazu, zusätzliche Informationen für die Portfolioanalyse und -steuerung zu gewinnen. Ein entsprechender monatlicher Report wird erstellt.

Wichtigstes Ziel für den Einsatz der Kreditrisiko-Methoden und Instrumente ist die Verlustvermeidung durch Früherkennung von Risiken. Dabei wird im Verbund insbesondere berücksichtigt, dass die Systeme in erster Linie eine Unterstützung für die handelnden Personen darstellen. Neben der Qualität der Methoden wird daher größter Wert auf die Ausbildung, Qualifikation und Erfahrung der Mitarbeiter gelegt.

Operatives Risikomanagement und –controlling

Limitierung

Im Verbund existieren Limite zur Überwachung, Steuerung und Begrenzung des Risikos von Einzelengagements als auch von Klumpenrisiken:

- Kreditlimite für Einzelkunden
- Kreditlimite für Gruppen verbundener Kunden (GvKs)
- Portfoliolimite

Für die Limitbestimmung wird bei den Einzelkunden und den Gruppen verbundener Kunden zwischen Staaten, Banken und Anderen, worin Unternehmens- als auch Retailkunden subsumiert werden, unterschieden. Die Limite werden in Abhängigkeit der Ratingstufe bzw. der Eigenmittel der Gegenpartei, der maximalen Restlaufzeit des Geschäftes sowie der Eigenmittel bzw. der Ertragskraft des Konzerninstitutes gesetzt. Im Unternehmens- und Retailbereich beziehen sich die Limite in der Regel auf den eingeräumten Rahmen nach Abzug von Sicherheiten (Blankorisiko). Die Überwachung der Limitierungen auf Einzelgeschäftsebene erfolgt kontinuierlich im operativen Risikomanagement der Teilinstitute und wird anhand zentraler Auswertungen unterstützt.

Zusätzlich ist das Gesamtbligo der einzelnen Kreditnehmer bzw. GvKs pro Bank mit den Eigenmitteln der Bank limitiert.

Im Zusammenhang mit Portfoliolimitierungen werden derzeit im Verbund hauptsächlich Länderrisikolimite verwendet, die das Transferrisiko limitieren sollen. Auf Basis externer Ratings sowie der Geschäftsstrategie erfolgt eine Ländereinteilung nach Risikogruppen und Märkten.

Konzentrationen

Die konzernweite Quantifizierung und Bewertung von Konzentrationen erfolgt einerseits über die monatlich erstellte CVaR-Berechnung und andererseits vierteljährlich im Zuge der Erstellung des Verbund-Risikoberichtes und umfasst beispielhaft Konzentrationen auf Einzelkundenebene für Unternehmen, Banken und der öffentlichen Hand. Ergänzend gibt das Konzentrationsrisiko die Auswirkungen einer Verbundsicht anstatt der Einzelkundenbetrachtung wieder.

Ratingsysteme

Verbundweit werden standardisierte Modelle zur Bonitätsbestimmung (die VB Ratingfamilie) und zur Bestimmung der Verlusthöhe im Ausfall angewendet. Die erwartete Ausfallwahrscheinlichkeit jedes Kunden wird über die VB Ratingfamilie geschätzt und über die VB Masterskala ausgedrückt. Das Konzept der VB Masterskala erlaubt es, Kreditnehmer über Regionen und Kundengruppen hinweg bonitätsmäßig zu vergleichen.

Die Ratingklassen der Ratingstufe 5 decken die verbundweit zur Anwendung kommenden Ausfallsgründe für einen Kredit ab und werden auch zum Reporting nichtperformender Kredite (Non-performing loans, NPL) herangezogen. Als Problemkredite werden Kredite aus Teilen der Ratingstufe 4 sowie Kredite mit mehr als 60 Tagen Überfälligkeit definiert. Eine genaue Darstellung der Ratingmethoden ist in der aufsichtlichen Offenlegung auf der institutseigenen Homepage zu finden.

Kontrahentenausfallrisiko

Dem Kontrahentenrisiko für Marktwerte aus unbesicherten Derivaten wird mittels Credit Value Adjustments („CVA“) bzw. Debt Value Adjustments („DVA“) - als Näherungsfunktion des potenziellen zukünftigen Verlustes in Bezug auf das Kontrahentenausfallrisiko - Rechnung getragen. Die CVA/DVA Charge wird durch Multiplikation von Exposure, Probability of Default und Loss given Default sowie Add-On Faktoren, die von der Laufzeit und der Bonität des zugrunde liegenden Derivategeschäftes (Zinsen, Währungen, Aktien, Commodities) abhängen und als Prozentsatz des Nominales ausgedrückt werden, approximiert.

Mit den wichtigsten Kontrahenten des Verbundes bestehen rechtlich abgesicherte Nettingvereinbarungen, die sowohl für das interne Risikomanagement als auch für die Berechnung der Eigenmittelerfordernisse Berücksichtigung finden. Der Verbund verwendet kein internes Modell zur Berechnung des Kontrahentenausfallrisikos.

Die Höhe der Kontrahentenlimite (off-balance Limite) für Derivategeschäfte mit Banken und Finanzinstituten ist abhängig von folgenden Kriterien:

- Höhe der Eigenmittel des Kontrahenten
- Höhe der Eigenmittel des ÖVAG Einzelinstitutes
- Intensität der Geschäftsbeziehung mit dem Kontrahenten (strategisch wichtig, einige wenige Geschäfte, sporadisch)
- Bestehen rechtlich durchsetzbarer Netting Vereinbarungen

Die Laufzeiten der eingeräumten off-balance Limite werden unter Berücksichtigung der Kontrahentenausfallrisiken festgelegt.

Die Überwachung der nach unterschiedlichen Laufzeitbändern geführten Kontrahentenlimite für die Handelsbereiche wird in der Abteilung Konzern-Marktrisikomanagement der ÖVAG durchgeführt. Die Anrechnung von derivativen Geschäften an die off-balance Linien erfolgt, wie oben bereits erwähnt, nach dem Prinzip positiver Marktwert plus laufzeitabhängiges add-on bei Kontrahenten ohne rechtlich durchsetzbarer Nettingvereinbarung. Liegen gültige Nettingvereinbarungen vor, werden positive und negative Marktwerte genettet und etwaiges cash collateral berücksichtigt.

Bei institutionellen Kontrahenten ohne Netting richtet sich die Höhe der add-ons nach § 234 Abs. 2 SolvaV/Artikel 274 CRR. Unter Anwendung des off-balance Nettings erfolgt die add-on Berechnung nach § 259 SolvaV/Artikel 298 CRR. Bei Nichtbanken kommen konservativere Aufschläge für das interne Risikomanagement zur Anwendung.

Die Anrechnung der getätigten Geschäfte an die Limite erfolgt naturgemäß realtime. Ausnutzungs- und etwaige Überziehungsreports werden den betroffenen Kreditabteilungen sowie dem Handel täglich zur Verfügung gestellt.

Collateral Management im Derivatehandel

Im Rahmen des internen Risikomanagements des Verbundes findet für Geschäfte, die auf Basis von Rahmenverträgen (ISDA – International Swaps and Derivatives Association, österreichischer oder deutscher Rahmenvertrag) und Credit Support Annex (CSA)-Verträgen abgeschlossen wurden, ein täglicher Abgleich der Marktwerte der derivativen Geschäfte mit derzeit 86 Partnern statt. Überschreiten die Marktwerte bestimmte vertraglich festgelegte Schwellenwerte, müssen diese Überhänge mit Collateral abgedeckt werden. Repo Geschäfte mit derzeit 86 Vertragspartnern werden ebenso hinsichtlich der Höhe der Sicherheiten überprüft. Nach den abgestimmten Margin Calls erfolgt der Sicherheiten-transfer meist in Form von Cash oder ausgewählten Staatsanleihen in Euro. Von den derzeit bestehenden 86 CSA-Verträgen wären 3 von einer Ratingherabstufung der ÖVAG betroffen. Bei einer Verschlechterung des Ratings der ÖVAG um zwei Ratingstufen würde durch die Absenkung des Thresholds im schlechtesten Fall ein zusätzlicher Bedarf an cash collateral in Höhe von ca. EUR 5 Mio. entstehen.

Kreditrisikoreporting

Das Kreditrisikoreporting des Verbundes erfolgt monatlich mit dem Zweck, stichtagsbezogen eine detaillierte Darstellung des bestehenden Kreditrisikos des Kreditinstitute-Verbundes gemäß §30a BWG zu geben. Entsprechende Reports werden für den Verbund, die wesentlichen Verbundeinheiten und die wesentlichen Geschäftsfelder erstellt. Die Informationen fließen auch in die Kreditrisikoteile des Verbundrisikobe-

richts ein.

Die Berichte umfassen die quantitative Darstellung der steuerungsrelevanten Informationen zum Kreditrisiko, die durch eine kurze Lageeinschätzung und gegebenenfalls weitere qualitative Informationen ergänzt werden. Folgende Analysen sind Bestandteil des Reports:

- Portfolioverteilungen – monatlich
- Neugeschäftsentwicklung – monatlich
- Bonitätsverteilungen – monatlich
- Non-performing loans – monatlich
- Kreditrisikokonzentrationen – quartalsweise
- Ländergruppenanalyse – quartalsweise
- Kundensegmente (Kundensegmentsplit) – quartalsweise
- Branchenverteilungen (Kommerz) – quartalsweise
- Wesentliche CVaR Informationen – quartalsweise

Diese Analysen werden nach verschiedenen Größen und Kennziffern dargestellt: Blankoexposure, Gesamtbligo, erwarteter Verlust, gebildete Risikovorsorge, Standardrisikokosten, Non-performing Loans, CVaR, etc. Zusätzlich wird monatlich ein CVaR Report erstellt, der auf Verbundebene die Höhe des unerwarteten Verlustes, die Gründe für seine Änderung zwischen Stichtagen darstellt und diese Informationen auf Geschäftsfelder und Einzelengagements herunterbricht.

Die wichtigsten Kennzahlen zur Beschreibung der Kreditrisiken für die unterschiedlichen Geschäftsfelder zum Bilanzstichtag und im Vergleich zum Vorjahr werden in den folgenden Tabellen dargestellt und stellen Exzerpte aus dem Verbund-Risikoreport dar.

Darstellung der Forderungen an Kreditinstitute und Kunden aufgeteilt nach Kreditqualität und Zuordnung zu den einzelnen Risikokategorien.

EUR Tsd.	Forderungen an	Forderungen an
	Kreditinstitute und Kunden	Kreditinstitute und Kunden
	31.12.2013	31.12.2012
Buchwert brutto	31.738.061	34.744.121
Risikovorsorge	1.521.460	1.794.602
Buchwert netto	30.216.601	32.949.518
Einzelwertberichtigung		
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	9.473	285
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	4.535	4.419
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	320.704	207.865
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	316.920	382.456
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	2.041.392	2.259.809
Risikokategorie 6 (NR)	3.691	45.136
Buchwert brutto	2.696.714	2.899.970
Risikovorsorge	1.380.279	1.528.140
Buchwert netto	1.316.435	1.371.830
> 90 Tage und <=180 Tage überfällig aber nicht wertberichtigt		
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	0	0
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	295	733
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	14.321	12.047
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	7.870	2.084
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	87.769	79.758
Risikokategorie 6 (NR)	1.000	10.665
Buchwert brutto	111.255	105.287
> 180 Tage und <=365 Tage überfällig aber nicht wertberichtigt		
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	0	6
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	47	1.239
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	5.123	7.957
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	2.649	1.758
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	38.465	83.240
Risikokategorie 6 (NR)	877	4.830
Buchwert brutto	47.162	99.030
> 365 Tage überfällig aber nicht wertberichtigt		
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	0	0
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	28	22
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	7.413	15.460
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	16.398	8.171
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	145.462	109.174
Risikokategorie 6 (NR)	2.575	11.961
Buchwert brutto	171.876	144.790
Weder überfällig noch wertberichtigt		
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	955.028	963.635
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	3.437.325	4.838.755
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	19.423.615	18.824.315
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	4.159.142	5.034.640
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	344.897	595.765
Risikokategorie 6 (NR)	391.047	1.237.933
Buchwert brutto	28.711.054	31.495.044
Portfoliowertberichtigung	141.181	266.463
Gesamt-Buchwert netto	30.162.501	32.949.518

Die Einteilung in die einzelnen Risikokategorien erfolgt nach den internen Ratingstufen des Verbundes. Forderungen der Risikokategorie 1 weisen die höchste Bonität (niedrigste erwartete Ausfallsrate) auf, während Forderungen der Risikokategorie 4 die niedrigste Bonität aufweisen und Forderungen der Risikokategorie 5 ausgefallene Forderungen darstellen (Non-performing loans, NPLs). Die Risikokategorie 6 (NR) fasst alle nicht ausgefallenen Forderungen zusammen, die keiner der anderen Risikokategorien 1 – 4 zugeordnet sind. Das sind vorwiegend kleine Exposures, die unterhalb der Ratingpflicht liegen. Diese Kategorie umfasst Kunden unterschiedlichster lebender Ratings und ist im Gegensatz zu den anderen Risikokategorien keinem bestimmten Risiko zuzuordnen. Entsprechend erklärt sich auch die Verteilung der Risikovorsorgen. Zu beachten ist, dass der Buchwert brutto der einzelwertberechtigten Forderungen nicht der Summe der nicht ordnungsgemäß bedienten (NPLs) Forderungen entspricht. Verbessert sich bei einem ausgefallenen Kunden das Rating, wird der Kunde in eine bessere (performende) Ratingkategorie zugeordnet, die Wertberichtigung entsprechend vermindert und der Kunde nicht mehr als NPL geführt.

Die ausgefallenen Kredite oder NPLs werden im Verbund der Risikokategorie 5 zugeordnet und nach Ausfallsgrund den einzelnen Ratingstufen zugeordnet. So stellt zum Beispiel die Ratingstufe 5A jene Kreditnehmer dar, die mehr als 90 Tage überfällig sind.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Verteilung der nicht performenden Kredite auf die Ausfallsratingstufe

EUR Tsd.	Forderungen an Kreditinstitute und Kunden 31.12.2013		Forderungen an Kreditinstitute und Kunden 31.12.2012	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Einzelwertberechtigte Forderungen				
Rating 5A	17.778	9.401	24.883	10.402
Rating 5B	758.967	385.073	909.819	397.169
Rating 5C	701.168	280.652	788.402	310.801
Rating 5D	541.387	113.923	511.804	98.275
Rating 5E	22.093	4.501	24.900	10.414
Summe	2.041.392	793.551	2.259.809	827.062
Mehr als 90 Tage überfällig aber nicht wertberichtigt				
Rating 5A	94.154	94.154	96.960	96.960
Rating 5B	16.079	16.079	31.500	31.500
Rating 5C	105.420	105.420	102.675	102.675
Rating 5D	55.752	55.752	40.881	40.881
Rating 5E	290	290	155	155
Summe	271.696	271.696	272.172	272.172
Weder überfällig noch wertberichtigt				
Rating 5A	51.562	51.562	86.636	86.636
Rating 5B	103.183	103.183	192.432	192.432
Rating 5C	152.312	152.312	260.750	260.750
Rating 5D	35.536	35.536	48.465	48.465
Rating 5E	2.305	2.305	7.483	7.483
Summe	344.897	344.897	595.765	595.765
Gesamt-Buchwert	2.657.985	1.410.143	3.127.746	1.694.999

Die nachfolgende Tabelle stellt die Brutto- und Nettobuchwerte der Forderungen nach ihrer jeweiligen Risikokategorie dar.

EUR Tsd.	Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	
	Brutto	Netto
31.12.2013		
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	964.501	960.764
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	3.442.230	3.440.329
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	19.771.175	19.718.520
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	4.502.979	4.430.758
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	2.657.985	1.410.143
Risikokategorie 6 (NR)	399.191	397.269
Gesamt	31.738.061	30.357.782
31.12.2012		
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	963.926	963.641
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	4.845.168	4.843.665
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	19.067.644	19.075.746
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	5.429.110	5.354.508
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	3.127.746	1.694.999
Risikokategorie 6 (NR)	1.310.526	1.283.422
Gesamt	34.744.121	33.215.981

Die Einzelwertberichtigungen in der Risikokategorie 5 decken in der Regel nicht den gesamten Bruttowert der aushaftenden Forderungen ab, da Sicherheiten berücksichtigt aber sonstige Vorsorgen (Portfoliovorsorgen) nicht berücksichtigt werden und es zudem im Bereich der Restrukturierungsfälle nicht immer zu einer vollständigen Wertberichtigung der ausgefallenen Forderung kommen muss (Going concern Überlegung bei der Bildung der Risikovorsorge).

Die nachfolgende Tabelle stellt den Anteil der ausgefallenen und nicht ausgefallenen Forderungen an den Gesamtforderungen dar.

EUR Tsd.	Forderungen gesamt		Forderungen im Ausfall		Forderungen Lebend	
	Aushaftung	Unbesichert	Unbesichert	Risikovorsorge	Unbesichert	Expected Loss
31.12.2013						
Verbund Primärstufe						
Kurie A (NÖ)	3.606.584	1.414.538	98.309	98.594	1.316.229	24.016
Kurie B (OÖ)	2.147.138	993.477	102.605	99.416	890.872	16.224
Kurie C (W, B)	6.343.178	1.172.738	145.362	147.100	1.027.376	22.489
Kurie D (Süd)	4.288.355	1.556.302	187.710	153.474	1.368.592	29.396
Kurie E (West)	6.042.960	2.122.237	146.630	135.369	1.975.607	51.202
ÖVAG Konzern - Kernsegment						
Finanzierung	2.547.182	960.219	55.898	47.290	904.321	22.243
Financial Markets	1.498.569	1.213.338	3.495	3.948	1.209.843	6.475
Bankbuch	66.432	66.432	0	0	66.432	361
Allgemein	19	19	0	0	19	0
ÖVAG Konzern - Abbausegment						
Unternehmen	723.006	413.226	186.964	176.659	226.262	5.193
Immobilien	2.166.538	1.008.385	351.356	272.020	610.720	17.212
Leasing CEE	1.867.995	489.925	102.652	102.794	387.273	13.039
Bankbuch	318.216	318.216	10.703	4.210	307.513	2.802
Allgemein	121.890	28.271	5.164	6.967	23.108	628
Gesamt	31.738.061	11.757.323	1.396.847	1.247.842	10.360.476	211.281

EUR Tsd.	Forderungen gesamt		Forderungen im Ausfall		Forderungen Lebend	
	Aushaftung	Unbesichert	Unbesichert	Risikovorsorge	Unbesichert	Expected Loss
31.12.2012						
Verbund Primärstufe						
Kurie A (NÖ)	4.215.279	1.806.941	121.260	113.950	1.685.681	23.874
Kurie B (OÖ)	2.128.307	1.100.381	125.844	104.962	974.537	13.449
Kurie C (W, B)	5.647.750	1.196.362	98.770	110.162	1.097.592	15.233
Kurie D (Süd)	4.348.267	2.003.398	213.797	157.158	1.789.601	27.829
Kurie E (West)	6.041.970	2.435.720	155.015	132.642	2.280.705	36.102
ÖVAG Konzern - Kernsegment						
Finanzierung	2.565.512	1.149.021	49.623	43.815	1.099.398	15.218
Financial Markets	412.479	75.839	0	0	75.839	311
Bankbuch	1.603.264	1.601.567	9.468	10.081	1.592.099	3.390
Allgemein	0	0	0	0	0	0
ÖVAG Konzern - Abbausegment						
Unternehmen	1.871.261	1.102.253	284.542	221.783	817.710	6.408
Immobilien	3.233.795	1.269.181	414.620	379.850	854.561	12.145
Leasing CEE	1.894.678	500.297	150.993	147.354	349.304	8.633
Bankbuch	473.058	473.058	23.389	9.067	449.669	2.001
Allgemein	308.499	163.934	17.941	1.924	145.993	909
Gesamt	34.744.121	14.877.950	1.665.263	1.432.748	13.212.687	165.502

Der Ausfall folgt verbundweit der Definition der österreichischen Solvabilitätsverordnung für Banken, die einen auf internen Ratings basierenden Ansatz bei der Eigenmittelberechnung zur Anwendung bringt. Den ausgefallenen Forderungen wird die Höhe der gebildeten Einzelwertberichtigungen gegenübergestellt und den performenden Forderungen ist der über das nächste Jahr erwartete Verlust gegenübergestellt. Der Expected Loss ergibt sich aus den internen Bonitätseinstufungen, der wirtschaftlichen Besicherungssituation und der daraus abgeleiteten erwarteten Verlusthöhe bei Ausfall. Im Allgemeinen kommt es bei den Forderungen im Ausfall zu Risikovorsorgen, die unter dem unbesicherten Obligo liegen, weil es neben den Vorsorgen aus Einzelwertberichtigungen auch noch pauschalierte EWVs und Portfoliovorsorgen gibt, die in obiger Aufstellung nicht enthalten sind.

Die nachfolgende Tabelle gibt den Gesamtrahmen der besicherten Forderungen nach den einzelnen Sicherheitenkategorien an.

EUR Tsd.	Forderungen an	Forderungen an
	Kreditinstitute und Kunden	Kreditinstitute und Kunden
	31.12.2013	31.12.2012
Sicherheiten zu einzelwertberechtigten Forderungen		
Barreserven	22.491	18.387
Wertpapiere	13.692	7.856
Hypotheken	914.506	972.142
Garantien	83.145	144.531
Mobilien	71.705	71.485
Sonstige	54.180	34.038
Sicherheiten zu Forderungen, die mehr als 90 Tage überfällig aber nicht wertberichtigt sind		
Barreserven	3.048	4.310
Wertpapiere	2.599	432
Hypotheken	196.099	182.434
Garantien	21.323	13.548
Mobilien	823	72
Sonstige	5.442	4.050
Sicherheiten zu Forderungen, die weder überfällig noch wertberichtigt sind		
Barreserven	522.470	673.993
Wertpapiere	427.096	189.097
Hypotheken	13.817.193	14.115.592
Garantien	535.189	873.065
Mobilien	1.996.444	1.519.822
Sonstige	1.293.292	1.041.318
Wert der Sicherheiten gesamt	19.980.738	19.866.170

Die wichtigste Besicherungsform im Kreditgeschäft ist die Hypothek. Mobiliensicherheiten stammen aus den Leasingeinheiten des Verbundes und stellen im Wesentlichen Privat PKWs dar.

Die folgende Tabelle zeigt die Regionalverteilung bezogen auf die Ausnutzung und verteilt auf die strategischen Geschäftsfelder.

EUR Tsd.	Österreich	EWR inkl. Schweiz	EU Mittel- u. Osteuropa	Nicht EU Europa	USA und Kanada	Sonstige	Gesamt
31.12.2013							
Verbund Primärstufe							
Kurie A (NÖ)	3.579.070	17.786	6.123	546	1.904	1.154	3.606.584
Kurie B (OÖ)	1.838.773	302.643	4.148	649	676	250	2.147.138
Kurie C (W, B)	6.206.462	109.432	21.648	1.175	1.472	2.990	6.343.178
Kurie D (Süd)	4.028.546	54.685	144.141	59.057	908	1.017	4.288.355
Kurie E (West)	5.225.484	776.766	12.340	5.866	331	22.174	6.042.960
ÖVAG Konzern - Kernsegment							
Finanzierung	2.239.881	192.225	47.340	10.532	0	57.203	2.547.182
Financial Markets	302.893	268.293	904.734	873	10.765	11.012	1.498.569
Bankbuch	0	66.432	0	0	0	0	66.432
Allgemein	19	0	0	0	0	0	19
ÖVAG Konzern - Abbausegment							
Unternehmen	304.392	214.032	160.946	21.667	18.748	3.220	723.006
Immobilien	361.399	221.114	1.440.260	97.456	0	46.310	2.166.538
Leasing CEE	85	4	1.615.697	252.152	0	58	1.867.995
Bankbuch	0	57.952	725	255.561	864	3.114	318.216
Allgemein	154	120.253	214	196	1.072	0	121.890
Gesamt	24.087.157	2.401.619	4.358.315	705.729	36.738	148.503	31.738.061

31.12.2012

Verbund Primärstufe

Kurie A (NO)	4.175.602	26.533	7.048	2.282	1.737	2.076	4.215.279
Kurie B (OÖ)	1.818.697	302.828	4.543	694	699	847	2.128.307
Kurie C (W, B)	5.516.697	101.307	25.480	29	2.492	1.746	5.647.750
D (Süd)	4.056.103	72.978	153.292	63.260	1.044	1.591	4.348.267
Kurie E (West)	5.417.163	581.342	7.707	3.855	22.204	9.700	6.041.970
ÖVAG Konzern- Kernsegment							
Finanzierung	2.239.975	250.715	65.127	9.695	0	0	2.565.512
Financial Markets	148.874	239.561	10.803	0	13.241	0	412.479
Bankbuch	101.047	68.103	1.428.806	845	1.086	3.378	1.603.264
Allgemein	0	0	0	0	0	0	0
ÖVAG Konzern - Abbausegment							
Unternehmen	795.399	510.604	398.864	66.496	38.076	61.822	1.871.261
Immobilien	785.851	273.657	2.021.706	152.580	0	0	3.233.795
Leasing CEE	63	27	1.632.177	262.397	0	14	1.894.678
Bankbuch	0	185.576	1.454	257.295	20.822	7.911	473.058
Allgemein	32.577	113.346	162.459	118	0	0	308.499
Gesamt	25.088.048	2.726.577	5.919.465	819.546	101.400	89.085	34.744.121

Die Verteilung des Forderungsportfolios auf die wesentlichen Regionen, die verbundintern zu Steuerungszwecken verwendet werden, zeigt eine deutliche Verschiebung in der regionalen Verteilung. 2013 befindet sich der größte Teil des Volumens in Österreich. Die CEE Länder haben durch den Verkauf der VBI stark an Gewicht verloren. Im Jahresvergleich kam es aufgrund interner Steuerungsüberlegungen oder infolge des Verkaufes von Beteiligungen zu Änderungen bei den Geschäftsfeldern, sonst gab es kaum nennenswerte Verschiebungen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Verteilung des Portfolios nach Geschäftsfeldern und nach Kundensegmenten.

EUR Tsd.	Öffentliche Hand	Banken	Corporates	Retail KMU	Retail Privat	Spezialfinanzierungen	nicht zuordenbar	Gesamt
31.12.2013								
Verbund Primärstufe								
Kurie A (NÖ)	99.878	7.405	894.891	1.079.342	1.513.467	11.598	2	3.606.584
Kurie B (OÖ)	73.377	612	578.443	611.357	862.896	20.454	0	2.147.138
Kurie C (W, B)	36.034	11.901	2.040.695	1.097.356	3.049.227	107.966	0	6.343.178
Kurie D (Süd)	63.113	8.299	1.351.664	1.240.185	1.539.806	85.225	63	4.288.355
Kurie E (West)	31.498	107.341	2.135.734	1.284.274	2.453.936	25.007	5.170	6.042.960
ÖVAG Konzern - Kernsegment								
Finanzierung	29.509	52.120	1.472.454	396.198	428.005	166.341	2.555	2.547.182
Financial Markets	20.141	1.384.781	87.797	2.416	3.434	0	0	1.498.569
Bankbuch	66.432	0	0	0	0	0	0	66.432
Allgemein	19	0	0	0	0	0	0	19
ÖVAG Konzern- Abbausegment								
Unternehmen	9.052	0	496.561	13.725	1.182	202.485	0	723.006
Immobilien	3.498	4.211	975.390	40.106	959	1.096.063	46.310	2.166.538
Leasing CEE	5.988	30.378	138.870	1.534.489	158.261	9	0	1.867.995
Bankbuch	1.428	255.561	61.227	0	0	0	0	318.216
Allgemein	0	9.048	90.310	0	21.693	840	0	121.890
Gesamt	439.966	1.871.657	10.324.038	7.299.447	10.032.865	1.715.989	54.100	31.738.061
31.12.2012								
Verbund Primärstufe								
Kurie A (NO)	123.081	12.332	1.695.234	538.135	1.837.063	9.084	349	4.215.279
Kurie B (OÖ)	69.444	1.312	865.006	316.517	868.002	7.275	751	2.128.307
Kurie C (W, B)	4.560	12.072	2.412.846	343.305	2.763.874	111.092	0	5.647.750
Kurie D (Süd)	43.524	129.938	1.934.324	571.002	1.587.722	81.044	713	4.348.267
Kurie E (West)	31.361	24.715	2.702.444	674.270	2.580.487	28.602	91	6.041.970
ÖVAG Konzern - Kernsegment								
Finanzierung	17.836	42.505	1.631.545	274.276	454.028	145.322	0	2.565.512
Financial Markets	0	400.770	11.709	0	0	0	0	412.479
Bankbuch	1.154	1.493.759	103.195	1.128	4.029	0	0	1.603.264
Allgemein	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖVAG Konzern - Abbausegment								
Unternehmen	31.037	56.948	1.365.071	12.810	10.577	394.818	0	1.871.261
Immobilien	5.747	9.001	1.468.201	7.253	2.856	1.740.736	0	3.233.795
Leasing CEE	6.378	38.360	144.460	1.546.389	159.004	87	0	1.894.678
Bankbuch	70.823	255.552	146.683	0	0	0	0	473.058
Allgemein	152	913	276.209	0	24.518	6.707	0	308.499
Gesamt	405.096	2.478.180	14.756.925	4.285.084	10.292.162	2.524.768	1.904	34.744.121

Die Geschäftsfelder und die Kurien des Volksbanken Verbundes stellen dabei die verbundintern zu Steuerungszwecken verwendete Einteilung des Forderungsportfolios dar, während die Einteilung nach Kundensegmenten den im Bankwesengesetz definierten Kundengruppierungen entspricht.

Kreditsicherheiten

Verwendung von Kreditsicherheiten

Die Verwendung von Kreditsicherheiten sowie deren Management werden als bedeutender Bestandteil des Kreditrisikomanagements im Verbund gesehen. Sie stellen neben der Kreditwürdigkeit des Kreditnehmers den wesentlichen Faktor für die Bestimmung des Kreditrisikos eines Engagements dar. Die primäre Bedeutung von Kreditsicherheiten liegt in der Vorsorge für nicht vorhersehbare Zukunftsrisiken des Kreditengagements und somit in der Begrenzung des Verlustrisikos eines Kreditengagements im Falle einer Insolvenz oder Restrukturierung.

Die im Verbund zum Einsatz kommenden Sicherheitenarten und deren Behandlung werden umfassend in der Generellen Weisung „GW 3. Besicherungsmittel“ dargestellt.

Dort erfolgt eine Kategorisierung nach Besicherungsgütern (Immobilien, Mobilien, persönliche Sicherheiten, etc.) sowie nach der rechtlichen Qualität (Bestandsfähigkeit) von Sicherungsmitteln. Dabei wird Sicherheiten die Information zugeordnet, ob sie grundsätzlich als wirtschaftlich taugliche Sicherheit gelten und somit zur Reduktion des ökonomischen Risikos herangezogen werden können.

Eine Schlüsselanforderung bei der Auswahl von Sicherheiten im Verbund ist die in der Art gegebene Kongruenz mit der zu besichernden Kreditforderung. Werden für ein Kreditengagement Sicherheiten bestellt, sind diese nach verbundweit verbindlichen Bewertungsregeln objektiv zu bewerten. Darüber hinaus bestehen klar definierte Richtlinien und Prozesse für die Bestellung, Verwaltung und Verwertung von Kreditsicherheiten in den einzelnen Instituten. Jede Kreditsicherheit wird regelmäßig auf ihre Werthaltigkeit überprüft, wobei die Periodizität im Wesentlichen von der Sicherheitenart abhängt und einheitlich geregelt ist.

Bewertung von Kreditsicherheiten

Ausgangspunkt für die Berücksichtigung von Sicherheiten im Rahmen des Kreditvergabeprozesses ist jeweils der aktuelle Markt-, Verkehrs-, Nominal- oder Rückkaufwert. Auf diesen Wert werden in der Folge jeweils die korrespondierenden Abschläge im Rahmen der Credit Risk Mitigation angewendet. Die jeweilige Bewertung der unterschiedlichen Sicherungsarten erfolgt grundsätzlich auf Basis folgender Ausgangswerte:

Sicherheit	Ausgangswert
Finanzielle Sicherheit	Marktwert / Nominalwert
Immobilienicherheiten	Marktwert / Verkehrswert
Sonstige Sachsicherheiten	Marktwert
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Nominalwert
Lebensversicherung	Rückkaufwert
Garantien	Nominalwert
Kreditderivate	Nominalwert

Die initiale Bewertungsmethode einer Kreditsicherheit wird gemeinsam mit dem Bewertungsergebnis für die laufende Überprüfung in geeigneter Weise dokumentiert.

Die wichtigsten Arten von Besicherungen

Kreditsicherheiten sollen mit der Art der zu besichernden Kreditforderung korrespondieren. Als solches sollen Investitionskredite grundsätzlich durch die zu finanzierenden Vermögenswerte besichert werden, sofern diese werthaltig sind und dem Sicherungsgeber auf Kreditlaufzeit zur Verfügung stehen. Bei der Auswahl von Kreditsicherheiten wird auf das Kosten-Nutzen-Verhältnis geachtet und somit auf vornehmlich werthaltige, wenig bearbeitungs- und kostenintensive sowie auf tatsächlich verwertbare Kreditsicherheiten zurückgegriffen. Aus diesem Grund werden Sachsicherheiten, wie beispielsweise Immobilienicherheiten und finanzielle Sicherheiten, wie Bar- oder Wertpapiersicherheiten, eine bevorzugte Stellung eingeräumt.

Verteilung wirtschaftlicher Kreditsicherheiten im Portfolio des Verbundes:

Sicherheiten EUR Tsd.	Angerechneter Wert	
	31.12.2013	31.12.2012
Finanzielle Sicherheiten	1.273.747	1.230.715
Immobilienicherheiten	14.927.799	15.270.167
Sonstige Sachsicherheiten	2.158.500	1.591.379
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	97.546	110.445
Versicherungen	883.489	632.320
Garantien	639.657	1.031.144
Gesamt	19.980.738	19.866.171

Immobilienicherheiten sind die mit Abstand wichtigste Sicherheitenart im Verbund. Bei den sonstigen Sachsicherheiten handelt es sich um Mobilien im Leasinggeschäft. Die ausgewiesenen Werte stellen den angerechneten Wert der Sicherheiten dar (nach Bewertung und Deckung durch die Höhe der besicherten Forderung).

Die Anerkennungsfähigkeit einer persönlichen Sicherheit ist wesentlich von der Qualität des Sicherungsgebers abhängig und von seinem Naheverhältnis zum Kreditnehmer.

Nach dem durch die persönliche Sicherheit eingeräumten Recht werden im Verbund die folgenden Haftungsinstrumente anerkannt:

Persönliche Sicherheiten

Abstrakte Garantien

Bürgen- und Zahlerhaftung (gemäß §1357 ABGB)

Ausfallsbürgschaft (gemäß §1356 ABGB)

Wechselbürgschaft

Strenge Patronatserklärung

Verteilung persönlicher Sicherheiten im Portfolio des Verbundes:

Persönliche Sicherheiten EUR Tsd.	Angerechneter Wert	
	31.12.2013	31.12.2012
Abstrakte Garantie	281.444	337.654
Bürgschaft	33.307	23.702
Solidarbürgschaft/Bürge und Zahlerhaftung § 1357 ABGB	171.757	547.612
Subsidiarbürgschaft/Ausfallsbürgschaft gem. § 1356 ABGB*	129.452	80.631
Subsidiarbürgschaft/einfache Bürgschaft gem. § 1346 ABGB*	7.775	790
Wechselbürgschaft gemäß Wechselgesetz/Avalbürgschaft (Solidarbürgschaft)	11.663	30.788
Patronatserklärung streng	4.259	9.968
Gesamt	639.657	1.031.144

* nur von bzw. mit Rückhaftung von staatlichen Stellen

Bei den persönlichen Sicherheiten kommt der abstrakten Garantie die größte Bedeutung zu. Persönliche Sicherheiten gemäß § 1356 und § 1346 ABGB werden nur angerechnet, wenn sie von staatlichen Stellen gewährt oder mit Rückhaftung staatlicher Stellen versehen sind. Die ausgewiesenen Werte stellen den angerechneten Wert der Sicherheiten dar (nach Bewertung und Deckelung durch die Höhe der besicherten Forderung).

e) Marktrisiko

Definition

Marktrisiko ist das Risiko, dass sich der Wert einer Vermögensposition aufgrund von Veränderungen im Preis/Kurs wertbestimmender Marktrisikofaktoren verändert. Der Verbund unterscheidet folgende Untergruppen des Marktrisikos:

- Marktrisiko im Handelsbuch
- Zinsänderungsrisiko im Bankbuch
- Allgemeines Credit Spread Risiko
- Fremdwährungsrisiko
- Optionsrisiken

Organisation und Risikostrategie

Marktrisiko im Handelsbuch

Nur die ÖVAG als ZO führt ein großes Handelsbuch. Die Steuerung und Überwachung der Marktrisiken der Handelsabteilungen der ÖVAG wird von der unabhängigen ZO-Abteilung Konzern-Marktrisikomanagement wahrgenommen, die im Bereich strategisches Risikomanagement angesiedelt ist. Neben der täglichen Risiko- und Ertragsdarstellung, der Vorgabe der Limitstruktur auf Basis des vom ZO-Vorstandes zur Verfügung gestellten ökonomischen Kapitals zählen die Administration der Front-Office Systeme, das Collateral Management, die Weiterentwicklung der Risikomesssysteme und die Überwachung der Marktrisiko- und Kontrahentenlimite zu den Hauptaufgaben der Abteilung.

Zinsänderungsrisiko im Bankbuch

Das Eingehen von Zinsänderungsrisiken ist ein normaler Bestandteil des Bankgeschäftes und stellt eine wichtige Einkommensquelle dar. Allerdings können übertriebene Zinsrisikowerte eine signifikante Bedrohung für die Ertrags- und Kapitalsituation darstellen. Dementsprechend ist ein wirkungsvolles Risikomanagement, das das Zinsänderungsrisiko abgestimmt auf den Geschäftsumfang überwacht und begrenzt, wesentlich für die Erhaltung der Risikotragfähigkeit der Bank.

Die funktionale Trennung zwischen den Einheiten, welche Zinsänderungsrisiken eingehen und jenen, die diese Risiken überwachen, ist gegeben.

Asset-Liability Komitees (ALCO), als Koordinationsgremien für die Steuerung der ALM-Prozesse, sind in allen Instituten des Verbundes eingesetzt. Diese tagen zumindest quartalsmäßig, zumeist aber monatlich.

Die ZO-Gruppe Marktrisiko Bankbuch ist für die Vorgabe der Risikomessmethoden und deren laufende Weiterentwicklung verantwortlich. Ebenso fällt die Ausarbeitung von Auswertungen und Analysen, Vornahme von Parametereinstellung und die Limitüberwachung in ihren Zuständigkeitsbereich. Die erstellten Reports dienen den ALCOs als Entscheidungsgrundlage für die Steuerung.

Erklärtes Ziel des Zinsrisikomanagements ist es, alle wesentlichen Zinsänderungsrisiken aus Aktiva, Passiva und Außerbilanzpositionen des Bankbuches zu erfassen. Dafür ist es notwendig, sowohl den Einkommenseffekt als auch den Barwerteffekt von Zinsänderungen mit Simulationsszenarien in Form von statischen und dynamischen Reports, welche zusätzlich das Neugeschäft einbinden, zu analysieren.

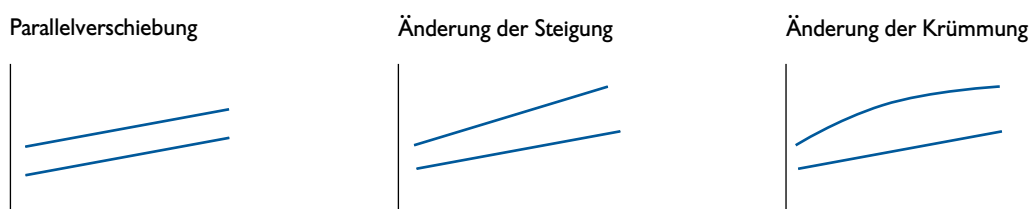
Folgende Zinsänderungsrisiken treten im Verbund auf:

Zinsbindungsfristenrisiko (repricing risk)

Das Zinsbindungsfristenrisiko entsteht aufgrund zeitlicher Unterschiede in der Restlaufzeit (zinsfixe Instrumente) bzw. in der Laufzeit bis zum nächsten Zinsfestsetzungszeitpunkt (zinsvariable Instrumente) von Forderungs-, Verbindlichkeits- und off-balance Positionen. Es äußert sich darin, dass Veränderungen des Zinses zu Änderungen des aktuellen Barwertes und des zukünftigen Ertrages der Banken führen.

Zinskurvenrisiko (yield curve risk)

Das Zinskurvenrisiko ergibt sich aus nachteiligen Änderungen in einer Zinsstrukturkurve: z.B.



Zinsanpassungs-Basisrisiko (basis risk)

Das Basisrisiko resultiert in diesem Zusammenhang aus nicht perfekten Korrelationen eingemommener und aufgewendeter Zinsraten verschiedener Finanzinstrumente bei an sonst gleichen Merkmalsausprägungen wie z.B. gleiche Fristigkeiten.

Optionsrisiken (Explizites/Implizites Risiko von Optionalitäten)

Eine Option ist das Recht, aber nicht die Pflicht, des Optionsinhabers zu kaufen, zu verkaufen und in einer anderen Art die cash flows eines Finanzkontrakts zu verändern. Optionen können allein stehend oder in andere Finanzinstrumente eingebettet sein.

Unter dem impliziten Risiko von Optionalitäten wird hier das Risiko aus in Forderungs-, Verbindlichkeits- und off-balance Positionen eingebetteten Optionen verstanden.

Beispiele für implizite Optionen sind

- Anleihen mit call-Klauseln – vorzeitiges Rückkaufsrecht der Anleihe
- Anleihen mit put-Klauseln – vorzeitiges Rückgaberecht der Anleihe
- Einlagen mit Kündigungsrecht – z.B. non-maturity Einlageninstrumente

Unter dem expliziten Risiko von Optionalitäten wird hier das Risiko aus allein stehenden, zinsbezogenen Optionen bezeichnet (asymmetrische Zinsderivate).

Beispiele für explizite Optionen sind

- ~ Cap & Floor
- ~ Option auf eine Anleihe
- ~ Swaption

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ist das Risiko, dass sich die Werte offener Forderungen / Verbindlichkeiten in einer Fremdwährung durch Schwankungen der Wechselkurse ungünstig verändern.

Credit Spread-Risiko

Besonderes Augenmerk wird dem Credit Spread-Risiko im Strategischen Bankbuch (Strategische Bankbuchpositionen - SBBP) gewidmet. Dieses umfasst im Wesentlichen sämtliche Bonds, Credit Default Swaps und Verbriefungen. Credit Linked Notes, Fonds, Schuldscheindarlehen, Syndicated Loans, Investment- und Hedgefonds sowie Aktien im Nostro-Bestand des Verbundes werden ebenfalls erfasst, sind aber von untergeordneter Bedeutung. Die Positionen des SBBP werden quartalsweise im Rahmen des Verbund-Risikoreportings dem ZO-Vorstand zur Kenntnis gebracht. Das Reporting SBBP gliedert sich darin in einen Bestands- und in einen Risikoteil.

Das Bestandsreporting SBBP beschreibt die Assets hinsichtlich ihrer Markt- und Buchwerte und stellt sie in Strukturanalysen nach unterschiedlichen Merkmalsausprägungen, wie z.B. Assetklassen, IFRS- und UGB-Treatments, Bonitäten, Sektoren oder Laufzeiten dar. Sämtliche Bestände sind für den jeweiligen Quartalsultimo dargestellt. Qualitative Änderungen des Portfolios im Vergleich zum Vorquartal werden durch Migrationsmatrizen und dem Migration-Drift für die Assetklassen Anleihen, Kreditausfallsversicherungen und Verbriefungen beschrieben.

Portfoliostruktur nach IAS 39 Kategorien

EUR Tsd.	Bond	Verbriefung	Syndicated loans & SSD	Fund & Equity	CLN, LPN & CL-SSD	Gesamt
31.12.2013						
At fair value through profit or loss	34.315	13.777	0	2.532	0	50.623
Available for sale	2.895.192	2.680	0	347.657	150.023	3.395.551
Held to maturity und loans & receivables	809.662	261.843	384.364	0	195	1.456.064
Gesamt	3.739.168	278.300	384.364	350.188	150.218	4.902.239

Der bilanzielle Teil des Strategischen Bankbuchs entspricht dem kapitalmarktfähigen Teil der Finanzinvestitionen. Die Werte im SBBP Reporting beinhalten nur teilweise Zinsabgrenzungen. Im Strategischen Bankbuch werden gehaltenes Partizipationskapital, nicht kapitalmarktfähige Bonds sowie kurzlaufende Staatspapiere nicht erfasst, da diese mehr aus technischen oder regulatorischen Erfordernissen und weniger aus strategischen Überlegungen heraus gehalten werden.

Bilanzielles Exposure im Öffentlichen Sektor in Peripheriestaaten zum 31.12.2013

EUR Tsd.	available for sale		held to maturity		Gesamt	
	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
Italien	127.073	127.098	20.000	20.431	147.073	147.529
Ungarn	42.340	42.340	0	0	42.340	42.340
Portugal	31.246	31.246	0	0	31.246	31.246
Spanien	30.719	30.768	0	0	30.719	30.768
Slowenien	4.464	4.588	0	0	4.464	4.588
Irland	487	549	0	0	487	549
Griechenland	4	9	0	0	4	9
Gesamt	236.334	236.597	20.000	20.431	256.334	257.028

Außerbilanzielles Exposure (CDS) im Öffentlichen Sektor in Peripheriestaaten zum 31.12.2013

EUR Tsd.	Verkaufte Sicherheit		Gekaufte Sicherheit		Gesamt Netto	
	Nominale	Marktwert	Nominale	Marktwert	Nominale	Marktwert
Ungarn	36.877	-1.358	-63.128	2.407	-26.251	1.049
Portugal	38.000	-1.948	-38.000	1.979	0	31
Italien	48.000	-628	-48.000	613	0	-16
Gesamt	122.877	-3.934	-149.128	4.999	-26.251	1.064

Das Exposure gegenüber europäischen Peripheriestaaten (Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien) sowie Slowenien und Ungarn schlägt sich mit einem einstelligen Prozentsatz des Gesamtexposures der Strategischen Bankbuchpositionen zu Buche. Hievon hält der Verbund das größte Exposure gegenüber Italien.

Portfolioverteilung nach Bonität

EUR Tsd.	31.12.2013
1A	1.690.346
1B - 1C	445.508
1D - 2 A	1.007.488
2B - 3A	1.382.393
3B - 4E (NIG)	360.434
5A - 5E (Default)	13.538
kein Rating	2.532
Gesamt	4.902.239

Für Fund & Equity sind von den etablierten Ratingagenturen teilweise keine Ratings verfügbar. Diese Positionen befinden sich daher in der Zeile kein Rating.

Portfolioverteilung nach Sektoren

EUR Tsd.	31.12.2013
Finanzsektor	1.877.102
Öffentlicher Sektor	1.695.123
Unternehmen	701.815
keine Sektorzuordnung	628.199
Gesamt	4.902.239

Verbriefungen und teilweise Fund & Equity werden aufgrund ihrer möglicherweise in unterschiedlichen Sektoren befindlichen Einzelbestandteile in der Zeile keine Sektorzuordnung erfasst.

Die Risikoberechnung wird seit 2009 für die Assetklassen Bonds und Credit Default Swaps für den Konzern erstellt. Seit 2012 erfolgt die Risikoberechnung für den gesamten §30a-Verbund, seit 2013 inkludiert die Risikoberechnung zusätzlich die Assetklassen Verbriefungen, Fonds, Loans, Schuldscheindarlehen und Credit Linked Notes. Weiters wurde auch die Berechnungslogik des CS-VaR weiterentwickelt und eine volatilitätsabhängige Gewichtung der betrachteten historischen Szenarien in Hinblick auf eine risikoadäquatere Berechnung adaptiert. Zusätzlich wurde der Umfang der zugrundeliegenden Marktindizes erweitert. Der Credit Spread-Value at Risk findet Eingang in das Risikoreporting und die Risikolimitierung der SBBP sowie im Rahmen der Gesamtbankrisikosteuerung in die Risikotragfähigkeitsrechnung und den Gesamtbankrisikostresstest.

Für die Berechnung des Credit Spread Risikos im Strategischen Bankbuch wird das Portfolio anhand der Kriterien Währung, Bonität und Sektor in 31 Risikocluster gegliedert, wobei in jedem Risikocluster noch eine Differenzierung gemäß Seniorität erfolgt. Exposure auf die Republik Österreich wird in einem zusätzlichen Risikocluster eigens ausgewiesen. Auf Basis entsprechender Marktindizes und einer risikolosen Zinskurve wird für jeden Cluster der systemische Credit Spread gemessen. Diese Daten liegen mit einer Historie auf Tagesbasis, die bis in das Jahr 1999 zurückreicht, vor. Daraus werden die monatlichen Veränderungen im Credit Spread berechnet, worauf auf Basis eines volatilitätsabhängigen Modells der Credit Spread-Value at Risk ermittelt wird.

Für die Darstellung des Credit Spread Risikos im Verbund-Risikoreport wird der Value at Risk für jeden der oben beschriebenen Risikocluster mit einem 99 %-Konfidenzniveau (Haltedauer 1 Monat) ausgewiesen. Unter Berücksichtigung von Diversifikationseffekten zwischen den einzelnen Risikofaktoren wird darüber hinaus das Credit Spread-Risiko auf Value at Risk-Basis für die IFRS Kategorie at fair value through profit or loss sowie für das Gesamtportfolio im Reporting ausgewiesen. Als zweites Risikokonzept ist analog für die oben beschriebenen Risikocluster und -faktoren eine Sensitivitätsberechnung auf Basis eines 10 Bp-Shifts implementiert und im Risikoreporting SBBP dargestellt. Für den Volksbanken-Verbund ergeben sich per 31.12.2013 folgende Risikokennzahlen:

EUR Tsd	Credit Spread Value at Risk	10 Basispunkte-Shift
31.12.2013		
§30a Verbund	117.400	21.700

Neben dem Bestands- und Risikoreporting nimmt die Durchführung diverser Stresstests eine bedeutende Stellung im Risikomanagement für die SBBP ein. Hierbei sind für das Risikomanagement die verbundweit einheitlichen Vorgaben aus dem volkswirtschaftlichen Research maßgeblich. Über ein multivariates Faktormodell werden aus der Historie die Implikationen des makroökonomischen Umfeldes auf die Credit Spreads geschätzt. Mittels dieses geschätzten Zusammenhangs werden aus den makroökonomischen Vorgaben die gestressten Ausprägungen für die Credit Spreads errechnet. Auf diese Weise können Stresstestergebnisse auf ökonomischer Basis zur Verfügung gestellt werden, die in den ökonomischen Gesamtbankrisikostresstest einfließen. Die Stresstests finden halbjährlich statt.

Alle hier beschriebenen Modelle sind im Strategischen Risikomanagement Gegenstand regelmäßiger Backtestings und werden in Zusammenarbeit mit anderen maßgeblichen Stellen laufend weiterentwickelt.

Risikomanagement und -controlling

Marktrisiko im Handelsbuch

Das Kernstück der Risikoüberwachung ist die tägliche Schätzung des möglichen Verlustes, der durch ungünstige Marktbewegungen entstehen kann. Diese Value at Risk Berechnungen werden in den Risikomanagementsystemen KVaR+ und Murex nach der Methode der historischen Simulation durchgeführt und umfassen im Wesentlichen die folgenden Berechnungsschritte: Nach erfolgter Identifikation und Definition der in die Modellierung einzubeziehenden Marktrisikofaktoren werden aus den Zeitreihen der Marktrisikofaktoren deren historische Veränderungen ermittelt. Die Methode der historischen Simulation unterstellt die Annahme, dass aus diesen historisch beobachteten Veränderungen die künftigen Veränderungen prognostiziert werden können.

Zur Ermittlung der für die VaR Berechnung erforderlichen künftigen (hypothetischen) Ausprägungen der Marktrisikofaktoren werden jeweils zur aktuellen Ausprägung eines Risikofaktors alternativ die historisch beobachteten Veränderungen zugeschlagen und damit eine hypothetische Verteilung für die künftigen Ausprägungen der einzelnen Marktrisikofaktoren erzeugt. Im nächsten Schritt sind für die derart generierten Szenarien hypothetische Portfoliowerte zu ermitteln, welche zur Berechnung der profit and loss-Verteilung herangezogen werden, indem die Differenzen zwischen hypothetischen künftigen und aktuell beobachtetem Portfoliowert gebildet werden. Der VaR resultiert durch Anwendung des entsprechenden Quantils auf die empirisch ermittelte profit and loss-Verteilung. Die in der ÖVAG verwendete Zeitreihenlänge entspricht der gesetzlichen Mindestanforderung von einem Jahr.

Die Höhe des VaR resultiert aus dem 1 % Quantil der hypothetischen profit and loss-Verteilung.

Der VaR im Handelsbuch aufgeteilt nach Risikoarten und in der Entwicklung während des Jahres stellt sich folgendermaßen dar:

EUR	31.12.2013	Durchschnitt	Maximum	Minimum
Zinsen	186.466	729.417	1.451.612	166.931
Währungen	7.927	15.898	59.855	7.927
Substanzwerte (Aktienkurse)	155.453	147.221	231.387	68.729
Commodity	53.489	55.770	89.684	33.312
Volatilität (Optionsrisiko)	102.746	175.968	435.507	82.395
Gesamt	239.459	787.195	1.463.928	224.064

VaR Berechnungen auf Basis der historischen Simulation, Konfidenzniveau 99 %, Haltedauer 1 Tag.

VaR Gesamt entspricht nicht der Addition der Einzel VaRs aufgrund von Portfolioeffekten.

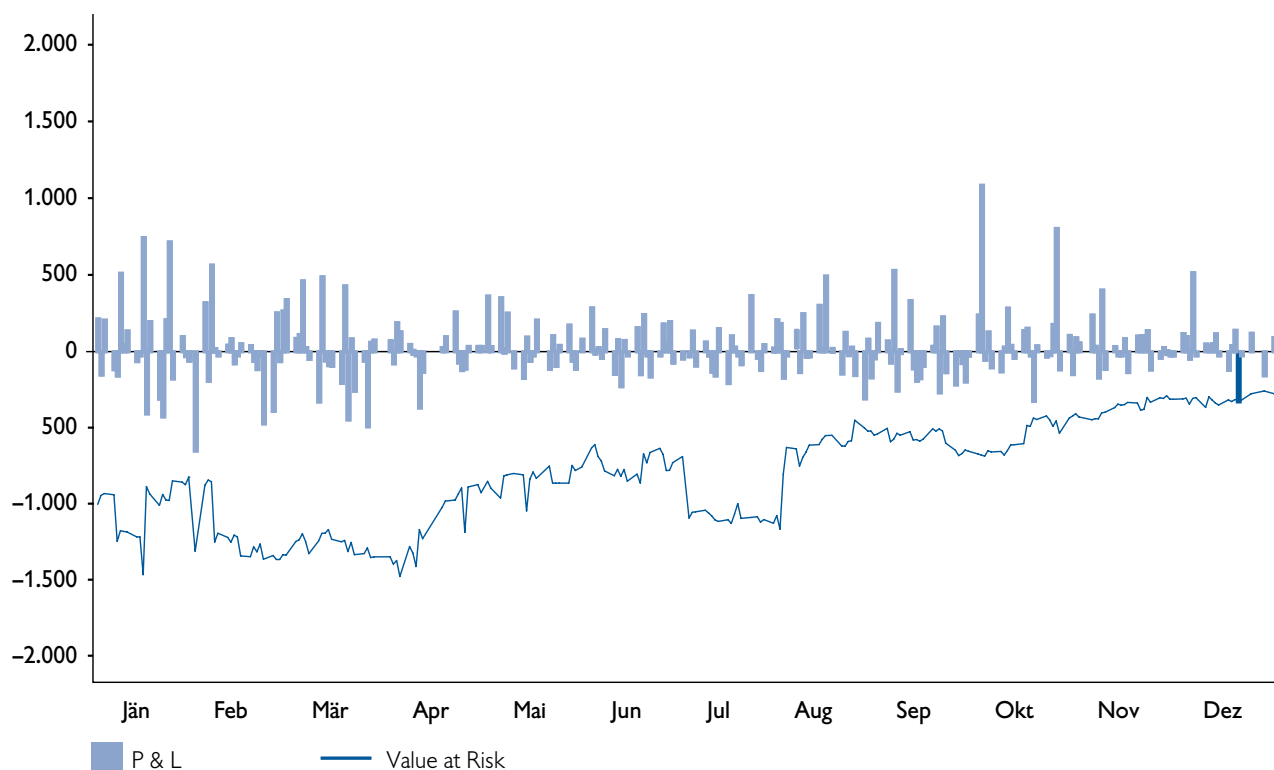
Die Plausibilität und Verlässlichkeit der Risikokennziffern wird durch Rückvergleiche (Backtesting) täglich überprüft. Dabei werden die täglich ermittelten potenziellen Risikobeträge ex post mit den Handelsergebnissen verglichen. Eine Ausnahme (Ausreißer) liegt dann vor, wenn ein negatives Handelsergebnis den vom Modell ermittelten potenziellen Risikobetrag übersteigt.

Die Rückvergleiche in der ÖVAG basieren auf hypothetischen Handelsergebnissen, bei denen von einem konstant gehaltenen Portfolio ausgegangen wird. Dabei wird am Folgetag eine Neubewertung des der VaR-Berechnung zugrunde liegenden Portfolios mit dann aktuellen Preisen/Resultaten der Bewertungsmodelle durchgeführt.

Kommt es im Rahmen der Rückvergleiche zu Überschreitungen des ex ante ermittelten VaR, wird eine entsprechende Ursachenanalyse durchgeführt und dokumentiert. Im Jahr 2013 kam es zu einem Backtesting Ausreißer.

Backtestingergebnisse des Handelsbuches 2013

Beträge in EUR Tsd.



Zentrales Element der Marktrisikosteuerung bildet ein hierarchisches, vom ZO-Vorstand genehmigtes Limitsystem. Ein gewünscht hoher Grad der Diversifizierung in den Portfolien und die Strategie des Handels sind wichtige Einflussgrößen für die Entwicklung dieser Limitsstruktur. Neben dem VaR werden noch eine Reihe weiterer Risikokennziffern bis auf Abteilungsebene täglich errechnet. Diese umfassen im Wesentlichen Zins-sensitivitäten und Optionsrisikokennziffern (Delta, Gamma, Vega, Rho).

Volumenlimite für sämtliche Währungen und auch Produktgruppen begrenzen das Liquiditätsrisiko. Zusätzlich existieren noch Management-Action-Trigger und Stop-Loss-Limite. Es stehen die Frontoffice- und Risikomanagementsysteme Kondor+, KVAR+, Murex und Bloomberg Toms für das tägliche Risikocontrolling zur Verfügung. Als Unterstützung für die Bewertung von strukturierten Produkten wird zusätzlich der externe Preisrechner UnRisk verwendet. Ein umfassendes Positionsdatenmanagement und eine tägliche Kontrolle der Marktdaten gewährleisten eine optimale Datenqualität.

Da Ergebnisauswirkungen von Extremsituationen durch den VaR nicht abgedeckt werden können, werden monatlich oder anlassbezogen Stresstests mit ca. 80 historischen und portfolioabhängigen Worst Case-Szenarien durchgeführt.

Die Krisentests sind sowohl quantitativer als auch qualitativer Natur. Die quantitativen Kriterien bestimmen plausible Krisenszenarien, mit denen sich die Banken konfrontiert sehen können. Mittels qualitativer Kriterien werden zwei wichtige Ziele der Krisentests hervorgehoben: Abschätzen, ob die Eigenmittel der Bank potenzielle große Verluste absorbieren können, und Maßnahmen ermitteln, mit denen die Bank ihr Risiko vermindern und ihr Eigenkapital erhalten kann.

Die risikoüberwachende Stelle der ÖVAG führt monatlich umfassende Krisentests durch. Umfassend bedeutet für die ÖVAG, dass Krisentests über alle Portfolios des Handelsbuches gerechnet werden. Die Ergebnisse, die ebenfalls durch Limite begrenzt sind, werden monatlich berechnet und zumindest vierteljährlich im Rahmen eines Expertengremiums analysiert und ausführlich dokumentiert.

Quantitative Standards, die die ÖVAG im Zusammenhang mit der Durchführung von Krisentests erfüllt, betreffen die Plausibilität der gewählten Szenarien. Es werden plausible Szenarien bestimmt, denen die Bank im Zuge krisenhafter Markt Ereignisse ausgesetzt sein kann. Die ÖVAG hat sich entschieden, vier Methoden zur Szenarienauswahl anzuwenden, wobei diese in zwei Kategorien, portfolio-unabhängige und portfolio-abhängige Methoden, eingeteilt werden:

Portfoliounabhängige Methoden:

- Historische Krisen
- Standardisierte Szenarien
- Historische Simulationen

Portfolioabhängige Methoden:

- Szenarienbildung mittels Expertengremium

Historische Krisen

Hier werden Krisen der Vergangenheit, wie z.B. der 11. September 2001, als Szenarien implementiert und auf das aktuelle Portfolio angewendet. Dabei wird der größte 1 Tages-Return über das beobachtete Zeitintervall als Krise implementiert.

Standardisierte Szenarien

Bei der Implementierung dieser Szenarien hat sich die ÖVAG großteils an den Szenarienvorschlägen der OeNB im Band 5 der Leitfadensreihe Durchführung von Krisentests orientiert. Unter anderem wurden folgende Standardszenarien implementiert:

- Parallelverschiebung von Zinskurven
- Drehungen der Zinskurven
- Veränderungen von Wechselkursen
- Signifikante Veränderungen von Aktienindizes
- Veränderungen von Volatilitäten

Die Größe der vorgenommenen Veränderungen orientiert sich ebenfalls an den Vorschlägen des OeNB Leitfadens.

Historische Simulation

Bei dieser Methode wird das Portfolio mit dem VaR Ansatz der historischen Simulation bewertet. Die simulierten Wertveränderungen werden aufsteigend sortiert, wobei der größte aufgetretene Verlust als Stresstest Ergebnis herangezogen wird. Um extrem negative Szenarien zu ermitteln, werden die größten aufgetretenen Verluste auf Subportfolio-Ebene addiert, unabhängig davon, an welchen Tagen diese aufgetreten sind. Dadurch werden Portfolioeffekte bewusst negiert.

Szenarienbildung mittels Expertengremium (Worst-case Szenarien)

Diese Szenarien stressen sämtliche relevanten Risikoarten und versuchen möglichst unvorteilhafte Auswirkungen für das Treasury Portfolio der ÖVAG zu finden. In der ÖVAG werden solche Szenarien subjektiv und empirisch gesucht. Die ÖVAG hat ein Expertengremium aus Vertretern des Handels und des ZO-Marktrisikomanagements gebildet, welches verschiedene, grundsätzlich unwahrscheinliche aber doch mögliche, Szenarien konstruiert und diskutiert, die einen entscheidenden Einfluss auf die Positionen des Handels haben würden.

Extreme Entwicklungen des Marktes werden im Expertengremium der ÖVAG eingehend besprochen und analysiert, um einen möglichen Anpassungsbedarf der Expertenszenarien zu identifizieren. Mit Aufnahme der FSAP Bottom-up Szenarien im Jahre 2008 wurden extreme Szenarien implementiert.

Weitere portfolioabhängige Expertenszenarien wurden im Rahmen des vierteljährlichen Expertengremiums beschlossen und implementiert.

Bewertungen

Sämtliche Positionen des Handelsbuches werden in den Frontoffice- und Risikomanagementsystemen Kondor+ oder MUREX geführt. Diese verfügen über eine Realtime-Marktdatenanbindung, wodurch eine Bewertung mit Marktpreisen gewährleistet wird. Produkte ohne direkte Preisquotierung werden über verschiedene Pricingmodelle unter Verwendung von aktuellen Marktparametern bewertet.

Strukturierte oder komplexe Produkte, deren Modellpreise in der Standardsoftware nicht ermittelt werden können, werden in externen Preisrechnern bewertet, deren Modellergebnisse im Rahmen einer Testphase während der Modellprüfung mit den am Markt handelbaren Preisen verglichen werden.

Durch die oben beschriebenen Systeme ist eine tägliche, unabhängige Bewertung der Handelsbuchpositionen sichergestellt.

Wichtiger Bestandteil des Risikomanagements sind straff organisierte, effiziente Prozesse und Abläufe. Eine besondere Stellung nimmt hierbei der ebenfalls in der Verantwortung der Abteilung Konzern-Marktrisikomanagement stehende Prozess bei Einführung neuer Treasury-Produkte ein.

Sämtliche Regeln und organisatorische Abläufe im Zusammenhang mit der Messung und Überwachung der Marktrisiken sind im Marktrisiko-handbuch der ÖVAG zusammengefasst. Die Limitstruktur sowie die Eskalationsprozeduren bei Limitüberschreitungen sind darin ebenfalls festgehalten.

Zinsrisiko im Bankbuch

Das Risikomesssystem erfasst alle wesentlichen Formen der Zinsänderungsrisiken wie z.B. Basis- und Optionsrisiken. Alle zinssensitiven Positionen des Verbundes werden einbezogen. Das Risikoreporting auf Verbundebene findet quartalsweise statt oder aber ad hoc, wenn immer dies notwendig ist. Mit Beginn des Geschäftsjahres 2014 wird eine monatliche Berichterstattung stattfinden. Das Ziel des Risikomanagements besteht darin, die Zinsänderungsrisiken der Bank innerhalb bestimmter, von der Bank selbst festgelegter Parameter zu halten.

Positionen mit unbestimmter Zinsbindung, dies sind vor allem die Bodensatzprodukte Spargelder und Giroeinlagen, aber auch Darlehen ohne Laufzeitende, werden mittels Fiktionen in die Risikomessung einbezogen. Die Annahmen wurden durch statistische Analysen oder Erfahrungswerte ermittelt bzw. durch Expertenmeinungen gebildet. Die getroffenen Annahmen werden dokumentiert, stetig eingehalten und regelmäßig auf ihre Gültigkeit überprüft. Abweichungen, sofern sie sachlich gerechtfertigt sind, werden ebenso dokumentiert und angezeigt. Zur Approximation des Basisrisikos innerhalb der Gap Ablauf-Reports werden Produkte (Interest Rate Swaps, Bonds, Darlehen) deren Zinsbindung ungleich der Zinsanpassung und größer/gleich ein Jahr ist, über replizierende Fixzinsportfolios in die Laufzeitbänder gestellt. Dies sind jene Positionen mit einer Zinsbindung an die Sekundärmarktrendite (SMR) oder an einen Constant Maturity Swap (CMS).

Risikoreports

Ein Baustein des Reportings ist der Gap Report, welcher auch die Basis für die Zinsrisikostatistik nach der Methode Zinsbindungsbilanz bildet. Zur Ermittlung der Gaps werden zinssensitive Produkte nach ihren Restlaufzeiten bzw. ihren Zinsfestsetzungszeitpunkten den entsprechenden Laufzeitbändern zugeordnet. Nach Ermittlung der Nettopositionen und deren Gewichtung mit den zugehörigen Gewichtungsfaktoren erhält man erste Risikokennzahlen. Wird nun das so ermittelte Barwertrisiko im Verhältnis zu den anrechenbaren Eigenmitteln gesetzt, erhält man eine weitere Risikokennzahl.

Zusätzlich wird ein Gap Report, welcher das Basisrisiko z.B. von Positionen, welche an die Sekundärmarktrendite gebunden sind, durch replizierende Fixzinsportfolios approximiert, erstellt.

Um weitere Kennzahlen zu erhalten werden zusätzlich Barwert Reports erstellt. Neben Parallelverschiebungen kommen auch Drehungen der Zinskurven zum Einsatz. Diese Szenarien und Stresstests werden regelmäßig auf ihre Gültigkeit geprüft und können ergänzt oder ersetzt werden.

Unter Stresstesting wird die Entwicklung von Szenarien für extreme Marktbedingungen verstanden. Zinsschocks, die zu außerordentlichen Verlusten des Institutes führen können, sind ein fixer Bestandteil der Stresstests im Risikomanagement.

Derzeit werden folgende Stresstests durchgeführt

- Parallelverschiebung um +100 Bp und +200 Bp
- Parallelverschiebung um -100 Bp und -200 Bp
- Drehung / Geldmarkt +100 Bp Kapitalmarkt -100 Bp
- Im Rahmen des ICAAP werden halbjährlich Risikostresstests durchgeführt. Die angewandten Szenarien (milde und schwere Rezession) werden vorab festgelegt und überprüft.

Neben dem durch die Aufsicht definierten Maximallimit in Höhe von 20 % der anrechenbaren Eigenmittel bei einem standardisierten Zinskurvenshift von 200 Bp auf Basis der Zinsrisikostatistik werden zur internen verbundweiten Risikobeschränkung weitere, vielfach erheblich geringere Limite definiert und überwacht.

Verbund Gap Report

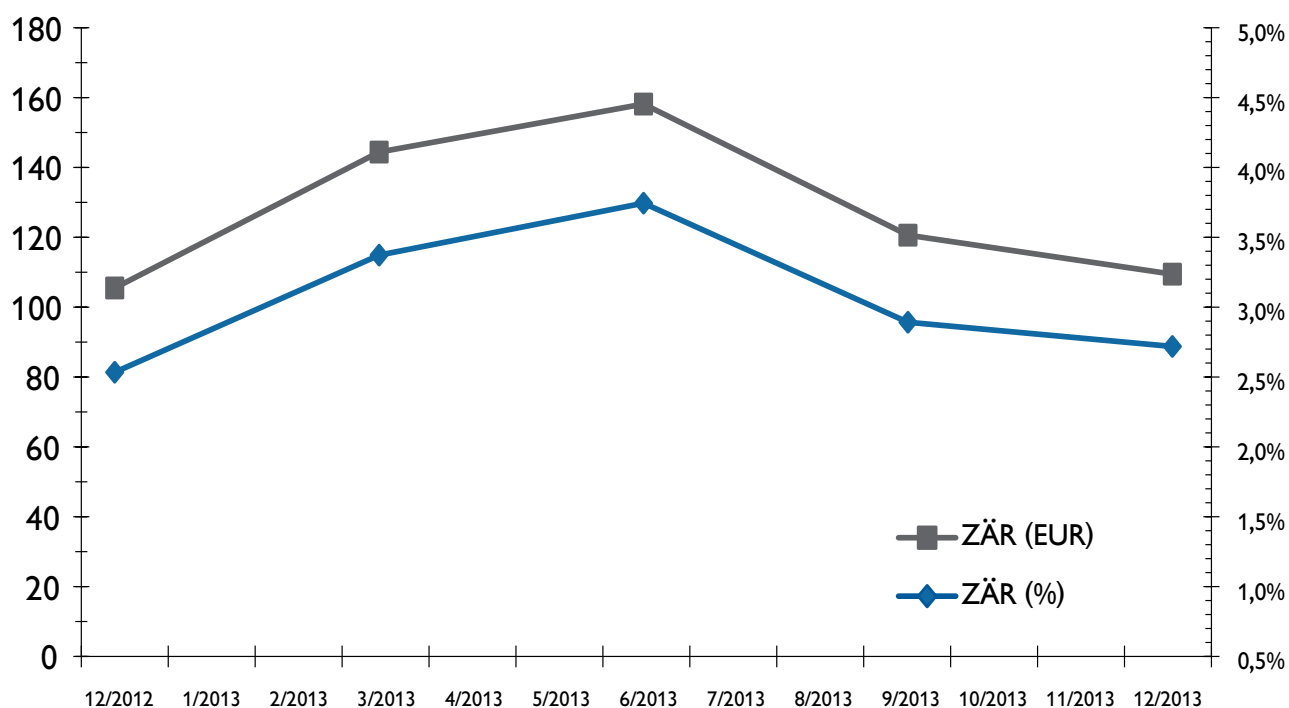
Das absolute Zinsänderungsrisiko hat sich im Vergleich zum Vorjahr von EUR 106,71 Mio. (2,51 % der Eigenmittel) auf EUR 111,05 Mio. (2,71 % der Eigenmittel) leicht erhöht.

Zum Vergleichszeitraum betragen die Veränderungen absolut EUR 4,34 Mio. bzw. im Verhältnis zu den Eigenmitteln eine leichte Erhöhung um 0,20 Prozentpunkte. Die Grafik stellt die Verteilung des Zinsänderungsrisikos bei einem Shift von +200 Bp auf die vier Hauptwährungen dar. Sonstige stellt eine Sammelposition für die im Verbund vorhandenen Positionen in weiteren Währungen dar.

Zinsrisikoentwicklung

Die Grafik zeigt das barwertige Zinsänderungsrisiko in Mio. EUR (linke Skala) sowie im Verhältnis zu den anrechenbaren Eigenmitteln (rechte Skala) im Zeitablauf. Im Geschäftsjahr 2013 zeigt sich ein stabiles und im Verhältnis zu den Eigenmitteln geringes Zinsänderungsrisiko. Die maximale Auslastung im Geschäftsjahr 2013 lag bei 3,83 % (Juni 2013), die kleinste Ausnützung lag bei 2,71 % (Dezember 2013).

Darstellung Zinsrisiko - Volksbanken Verbund



f) Operationelles Risiko

Definition

Der Verbund definiert operationelles Risiko als die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Über die bankgesetzlichen Vorschriften hinausgehend werden im Verbund ebenso Rechtsrisiken in der Risikobetrachtung berücksichtigt.

Organisation und Risikostrategie

Zur Messung operationeller Risiken werden sowohl quantitative als auch qualitative Methoden verwendet. Das für das Management operationeller Risiken verantwortliche Linienmanagement wird dabei durch die im Strategischen Risikomanagement in der ZO angesiedelte OpRisk-Control-Funktion unterstützt. Dezentral angesiedelte Business Line Operational Risk Manager in den Geschäftsbereichen, die in einigen Teilbereichen etablierten Risiko Komitees sowie eine enge Zusammenarbeit mit anderen Funktionen wie Revision, Compliance, Rechtsabteilung und Security-, Safety und Versicherungsmanagement ermöglichen eine optimale und umfassende Steuerung operationeller Risiken.

Operatives Risikomanagement und -controlling

Die Kapitalunterlegung erfolgt auf Basis des kombinierten Ansatzes (ÖVAG-Konzern, VB Wien, Immo Bank, Ärzte Bank und ABV wenden den Standardansatz, die restlichen Verbundmitglieder wenden den Basisindikatoransatz an).

Abgeleitet aus der Verbund-Risikostrategie gelten folgende Grundsätze und Prinzipien im OpRisk Management:

- Als oberstes Ziel für den gesamten OpRisk Managementprozess wird die Optimierung von Prozessen zur Verringerung der Eintrittswahrscheinlichkeit und/oder der Auswirkung operationeller Schäden festgeschrieben.
- Die Ereignisdokumentation muss vollständig und angemessen verständlich sein, um sachverständigen Dritten die Möglichkeit zu geben, Nutzen daraus zu ziehen.
- Die Methoden, Systeme und Prozesse im OpRisk Management müssen unter Einhaltung von Konzernvorgaben, dem Proportionalitätsprinzip folgend, an das jeweilige Institut angepasst werden.
- Die Angemessenheit der Steuerungs- und Überwachungsmaßnahmen sowie weiterer risikominimierender Maßnahmen muss unter Berücksichtigung des Risikopotenzials laufend, zumindest jedoch jährlich, neu bewertet werden. Im Rahmen von Workshops und Expertenbefragungen werden Risk & Control-Assessments durchgeführt und die Ergebnisse an Linienmanagement, Risikomanagement sowie Geschäftsführung/ ZO-Vorstand berichtet. An dieser Stelle seien exemplarisch Bewusstseinsbildungsmaßnahmen/Schulungen, die Sicherstellung von Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität der Kunden- und Unternehmensdaten sowie die betriebliche Notfallplanung aber auch insbesondere die angemessene Trennung von Verantwortlichkeiten sowie die Beachtung des 4-Augenprinzips als Steuerungsmaßnahmen angeführt. Diese in den Geschäftsprozessen integrierten internen Kontroll- und Steuerungsmaßnahmen (IKS) stellen den angemessenen und akzeptierten Risikolevel im Unternehmen sowie die Nachhaltigkeit des Geschäftserfolges sicher.
- Operationelle (Rest-) Risiken die nicht vermieden, vermindert oder transferiert werden, müssen formal und nachweislich durch den Risikoverantwortlichen (Risk Owner) akzeptiert werden.
- Die Implementierung zusätzlicher Steuerungs- und Überwachungsmaßnahmen sowie weiterer risikominimierender Maßnahmen muss überwacht und die Wirksamkeit der Maßnahmen im Rahmen der periodischen Revisionsprüfung bewertet werden. Des Weiteren wird die Effizienz des operationellen Risikomanagements durch periodische und unabhängige Revisionsprüfungen bestätigt.

Im Rahmen von Risikoklausuren werden im Verbund regelmäßig allgemeine und spezifische (z.B. WAG-Compliance) operationelle Risiken systematisch bewertet und entsprechende Kontrollmechanismen (IKS) analysiert.

Ein Schwerpunkt 2013 lag in der Konzeptionierung und Implementierung des OpRisk-Konzeptes im Kreditinstitute-Verbund gemäß §30a BWG. Gemeinsam mit Primärbankvertretern wurden die Methoden, Systeme (z.B. einheitliche Plattform für die Ereignisdatensammlung, Reports zur einheitlichen Betriebsertragszuordnung zu Basel Geschäftsfeldern,...) und Richtlinien überarbeitet, um das Ziel, die Eigenmittel für den gesamten Volksbanken-Verbund ab 1.4.2014 nach dem Standardansatz zu ermitteln, erreichen zu können.

Parallel dazu wurden im Rahmen von Qualitätsmanagementprojekten in einigen Primärbanken Beratungs- und Unterstützungsleistungen in Form von Qualitätsmanagementprojekten angeboten und gemeinsam Risikoklausuren und Notfallplanungen durchgeführt sowie Schulungen und Bewusstseinsmaßnahmen über die Volksbank Akademie durchgeführt.

g) Liquiditätsrisiko

Definition

Unter Liquiditätsrisiko wird die Gefahr verstanden, Zahlungsverpflichtungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit nicht nachkommen zu können bzw. die erforderliche Liquidität bei Bedarf nicht zu den erwarteten Konditionen beschaffen zu können. Die Steuerung des Liquiditätsrisikos erfolgt durch die Überwachung von Überhängen aus der Zuordnung von Cashflows aller Aktiv- und Passivposten zu definierten Laufzeitbändern.

Organisation und Strategie

Den gesetzlichen Vorgaben, Trennung Markt und Marktfolge, entsprechend wird das Liquiditätsmanagement und -steuerung im Sinne einer ganzheitlichen ALM-Betrachtung im ZO-Bereich Financial Markets & Group Treasury durchgeführt. Die Überwachung und Limitierung des Liquiditätsrisikos sowie die methodischen Vorgaben der Risikomessung werden vom ZO-Risikomanagement wahrgenommen.

ALM Liquiditätsmanagement

Das ALM Liquiditätsmanagement in der ÖVAG als ZO umfasst die Teilbereiche Operatives Liquiditätsmanagement, Liquiditätssteuerung und -strategie und ist sowohl für die operative Liquiditätssteuerung, das kurzfristige Reporting als auch das langfristige, strategische Liquiditätsmanagement verantwortlich. Das Liquiditätsmanagement ist die zentrale Stelle im Verbund für alle Liquiditätsfragen. Dazu gehören im Besonderen das Pricing von Liquidität (Transferpricing), das verbundweite zentrale Management von Collateral, die Festsetzung der Fundingstruktur, die Disposition der verfügbaren liquiden Mittel und die Verantwortung über die Einhaltung der Refinanzierungsstrategie.

Zusätzlich wird das Liquiditätsmanagement durch die Liquiditäts- und Fundingstrategie, das Liquiditätshandbuch und das Liquiditätsnotfallhandbuch dokumentiert.

Operatives Risikomanagement und -controlling

Operatives Liquiditätsmanagement

Im operativen Liquiditätsmanagement werden unter Einsatz verschiedener implementierter Instrumentarien sowie Tools die Einhaltung der Vorgaben des Risikomanagements, der gesetzlichen Vorschriften, das tägliche Reporting sowie die Liquiditätsversorgung im kurzfristigen Bereich des Verbundes sichergestellt.

Das operative Liquiditätsmanagement umfasst folgende wesentliche Aufgaben:

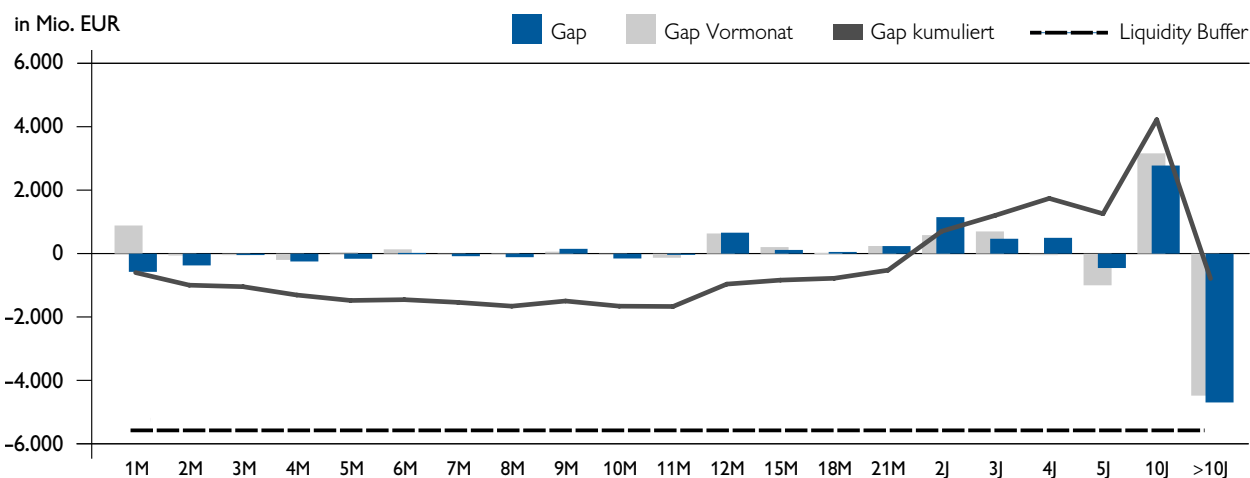
1. Im Cash-Management wird, unterstützt durch ein real-time Cash-Management-System, das Settlement aller Transaktionen des Verbundes sowie Disposition der von der ÖVAG unterhaltenen Bankverbindungen in allen Währungen sichergestellt. Ein Abgleich der Cash-Flows aus dem Cash-Management und der täglichen Liquiditätsplanung wird intraday durchgeführt. Zu den weiteren Aufgaben des Cash-Managements zählen das Monitoring diverser Zahlungsverkehrsplattformen inkl. der TARGET II – Plattform.
2. Collateralmanagement ECB-fähiger Collaterals (eligible Bonds sowie Credit Claims) des Verbundes und die Veranlassung/Nutzung der ECB Refinanzierungsmöglichkeiten ermöglicht, unter Berücksichtigung der Planungsdaten und Cash-Management-Erfordernisse sowie der regulatorischen Erfordernisse gem. §25 BWG, die optimale Nutzung des Sicherheitenbestandes.
3. Eine tägliche Liquiditätsvorschau für die nächsten 31 Tage und wöchentlich für die nächsten 12 Monate für alle relevanten Währungen werden mittels eines Planungstools erstellt. Dieses Tool ermöglicht weiters eine Vorschaurechnung unter Einbeziehung des Verbundes auf Basis von Netto Cash-Flows auf Produktebene. Die tägliche Modellierung der Cash-Flows wird auf Produktebene durchgeführt und beinhaltet markt-, instituts- und produktspezifische Gegebenheiten sowie eine tägliche Bewertung aller in Fremdwährung abgebildeten Positionen, um den Liquiditätsbedarf aus Währungsschwankungen abbilden zu können.
4. Die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen des §25 BWG und der CEBS-Leitlinien auf Verbundebene im Zusammenhang mit dem Management der ECB-Collaterals und der Überwachung der liquiden Mittel sind ein weiterer Bestandteil des operativen Liquiditätsmanagements.
5. Das Monitoring der Refinanzierungspositionen des Verbundes in allen Währungen sowie das mit Genehmigung des §30a von der ÖVAG als ZO in Kraft gesetzte „Kontrollsystem Liquidität“ für die Verbundbanken – u.a. Liquiditätsmeldungen, Refinanzierungssteuerung, Collateralnutzung, Frühwarnsystem – sind ein weiterer Bestandteil des operativen Liquiditätsmanagements.
6. Planung und Einhaltung der Mindestreservevorschriften (Erfüllung) für den Volksbanken-Verbund unter Berücksichtigung der Liquiditätsplanung sowie das regelmäßige Reporting an den ZO-Vorstand ergänzen den Aufgabenbereich.

Liquiditätsrisikomanagement

Risikoreports

Zur Darstellung des strukturellen Liquiditätsrisikomanagements der Bank erstellt die ZO-Abteilung Marktrisiko Bankbuch einen Liquidity Gap Report. Sowohl deterministische und stochastische Kapital cash flows wie auch Zins cash flows von on- und off-balance sheet Produkten werden dabei berücksichtigt. Die Cash-Flows werden zunächst in ihrer Ursprungswährung berechnet bzw. modelliert und anschließend aggregiert und auf Euro umgerechnet. Mit der GAP-Methodik werden aus den kumulierten Zahlungsströmen Über- und Unterdeckungen identifiziert und analysiert. Der Report visualisiert die netto Cash-Flows pro Laufzeitband, den kumulierten Cash-Flow sowie den Liquidity Buffer. Der Liquidity Buffer entspricht dem Belehntwert der unbelasteten bei den Zentralbanken hinterlegten und akzeptierten Assets bzw. Collaterals sowie den Kassabestand und der Barreserve bei der OeNB.

Liquidity Gap Report Verbund per 31. Dezember 2013 in EUR Mio.



Der wichtigste Key Rate Indicator, die Structural Survival Period, ergibt sich aus dem Schnittpunkt der Linien kumulierter Cash-Flow und Liquidity Buffer. Die Structural Survival Period liegt bei größer 10 Jahre.

Neben dem Real Case Szenario werden zusätzlich Stress Szenarien gerechnet. Wie von CEBS vorgegeben handelt es sich dabei um einen Banken-, einen Markt- und einem kombinierten-Stress. Der Liquidity Buffer wird in diesen Fällen hinsichtlich seiner ausreichenden Deckung gestresst.

Die Limitierung des strukturellen Liquiditätsrisikos erfolgt im Real Case Szenario und in den Stress Szenarien mittels der Structural Survival Period und der Net Concentration Ratio. Die Structural Survival Period beschreibt jene Periode bis zu der das Institut fähig ist seine fälligen Auszahlungen durch Einzahlungen und den Liquidity Buffer zu bedienen. Zusätzliche Funding Maßnahmen sind hier nicht berücksichtigt und würden die Structural Survival Period verlängern. Die Net Concentration Ratio ist der netto cash flow der cash in flows und cash out flows für ein bestimmtes Laufzeitband im Verhältnis zum Liquidity Buffer.

h) Beteiligungsrisiko

Unter Beteiligungsrisiko versteht der Verbund das Risiko, dass eine gehaltene Beteiligung ausfällt oder an Wert verliert. Da dieses Risiko für den Verbund wesentlich ist, wird es quantifiziert und in der Risikotragfähigkeitsrechnung berücksichtigt. Das Beteiligungsrisiko wird dazu in folgende Ausprägungen unterteilt:

- Ausfallrisiko von Beteiligungen
- Abwertungsrisiko von Beteiligungen
- FX-Risiko aus Beteiligungen

Das Ausfallrisiko von Beteiligungen wird über das Credit Value at Risk Modell berechnet, wobei nicht nur klassische Beteiligungen sondern auch Kredite an diese Beteiligungen, die unter das Eigenkapitalersatzgesetz fallen, in dieser Risikoart berücksichtigt werden.

Das Abwertungsrisiko von Beteiligungen wird mittels Abschlägen von den Buchwerten der Beteiligungen in der Risikotragfähigkeitsrechnung berücksichtigt.

Das FX-Risiko aus Beteiligungen beschreibt das Risiko der Wertänderung konsolidierter Kernkapitalbestandteile in Nicht-EUR-Währungen aufgrund von Wechselkursschwankungen und wird mittels Value at Risk über das interne Marktrisikomodell berechnet.

Der Verbund hält durch das Verbundmitglied ÖVAG über zwei Zwischengesellschaften eine durchgerechnete 51%ige Beteiligung an der Volksbank Romania S.A. Diese Beteiligung zählt nicht zum Kerngeschäft der ÖVAG und soll gemäß gültiger Strategie der ÖVAG abgegeben werden. Der Buchwert der Beteiligung wurde 2011 zur Gänze abgeschrieben. Seitens der ÖVAG bestehen zum 31.12.2013 aufrechte Refinanzierungslinien im Ausmaß von rd. EUR 0,9 Mrd.

Für den Verbund ergeben sich auf Basis der vorliegenden Planung der Volksbank Romania S.A. keine Anzeichen, die eine wesentlich vom Budget abweichende Geschäftsentwicklung der Volksbank Romania S.A. in 2014 erwarten lassen. Genauso gehen wir davon aus, dass die im Budget 2014 angesetzte partielle Rückführung der Refinanzierungslinie erfolgen wird. Demgemäß gab es keinen Anlass für eine Neubewertung des

Engagements, wenngleich angesichts des schwierigen und volatilen gesamtwirtschaftlichen Umfelds auch Stressszenarien denkbar sind, die - auch wenn dies aktuell nicht absehbar ist - zu Bedrohungen des Wertansatzes für das Engagement der ÖVAG gegenüber der Volksbank Romania S.A. führen könnten.

i) Sonstige Risiken

An sonstigen Risiken sieht sich der Verbund dem strategischen Risiko, dem Reputationsrisiko, dem Eigenkapitalrisiko und dem Business-Risiko gegenüber.

Das strategische Risiko ist das Risiko einer negativen Auswirkung auf Kapital und Ertrag durch geschäftspolitische Entscheidungen oder mangelnde Anpassung an Veränderungen im wirtschaftlichen Umfeld.

Das Reputationsrisiko ist die Gefahr negativer Auswirkungen auf das Bankergebnis durch einen Reputationsverlust und einen damit verbundenen negativen Effekt auf die Stakeholder (Aufsicht, Eigentümer, Gläubiger, Mitarbeiter, Kunden).

Unter Eigenkapitalrisiko versteht der Verbund die Gefahr einer unausgewogenen Zusammensetzung des bankinternen Eigenkapitals hinsichtlich Art und Größe der Bank oder Schwierigkeiten, zusätzliche Risikodeckungsmassen im Bedarfsfall schnell aufnehmen zu können.

Das Business Risk (Ertragsrisiko) ist das Risiko aus der Volatilität der Erträge und damit die Gefahr, die remanenten Fixkosten nicht mehr (vollständig) abdecken zu können.

Die sonstigen Risiken besitzen zwar keine wesentliche Bedeutung für den Verbund, sind aber aufgrund der Geschäftstätigkeit immanent. Zur Steuerung der sonstigen Risiken sind vor allem organisatorische Maßnahmen implementiert.

Zur Abschirmung der sonstigen Risiken wird daher über das ökonomische Gesamtbankrisikolimit ein Kapitalpuffer definiert.

52) Liste einbezogener Unternehmen

Gesellschaftsname; Sitz	Ges Art	gezeichnetes Kapital in EUR Tsd.
Allgemeine Bausparkasse registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Wien	KI	51.596
Bank für Ärzte und Freie Berufe Aktiengesellschaft; Wien	KI	9.698
Gärtnerbank, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Wien	KI	210
IMMO-Bank Aktiengesellschaft; Wien	KI	11.835
Österreichische Apothekerbank eG; Wien	KI	857
Österreichische Volksbanken-AG IFRS Konzern; Wien	KI	887.552
Schulze-Delitzsch Ärzte und Freie Berufe e.Gen.; Wien	SO	22.582
SPARDA-BANK AUSTRIA Nord eGen; Linz	KI	1.720
SPARDA-BANK AUSTRIA Süd eGen; Villach	KI	3.169
VB Wien Beteiligung eG; Wien	SO	24.465
VB-Beteiligung GmbH; Klagenfurt am Wörthersee	SO	100
Volksbank Almtal e. Gen.; Scharnstein	KI	70
Volksbank Alpevorland e.Gen.; Amstetten	KI	2.687
Volksbank Altheim-Braunau registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Altheim	KI	2.097
Volksbank Bad Goisern eingetragene Genossenschaft; Bad Goisern	KI	60
Volksbank Bad Hall e.Gen.; Bad Hall	KI	214
Volksbank Donau-Weinland registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Stockerau	KI	969
Volksbank Eferding - Grieskirchen registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Eferding	KI	2.083
Volksbank Enns - St.Valentin eG; Enns	KI	583
Volksbank Feldkirchen eG; Feldkirchen	KI	1.120
Volksbank Fels am Wagram e.Gen.; Fels am Wagram	KI	70
Volksbank Friedburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Straßwalchen	KI	934
VOLKSBANK für den Bezirk Weiz registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Gleisdorf	KI	3.965
Volksbank für die Süd- und Weststeiermark eG; Köflach	KI	938
Volksbank Gailtal eG; Kötschach-Mauthen	KI	798
Volksbank Gewerbe- und Handelsbank Kärnten eGen; Klagenfurt	KI	29.027
Volksbank Gmünd eingetragene Genossenschaft; Gmünd	KI	1.149
VOLKSBANK GRAZ-BRUCK e.Gen.; Graz	KI	4.692
Volksbank Kärnten Süd e.Gen.; Ferlach	KI	3.793
Volksbank Krems-Zwettl Aktiengesellschaft; Krems an der Donau	KI	5.452
Volksbank Kufstein-Kitzbühel eG; Kufstein	KI	5.192
Volksbank Laa eGen; Laa/Thaya	KI	996
Volksbank Landeck eG; Landeck	KI	1.962
Volksbank Linz-Wels-Mühlviertel AG; Wels	KI	6.709
Volksbank Marchfeld e.Gen.; Gänsersdorf	KI	1.183
Volksbank Niederösterreich Süd eG; Wiener Neustadt	KI	1.185
Volksbank Niederösterreich-Mitte e.G.; St. Pölten	KI	3.535
VOLKSBANK OBERES WALDVIERTEL registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Heidenreichstein	KI	403
VOLKSBANK OBERKÄRNTEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Spittal an der Drau	KI	5.039
Volksbank Oberndorf registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Oberndorf	KI	655
Volksbank Obersdorf - Wolkersdorf - Deutsch-Wagram e.Gen.; Obersdorf	KI	509
Volksbank Obersteiermark e.Gen.; Leoben	KI	7.081
Volksbank Ost registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Schwechat	KI	949
Volksbank Osttirol-Westkärnten eG; Lienz, Tirol	KI	500
Volksbank Ötscherland eG; Wieselburg	KI	1.176
Volksbank Ried im Innkreis eG; Ried im Innkreis	KI	7.008
Volksbank Salzburg eG; Salzburg	KI	8.166
Volksbank Schärding eG; Schärding	KI	17.956
Volksbank Steirisches Salzkammergut registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Bad Aussee	KI	1.591
Volksbank Südburgenland eG; Pinkafeld	KI	2.034
Volksbank Süd-Oststeiermark e.Gen.; Hartberg	KI	1.987
Volksbank Tirol Innsbruck-Schwaz AG; Innsbruck	KI	10.000
Volksbank Tullnerfeld eG; Tulln	KI	398
VOLKSBANK VÖCKLABRUCK-GMUNDEN e.Gen.; Vöcklabruck	KI	3.120
Volksbank Vöcklamarkt-Mondsee registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Vöcklamarkt	KI	555

Gesellschaftsname; Sitz	Ges Art	gezeichnetes Kapital in EUR Tsd.
VOLKSBANK VORARLBERG IFRS Teilkonzern; Rankweil	KI	477
Volksbank Weinviertel e.Gen.; Mistelbach	KI	549
Volksbank Wien-Baden AG; Wien	KI	54.740
Volksbanken Holding eGen; Wien	SO	320.486
Volksbank-Quadrat Bank AG; Wien	KI	5.087
Waldviertler Volksbank Horn registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Horn	KI	766

53) Beteiligungsunternehmen bewertet at equity

Gesellschaftsname; Sitz	GesArt*	Anteil am Kapital	Anteil am Stimmrecht	Nennkapital in EUR Tsd.
VBI Beteiligungs GmbH; Wien	SO	51,00 %	51,00 %	35
VBV delta Anlagen Vermietung Gesellschaft m.b.H.; Wien	SO	40,00 %	40,00 %	36
Volksbank Romania S.A.; Bukarest	KI	51,00 %	51,00 %	328.012

* Abkürzungen GesArt

KI Kreditinstitut

FI Finanzinstitut

HD bankbezogene Hilfsdienste

SO sonstige Unternehmen

Wien, 30. Juni 2014

Verbundlagebericht für das Geschäftsjahr 2013

1. Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage

Die Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (ÖVAG) mit Firmensitz in 1090 Wien, Kolingasse 14 – 16, ist Zentralorganisation des österreichischen Volksbanken-Sektors. Die Volksbanken Holding eGen (VB Holding) ist das Mutterunternehmen der Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (ÖVAG) und somit auch über die ÖVAG indirektes Mutterunternehmen von im In- und Ausland (insbesondere Tschechien, Slowakei, Malta, Polen, Ungarn) agierenden Tochtergesellschaften. Die ÖVAG als wesentliche Gesellschaft und gleichzeitig als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbunds befindet sich seit ihrer Teilverstaatlichung im April 2012 in einem Transformationsprozess, dem ein Restrukturierungsplan und somit Auflagen der EU-Kommission und der Republik Österreich zugrunde liegen. Die ÖVAG ist eine Abbaubank, die so gut wie ihr gesamtes Eigengeschäft im In- und Ausland einstellen oder verkaufen muss.

2012 wurde auch die Umgestaltung des Volksbank-Sektors in einen Kreditinstitute-Verbund gemäß § 30a BWG (gemeinsamer Haftungs- und Liquiditätsverbund) beschlossen: Seit 18. September 2012 bilden die Banken der Primärstufe und die ÖVAG nun den Volksbanken-Verbund mit der ÖVAG als Zentralorganisation. In diesem Verbund sind die Aufgaben der ÖVAG klar geregelt: Als Zentralorganisation übernimmt sie weitreichende Steuerungs- und Lenkungenfunktionen und ist u.a. auch für das verbundweite Risiko- und Liquiditätsmanagement zuständig. In ihrer Geschäftstätigkeit beschränkt sie sich nur mehr auf die Bereitstellung und Vermittlung von Produkten und Dienstleistungen für die Volksbanken und deren Kunden (zu weiteren Ausführungen des so genannten Core Bereichs verweisen wir auf die Erläuterungen der Segmentberichterstattung in den Notes (Kapitel 50).

Im Bereich Non Core sind alle Assets, Beteiligungen und Tochterunternehmen gebündelt, die nicht mehr zum Kerngeschäft des Verbundes gehören. In Übereinstimmung mit dem Restrukturierungsplan müssen diese werterhaltend abgebaut oder verkauft werden. Dazu zählen insbesondere im Bereich der Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen die Volksbank Romania S.A., die VB Leasing International sowie die Volksbank Malta und IK International Bank, Malta; bei den vorgenannten Gesellschaften wird derzeit in unterschiedlichen Szenarien der Abbau bzw. der Verkauf evaluiert bzw. ist bereits in Umsetzung; bei der Volksbank Malta und der IK International Bank erfolgte bereits die Verkaufsvertragunterzeichnung; das closing ist jedoch noch offen. Darüber hinaus werden auch Kreditportfolien und weitere Finanzierungen, die dem Non-core Bereich zugeordnet sind, sukzessive abgebaut oder verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Konjunktur war im vergangenen Jahr mit einer durch das Wirtschaftsforschungsinstitut (WIFO) geschätzten realen Jahreswachstumsrate von 0,3% sehr schwach, dass auch die rückläufigen Daten vom Kreditmarkt nicht überraschen dürfen. Sowohl der Kreditmarkt als auch die Gesamtwirtschaft wiesen in Österreich aber bessere Wachstumsraten auf als in der Eurozone insgesamt. Den größten Wachstumsbeitrag lieferte der Außenhandel. Die für das Bankgeschäft wichtigere private Inlandsnachfrage stagnierte jedoch (Konsum) bzw. war sogar rückläufig (Investitionen).

Die Teuerung war mit einer durchschnittlichen Inflationsrate von 2,1% nach EU-Berechnungsmethode moderat (nationale Methode: 2%) mit fallender Tendenz. Sie war aber auch zum Jahresende noch höher als in der Eurozone insgesamt. Die Arbeitslosenrate – einmal mehr die niedrigste innerhalb der Eurozone – war für österreichische Verhältnisse hoch und nahm im Jahresverlauf auf 9,5% (nationale Methode) zu. Im Jahresdurchschnitt betrug sie nach nationaler Methode 7,7%.

Trotz der Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank sind sowohl die kurzfristigen als auch die langfristigen Zinsen im Laufe des vergangenen Jahres leicht angestiegen; sie blieben aber auf sehr niedrigem Niveau. Die Rendite der zehnjährigen österreichischen Staatsanleihe lag zu Jahresende bei 2,27% und damit um etwa 50 Basispunkte höher als zu Jahresbeginn.

Das ungewöhnlich niedrige Zinsniveau, die schwache Entwicklung der verfügbaren Haushaltseinkommen und die zunehmende Arbeitslosigkeit trugen dazu bei, dass die Einlagen privater Haushalte im vergangenen Jahr österreichweit stagnierten. Während 2012 noch ganz durch die „Flucht in Sachwerte“ gekennzeichnet war, verlor dieser Trend 2013 an Schwung. Wertpapiere wurden wieder mehr, Immobilien etwas weniger nachgefragt. Die Entwicklung der Immobilienpreise flachte etwas ab. Laut OeNB-Index betrug die Zunahme in Wien 8,6% (2012: 15,8%), außerhalb Wiens lag sie bei 2,7% (2012: 10,8%). Die höchste Zuwachsrates wiesen weiterhin die Eigentumswohnungen auf (6,4% nach 11,6% im Jahr 2012). In der Eurozone blieb die Jahresveränderung der Wohnimmobilienpreise zumindest im dritten Quartal hingegen noch negativ, wobei seit dem 2. Quartal aber leichte Zuwächse im Quartalsvergleich verzeichnet wurden. Umgekehrt war der Verlauf in Rumänien, wo die Preise im dritten Quartal zwar noch höher waren als ein Jahr zuvor, seit dem zweiten Quartal jedoch wieder rückläufige Quartalsraten zu beobachten waren. Laut EBUILD stieg auch die Bautätigkeit am rumänischen Wohnungssektor, die von 2010 bis 2012 negative Jahresraten aufwies, 2013 wieder an; auch der Nicht-Wohnbau expandierte.

In den meisten Ländern Zentral- und Südosteuropas waren die Preise für Wohnimmobilien zum Ende des dritten Quartals laut Eurostat etwas niedriger als ein Jahr zuvor. Sehr deutlich war der Rückgang allerdings in Kroatien. Die Bautätigkeit war in den meisten zentraleuropäischen Ländern in- und außerhalb des Wohnbaus schwach.

2013 nahm die Bruttowertschöpfung – in absteigender Reihenfolge – in den folgenden Sektoren in Österreich zu: Energie- und Wasserversorgung sowie Abfallentsorgung, Kredit- und Versicherungswesen, Warenproduktion und Bergbau, Bauwesen, Grundstücks- und Wohnungswesen. In den Sektoren Land- und Forstwirtschaft, Handel, Verkehr, Beherbergung und Gastronomie, Information und Kommunikation sowie bei den sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen war sie hingegen rückläufig.

Trotz der Zunahme bei der Bruttowertschöpfung im Kredit- und Versicherungswesen war das Betriebsergebnis aller österreichischen Kreditinstitute laut OeNB zusammen in den ersten drei Quartalen 2013 um etwa 13% niedriger als im gleichen Zeitraum 2012. Am niedrigen Zinsniveau gelitten haben vor allem die Zinserträge, die gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um fast 20% gefallen sind. Der Nettozinsertrag ist im gleichen Zeitraum um etwa 2% gefallen. Ebenfalls gelitten haben die Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen, während die Provisionserträge zulegen konnten.

Im Vergleich zu anderen europäischen Ländern hat Österreich noch immer eine sehr gute Kreditqualität zu verzeichnen. Laut Statistik des Internationalen Währungsfonds lag der Anteil von Non-performing Loans in Österreich im ersten Quartal 2013 bei 2,8%. Die Anzahl der Insolvenzen war 2013 in fast allen Bundesländern im Vergleich zum Vorjahr rückläufig (Österreich gesamt: -10%), die einzelnen Fälle waren zum Teil aber ungewöhnlich groß. Den stärksten Rückgang verzeichnete Vorarlberg mit fast 25%. Ein sehr leichter Anstieg war nur in Tirol zu verzeichnen.

Der für das Auslandsgeschäft wichtige Markt Rumänien wies im vergangenen Jahr durchaus robuste makroökonomische Eckdaten aus. Das Bruttoinlandsprodukt erreichte im dritten Quartal eine reale Jahreswachstumsrate von 4,1%. Dies ging erwartungsgemäß zwar teilweise auf einen positiven Basiseffekt in der Landwirtschaft zurück, es wird aber auch im Gesamtjahr 2013 ein reales BIP-Wachstum von mehr als 2% erwartet (zB EU-Kommission November 2013: 2,2%). Das Leistungsbilanzdefizit, das das Land vor der Finanzkrise zunehmend abhängig von kurzfristigen Kapitalzuflüssen und entsprechend anfällig gemacht hatte, ist 2013 weiter gesunken.

Stark rückläufig entwickelte sich die Inflation, die in der zweiten Jahreshälfte ins Zielband zurückkehrte und im Dezember mit 1,55% sogar den tiefsten Wert seit 24 Jahren erreichte. Trotz des 2013 verzeichneten Wirtschaftswachstums ist die Non-Performing-Loan-Quote für den gesamten rumänischen Bankensektor in den ersten drei Quartalen weiter angestiegen und lag laut Zentralbank im dritten Quartal bei 21,6%.

Geschäftsverlauf

In 2013 konnten bereits zahlreiche Abbau-Maßnahmen erfolgreich umgesetzt werden: Hierzu zählt, neben dem Abbau des Non-core Business Corporate Customers Bereich von über 1 Mrd. Euro und letztendlich der Schließung des Bereichs zum Jahresultimo 2013, auch der Verkauf zahlreicher Büroobjekte (Renngasse 10, Wasagasse 2, Peregringasse 2 und 4 sowie der Kolingasse 15-17 und 19, sämtliche in Wien gelegen). Auch der weitere Abbau von Private Equity Positionen und die weitere Reduktion des Vertriebsportfolios konnte in 2013 vorangetrieben werden. Durch den in 2013 erfolgreich durchgeführten Rückkauf und Umtausch von Ergänzungskapitalanleihen konnte das Eigenkapital gestärkt werden.

Bei einem Konzern, der sich in einer substantiellen Abbauphase befindet, steht nicht so sehr das Ergebnis als vielmehr die Eigenmittelquote im Fokus der strategischen Zielsetzung. Das Ergebnis des Jahres 2013 ist daher zwangsläufig durch Einmaleffekte aufgrund von Verkaufsverluste im Rahmen der Abbaumaßnahmen belastet. Im Weiteren erforderte die neue Aufgabenstellung der ÖVAG als Zentralorganisation umfangreiche Investitionen bei Personal- und Sachkapazitäten mit entsprechenden Kosten, die das Ergebnis zusätzlich belasten.

Verbundergebnis für das Geschäftsjahr 2013

Das Ergebnis vor Steuern beträgt EUR 3 Mio. (VJ EUR 802 Mio.). Das Verbundergebnis nach Steuern und Minderheitenanteilen liegt bei EUR -21 Mio. (VJ EUR 610 Mio.).

Der Zinsüberschuss für das Geschäftsjahr 2013 beträgt EUR 733 Mio. (VJ EUR 779 Mio.) und liegt damit um EUR 46 Mio. unter dem Ergebnis der Vergleichsperiode. Während die Zinsen im Bereich des Core-Business weitgehend stabil blieben, zeigt der Non-core-Bereich einen deutlichen Rückgang um EUR 42 Mio. Hauptträger dieses Rückgangs ist das Segment Non-core Unternehmen (Rückgang um EUR 27 Mio.), was primär auf den Abgang von Kundenforderungen zurückzuführen ist (von EUR 1,9 Mrd. Ende 2012 auf EUR 700 Mio. in 2013). Hier sind in mehreren Tranchen Kredite verkauft worden, an erster Stelle ist der Verkauf von Krediten an die RBI zu nennen: Im Zuge von mehreren Teiltransaktionen konnten im Geschäftsjahr 2013 insgesamt Kredit- und Haftungsvolumina in Höhe von EUR 632 Mio. (Corporates) und EUR 204 Mio. (Real Estate) an die RBI übertragen werden; die ÖVAG realisierte aus diesen Übertragungen einen Verlust in Höhe von EUR 17 Mio. EUR, dem jedoch ein Eigenmittelentlastungseffekt gegenüber steht. Weiters weist das Segment Immobilien einen Rückgang des Zinsüberschusses von EUR 14 Mio. auf, was ebenfalls auf die gesunkenen Kundenforderungen zurückzuführen ist. Da Verkäufe schwerpunktmäßig im 2. Halbjahr stattgefunden haben, ist der Effekt auf Zinsen kleiner als bei Non-core Unternehmen. Das Zinsergebnis im Segment Volksbanken konnte im Vergleich zum Vorjahr mit einem Rückgang um EUR 14 Mio. (- 2,5%) relativ stabil gehalten werden.

Weiters minderte die Zinsanpassungselastizität (die Anpassung an das gesunkene Zinsniveau erfolgte auf der Aktivseite schneller als auf der Passivseite) das Zinsergebnis.

Der Provisionsüberschuss beträgt in der Berichtsperiode EUR 254 Mio. (VJ EUR 268 Mio.) und ging im Vergleich zur Vorperiode um EUR 14 Mio. zurück. Das Absinken im Bereich Core-Business ist auf Kosten für Collaterals (EUR 8 Mio.) zurückzuführen, was zum einen mit dem geänderten Ausweis nunmehr im Provisionsaufwand und zum anderen mit erhöhten Kosten für die Vorhaltung von Liquiditätspuffern zusammenhängt. Im Bereich Non-core ist der Rückgang auf

geringere Kredit- und Garantiegebühren zurückzuführen, was aus dem Rückgang des Volumens sowie aus dem Umstand resultiert, dass hier kein Neugeschäft mehr betrieben wird. Zusätzlich haben Kosten für staatliche Garantien (Asset-Garantie) die Gewinn- und Verlustrechnung erstmals 2013 mit EUR 10 Mio. belastet. Im Segment Volksbanken gab es beim Provisionsüberschuss einen Anstieg in Höhe von EUR 14 Mio (+ 6,8%), der vorwiegend aus dem Kreditgeschäft und Zahlungsverkehr generiert wurde.

Das Handelsergebnis beträgt im Berichtsjahr EUR -0,4 Mio. und ist im Vergleich zur Vorperiode (EUR +39 Mio.) um EUR 39 Mio. gesunken.

Der Verwaltungsaufwand konnte geringfügig um EUR 8 Mio. auf EUR 823 Mio. (VJ EUR 831 Mio.) gesenkt werden. Die Effekte aus dem Kostensenkungsprogramm werden teilweise durch Belastungen aus der Zuziehung von externen Beratern kompensiert. Im Vorjahr führte eine Änderung des Rechnungszinssatzes zu einer erhöhten Dotierung für Personalrückstellung. Der Personalstand verringerte sich gegenüber dem Ultimo 2012 um 267 Mitarbeiter und beträgt nun 6.785 Mitarbeiter. Davon sind 810 Mitarbeiter nicht in Österreich beschäftigt.

Das sonstige betriebliche Ergebnis beträgt für das Geschäftsjahr 2013 EUR 131 Mio. (VJ EUR 810 Mio.). Im Berichtszeitraum wurde erstmalig die von der Republik Österreich am 15. März 2013 abgegebene Asset-Garantie (Ausfallsbürgschaft) im Höchstbetrag von EUR 100 Mio. erfasst. Gemeinsam mit der in der Asset-Garantie inkludierten Besserungsvereinbarung wurden im Geschäftsjahr 2013 EUR 69 Mio. im sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst. Das Ergebnis aus dem Verkauf von eigengenutzten Gebäuden beträgt EUR 40 Mio. Der im dritten Quartal 2013 erfolgte Rückkauf von Ergänzungskapitalanleihen führte im Konzernabschluss zu einem Ergebnis von EUR -26 Mio. Im Vorjahr erfolgte erstmalig die Anpassung der Buchwerte von Partizipationskapital 2008 der ÖVAG und von Ergänzungskapital der ÖVAG durch Abzinsung der geschätzten zukünftigen Zahlungsströme (gemäß IAS 39.AG8); dies führte in der Vergleichsperiode zu einem sonstigen betrieblichen Ergebnis von EUR 648 Mio., im Berichtsjahr 2013 zu EUR 89 Mio. Wie bereits in der Ad-hoc Meldung vom 28. November 2013 bekanntgegeben, werden auf ÖVAG-Einzelinstitutsebene sowohl für das Geschäftsjahr 2014 als auch für 2015 negative Ergebnisse erwartet. Aus diesem Grund ist aus heutiger Sicht eine Zahlung von Zinsen auf ergebnisabhängige Instrumente der ÖVAG in den Jahren 2015 und 2016 nicht zu erwarten, auch wenn diese nicht dem Dividendenschüttungsverbot der Europäischen Kommission unterliegen. Gemäß § 23 Abs. 7 BWG (in der Fassung vor Inkrafttreten des BGBl 1 2013/184) sind Ergänzungskapitalanleihen jene eingezahlten Eigenmittel, die nur unter anteiligem Abzug der während ihrer Laufzeit angefallenen Nettoverluste zurückgezahlt werden dürfen. Es muss daher davon ausgegangen werden, dass die Tilgung von Ergänzungskapitalanleihen, die von der ÖVAG emittiert wurden, in Folge substanzieller Verluste vor allem in den Jahren 2009 und 2011 jedenfalls unter dem Nominalwert von 100 % erfolgen wird. Für weitere Details verweisen wir auf die Ausführungen in den Notes (Kapitel 34). Weiters wird in der Vergleichsperiode auch der Ertrag aus dem im Juli 2012 erfolgten Verkauf von hybridem Tier I Kapital in Höhe von EUR 143 Mio. sowie die für die drohende Inanspruchnahme einer Haftung für Kapitalertragsteuern gebildete Rückstellung in Höhe von EUR 19 Mio. ausgewiesen. Im Segment Volksbanken wird in der Vergleichsperiode das vom Gemeinschaftsfonds der Volksbanken gewährte Besserungsgeld in Höhe von EUR 76 Mio. saldiert mit den abgezinsten Rückzahlungsbeträgen in Höhe von EUR 32 Mio. dargestellt. Weiters gab es in der Vergleichsperiode auch erhöhte Erträge aus Verkäufen von Anlagevermögen.

Die Risikovorsorgen betragen im Geschäftsjahr 2013 EUR 90 Mio. Im Vergleich zum Vorjahreswert von EUR 354 Mio. ist dies eine Verringerung von EUR 264 Mio.; aufgrund des Rückgangs in den zukünftig erwarteten Wertberichtigungen konnte die Portfoliowertberichtigung in Höhe von EUR 125 Mio. ergebniswirksam verringert werden.

Das Ergebnis aus Finanzinvestitionen beträgt für den Berichtszeitraum EUR -90 Mio. (VJ EUR +44 Mio.) und liegt damit um EUR 135 Mio. unter der Vergleichsperiode. Aus

der Bewertung von Garantien für kapitalgarantierte Fonds musste in der Berichtsperiode ein Ergebnis von EUR -21 Mio. erfasst werden. Die Bewertung von investment property Vermögenswerten beträgt im Geschäftsjahr 2013 EUR -33 Mio. (VJ EUR -51 Mio.). Der im ersten Quartal 2012 erfolgte Verkauf der VICTORIA Volksbanken Versicherungsgesellschaften schlug sich mit einem positiven Veräußerungsergebnis in Höhe von EUR 18 Mio. in der Vergleichsperiode nieder.

Das Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity umfasst die ergebniswirksame Abschreibung des im Jahr 2013 durch Kapitalmaßnahmen erhöhten Wertansatzes der VB Romania S.A. (VB RO).

Dem latenten Steuerertrag auf Bewertungsunterschiede im Bereich Derivate- und Wertpapierbewertung sowie aus dem Rückkauf des Ergänzungskapitals steht ein latenter Steueraufwand aus dem Ansatz der Asset-Garantie, der Auflösung der Portfoliowertberichtigung sowie aus der Wertberichtigung von aktiven latenten Steuern aufgrund mangelnder Verwertbarkeit der Verlustvorträge in den nächsten vier Jahren gemäß der aktuellen Steuerplanung gegenüber.

Die beim Verkauf der Selini GmbH und des at equity bewerteten Projektes Vremena Goda vereinbarte Kaufpreisanpassung wurde im zweiten Quartal 2013 fixiert und wird im Ergebnis eines aufgegebenen Geschäftsbereiches in Höhe von EUR 15 Mio. ausgewiesen. Für Details zur Kaufpreisanpassung verweisen wir auf Kapitel 2 der Notes. In der Vergleichsperiode wurde ein positives Entkonsolidierungsergebnis in Höhe von EUR 13 Mio. erfasst.

Für Details zu den Anpassungen der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 verweisen wir auf die Ausführungen in den Notes Kapitel 1 Anpassung Vergleichszahlen.

Vermögenslage und Eigenmittel

Die Bilanzsumme beträgt zum 31. Dezember 2013 EUR 40,6 Mrd., im Vergleich zum Ultimo 2012 (EUR 46,2 Mrd.) hat sie sich um EUR 5,6 Mrd. verringert.

Die Forderungen an Kreditinstitute in Höhe von EUR 1,9 Mrd. sind im Vergleich zum Ultimo der Vorperiode um EUR 0,6 Mrd. zurückgegangen, was vor allem auf die Rückführung von Refinanzierungen gegenüber der Volksbank Romania S.A. zurückzuführen ist.

Die Forderungen an Kunden sind im Berichtsjahr um EUR 2,8 Mrd. gesunken und belaufen sich per 31. Dezember 2013 auf EUR 29,5 Mrd. (VJ EUR 32,3 Mrd.). Die Rückgänge sind vor allem in den Non-core Geschäftsbereichen zu verzeichnen. Im Geschäftsjahr 2013 wurden Kredite in Höhe von EUR 398 Mio. aus den Forderungen an Kunden in die Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt umgegliedert.

Der Rückgang von Derivaten in den Handelsaktiva verminderte die Bilanzsumme im Vergleich zum Ultimo 2012 um EUR 0,7 Mrd.; dies ist auf das gesunkene Volumen an Derivaten im Bestand zurückzuführen.

Die Finanzinvestitionen konnten durch Verkäufe und Tilgungen um EUR 2,2 Mrd. auf EUR 4,5 Mrd. im Vergleich zum Ultimo 2012 (EUR 6,7 Mrd.) vermindert werden.

In den Vermögenswerten, die zur Veräußerung bestimmt sind, sind unter anderem Kredite, Anteile und Beteiligungen sowie Finanzinvestitionen erfasst, deren Verkauf bereits vertraglich fixiert oder nach dem Berichtsstichtag bereits umgesetzt wurde.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden in Höhe von EUR 24,9 Mrd. (VJ EUR 24,7 Mrd.) sind im Vergleich zum Ultimo 2012 geringfügig gestiegen.

Die verbrieften Verbindlichkeiten betragen zum 31. Dezember 2013 EUR 6,4 Mrd. (VJ EUR 8,8 Mrd.) und sind somit im Vergleich zum 31. Dezember 2012 um EUR 2,4 Mrd. zurückgegangen. Diese Verringerung ist im Wesentlichen auf planmäßige Tilgungen zurückzuführen; primär ist hievon die Tilgung der letzten vom Bund garantierten Emission in Höhe von EUR 1 Mrd. zu nennen.

Die Handelspassiva verringerten sich aufgrund des Rückgangs von Derivaten um EUR 0,7 Mrd.

Trotz des Umtauschangebots für Ergänzungskapitalanleihen in neue Basel III taugliche Nachranganleihen verzeichnete die Position Nachrangkapital einen leichten Rückgang um EUR 54 Mio. bedingt durch Rücknahmen.

Bericht über die Zweigniederlassungen

Der Verbund verfügt über keine Zweigniederlassungen.

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Finanzielle Leistungsindikatoren

Da die ÖVAG als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbunds sich in einer substantiellen Abbauphase befindet, steht nicht so sehr das Ergebnis als vielmehr die Kapitalquoten sowie die Stärkung der Eigenmittel im Fokus der strategischen Zielsetzung. Die bankrechtlichen Eigenmittel des Verbunds betragen zum 31. Dezember 2013 EUR 4,3 Mrd. (VJ EUR 4,5 Mrd.). Im Vergleich zum Ultimo 2012 konnte die risikogewichtete Aktiva um EUR 4,3 Mrd. auf EUR 24,4 Mrd. reduziert werden, was insbesondere auf die erfolgreichen Abbaumaßnahmen im Bereich Non-core Unternehmen, Non-core Immobilien und bei Bankbuchpositionen zurückzuführen ist. Der ÖVAG Konzern als Teil des Verbundes befindet sich mit diesen Abbaumaßnahmen vor den von der EU Kommission vorgegebenen Abbauzielen.

Die vorhandenen Eigenmittel übersteigen das regulatorische Erfordernis um EUR 2,1 Mrd.

- Die Tier I Ratio bezogen auf das Gesamtrisiko beträgt 11,3% (31. Dezember 2012: 9,5%), bezogen auf das Kreditrisiko 12,7%.
- Die Eigenmittelquote bezogen auf das Gesamtrisiko liegt bei 15,6% (31. Dezember 2012: 13,9%, bezogen auf das Kreditrisiko 16,6%).

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Human Resources

Die neuen Aufgabenstellungen des Verbundes verlangen Veränderungen in der Aufbau- und Ablauforganisation und implizieren oftmals auch ein modifiziertes Anforderungsprofil für manche Positionen. Daher wurde im Berichtsjahr eine Reihe von Veränderungen bei den Führungspositionen der ÖVAG vorgenommen. 10 Bereichsleiterpositionen wurden neu besetzt, zudem kam es zu einer Verschlingung des Organigramms durch Zusammenlegung von Bereichen. Aber auch im Vorstand der ÖVAG gab es eine Änderung: Mag. Christoph Raninger hat mit 15. Februar 2013 das Vorstandsressort für die Bereiche Financial Markets & Group Treasury, Kommerzgeschäft und Leasing übernommen. Generell kann festgehalten werden, dass bedingt durch die veränderte Situation insbesondere auf die Bereiche Compliance, Rechnungswesen und Risikomanagement zusätzliche Schwerpunkte zu legen waren.

Bei den Volksbanken gab es im Berichtsjahr einen leichten Rückgang beim Mitarbeiterstand. Inklusive der Allgemeinen Bausparkasse reg.Gen.m.b.H. (ABV) arbeiteten zum Ultimo 2013 insgesamt 4.954 Personen im Volksbanken-Sektor. Das entspricht einem Rückgang von rund 3,6 Prozent im Vergleich zum Kalenderjahr 2012. Der Rückgang entspricht dem mit den Eigentümern vereinbarten Restrukturierungsprozess.

Mitarbeiter in Vollzeitäquivalenten per Ultimo

	31. Dezember 2012			31. Dezember 2013		
	ÖVAG Konzern	Volksbanken	Gesamt	ÖVAG Konzern	Volksbanken	Gesamt
Inland	1.137	5.083	6.220	1.101	4.874	5.975
Ausland	775	57	832	752	58	810
Gesamt	1.912	5.140	7.052	1.853	4.932	6.785

Unternehmerische Verantwortung und Nachhaltigkeit

Unternehmerische Verantwortung wahrzunehmen bedeutet die Geschäftstätigkeit nachhaltig auszurichten und darzulegen, wie ökologische, soziale und ethische Kriterien in den verschiedensten Bereichen integriert werden. Mit dem Ausrollen des Nachhaltigkeitsmanagements in die regionalen Volksbanken unterstützt die ÖVAG die Umsetzung genossenschaftlicher Grundwerte in konkrete nachhaltige Ziele und Maßnahmen.

Laut Marktbericht „Nachhaltige Geldanlagen 2013“¹ waren in Österreich im Jahr 2012 EUR 5,6 Milliarden in nachhaltigen Geldanlagen investiert. Im Vergleich zu 2011 ist dies ein Wachstum von 17 Prozent. Die ÖVAG hat in Zusammenarbeit mit regionalen Volksbanken an der Entwicklung eines nachhaltigen Basisfinanzproduktes gearbeitet. Seit Ende des 1. Quartals 2013 wird das WERTsparbuch, das erste ethisch regionale Sparbuch, das einen eigens dafür eingerichteten Rechnungskreis aufweist, von den in das Corporate Responsibility-Projekt involvierten Volksbanken vertrieben. Ethik, Transparenz und Regionalität kennzeichnen dieses nachhaltige Anlageprodukt. Das WERTsparbuch wurde ausgezeichnet und erreichte den 4. Platz in der Wahl der „Nachhaltigen GestalterInnen 2013“. www.wertsparbuch.volksbank.at

Initiativen zum Umwelt- und Klimaschutz

Im Berichtsjahr hat die ÖVAG erneut das von der Stadt Wien geförderte betriebliche Umweltschutzprogramm ÖKOPROFIT erfolgreich absolviert und im März 2014 eine Auszeichnung für Umweltschutzmaßnahmen erhalten. Anfang 2014 veröffentlichte die ÖVAG den zweiten Umweltbericht für das Geschäftsjahr 2013. Die Berichterstattung der Umweltmanagementdaten konzentriert sich seit 2012 auf das Headquarter in der Kolingasse 14-16, 1090 Wien, und einen weiteren Standort in der Peregringasse 2-4, 1090 Wien. Der vollständige Bericht ist nachzulesen unter www.volksbank.com

Energieverbrauch	Einheit	2011	2012	2013
Fernwärmeverbrauch	kWh	3.719.780	2.302.070	2.389.480

Geschäftsreisen

Die zurückgelegten Flugkilometer sind seit dem Verkauf der Volksbank International AG im Berichtsjahr 2011 stark zurückgegangen. In den letzten beiden Berichtsjahren waren es rund 1.100.000 km. Details zum Thema Mobilität sind dem Umweltbericht zu entnehmen.

Strom

Seitens der Wien Energie Vertrieb GmbH & Co KG erhielt die ÖVAG für 2013 ein Wasserkraft-Zertifikat, das garantiert, dass bei der Stromerzeugung für die ÖVAG keine CO₂-Emissionen verursacht werden und dass für die Versorgung der ÖVAG 2013 ausschließlich Strom aus Wasserkraft bereitgestellt wird. Die Photovoltaikanlage am Dach der Konzernzentrale lieferte 2013 27.303 kWh grünen Strom. In den letzten beiden Berichtsjahren betrug der Stromverbrauch rund 3.800.000 kWh und der Stromverbrauch pro Mitarbeiter lag bei rund 4.600 kWh.

¹ Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V

Internationaler Handel mit Klimaschutzzertifikaten

Die ÖVAG hat sich als Treuhänderin für österreichische Unternehmen aus der Elektrizitäts- und Mineralölwirtschaft sowie der Glas- und Ziegelindustrie mit EUR 7 Mio. an dem mit rund EUR 83 Mio. dotierten KfW-Klimaschutzfonds beteiligt, der für Fondsteilnehmer Emissions-Zertifikate aus Treibhausgas reduzierenden Klimaschutzprojekten, so genannten JI/CDM-Projekten, ankauft. Dieses Programm ist mit 30.04.2013 offiziell ausgelaufen und abgeschlossen. Insgesamt wurden 2013 in Summe noch 41.251 Zertifikate an Industrie- und Energiekunden transferiert.

Ressort Markt

Der Geschäftsbereich Capital Markets Products & Sales bietet ein breites Angebot an nachhaltigen Anlageprodukten an. Das Volumen der nachhaltig veranlagten Gelder stieg in den vergangenen Jahren kontinuierlich an, ebenso ihr Anteil am Gesamtvolumen aller Fonds und Zertifikate. Details unter www.volksbankinvestments.com.

Ende 2013 lag der Anteil nachhaltiger Zertifikate am Zertifikatevolumen bei 23,5 % und der Anteil nachhaltiger Fonds am Fondsvolumen bei rund 16,3 %. Insgesamt betrug der Anteil nachhaltiger Produkte 19,4 % vom Gesamtvolumen (als Gesamtvolumen wird hier die Summe nachhaltiger Zertifikate und Publikumsfonds verstanden). Derzeit stehen drei Fonds mit Gütesiegeln aus dem Bereich Nachhaltigkeit zur Verfügung: VB Mündel-Rent, Volksbank-Mündel-Flex und VB Ethik-Invest.

Alle drei Fonds wurden extern geprüft und wurden sowohl mit dem EUROSIF Transparenzlogo als auch mit dem Österreichischen Umweltzeichen ausgezeichnet. Weiters wurde der Zertifikatserie Fix Plus Garant 4/2011 (und ausgewählte Folgetranchen) als erstes Zertifikat das Österreichische Umweltzeichen verliehen.

Verzicht auf Agrar-Rohstoff-Produkte

2013 wurde der im Vorjahr getroffenen geschäftsstrategischen Entscheidung, keine neuen Produkte auf Agrar-Rohstoffe auf den Markt zu bringen, weiterhin entsprochen.

Ausblick

Das Ausrollen des Nachhaltigkeitsmanagements auf weitere regionale Volksbanken steht auch für das Berichtsjahr 2014 im Vordergrund. Darüber hinaus wird eine Projektgruppe ein weiteres nachhaltiges Finanzprodukt entwickeln. 2013 wurde ein Fortbildungsangebot für Führungskräfte in der ÖVAG erstellt, das 2014 erstmals angeboten wird. Das verstärkte Angebot an Kundenkonferenzen in den regionalen Volksbanken fördert den direkten Dialog mit den Kunden. Im Bereich Umweltmanagement sind im Ökoprotit-Programm für 2014 konkrete Maßnahmen zur Ressourcenschonung formuliert, deren Umsetzung durch das Umweltteam gesteuert wird. Detaillierte Angaben zum Nachhaltigkeitsmanagement der ÖVAG sind unter www.verantwortung.volksbank.com nachzulesen.

Wesentliche Organisations- und IT-Projekte

Der Schwerpunkt der Arbeiten im Bereich „Organisation/IT“ lag auf der Modernisierung der bestehenden Treasury-Systeme.

Das Projekt „Einführung Murex“, das in mehreren Phasen (die erste wurde Ende 2012 abgeschlossen) live ging, hat nunmehr auch die im Jänner 2013 begonnenen Phase 2 abgeschlossen. In dieser Phase wurden die Funktionalität für FX- und Geldmarkt-Geschäfte – also Geschäftserfassung, Positionsführung, Abwicklung und Risikomanagement – implementiert. Damit wurde eine Ablöse der bestehenden, in die Jahre gekommenen Systeme möglich.

Aufbauend auf Murex begann die ÖVAG 2013 mit der Einführung einer neuen IFRS-Hedge-Engine für die prospektive und retrospektive Ermittlung der Hedge-Effektivität unter IFRS und UGB; die Anwendung wird in der IT-Architektur der ÖVAG integriert sein. Aktuell wurde das fachliche Pflichtenheft abgenommen sowie das Entwicklungs- und Testsystem zur Verfügung gestellt. Die Datenanlieferung ist am Laufen, die Abnahme des Systems ist für Ende 2014 geplant.

Innerhalb des Volksbanken-Verbundes ist die ÖVAG in ihrer Rolle als Zentralorganisation auch der Treiber der gemeinschaftlichen Projekte: Besonders hervorzuheben ist das Projekt „Mustermendant“, das die Standardisierung von Prozessen und IT im Volksbank-Sektor zum Ziel hat. Die Vereinheitlichung wird zu Effizienzvorteilen in den Volksbanken führen, in der ÖVAG werden dafür nachhaltige Betreuungsstrukturen geschaffen. Die erste Projektphase wurde im Oktober 2013 abgeschlossen.

Für den Verbund treibt die ÖVAG zudem das gemeinsame Projekt zur Implementierung der neuen Basel III-Standards und der Einrichtung des Verbund-Meldewesens an. Das Teilprojekt zur Einrichtung eines Verbundmeldewesens wurde im Juni 2013 abgeschlossen, die Basel III-Schaubilder, die erstmals für den Stichtag 31. März 2014 gemeldet werden müssen, wurden ebenfalls bereits produktiv gesetzt. Offen bleiben im Projekt noch jene Schaubilder, deren erster Meldestichtag der 30. Juni 2016 ist, die aber erwartungsgemäß zeitgerecht geliefert werden.

Im 2. Quartal 2013 wurde seitens der OeNB eine vollumfängliche § 70 BWG Prüfung des Umsetzungsstandes des Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) auf Ebene des Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG durchgeführt. Das Prüfgutachten der OeNB zeigte die noch nicht vollzogene Vereinheitlichung der unterschiedlichen ICAAP-Systeme sowie die noch zu wenig ausgeprägte einheitliche und zentrale Risikomanagementkultur im Kreditinstitute-Verbund auf. Die Ergebnisse der Prüfung wurden zum Anlass genommen ein umfassendes Projekt zur Abarbeitung der Feststellungen aufzusetzen. Dieses wird auch noch das gesamte Jahr 2014 in Anspruch nehmen.

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag

Abbaumaßnahmen im Rahmen des Restrukturierungsprozesses

Anfang 2014 konnte im Rahmen des Restrukturierungsprozesses in der ÖVAG der Verkauf und vorzeitige Rückführungen von Krediten eines Immobilienportfolios im Ausmaß von rund EUR 400 Mio. durchgeführt werden.

Die Verkaufsprozesse für die Investkredit International Bank plc, die VB Leasing International Gruppe sowie die Volksbank Malta Ltd wurden im Geschäftsjahr 2013 gestartet. Bei der Investkredit International Bank plc konnten im März 2014 die Verträge unterschrieben werden. Für die Volksbank Malta Ltd wurden die Verträge im April 2014 unterfertigt. Für die beiden vorgenannten Gesellschaften hat das Closing noch nicht stattgefunden. Derzeit finden Verkaufsverhandlungen mit potenziellen Käufern für die VB Leasing International Gruppe statt. Für die VB LEASING POLSKA S.A. sowie die VB LEASING ROMANIA IFN S.A. konnten im zweiten Quartal 2014 die Verträge unterfertigt werden. Der Verkauf der weiteren Tochtergesellschaften der VB Leasing International Gruppe hängt sowohl von den Ergebnissen der weiteren Verhandlungsrunden als auch von der Zustimmung der jeweiligen lokalen Aufsichtsbehörden ab. Für alle laufenden Verkaufsprozesse ist das Closing in 2014 angestrebt. Aufgrund der bestehenden Unsicherheiten über den Ausgang der Verkaufsverhandlungen zum Bilanzstichtag wurde keine IFRS 5 Umgliederung vorgenommen.

Für den Verkauf der Volksbank Romania S.A. wurde im April 2014 die Mandatierung einer Investmentbank zur Unterstützung des Verkaufsprozesses vorgenommen. Gemäß der Restrukturierungsvereinbarung vom 26. April 2012 soll der Verkauf der Volksbank Romania S.A. bis zum 31. Dezember 2015 abgeschlossen sein.

Joint Risk Assessment and Decision (JRAD) und Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)

Im 2. Quartal 2013 wurde seitens der OeNB eine vollumfängliche § 70 BWG Prüfung des Umsetzungsstandes des Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) auf Ebene des Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG durchgeführt. Verbunden mit dieser Vor-Ort-Prüfung wurde auch gleichzeitig die Beurteilung der

Kapitaladäquanz des Kreditinstitute-Verbundes im Rahmen des Joint Risk Assessment and Decision (JRAD) Prozesses durch die Aufsicht vorgenommen.

Das Prüfgutachten der OeNB zeigte die noch nicht vollzogene Vereinheitlichung der unterschiedlichen ICAAP-Systeme sowie die noch zu wenig ausgeprägte einheitliche und zentrale Risikomanagementkultur im Kreditinstitute-Verbund auf. Die Ergebnisse der Prüfung wurden zum Anlass genommen zeitnah ein umfassendes Projekt zur Abarbeitung der Feststellungen aufzusetzen. Dieses wird auch noch das gesamte Jahr 2014 in Anspruch nehmen.

Im parallel laufenden JRAD Prozess wurde im Jahr 2014 seitens der Finanzmarktaufsichtsbehörde ein Bescheid übermittelt, der eine Eigenmittelquote von 13,6% für den Kreditinstitute-Verbund gemäß § 30a BWG vorsieht.

Asset Quality Review (AQR) und Banken-Stresstest 2014

Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus (SSM: Single Supervisory Mechanism) die Aufsicht u.a. auch für den § 30a BWG Volksbanken-Verbund übernehmen wird, wird als Vorbereitung des SSM und zur Erhöhung der Transparenz über die Werthaltigkeit der Vermögensgegenstände ein so genanntes Comprehensive Assessment bei 128 Instituten in Europa durchgeführt.

Der Asset Quality Review ist ein Teil dieses Assessments: Mittels Prüfung der Aktiva-Qualität soll eine Abschätzung der Angemessenheit der durch den Volksbanken-Verbund getroffenen Risikovorsorge zum Stichtag 31. Dezember 2013 erfolgen - mit potentieller Implikation einer Anforderung zur Erhöhung der Eigenkapitalquote. Dabei müssen Institute risikobehaftete Positionen gemäß standardisierter Datendefinitionen zur Verfügung stellen.

Ein Team aus Vertretern der EZB, der OeNB und externen Sachverständigen untersucht derzeit die Prozesse, Verfahren und Rechnungslegungspraktiken des Volksbanken-Verbunds, analysiert die Kreditexposures und Risikovorsorgen und wird eine Bewertung der Sicherheiten und des Immobilienvermögens vornehmen. Begleitend werden Datenkonsistenzprüfungen, vergleichende Portfolioanalysen sowie eine eingehende Prüfung von in Modelle einfließenden Daten und Annahmen durchgeführt. Die Vor-Ort-Prüfung, die u.a. auch eine detaillierte Kreditprüfung auf Basis einer von der Aufsicht vorgegebenen Stichprobe umfasst, wird von März bis voraussichtlich Juli 2014 durchgeführt.

Die Verbundstruktur stellt in diesem Zusammenhang eine wesentliche Herausforderung dar, mit der sich der Volksbanken-Verbund im AQR auch von anderen geprüften Banken unterscheidet. Die zu prüfende Stichprobe kann sich über alle Institute im Verbund erstrecken: österreichische Primärbanken, die Volksbank Rumänien, die ÖVAG selbst sowie ÖVAG-Tochterunternehmen im In- und Ausland.

Zur Vorbereitung hat die ÖVAG als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbundes im vierten Quartal 2013 ein verbundweites Projekt aufgesetzt, das im Jahr 2014 insbesondere mit den folgenden wesentlichen Zielen weiter vorangetrieben wurde:

- Die Transformation der EZB-Datendefinition in verbundinterne Datenanforderungen;
- Vorbereitung und Erstellung einer Lösung eines adäquaten AQR Datenhaushalts. Dazu gehören u.a. die Einrichtung eines Datenraumes, die Prüfung der Datenverfügbarkeit sowie der Datenqualität, die Vorbereitung und Lieferung der von der österreichischen Aufsicht definierten Portfoliokennzahlen gemäß Portfolio Template und die Vorbereitung der Lieferung der als „Risky Portfolios“ identifizierten Geschäfte auf Einzelgeschäftsebene gemäß EZB Datendefinition „Loan Tape“;
- Vorbereitung der Kreditprüfung durch externe Berater.

Mit diesem Projekt versuchte sich die ÖVAG als Zentralorganisation des Volksbanken-Verbands möglichst effizient auf diesen aufsichtsrechtlichen Prozess vorzubereiten.

Die Ergebnisse des AQR und der anschließenden Banken-Stresstests werden im Volksbanken-Verband genutzt werden, um das Verständnis der bestehenden Risiken und ihrer Auswirkungen noch weiter zu schärfen. Ziel ist es auch, dabei eine möglichst gute Ausgangsbasis für den im Anschluss an den AQR stattfindenden Bankenstress-Test 2014 zu erreichen.

Weitere relevante Ereignisse nach dem Stichtag

Die Sberbank of Russia hat im November 2013 eine Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof gegen die ÖVAG im Zusammenhang mit dem VBI Verkauf eingebracht. Im Verhandlungsweg konnte im April 2014 das Zurückziehen der Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof erreicht werden.

Hinsichtlich der offenen Finanzierungen gegenüber der Alpine Gruppe weisen wir darauf hin, dass die Republik Österreich unter anderem die ordnungsmäßige Erfüllung aus dem ULSG resultierender Informationspflichten der Finanzierenden anzweifelt und bislang die Garantieleistung in Höhe von EUR 15 Mio. für die ULSG-Finanzierungslinien der ÖVAG noch nicht erfolgt ist.

Am 27. März 2014 nahm die Rating Agentur Moody's ein Downgrade des ÖVAG Emittenten Ratings von Baa3 auf Ba1 vor. Damit werden Senior unsecured Anleihen der ÖVAG als Investitionen im Sub-Investment-Grade Bereich eingestuft, der für manche institutionelle Anleger außerhalb ihres Investment Universums liegt. Als Konsequenz verkauften einige institutionelle Anleger ihre Anleihen. Auch private Anleger nahmen die Ratingherabstufung zum Anlass ÖVAG Anleihen zu verkaufen. Die Verkäufe bewegten sich insgesamt in der Höhe des von der Bank bereits im Herbst 2013 beschlossenen Rückkaufprogramms für einige Anleihen. Die Rating Herabstufung von Moody's hatte somit keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Liquiditätsausstattung des Verbundes.

2. Bericht über die voraussichtliche Entwicklung und die Risiken des Unternehmens

Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Wirtschaftliches Umfeld

Das WIFO geht in seiner im Jänner veröffentlichten Konjunkturprognose von einem realen Wachstum des Bruttoinlandsprodukts um 1,7 % aus. Der private Konsum, der für den bei weitem größten Teil der Wirtschaftsleistung Österreichs verantwortlich ist, wird voraussichtlich nur sehr schwach wachsen. Einer der Hauptgründe dafür ist die anhaltend hohe Arbeitslosigkeit. Damit verbunden ist auch die zu erwartende schwache Entwicklung der Reallöhne. Aufgrund der fortschreitenden Budgetkonsolidierung sollten auch vom staatlichen Konsum nur wenige Wachstumsimpulse kommen. So sollte der Aufschwung nächstes Jahr hauptsächlich auf den Investitionen und – getrieben von der internationalen Nachfrage – den Nettoexporten ruhen. Mit der Investitionsnachfrage sollte – leicht zeitverzögert zum Wirtschaftswachstum – auch die Kreditnachfrage allmählich wieder zunehmen. Entsprechend der gedämpften Konsumnachfrage, den stabilisierten Rohstoffpreisen und dem europäischen Trend sollte die Inflation 2014 gering bleiben. Aufgrund des internationalen Renditezusammenhangs dürften die Kapitalmarktzinsen dennoch ihren leicht steigenden Trend aus dem Vorjahr beibehalten.

Die Europäische Kommission geht in ihrer Prognose vom vergangenen November im nächsten Jahr von einem Zuwachs des rumänischen Bruttoinlandsprodukts um 2,1 % aus, wobei der Außenhandel allmählich von der Binnennachfrage als Wachstumsmotor abgelöst werden sollte. Der leichte Rückgang gegenüber 2013 erklärt sich unter anderem durch den oben angeführten Basiseffekt in der

Landwirtschaft. EBUILD geht für die kommende Jahre von der Fortsetzung der moderaten Erholung am Immobiliensektor aus. In Tschechien rechnet Euroconstruct im laufenden Jahr mit einer Bautätigkeit, die sich in allen drei Sektoren leicht unterhalb des Niveaus von 2013 bewegt, aber dann (2015, 2016) immerhin nicht mehr weiter fällt. Für Ungarn und Polen wird hingegen von über alle Sektoren hinweg positiven Wachstumsraten ausgegangen.

Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

Hinsichtlich der gesetzlich geforderten Angaben zur Verwendung von Finanzinstrumenten, der Risikomanagementziele und -methoden sowie der bestehenden Preisänderungs-, Ausfalls-, Liquiditäts- und Cashflow-Risiken verweisen wir auf die Ausführungen in den Notes (insbesondere Risikobericht in Kapitel 52).

Der Vorstand der Österreichischen Volksbanken-AG hat in den beiden vergangenen Jahren eine Reihe von Maßnahmen initiiert, um die Kapitalbasis der ÖVAG auf Einzelinstituts- und Konzernebene (ÖVAG Konzern und VB Holding Konzern) und damit Kraft ihrer Funktion als Zentralorganisation des Volksbanken Verbundes gemäß Verbundvertrag nach § 30a BWG auch die des Volksbanken-Verbundes zu stärken. Hier sei insbesondere erwähnt:

- der Umtausch resp. Rückkauf von Ergänzungs-, Hybrid- und Nachrangkapital, jeweils nach Zustimmung der Aufsicht und der Europäischen Kommission, mit einem Effekt auf das CET1 in Höhe von mehr als EUR 350 Mio.,
- die Einführung einer Sockelbetragslösung von 95 % für Genossenschaftskapital, mit der dessen Phasing out unterbunden werden konnte und damit CET1 im Ausmaß von mehr als EUR 110 Mio. für den Verbund gesichert wurde,
- die Anpassungen der Emissionsbedingungen diverser Tier I- und Tier II-Kapitalien, deren Basel III-Tauglichkeit damit sichergestellt wurde und somit als Eigenmittel im Verbund von mehr als EUR 100 Mio. erhalten blieben,
- Verschiedene RWA-Reduktionsmaßnahmen
- die Umsetzung substanzieller Abbaumaßnahmen, als deren Resultat die Risikolage der ÖVAG (auf Einzelinstituts- und Konzernebene) und somit indirekt auch jene des VB Holding Konzerns und des Verbundes deutlich verbessert werden konnte, was in der kontinuierlichen Stärkung der Eigenmittelquote klar zum Ausdruck kommt,
- die substantielle Verbesserung der Qualität und Aussagekraft des Risikomanagements.

Durch den konsequenten Abbau von Risiken aus dem Non-core Geschäft konnten die RWAs im Verbund von EUR 28,7 Mrd. zum Ultimo 2012 auf EUR 24,4 Mrd. zum Ultimo 2013 reduziert werden.

In Summe ist es durch die geschilderten Maßnahmen gelungen, die Eigenmittelquote im Verbund nach Basel II von 13,9% (31.12.2012) auf 15,6% (31.12.2013) zu erhöhen und damit zu verbessern.

Diese Quoten liegen auch deutlich über jenen Werten, die dem von der Europäischen Kommission genehmigten Restrukturierungsplan zugrunde lagen, die damals mit 8% Kernkapital- resp. 10% Eigenmittelquote angenommen und auch von den österreichischen Aufsichtsbehörden als angemessen angesehen wurden.

Im Rahmen des JRAD-Bescheids hat die FMA der ÖVAG in ihrer Funktion als Zentralorganisation des Volksbanken Verbundes gemäß Verbundvertrag nach § 30a BWG eine Eigenmittelquote von 13,6% für den Volksbanken Verbund nach Basel III vorgeschrieben.

Diese Festsetzung erfolgte auf Basis des Kreditportfolios und des Risikoregimes zum Stichtag 31.12.2012. Inwieweit der tourliche JRAD-Prozess in 2014 für den Stichtag 31.12.2013 die weit über der Planung liegenden Abbauerfolge und die weitgehende Erledigung der § 70 Prüfungsfeststellungen in einer Herabsetzung der Eigenmittelvorgabe für die kommenden Jahre würdigt, ist nicht abschätzbar. Genauso

ist auf Basis der heute vorliegenden Informationen nicht einschätzbar, wie die Ergebnisse aus dem derzeit laufenden AQR Prozess und dem sich anschließenden Stresstest auf die Vorschreibung der Verbund-Eigenmittelquote wirken werden.

Aufgrund der aktuellen Planung von ÖVAG und Volksbanken kann für den Ultimo 2014 mit einer Verbund-Eigenmittelquote nach Basel III von 14,4% gerechnet werden.

Mögliche, wenngleich auch aus heutiger Sicht nicht absehbare, über die Planung hinausgehende Belastungen, etwa aus dem AQR bzw. dem Abbau des Non Core Portfolios der ÖVAG können diese Planwerte und damit die Erfüllung dieser Vorgaben gefährden.

Die aktuelle Mittelfristplanung zeigt für die Jahre ab 2015 jedoch ein deutliches Absinken der Eigenmittelquoten im Verbund. Dies resultiert vor allem aus Eigenmittelreduktionen aufgrund:

- der Vereinbarungen mit der Republik Österreich resp. der Europäischen Kommission (Wegfall der Anrechenbarkeit des staatlichen Partizipationskapitals im Ausmaß von EUR 300 Mio., Verlust der Anrechenbarkeit von Minderheiten und Kapital-Unterschiedsbeträgen aufgrund des Verkaufs von VBLI resp. VB Romania 2014 und 2015 im Ausmaß von knapp EUR 500 Mio.),
- diverser Basel III-Effekte (Phasing out des Haftsummenzuschlages im Ausmaß von mehr als EUR 300 Mio., des privaten Partizipationskapitals im Verbund im Ausmaß von EUR 180 Mio.)
- der vorhersehbaren, in der Planung erwarteten, Belastungen aus dem weiteren Abbau des Non-core Portfolios der ÖVAG.

Die aktuelle Mittelfristplanung zeigt in 2015 eine Eigenmittelunterdeckung im Verbund, – bezogen auf die höhere Eigenmittelquote von 13,6 % auf Grundlage des JRAD Bescheids. Soweit dies der Vorstand der ÖVAG zu überblicken vermag, fehlt zurzeit eine europaweit einheitliche Sichtweise der Aufsichtsbehörden zum rechtlichen Status einer im JRAD-Prozess vorgeschriebenen SREP Quote, wobei auch der Umfang der Maßnahmen und Sanktionen, welche die Aufsichtsbehörden bei Nichteinhaltung setzen bzw. verhängen würden, aus heutiger Sicht schwer absehbar sind.

Es wurde daher bereits vorsorglich eine Reihe weiterer Initiativen gestartet. Verschiedene Programme zur RWA-Entlastung im Rahmen des Verbundes haben bereits dazu geführt, dass trotz eines geringen Kreditwachstums im Jahr 2013 die RWAs auf der Primärebene um EUR 400 Mio. gesunken sind. Diese Initiativen sind aus Sicht des ÖVAG Vorstandes auch in den kommenden Jahren fortzusetzen, um eine über die aktuelle Planung hinausgehende RWA-Entlastung zu erreichen. Eine Machbarkeitsstudie, ob ein Umstieg auf den IRB Ansatz zu einer relevanten RWA-Entlastung führen kann, ist beauftragt. Zusätzlich werden Möglichkeiten und Voraussetzungen evaluiert, Basel III-fähige Neuemissionen zu begeben (auch wenn die Emissionsfähigkeit aus heutiger Sicht eingeschränkt erscheint). Schließlich werden auch Gespräche über Maßnahmen zur weiteren Optimierung der bestehenden Eigenkapitalstruktur mit den Aktionären bzw. Inhabern von Partizipationskapital zu führen sein.

Die Europäische Kommission und die Republik Österreich haben im Zuge der gewährten staatlichen Beihilfen im Jahr 2012 der ÖVAG ein ambitioniertes Abbauprogramm vorgeschrieben. Dieses Abbauprogramm ist für die ÖVAG rechtlich bindend und durch die Organe der ÖVAG umzusetzen. Der Abbau, und dabei insbesondere der verpflichtende Verkauf der Beteiligungen innerhalb des durch die Europäische Kommission vorgegebenen engen Zeitplans, kann daher auch nicht gestoppt werden, um den Wegfall von Minderheiten zu unterbinden.

Zur Verbesserung der aktuellen Mittelfristplanung wurde 2013 ein umfassendes Strategieprojekt für den Volksbanken-Verbund aufgesetzt. Ziel ist es, kurz- und mittelfristig alle Ertragspotentiale und Kostensynergien im Verbund zu heben. Nach derzeitigem Arbeitsstand würden nach Vorstellungen des ÖVAG Vorstandes aktuell

55 Volksbanken respektive Spezialinstitute auf 9 Bundesländer-Volksbanken plus 3 Spezialinstitute verschmolzen. Aufgrund harmonisierter Aufbau- und Ablauforganisation dieser Volksbanken können bei regionaler Verankerung und Markthoheit die Vorteile einer konzernähnlichen Divisionalisierung gehoben werden. Durch dieses Programm soll bis zum Jahr 2018 ein zusätzlicher Ergebnisbeitrag in signifikantem Ausmaß erzielt werden. Diesem zusätzlichen Ertrag stehen vor allem in den Jahren 2014-2016 allerdings auch Umsetzungskosten gegenüber.

Durch die Summe dieser Maßnahmen sollte es langfristig gelingen, die Verbund-Eigenmittelquoten der aktuellen Mittelfristplanung zu verbessern. Ob die damit mittelfristig einhergehende verbesserte Ertragskraft des Verbundes eine Basis für eine Kapitalstärkung von außen sein kann, hängt davon ab, wie die Nachhaltigkeit der Neuausrichtung von potentiellen Investoren eingeschätzt wird.

Umgekehrt ist nicht auszuschließen, wengleich aus heutiger Sicht nicht absehbar, dass die Kosten des weiteren Abbaus des Non-core Portfolios höher liegen können, als in der Mittelfristplanung angenommen und damit die positiven Effekte konterkarieren.

Die vorgeschriebene Eigenmittelquote von 13,6 % wird vorerst eingehalten werden können. Eine im Rahmen des tourlichen JRAD-Prozesses für den Volksbanken-Verbund mittelfristig vorgeschriebene Eigenmittelquote von 13,6 %, die nicht nur über den gesetzlichen Mindestanforderungen, sondern auch über den beihilferechtlich angenommenen Kapitalanforderungen liegt, wird aber nur eingehalten werden können wenn:

- ausreichende Möglichkeiten und Voraussetzungen zur Verbesserung der Emissionsfähigkeit des Verbundes geschaffen werden können und/oder
- die kurzfristig sehr stark angehobene Eigenmittel-Quote im Rahmen des tourlichen JRAD-Prozesses in Würdigung der in Einklang mit den Vorgaben der Beihilferechtsentscheidung der Europäischen Kommission erfolgreich umgesetzten Abbaumaßnahmen auch wieder entsprechend nach unten korrigiert wird, und/oder
- geeignete Maßnahmen zur Optimierung der bestehenden Eigenkapitalstruktur im Verbund umgesetzt werden können bzw. geeignete Maßnahmen zur Kapitalerhöhung seitens der Eigentümer erfolgen.

Die ÖVAG ist aufgrund der Auflagen aus der Restrukturierungsvereinbarung mit der Republik Österreich vom 26. April 2012 und dem darauf aufbauenden Bescheid der EU-Kommission vom 19. September 2012 gezwungen, in den kommenden Jahren wesentliche Geschäftsfelder und Beteiligungen im In- und Ausland abzugeben.

Die nationale und internationale Erfahrung zeigt, dass solche Abbauprozesse oft mit höheren Aufwendungen verbunden sind als dies ex ante erkennbar war. Dieser Unsicherheit ist auch der Verbund im Abbausegment ausgesetzt.

Der Verbund verfügt über ein substantielles Immobilienportfolio in Österreich sowie in Zentral- und Osteuropa. Bei einem Verkauf von Teilen dieses Portfolios können neben Kreditrisiken zusätzlich auch Bewertungsabschläge aus Spreadrisiken schlagend werden.

Der Verbund hält durchgerechnet über die ÖVAG und zwei Zwischengesellschaften eine 51%ige Beteiligung an der Volksbank Romania S.A. (die Gesellschaft wird auf Grund der gemeinschaftlichen Führung mit konzernfremden Dritten at equity bewertet). Der Buchwert der VB Romania S.A. wurde in der Vergangenheit bereits vollständig abgeschrieben. Aufgrund einer im ersten Halbjahr 2013 durchgeführten Neubewertung von Immobiliensicherheiten sowie infolge drohender Prozessrisiken waren im laufenden Geschäftsjahr von der VB Romania S.A. signifikante Risikovorsorgen zu erfassen. In Kombination mit der Eigenmittelplanung gemäß Basel III errechnet sich ein deutlich gestiegener Eigenmittelbedarf.

Zur Stabilisierung der Eigenmittelquoten der VB Romania S.A. wurde seitens der

Eigentümer im Oktober 2013 eine Kapitalerhöhung in Höhe von insgesamt EUR 120 Mio. durchgeführt. Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr zur Entlastung der Liquiditätssituation der VB Romania S.A. seitens der ÖVAG bestehende Refinanzierungslinien durch die Vereinbarung von Anschlussfinanzierungen hinsichtlich ihrer Laufzeit und ihrem Fälligkeitsprofil angepasst. Mit dieser Maßnahme sollten insbesondere hohe Refinanzierungsvolumina mit Fälligkeiten in 2017 und 2018 entschärft und dem geplanten Primärmittelaufbau der VB Romania S.A. angepasst werden.

Zum 31. Dezember 2013 betragen die aushaftenden Refinanzierungen der ÖVAG gegenüber der VB Romania S.A. EUR 0,8 Mrd. (31.12.2012: EUR 1,4 Mrd.). Der Vorstand der ÖVAG geht derzeit davon aus, dass auf Basis der vorliegenden Unterlagen der VB Romania S.A. und in Folge der Anpassung der Fälligkeiten der Refinanzierungslinien an den Liquiditätsbedarf und den erwarteten Primäreinlagenaufbau der VB Romania S.A. die Rückführungen gemäß der angepeilten Laufzeiten erfolgen werden, wenngleich nicht abschätzbar ist, ob angesichts des schwierigen und volatilen gesamtwirtschaftlichen Umfelds auch Stressszenarien denkbar sind, die - auch wenn dies aktuell nicht absehbar ist - zu Bedrohungen des Wertansatzes für das Engagement gegenüber der Volksbank Romania S.A. führen könnten. Darüber hinaus ist nicht abschätzbar, ob im Rahmen des Verkaufsprozesses ergebnisbelastende Maßnahmen gesetzt werden müssen oder sonstige Zugeständnisse erforderlich werden.

Mit dem Vorliegen der Planung der VB Romania für die Jahre 2014 ff sowie einer besseren Einschätzung des Marktumfeldes mit Beginn des Verkaufsprozesses der VB Romania S.A., der bis spätestens 31. Dezember 2015 abzuschließen ist, wird sich auch eine Schärfung des Risikobildes ergeben.

Die Sberbank of Russia hat im November 2013 eine Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof gegen die ÖVAG im Zusammenhang mit dem VBI Verkauf eingebracht. Im Verhandlungsweg konnte im April 2014 das Zurückziehen der Klage beim Internationalen Schiedsgerichtshof erreicht werden.

Aufgrund der andauernden schwierigen wirtschaftlichen Entwicklung, vor allem auch im Bankenumfeld, besteht das Risiko von sinkenden Erträgen und Ausschüttungen aus Beteiligungen. Dies kann zukünftig zu geringeren Marktwerten führen.

Von den Regulatoren wird auf europäischer und nationaler Ebene derzeit und in Zukunft die Erfüllung immer umfangreicherer Vorgaben gefordert. Dies belastet den Verbund einerseits durch den enorm hohen Ressourceneinsatz mit Personal- sowie Projekt- und IT-Kosten, andererseits durch mögliche höhere Kapitalanforderungen, die über das gesetzliche Mindestanforderungsniveau nach Basel II und Basel III wesentlich hinausgehen. In diesem Zusammenhang verweisen wir auch auf die bereits erfolgten Ausführungen im Zusammenhang mit dem Joint Risk Assessment and Decision (JRAD) sowie dem Asset Quality Review (AQR) und dem Banken-Stresstest 2014.

3. Bericht über die Forschung und Entwicklung

Der Verbund betreibt keine Forschung und Entwicklung.

4. Berichterstattung über wesentliche Merkmale des internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems in Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess

Kontrollumfeld

Die Einhaltung aller relevanten gesetzlichen Vorschriften ist oberstes Ziel des Verbund im Rahmen der Finanzberichterstattung. Hierzu wurde auch im Rahmen der IFRS-Finanzberichterstattung eine Generelle Weisung Bilanzierung seitens der Zentralorganisation erlassen. Der Vorstand der Zentralorganisation trägt die Verantwortung für die Einrichtung und Ausgestaltung eines entsprechenden internen

Kontroll- und Risikomanagementsystems in Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess und gibt in der „Konzernrichtlinie IKS“ einen konzernweiten Rahmen für die Implementierung vor. Die Verantwortung für die Umsetzung liegt im Verbund bei der Gruppe „Prozessorientiertes Qualitätsmanagement“ in der ÖVAG.

Bei sämtlichen in den Verbundabschluss einbezogenen Unternehmen liegt die Verantwortung beim jeweiligen Vorstand bzw. der Geschäftsführung ein entsprechendes IKS für das jeweilige Unternehmen einzuführen und auszugestalten sowie die Einhaltung der konzernweiten Richtlinien und Vorschriften zu gewährleisten. Um zu gewährleisten, dass die von den Verbundtöchtern zugelieferten Daten richtig übernommen werden, erfolgt zuerst eine Plausibilisierung aller angelieferten Daten. Danach werden die Daten in der Konsolidierungssoftware „Tagetik“ weiterverarbeitet. Bei den Kontrollen wird auf das 4-Augen Prinzip sowie einer weiteren Durchsicht durch die Abteilungsleitung abgestellt.

Kontrollmaßnahmen werden im laufenden Geschäftsprozess angewandt, um sicherzustellen, dass potenziellen Fehlern vorgebeugt wird bzw. Abweichungen in der Finanzberichterstattung entdeckt und korrigiert werden. Die Kontrollmaßnahmen reichen von der Durchsicht der verschiedenen Periodenergebnisse durch das Management hin zur spezifischen Überleitung von Konten und Positionen und der Analyse der fortlaufenden Prozesse im Konzernrechnungswesen. Dabei werden zwei Arten von Kontrollen unterschieden:

- Operative Kontrollen beinhalten manuelle Kontrollen durch bestimmte Arbeitsschritte von Mitarbeitern, automatische Kontrollen durch den Einsatz von EDV-Systemen, sowie präventive Kontrollen, die zum Ziel haben, durch Funktionstrennungen, Kompetenzregelungen und Zugriffsberechtigungen Fehler und Risiken im Vorhinein zu vermeiden.
- Management Kontrollen dienen dazu, stichprobenartig die Einhaltung von operativen Kontrollen durch Führungskräfte sicherzustellen. Die Periodizität der Überprüfungen wird in Abhängigkeit des Risikogehaltes von der jeweiligen Führungskraft (Bereichsleiter, Abteilungsleiter) festgelegt. Die Stichproben werden für Dritte nachvollziehbar im Kontrollplan dokumentiert und die Ergebnisse halbjährlich im Zuge des Managementreportings berichtet.

Zusätzlich überprüft die interne Revision unabhängig und regelmäßig auch im Bereich des Rechnungswesens die Einhaltung interner Vorschriften. Die Revision ist als Stabstelle direkt dem Vorstand zugeordnet, berichtet direkt an den Vorstandsvorsitzenden und erstattet auch dem Aufsichtsrat quartalsweise Bericht.

Risikobeurteilung

Risiken in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess werden mit dem Fokus auf Wesentlichkeit durch die Prozessverantwortlichen erhoben und überwacht.

Für die Erstellung des Abschlusses müssen regelmäßig Schätzungen vorgenommen werden, bei denen das immanente Risiko besteht, dass die zukünftige Entwicklung von diesen Schätzungen abweicht. Dies trifft insbesondere auf die folgenden Posten und Sachverhalte des Verbundabschlusses zu: Werthaltigkeit der finanziellen Vermögenswerte, Risiken des Bankgeschäfts, Sozialkapital sowie Ausgang von Rechtsstreitigkeiten. Teilweise wird auf öffentlich zugängliche Quellen abgestellt oder es werden externe Experten zugezogen, um das Risiko einer Fehleinschätzung zu minimieren.

Information und Kommunikation

Richtlinien und Vorschriften hinsichtlich Finanzberichterstattung werden vom Management regelmäßig aktualisiert und an alle betroffenen Mitarbeiter kommuniziert.

Die Mitarbeiter des Konzernrechnungswesens werden laufend auf Neuerungen in der internationalen Rechnungslegung geschult um Risiken einer unbeabsichtigten Fehlberichterstattung frühzeitig zu erkennen und geben die erworbenen Informationen auch an die Mitarbeiter der Tochterunternehmen weiter.

Zwei Mal jährlich wird ein Managementreport erstellt, der Aussagen über Vollständigkeit, Nachvollziehbarkeit, aktive Durchführung und Effektivität des Kontrollsystems in Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess beinhaltet.

Überwachung

Das Topmanagement erhält regelmäßig zusammengefasste Finanzreportings wie z.B. quartalsweise Berichte über die Entwicklung der jeweiligen Segmente und der wichtigsten Finanzkennzahlen. Zu veröffentlichende Abschlüsse werden von leitenden Mitarbeitern des Rechnungswesens, der Bereichsleitung und des Vorstandes vor Weiterleitung an die zuständigen Gremien einer abschließenden Kontrolle unterzogen. Das Ergebnis der Überwachungstätigkeit in Bezug auf die Rechnungslegungsprozesse wird im Rahmen des Managementreports berichtet, welcher eine Risikoeinschätzung der Prozesse auf qualitativer Basis, sowie Aufzeichnungen über die Anzahl der durchgeführten Kontrollen im Verhältnis zu den Kontrollvorgaben enthält.

Wien, 30. Juni 2014

Mag. Dr. Stephan Koren
Generaldirektor

Dkfm. Michael Mendel
Generaldirektor-Stellvertreter

Dr. Rainer Borns
Vorstandsdirektor

Mag. Christoph Raninger
Vorstandsdirektor