



Geschäftsbericht
Annual Report
2023

Gutmann
PRIVATE BANKERS

GESCHÄFTSBERICHT 2023

Gutmann
PRIVATE BANKERS

AUFSICHTSRAT

Alexander Kahane, Vorsitzender
Patricia Kahane, Vorsitzender-Stellvertreterin (bis 31. Dezember 2023)
Dr. Nikolaus Arnold
Mag. Dr. Johannes Attems (bis 31. Dezember 2023)
Dr. Burkhard Gantenbein
Alice Kahane-Schuchter
Péter András Küllői
Ivana Ridler, lic. oec. HSG (ab 29. März 2023)
Mag. Josef Schima
Mag. Walter Schuster, MSc.
Kory Sorenson

VORSTAND

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

PARTNER

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

KONZERNLAGEBERICHT

Konzernjahresabschluss 2023

Rahmenbedingungen

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

Mehr als 85% von Gutmann werden über die Gutmann Holding, Chur (CH), von Mitgliedern der Familie Kahane gehalten. Zu den Miteigentümern zählen leitende Mitarbeiter:innen, die als Partner:innen beteiligt sind. Dieser Gesellschafterkreis bewirkt ein hohes Maß an Kontinuität und Engagement für das Unternehmen und seine Kund:innen.

Wirtschaftliches Umfeld

Anfang des Jahres stand zu befürchten, dass die Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten zu einer sehr hohen Volatilität aller Märkte führen und sich negativ auf konjunkturelle Entwicklungen niederschlagen würden. Im Laufe des Jahres stellte sich heraus, dass die Finanzmärkte von den oben erwähnten Konflikten weitgehend verschont blieben und gegen Jahresende nahe an ihren historischen Höchstständen notierten.

Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank EZB hoben im Jahresverlauf mehrmals die Leitzinsen an. Ausschlaggebend war die anhaltend hohe Kerninflation. Zum Jahresende lagen die Leitzinsen der EZB bei 4,50% und jene der Fed innerhalb einer Spanne von 5,25% bis 5,50%.

Geschäftsverlauf

2023 war für Gutmann ein erfreuliches Geschäftsjahr. Es wurde ein Rekordergebnis erzielt und das verwaltete Vermögen stieg im Jahresverlauf um 8,92% auf EUR 26,9 Mrd.

Das Geschäftsmodell der Bank Gutmann ist im Kern auf die Geschäftsfelder Vermögensverwaltung und Anlageberatung, das Depotbank- und Investmentfondsgeschäft sowie die Investmentberatung Private Markets ausgerichtet. Die daraus resultierenden Erlöse werden den Geschäftsbereichen Privatkunden und Institutionelle Kunden zugeordnet.

Das Investmentfondsgeschäft wird von unserer Gutmann Kapitalanlagegesellschaft (KAG) vollzogen. Mit einem Volumen von EUR 11,04 Mrd. im Jahr 2023 wurde ein neuer Höchststand an verwalteten Fonds verzeichnet und auch die Anzahl der Fonds im Sinne des Art. 8 der SFDR konnte weiter erhöht werden.

Im Geschäftsbereich Privatkunden stiegen die Client Assets im Jahresverlauf um 10,48% auf gesamt EUR 7,2 Mrd. Im Bereich der Institutionellen Kunden betrug der Anstieg

9,23% auf gesamt EUR 16,4 Mrd. Beide Geschäftsbereiche profitierten von der positiven Entwicklung der Aktien- und Anleihenmärkte. Zusätzlich stärkten wir die Kundenkommunikation und nützten dabei vermehrt digitale Kanäle.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens

Das operative Ergebnis (Betriebsergebnis exklusive Bonusrückstellung) betrug im Jahr 2023 EUR 18,67 Mio und liegt damit 14,33% über dem Vorjahr von EUR 16,33 Mio. Im Jahr 2023 stiegen die Betriebserträge um 10,57% auf EUR 68,56 Mio. Der Nettozinsertrag erhöhte sich aufgrund der Zinsentwicklung von EUR 6,71 Mio. auf EUR 14,28 Mio. Die Betriebsaufwendungen stiegen um 9,55% auf EUR 55,41 Mio. gegenüber EUR 50,58 Mio. im Jahr davor. Das Betriebsergebnis verbesserte sich von EUR 11,43 Mio. auf EUR 13,14 Mio. Nach Dotierung der Gewinnrücklage in Höhe von EUR 4,70 Mio. (2022: 4,20 Mio.) weist die Gutmann-Gruppe 2023 einen Jahresgewinn von EUR 4,69 Mio. gegenüber EUR 4,18 Mio. im Jahr 2022 aus.

Die anrechenbaren Eigenmittel setzen sich ausschließlich aus hartem Kernkapital zusammen und belaufen sich auf EUR 65,41 Mio. (2022: EUR 62,70 Mio.) und liegen über den erforderlichen EUR 17,14 Mio. Die Capital Ratio beträgt 30,54% (2022: 27,45%). Sie liegt über dem gesetzlich vorgesehenen Satz von 8,00% und den aufsichtsrechtlich erforderlichen 9,30% (2022: 9,30%).

Die Liquidität entspricht den Bestimmungen der Artikel 411ff der Verordnung (EU) ,Nr. 575/2013 (CRR). Die Liquiditätsdeckungsquote (LCR) beträgt 216,06% (2022: 174,87%) und liegt über den geforderten 100,00%. Die strukturelle Liquiditätsquote (NSFR) beläuft sich auf 335,46% (2022: 385,64%) und liegt ebenso weit über den erforderlichen 100,00%. Die Cost Income Ratio beträgt 80,83% (2022: 81,57%), die Eigenkapitalrentabilität beläuft sich auf 11,64% (2022: 11,15%).

Risikoberichterstattung

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

Der mit dem Ukrainekrieg ausgelöste Inflationsanstieg betraf fast alle Kostenkomponenten. Haupttreiber waren Indexanpassungen, hohe kollektivvertragliche Abschlüsse sowie laufende Investitionen in unsere IT-Infrastruktur. Damit einhergehende Zinserhöhungen der Notenbanken führten zu einem erheblichen Anstieg der Nettozinserträge, die einen nicht unwesentlichen Beitrag zum guten Geschäftserfolg geleistet haben. Die Volatilität an den Finanzmärkten wurde stärker von der Zinspolitik der Notenbanken als den geopolitischen Konflikten beeinflusst.

Das Ziel der Risikostrategie ist es, die langfristige Sicherung der Unternehmensziele zu gewährleisten. Um dieser Zielsetzung gerecht zu werden, ist ein System der Risikoidentifikation, -analyse, -bewertung, -steuerung, -überwachung und -berichterstattung

implementiert, welches eine adäquate Behandlung der übernommenen Risiken gewährleistet. Dieser Prozess entspricht den aktuellen gesetzlichen Anforderungen und wird laufend an sich verändernde Bedingungen angepasst.

Ausgangspunkt für die Risikoidentifikation stellt die Systematisierung der verschiedenen Risikoarten dar. Dabei werden jene Risikoarten berücksichtigt, die im Rahmen der Ermittlung der Mindesteigenmittelerfordernisse herangezogen werden (Kredit-, Markt- und operationelles Risiko), darüber hinaus auch Liquiditäts-, Zinsänderungs- und makroökonomische Risiken, Credit Spread Risiken, Risiken aus Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung, IT-Risiken, sonstige Risiken (Strategische- und Reputationsrisiken) sowie ESG-Komponenten dieser Risikoarten. Dieser Risikokatalog wird jährlich evaluiert und gegebenenfalls erweitert.

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

Operationelles Risiko und Reputationsrisiko sind aufgrund von hauptsächlich intern durchgeführten Back-Office-Aktivitäten, intern betriebenen IT-Systemen sowie der starken Abhängigkeit von Marktumfeld und Top-Kunden nach wie vor die Hauptrisikokategorien. Um diesen Risiken langfristig zu begegnen und zu reduzieren, befindet sich die Bank in einem Kernbankenmigrationsprojekt, das in dieser Phase neben Projektrisiken auch erhebliche Ressourcen bindet. Eine erfolgreiche Umsetzung erfordert ein stringentes Projekt- und Risikomanagement. Neben natürlichen Risikokonzentrationen (Veranlagungen in EUR, Marktfokus im deutschsprachigen Raum) sind keine weiteren materiellen Risikokonzentrationen erkennbar.

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

Gutmann betreut 1.508 Kunden (2022: 1.551), der Kundenstock ist gut diversifiziert. Es gibt keinen Kunden, auf den mehr als ein paar Prozentpunkte des jährlichen Geschäftsumfanges entfallen.

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

Die Kundeneinlagen betragen per 31. Dezember 2023 EUR 758,70 Mio. gegenüber EUR 935,41 Mio. Ende 2022. Von den Einlagen veranlagte Gutmann EUR 63,11 Mio. (2022: EUR 123,52 Mio.) bei der Österreichischen Nationalbank. EUR 300,89 Mio. (2022: 283,71 Mio.) wurden in liquiden Papieren öffentlicher Emittenten gehalten. Weitere EUR 279,51 Mio. (2022: EUR 359,93 Mio.) waren bei anderen Emittenten erster Bonität veranlagt. Hiervon sind EUR 262,34 Mio. (2022: EUR 344,72 Mio.) mit staatlicher Garantie ausgestattet. Die Veranlagungen erfolgen fristen- und währungskonform. Derivative Finanzinstrumente werden nicht eingesetzt. Die außerbilanzmäßigen Devisentermingeschäfte stellen kein Marktrisiko dar, da es sich fast ausschließlich um Kundenpositionen handelt.

Der Umfang unseres Kreditgeschäfts ist gering. Kredite werden im Wesentlichen durch bei uns deponierte Wertpapiere der Kreditnehmer besichert. Die Kredite (inkl. Garantien) beliefen sich 2023 auf insgesamt EUR 111,54 Mio. gegenüber EUR 150,03 Mio. im Jahr davor.

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

Der aufsichtsrechtliche Überprüfungs- und Bewertungsprozess („SREP“) hat zu keinen wesentlichen Feststellungen zum Geschäftsmodell, zur internen Governance und den institutsweiten Risikokontrollen geführt. Die Mindest-Kapitalanforderung wurde im Zuge dessen von der FMA mit 9,30% und damit weit unter unserer aktuellen Capital Ratio von 30,54% (2022: 27,45%) festgelegt.

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

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

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine und der Sanktionen gegen russische natürliche und juristische Personen auf die Geschäftsstrategie von Gutmann sind aktuell als äußerst gering einzustufen. Der Fokus liegt aktuell auf Kunden und Prospects, die außerhalb Russlands und der Ukraine aktiv sind. Auf Kunden aus Russland, Belarus und in der Ukraine entfällt ca. 1% des verwalteten Gesamtvermögens der Gutmann Gruppe und der Ergebnisbeitrag liegt unter 5% des Gesamtumsatzes. Zusammenfassend kann gesagt werden, dass sich im Zuge der Krisen gezeigt hat, dass die Notfall- und Krisenpläne sich bewährt haben.

Nicht finanzielle Leistungsindikatoren

Die Marke Gutmann ist in der Branche fest verankert. Sie soll durch eine langjährig angelegte Marketingkampagne zusätzlich gestärkt werden. Ziel ist es, den Bekanntheitsgrad der Bank zu erhöhen und neue Zielgruppen anzusprechen. Der Start erfolgt 2024.

Im Rahmen unserer Strategie 2030 haben wir das digitale Kundenerlebnis weiter optimiert. Die neue Gutmann App bietet eine intuitive und bequeme Nutzererfahrung. Die Verlagerung physischer Dokumente in die App wird eine weitere Vereinfachung für unsere Kund:innen bedeuten. Parallel dazu haben wir die digitale Kundenkommunikation ausgeweitet. Neue Formate sowie Videos machen das Kundenerlebnis noch attraktiver und verständlicher.

Ein weiterer wichtiger Meilenstein ist das neue Kernbanksystem von Gutmann. Gemeinsam mit unserem Partner Accenture arbeiten wir an der Umsetzung, die Inbetriebnahme ist für Mitte 2025 geplant.

Zur Stärkung der Resilienz bei Cyber-Angriffen wurden hohe Investitionen in kontinuierliche Überwachungsprozesse, regelmäßige Sicherheitsaudits und Penetrationstests getätigt. Laufende Schulungen schaffen ein Bewusstsein für das Thema und stärken die Cybersicherheit der Bank.

Das Thema Nachhaltigkeit ist bei Gutmann ein fixer Bestandteil der Geschäftsstrategie. Wir verstehen nachhaltiges Investieren als Chance zur langfristigen Wertschöpfung im Einklang mit sozialen und ökologischen Werten. Ein eigens eingerichtetes ESG-Team von Experten aller Fachabteilungen ist für die Einhaltung der komplexen regulatorischen Anforderungen verantwortlich. Das ESG-Board unter der Leitung des CEO koordiniert und kontrolliert die Umsetzung aller Maßnahmen.

Gutmann beschäftigt durchschnittlich 280 (2022: 278) Mitarbeiter:innen, darunter viele Akademiker:innen.

Forschung und Entwicklung

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

Zusammenfassung

		2023		2022
Betriebserträge	TEUR	68.556	TEUR	62.007
Betriebsaufwendungen	TEUR	55.415	TEUR	50.582
Steuern	TEUR	3.501	TEUR	3.038
Gewinn nach Ertragssteuern	TEUR	9.381	TEUR	8.377
Anrechenbare Eigenmittel	TEUR	65.414	TEUR	62.699
Capital Ratio		30,54%		27,45%
Liquiditätsdeckungsquote		216,06%		174,87%
Strukturelle Liquiditätsquote		335,46%		385,64%
Cost Income Ratio (nach Bonus)		80,83%		81,57%
Eigenkapitalrentabilität		11,64%		11,15%
Bilanzsumme	TEUR	867.149	TEUR	1.031.239
Leverage Ratio		7,22%		5,85%

Ausblick 2024

Wir blicken mit Optimismus auf das kommende Geschäftsjahr, rechnen jedoch nicht damit, ertragsmäßig an das Rekordjahr 2023 anschließen zu können. Unsere gezielten Investitionen in Kunden-Convenience, digitalisierte Prozesse und eine neue Marketingkampagne werden unser Geschäftsmodell nachhaltig stärken, aber auch höhere Kosten mit sich bringen.

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

Wien, am 29. Februar 2024

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

Zusammensetzung	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Grundkapital	12.412	12.412
Kapitalrücklage	2.698	2.667
Gewinnrücklagen	52.198	47.548
Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG	1.874	1.874
Abzüglich Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	-3.768	-1.802
	65.414	62.699

Wien, im Februar 2024

Der Vorstand

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

Adolf Hengstschläger
m.p.

Louis Kahane
m.p.

Mag. Friedrich Strasser
m.p.

Mag. Stephan Wasmayer
m.p.

KONZERNJAHRESABSCHLUSS 2023

KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2023

Kreditinstitutsgruppe Bank Gutmann Aktiengesellschaft

AKTIVA

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken			
a) Kassenbestand	388.710,77		248
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>63.107.211,30</u>		<u>123.520</u>
		63.495.922,07	123.768
2. Forderungen an Kreditinstitute			
a) Täglich fällig	74.695.401,29		80.918
b) Sonstige Forderungen	<u>10.213.518,19</u>		<u>10.354</u>
		84.908.919,48	91.272
3. Forderungen an Kunden		111.537.919,76	150.033
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Von öffentlichen Emittenten	300.891.783,73		283.710
b) Von anderen Emittenten	<u>279.511.567,92</u>		<u>359.926</u>
		580.403.351,65	643.636
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		2.138.089,63	2.563
6. Beteiligungen		45.042,00	45
7. Anteile an verbundenen Unternehmen		12.000,00	12
8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens		3.767.995,03	1.802
9. Sachanlagen		2.200.249,05	2.454
10. Sonstige Vermögenswerte		15.168.341,83	12.330
11. Rechnungsabgrenzungsposten		2.193.337,24	2.123
12. Aktive latente Steuern		1.278.100,00	1.201
		<u>867.149.267,74</u>	<u>1.031.239</u>
Posten unter der Bilanz:			
Auslandsaktiva		687.239.233,82	677.500

PASSIVA

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
Täglich fällig		2.328.897,82	1.177
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
a) Spareinlagen			
aa) Täglich fällig	1.065.357,54		203
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	0,00		844
	<u>1.065.357,54</u>		<u>1.047</u>
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	600.701.500,21		867.741
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	156.926.977,19		66.623
	<u>757.628.477,40</u>		<u>934.364</u>
		758.693.834,94	935.411
3. Sonstige Verbindlichkeiten		10.466.681,63	6.229
4. Rückstellungen			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	3.542.800,00		3.009
b) Rückstellungen für Pensionen	4.064.654,00		3.601
c) Sonstige Rückstellungen	7.463.845,56		6.664
	<u>15.071.299,56</u>		<u>13.274</u>
		15.071.299,56	13.274
5. Instrumente ohne Stimmrecht gemäß § 26a BWG		474.693,00	447
6. Gezeichnetes Kapital		12.411.976,00	12.412
7. Kapitalrücklagen			
Gebundene		8.913.961,52	8.652
8. Gewinnrücklagen			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	51.198.236,60		46.548
	<u>52.198.236,60</u>		<u>47.548</u>
		52.198.236,60	47.548
9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG		1.874.000,00	1.874
10. Bilanzgewinn			
davon Gewinnvortrag			
EUR 30.243,97 (31.12.2022: TEUR 36)		4.715.686,67	4.215
		<u>867.149.267,74</u>	<u>1.031.239</u>

PASSIVA

	EUR	2022 TEUR
Posten unter der Bilanz:		
1. Eventualverpflichtungen		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	2.246.996,41	6.602
2. Kreditrisiken		
nicht ausgenützte Kreditrahmen	21.222.211,75	18.898
3. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften	7.070.854,68	7.428
4. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	65.413.885,10	62.699
Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 EUR 0,00		
5. Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	214.217.692,71	228.386
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- harte Kernkapitalquote = 30,54% (2022: 27,45%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Kernkapitalquote = 30,54% (2022: 27,45%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Gesamtkapitalquote = 30,54% (2022: 27,45%)		
6. Auslandspassiva	381.690.902,38	380.443

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR 2023

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge davon aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 242.467,03 (31.12.2022: TEUR 344)		29.186.900,53	9.106
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-14.902.316,41	-2.395
I. NETTOZINSERTRAG		14.284.584,12	6.711
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	0,00		1
b) Erträge aus Beteiligungen	49.935,05		51
		49.935,05	52
4. Provisionserträge		79.671.122,64	78.698
5. Provisionsaufwendungen		-31.045.745,01	-30.244
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		2.990.310,74	4.054
7. Sonstige betriebliche Erträge		2.605.918,96	2.736
II. BETRIEBSERTRÄGE		68.556.126,50	62.007
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-23.638.013,57		-22.037
bb) Prämien	-5.529.300,00		-4.907
cc) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-5.451.364,53		-5.109
dd) Sonstiger Sozialaufwand	-601.105,15		-335
ee) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-557.174,36		-463
ff) Anpassung der Pensionsrückstellung	-463.928,00		-367
gg) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- vorsorgekassen	-1.136.259,09		-947
	-37.377.144,70		-34.165
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-16.241.122,24		-14.535
		-53.618.266,94	-48.699

	EUR	2022 TEUR
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände	-1.796.661,57	-1.883
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN	-55.414.928,51	-50.582
IV. BETRIEBSERGEBNIS	13.141.197,99	11.425
10. Wertberichtigungen auf Finanzanlagen, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-356.983,60	-534
11. Erträge aus der Wertberichtigung und Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet wurden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	109.067,68	552
V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	12.893.282,07	11.443
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-3.501.404,23	-3.038
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12 auszuweisen	-11.245,44	-5
VI. Verschmelzungsverlust	0,00	-24
VII. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)	9.380.632,40	8.376
14. Rücklagenbewegung	-4.695.189,70	-4.197
VIII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)	4.685.442,70	4.179
15. Gewinnvortrag	30.243,97	36
IX. BILANZGEWINN	4.715.686,67	4.215

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2023

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

AKTIVA

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken			
a) Kassenbestand	387.544,26		247
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	<u>63.107.211,30</u>		<u>123.520</u>
		63.494.755,56	123.767
2. Forderungen an Kreditinstitute			
a) Täglich fällig	74.589.624,83		80.409
b) Sonstige Forderungen	<u>10.213.518,19</u>		<u>10.713</u>
		84.803.143,02	91.122
3. Forderungen an Kunden		111.537.919,76	150.033
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Von öffentlichen Emittenten	287.510.613,42		269.649
b) Von anderen Emittenten	<u>279.511.567,92</u>		<u>359.926</u>
		567.022.181,34	629.575
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		287.965,74	753
6. Beteiligungen		45.042,00	45
7. Anteile an verbundenen Unternehmen			
an Kreditinstituten EUR 2.889.493,69 (31.12.2022: TEUR 2.889)		4.051.493,69	4.051
8. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens		3.767.995,03	1.802
9. Sachanlagen		2.067.124,00	2.320
10. Sonstige Vermögenswerte		18.525.175,37	19.547
11. Rechnungsabgrenzungsposten		1.903.578,17	1.780
12. Aktive latente Steuern		1.243.400,00	1.185
		<u>858.749.773,68</u>	<u>1.025.981</u>
Posten unter der Bilanz:			
Auslandsaktiva		677.393.301,42	669.742

PASSIVA

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
Täglich fällig		3.778.925,21	1.222
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
a) Spareinlagen			
aa) Täglich fällig	1.065.357,54		203
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	0,00		844
	<u>1.065.357,54</u>		<u>1.047</u>
b) Sonstige Verbindlichkeiten			
aa) Täglich fällig	601.442.574,17		868.581
bb) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	156.926.977,19		66.623
	<u>758.369.551,36</u>		<u>935.204</u>
		759.434.908,90	936.251
3. Sonstige Verbindlichkeiten		3.380.103,21	3.217
4. Rückstellungen			
a) Rückstellungen für Abfertigungen	3.069.600,00		2.656
b) Rückstellungen für Pensionen	4.064.654,00		3.601
c) Sonstige Rückstellungen	5.952.600,00		5.428
	<u>13.086.854,00</u>		<u>11.684</u>
		13.086.854,00	11.684
5. Instrumente ohne Stimmrecht gemäß § 26a BWG		474.693,00	447
6. Gezeichnetes Kapital		12.411.976,00	12.412
7. Kapitalrücklagen			
Gebundene		8.913.961,52	8.652
8. Gewinnrücklagen			
a) Gesetzliche Rücklage	1.000.000,00		1.000
b) Andere Rücklagen	49.678.665,17		45.007
	<u>50.678.665,17</u>		<u>46.007</u>
		50.678.665,17	46.007
9. Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG		1.874.000,00	1.874
10. Bilanzgewinn			
davon Gewinnvortrag			
EUR 15.010,60 (31.12.2022: TEUR 9)		4.715.686,67	4.215
		<u>858.749.773,68</u>	<u>1.025.981</u>

PASSIVA

	EUR	2022 TEUR
Posten unter der Bilanz:		
1. Eventualverpflichtungen		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	2.246.996,41	6.602
2. Kreditrisiken		
Nicht ausgenützte Kreditrahmen	21.222.211,75	18.898
3. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften	7.070.854,68	7.428
4. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	63.894.313,67	61.158
Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 EUR 0,00		
5. Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	203.367.144,25	227.347
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- harte Kernkapitalquote = 31,42% (2022: 26,90%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Kernkapitalquote = 31,42% (2022: 26,90%)		
Eigenmittelanforderungen gemäß Art. 92 Abs. 1 lit c der Verordnung (EU) Nr. 575/2013		
- Gesamtkapitalquote = 31,42% (2022: 26,90%)		
6. Auslandspassiva	320.302.712,21	380.105

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR 2023

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge davon aus festverzinslichen Wertpapieren EUR 242.467,03 (31.12.2022: TEUR 344)		28.806.739,77	9.081
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-14.914.574,02	-2.395
I. NETTOZINSERTRAG		13.892.165,75	6.686
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen			
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	0,00		0
b) Erträge aus Beteiligungen	49.935,05		51
c) Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	9.545.000,00		9.385
		9.594.935,05	9.436
4. Provisionserträge		21.276.742,77	22.515
5. Provisionsaufwendungen		-1.467.836,45	-1.453
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften		3.084.108,45	4.108
7. Sonstige betriebliche Erträge		10.968.926,91	10.627
II. BETRIEBSERTRÄGE		57.349.042,48	51.919
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	-19.643.910,70		-18.470
bb) Prämien	-4.529.400,00		-4.095
cc) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-4.452.889,94		-4.266
dd) Sonstiger Sozialaufwand	-541.754,49		-319
ee) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-503.112,69		-419
ff) Anpassung der Pensionsrückstellung	-463.928,00		-367
gg) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter- vorsorgekassen	-965.789,58		-901
	-31.100.785,40		-28.837
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-14.237.991,43		-13.063
		-45.338.776,83	-41.900
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 8 und 9 enthaltenen Vermögensgegenstände		-1.736.754,58	-1.832
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN		-47.075.531,41	-43.733

	EUR	2022 TEUR
IV. BETRIEBSERGEBNIS	10.273.511,07	8.187
10. Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und auf Anteile an verbundenen Unternehmen	-356.983,60	-286
11. Erträge aus Wertberichtigungen und Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet wurden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	109.067,68	552
V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	10.025.595,15	8.452
12. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-608.673,64	-18
13. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 12 auszuweisen	-11.245,44	-5
VI. VERSCHMELZUNGSVERLUST	0,00	-24
VII. JAHRESÜBERSCHUSS (VOR RÜCKLAGENBEWEGUNG)	9.405.676,07	8.405
14. Rücklagenbewegung	-4.705.000,00	-4.200
VIII. ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (JAHRESGEWINN)	4.700.676,07	4.205
15. Gewinnvortrag	15.010,60	9
IX. BILANZGEWINN	4.715.686,67	4.215

I. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ*

Darstellung der Fristigkeiten

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

	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
bis drei Monate	2.029.130,33	14.046.424,60
mehr als drei Monate bis ein Jahr	21.404.968,80	12.578.446,05
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	63.821.117,91	91.720.874,58
mehr als fünf Jahre	32.458.537,11	39.899.528,12
	<u>119.713.754,15</u>	<u>158.245.273,35</u>

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

	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
bis drei Monate	137.136.088,42	53.868.647,52
mehr als drei Monate bis ein Jahr	19.790.888,77	13.594.060,08
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0,00	4.254,39
	<u>156.926.977,19</u>	<u>67.466.961,99</u>

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, die im folgenden Jahr fällig werden, betragen EUR 567.021.961,86 (2022: TEUR 605.462).

Konzernbilanz

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

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, die im folgenden Jahr fällig werden, betragen EUR 580.573.894,58 (2022: TEUR 624.407).

* Verkürzte Darstellung des Anhanges per 31.12.2023

Wertpapiere

Fremdwährungswertpapiere werden zum Devisenmittelkurs zum 31.12.2023 bewertet.

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

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

Die zum Börsenhandel zugelassenen Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden zum 31.12.2023 mit dem Anschaffungskurs bzw. bei Wertminderung zum niedrigeren Börsenkurs bewertet. Für Wertpapiere in Fremdwährungen wurde für die Devisenbewertung der Devisenmittelkurs herangezogen, wobei eine Zuschreibung über die ursprünglichen Anschaffungskosten in Euro möglich ist. Die Bewertung der übrigen Wertpapiere des Umlaufvermögens erfolgte mit den Anschaffungskosten bzw. bei Wertminderung mit dem niedrigeren Marktwert zum 31.12.2023. Die positiven stillen Reserven im Umlaufvermögen belaufen sich auf EUR 447.780,53 (2022: TEUR 162).

Aus der Marktpreisbewertung resultiert ein Zuschreibungsbetrag gemäß § 56 Abs. 5 BWG in Höhe von EUR 0,00 (2022: TEUR 0).

Von den unter den Aktivposten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“, „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ und „Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen“ ausgewiesenen Positionen sind EUR 562.475.898,59 (2022: TEUR 625.840) zum Börsenhandel zugelassen und börsennotiert.

Konzernbilanz

Von den unter den Aktivposten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“, „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ und „Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen“ ausgewiesenen Positionen sind EUR 575.857.068,90 (2022: TEUR 639.901) zum Börsenhandel zugelassen und börsennotiert.

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

	2023 EUR	2022 EUR
Anlagevermögen (Bewertung gemäß § 56 (1) BWG)	23.453.622,67	40.090.955,81
Umlaufvermögen	<u>539.022.275,92</u>	<u>585.749.252,56</u>
	<u>562.475.898,59</u>	<u>625.840.208,37</u>

Konzernbilanz

	2023 EUR	2022 EUR
Anlagevermögen (Bewertung gemäß § 56 (1) BWG)	23.453.622,67	40.090.955,81
Umlaufvermögen	<u>552.403.446,23</u>	<u>599.809.912,09</u>
	<u>575.857.068,90</u>	<u>639.900.867,90</u>

Die Zuordnung zum „Anlagevermögen“ erfolgte zum einen aus funktionalen Gesichtspunkten (Wertpapierdeckung der Pensionsrückstellungen), zum anderen aus der Investition in längerfristige Finanzanlagen, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen. Im Jahr 2023 erfolgten keine Abschreibungen für diese Wertpapiere.

Das Kreditinstitut führt ein kleines Wertpapierhandelsbuch (Ausnahmebestimmung Teil 3, Titel 1 Artikel 94 CRR).

Beteiligungen und Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen

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

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

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft

Sitz:	Wien, Österreich		
Höhe des Anteils:	100%		(2022: 100%)
Eigenkapital 2023:	EUR 13.700.647,21		(2022: TEUR 13.699)
Jahresergebnis 2023:	EUR 8.896.586,61		(2022: TEUR 8.861)

Gutmann Magyarország Befektetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Sitz:	Budapest, Ungarn		
Höhe des Anteils:	100%		(2022: 100%)
Eigenkapital 2023:	EUR 1.403.417,91		(2022: TEUR 1.297)
Jahresergebnis 2023:	EUR 659.482,81		(2022: TEUR 524)

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

Sitz:	Senningerberg, Luxemburg		
Höhe des Anteils:	100%		(2021: 100%)
Nettoinventarwert 2022:	EUR 12.000,00		(2021: TEUR 12)
Jahresergebnis 2022:	EUR 0,00		(2021: TEUR 3)

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

II. SONSTIGE ANGABEN

Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamtrentabilität der Bank Gutmann beträgt zum 31.12.2023 1,10% (2022: 0,82%).

Konzern

Die Gesamtkapitalrentabilität der Kreditinstitutsgruppe beträgt zum 31.12.2023 1,08% (2022: 0,81%).

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren durchschnittlich 224 (2022: 222) Angestellte beschäftigt.

Konzern

In der Kreditinstitutsgruppe waren im abgelaufenen Geschäftsjahr durchschnittlich 280 (2022: 278) Angestellte beschäftigt.

III. ANGABEN ÜBER MITGLIEDER DER UNTERNEHMENSORGANE

Vorstandsmitglieder sind:

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

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

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

Alexander Kahane ** *** (Vorsitzender)
Patricia Kahane (Vorsitzender-Stellvertreterin bis 31.12.2023)
Dr. Nikolaus Arnold * ** ***
Mag. Dr. Johannes Attems ** (bis 31.12.2023)
Dr. Burkhard Gantenbein
Alice Kahane-Schuchter
Péter András Küllői ***
Ivana Ridler, lic. oec. HSG (ab 29.03.2023)
Mag. Josef Schima *
Mag. Walter Schuster, MSc *
Kory Sorenson

* Mitglied des Prüfungsausschusses

** Mitglied des Kreditausschusses

*** Mitglied des Vergütungsausschusses

Gesamtprokuristen der Gesellschaft sind:

Mag. Maximilian Attems-Gilleis **** (bis 28.12.2023)
Zoltan Baki ****
Mag. Christiana Bender ****
Mag. Eva Berger ****
Mag. Michael Blin ****
Alesia Budko, Msc ****
Claudia Duchkowitsch **** (bis 28.12.2023)
Béla Esterházy, MBA ****
Karl Fahrnberger ¹
Claudia Figl, MAS
Mag. Nikolaus Görg ****
Mag. Martin Grolig
Dipl. Ing. Mirza Hadzic ****
Mihail Halas, MBA **** (ab 13.12.2023)
Mag. (FH) Martina Haschke-Pistori
Mag. Gergely Hegedüs ****
Velitchka Hristova ****
Mag. Lidija Ivkovic ****
Mag. Velko Karakanovski ****
Robert Karas ****
Mag. Marion Klotzberg, MBA ****
Mag. Hannes Kolar ****
Tomáš Končický ****
Dr. Robert König ****
Mag. Vadim Lyakin ****
Alfred Oberläuter, MAS **** (bis 28.12.2023)
DiplBW (FH) Friedrich-Alexander zu Oettingen-Wallerstein ****
Jan Prachař, MBA ****
Jan Prchal ****
Sabine Puchmüller ****
Mag. Anton Resch
Heinrich Rothenthal, MA ****
Florian Rukover, MA ****
Mag. Elisabeth Sallinger, MA **** (ab 13.12.2023)
Mag. Martin Scheiber ****
Robert Scheidler **** (bis 31.07.2023)
Wolfgang Sieder, MBA, MSc ****
Mag. Thomas Spellitz ****
Ruth Skanda ²
Robert Striberny **** (bis 28.12.2023)
Mag. Sabine Tittler ****
Daria Tsvileva, MA ****
Szabolcs Miklós Varga ****
Hedda Vargáné-Konyáry ****
Heide Werner ****
Michael F. Wieser ****
Mag. Martina Winkler ****

**** Zeichnet ausschließlich mit einem Mitglied des Vorstandes

¹ Zeichnet nicht mit Ruth Skanda

² Zeichnet nicht mit Karl Fahrnberger

Wien am 29. Februar 2024

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Der vollständige Jahresabschluss zum 31.12.2023 der Bank Gutmann Aktiengesellschaft wurde von der KPMG Austria GmbH, Wien, geprüft und am 29. Februar 2024 mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Jahresabschluss wird beim Handelsgericht Wien unter der Firmenbuchnummer FN 78445k sowie auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform EVI veröffentlicht.

Wien, am 29. Februar 2024

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

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

Der vom Vorstand vorgelegte Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 und der Lagebericht wurden durch den für das Geschäftsjahr 2023 bestellten Abschlussprüfer, der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, geprüft. Diese Prüfung gab keinen Anlass zu Beanstandungen, sodass dem vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

Der Aufsichtsrat hat den Lagebericht des Vorstands zustimmend zur Kenntnis genommen und sich dem Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Geschäftsergebnisses angeschlossen. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand vorgelegten, geprüften Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 gebilligt, der damit gemäß § 96 Abs. 4 Aktiengesetz festgestellt ist.

Der vom Vorstand vorgelegte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023 und der Konzernlagebericht wurden ebenfalls von der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Aufsichtsrat hat den Konzernabschluss samt Konzernanhang und den Konzernlagebericht zustimmend zur Kenntnis genommen.

Wien, im Februar 2024

Der Vorsitzende des Aufsichtsrates

Alexander Kahane
m.p.

ANNUAL REPORT 2023
(abridged)

SUPERVISORY BOARD

Alexander Kahane, Chairman
Patricia Kahane, Deputy Chairman (until December 31st, 2023)
Nikolaus Arnold
Johannes Attems (until December 31st, 2023)
Burkhard Gantenbein
Alice Kahane-Schuchter
Péter András Küllői
Ivana Ridler (since March 29th, 2023)
Josef Schima
Walter Schuster
Kory Sorenson

BOARD OF MANAGEMENT

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

PARTNERS

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

GROUP MANAGEMENT REPORT

Consolidated financial statements 2023

Introduction

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

More than 85% of Gutmann shares are held by members of the Kahane family through Gutmann Holding AG, Chur (CH). Executive partners also hold stakes in the Bank. This group of shareholders ensures a high level of continuity and commitment to the business and its clients.

Economic environment

The beginning of the year was marked by fears that the conflicts in Ukraine and the Middle East would lead to extreme volatility across all markets and would have an adverse impact on economic activity. In the course of the year it emerged, though, that the financial markets remained largely unscathed by the said conflicts and, towards the end of the year, were even close to their historical highs.

Both the US Federal Reserve Bank and the European Central Bank raised their key interest rates several times in the course of the year in view of persistently high core inflation. At year-end, the ECB's policy rate stood at 4.50% while the Fed's ranged between 5.25% and 5.50%.

Business development

2023 was a very satisfactory financial year for Gutmann. Earnings hit a record high and assets under management rose by 8.92% to EUR 26.9 billion.

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

In the Private Clients division, assets rose 10.48% to EUR 7.2 billion. In the Institutional Clients division, assets increased by 9.23% to EUR 16.4 billion. Both divisions benefited from the strong performance of equity and bond markets.

Our investment fund business is operated by Gutmann Kapitalanlagegesellschaft, with assets of EUR 11.04 billion in 2023.

Financial position, cash flow and income

Total revenues increased by 10.57% to EUR 68.56 million (2022: 62.01 million). Net interest income rose from EUR 6.71 million to EUR 14.28 million. Operating expenses were up by 9.55% to EUR 55.41 million (2022: EUR 50.58 million). Pre-Bonus operating result amounted to EUR 18.67 million (2022: 16.33 million). Operating profit improved from EUR 11.43 million to EUR 13.14 million. After allocation to reserves of EUR 4.70 million (2022: EUR 4.20 million), Gutmann reports a net profit of EUR 4.69 million (2022: EUR 4.18 million).

Funds eligible for solvency purposes consist exclusively of common equity tier 1 capital, amount to EUR 65.41 million (2022: EUR 62.70 million) and exceed the required level of EUR 17.14 million. The capital ratio amounts to 30.54% (2022: 27.45%). It exceeds the ratio required by law of 8.00% and the regulatory requirement of 9.30% (2022: 9.30%).

Liquidity meets the requirements of Article 411 et seqq. of Regulation (EU) 575/2013 (CRR). The liquidity coverage ratio (LCR) stands at 216.06% (2022: 174.87%) and exceeds the regulatory requirement of 100.00%. The net stable funding ratio (NSFR) is 335.46% (2022: 385.64%) and far above the required 100.00%. The cost-to-income ratio amounts to 80.83% (2022: 81.57%), the return on equity is 11.64% (2022: 11.15%).

Risk reporting

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

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

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

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

Operational risk and reputational risk continue to be the main risk categories due to mostly in-house back office activities, the in-house operation of IT systems and the strong dependence on the market environment and key clients. To manage and reduce these risks over the long term, the Bank is undertaking a core bank migration project, which at the current phase poses project risks and ties up considerable resources. Successful execution requires stringent project and risk management. Apart from a natural concentration of risks (investments in EUR, market focus on German-speaking regions), no further material risk concentrations are identifiable.

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

Gutmann serves 1,508 clients (2022: 1,551). Its client base is well diversified. No single client accounts for more than a few percent of annual business revenues.

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

As of 31 December 2023, client deposits amounted to EUR 758.70 million (2022: EUR 935.41 million). Thereof, Gutmann invested EUR 63.11 million (2022: EUR 123.52 million) with the Austrian National Bank. EUR 300.89 million (2022: 283.71 million) were held in liquid instruments issued by public entities. A further EUR 279.51 million (2022: EUR 359.93 million) were invested with other investment grade issuers, thereof, EUR 262.34 million (2022: EUR 344.72 million) were covered by state guarantees. Investments are made with matching maturities and currencies. Derivative financial instruments are not used. Foreign exchange forward contracts not reported on the balance sheet are almost exclusively client positions and hence present no market risk.

The volume of our lending business is low. Loans are secured mainly by securities deposited by borrowers with us. In 2023, loans (including guarantees) amounted to a total of EUR 111.54 million versus EUR 150.03 million in the previous year.

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

The supervisory review and evaluation process (SREP) did not result in any material findings with regard to our business model, internal governance and risk controls across the Group. Based on the process, the minimum capital requirement was defined by FMA as 9.30%, which is far below our current capital ratio of 30.54% (2022: 27.45%).

Geopolitical crises and the impact of changes in the interest rate environment on the real estate industry did not have any adverse impacts on the liquidity situation. Funding conditions did not tighten at any time.

With loan exposures being secured by collateral and due to the specific client structure, there were no defaults on credits. Asset quality remained, overall, stable. The loan portfolio is monitored daily at borrower level.

The war in Ukraine and the sanctions imposed against Russian natural persons and legal entities are currently having only a marginal impact on our business. Clients residing in Russia, Belarus or Ukraine currently account for approximately 1% of all assets managed by us and for less than 5% of our total revenues.

Non-financial performance indicators

Our brand is firmly established in the industry, but is to be strengthened even further by means of a multi-year marketing campaign aimed at raising awareness of the brand and reaching out to new target groups. Its launch has been scheduled for 2024.

As part of our 2030 strategy, we have further optimised the digital client experience. Our new app is designed for intuitive and comfortable use. Migrating physical documents to the app will simplify processes for our clients even further. At the same time, digital communication with clients has been expanded. New formats and videos make the client experience even more attractive and accessible.

We are currently working on the implementation of a new core banking system with our partner Accenture. Its launch has been scheduled for mid-2025.

To strengthen resilience against cyber-attacks, we have invested heavily in continuous surveillance, periodic security audits and penetration testing. Ongoing training raises awareness of this issue and increases the robustness of the Bank's cyber security.

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

Gutmann has an average headcount of 280 (2022: 278), including a large number of university graduates.

Research and development

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

Summary

		2023		2022
Operating income	TEUR	68,556	TEUR	62,007
Operating expenses	TEUR	55,415	TEUR	50,582
Tax	TEUR	3,501	TEUR	3,038
Profit for the year after tax	TEUR	9,381	TEUR	8,377
Eligible own funds	TEUR	65,414	TEUR	62,699
Capital ratio		30.54%		27.45%
Liquidity coverage ratio		216.06%		174.87%
Net stable funding ratio		335.46%		385.64%
Cost-income ratio (after bonus)		80.83%		81.57%
Return on equity		11.64%		11.15%
Total assets	TEUR	867,149	TEUR	1,031,239
Leverage ratio		7.22%		5.85%

TEUR = Euro thousand(s)

Outlook for 2024

We are looking ahead with optimism whilst not expecting that earnings will reach the 2023 levels. Targeted investment in client convenience, digitalised processes and a new marketing campaign will strengthen our business model but will also result in higher costs.

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

Vienna, February 29th, 2024

EXPLANATORY NOTES TO THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Assets

Cash and cash equivalent amount to EUR 63.50 million, loans and advances to credit institutions to EUR 84.91 million. Securities (non-fixed and fixed income) decreased from EUR 643.64 million to EUR 580.40 million. Loans and advances to customers decreased to EUR 111.54 million. Tangible and intangible fixed assets increased from EUR 4.26 million to EUR 5.97 million. Other Assets representing deferred taxes, clearing items etc. amount to EUR 18.64 million.

Liabilities

Saving Deposits are EUR 1.07 million. Other liabilities decreased from EUR 934.36 million to EUR 757.63 million. Liabilities to credit institutions increased from EUR 1.18 million to EUR 2.33 million. Provisions comprise provisions for pensions of EUR 4.06 million, provisions for severance payments of EUR 3.54 million and other provisions of EUR 7.46 million.

Consolidated Shareholders Funds

	31.12.2023	
	TEUR	
Share capital	12,412	
Capital reserves	2,698	
Retained earnings	52,198	
Liability reserve pursuant to Article 57 § 5 BWG	1,874	
Intangible fixed assets	-3,768	
Consolidated Shareholders Funds pursuant to part 2 Regulation (EU) 575/2013	65,414	

BALANCE SHEET 31 DECEMBER 2023

(Consolidated)

ASSETS

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Cash in hand and balances with central banks			
a) Cash in hand	388,710.77		248
b) Balances with central banks	<u>63,107,211.30</u>		<u>123,520</u>
		63,495,922.07	123,768
2. Loans and advances to credit institutions			
a) Repayable on demand	74,695,401.29		80,918
b) Periods of notice	<u>10,213,518.19</u>		<u>10,354</u>
		84,908,919.48	91,272
3. Loans and advances to customers		111,537,919.76	150,033
4. Debt securities including fixed-income securities			
a) Issued by public bodies	300,891,783.73		283,710
b) Issued by other borrowers	<u>279,511,567.92</u>		<u>359,926</u>
		580,403,351.65	643,636
5. Shares and other variable-yield securities		2,138,089.63	2,563
6. Participating interest		45,042.00	45
7. Shares in affiliated undertakings		12,000.00	12
8. Intangible fixed assets		3,767,995.03	1,802
9. Tangible assets		2,200,249.05	2,454
10. Other assets		15,168,341.83	12,330
11. Prepayments and accrued income		2,193,337.24	2,123
12. Deferred tax (assets)		1,278,100.00	1,201
		<u>867,149,267.74</u>	<u>1,031,239</u>
Off-balance-sheet items:			
Foreign assets		687,239,233.82	677,500

LIABILITIES

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Liabilities to credit institutions			
Repayable on demand		2,328,897.82	1,177
2. Liabilities to customers			
a) Savings deposits			
aa) Repayable on demand	1,065,357.54		203
bb) Periods of notice	0.00		844
	<u>1,065,357.54</u>		<u>1,047</u>
b) Other liabilities			
aa) Repayable on demand	600,701,500.21		867,741
bb) Periods of notice	156,926,977.19		66,623
	<u>757,628,477.40</u>		<u>934,364</u>
		758,693,834.94	935,411
3. Other liabilities		10,466,681.63	6,229
4. Provisions			
a) Provisions for severance payments	3,542,800.00		3,009
b) Provisions for pensions	4,064,654.00		3,601
c) Other provisions	7,463,845.56		6,664
		<u>15,071,299.56</u>	<u>13,274</u>
5. Instruments without voting right Article 26a BWG		474,693.00	447
6. Share capital		12,411,976.00	12,412
7. Capital reserves		8,913,961.52	8,652
8. Retained earnings			
a) Statutory reserves	1,000,000.00		1,000
b) Other reserves	51,198,236.60		46,548
		<u>52,198,236.60</u>	<u>47,548</u>
9. Liability reserve pursuant to Article 57 § 5 BWG		1,874,000.00	1,874
10. Net profit for the year		4,715,686.67	4,215
		<u>867,149,267.74</u>	<u>1,031,239</u>
Off-balance-sheet items:			
1. Contingent liabilities			
Guarantees		2,246,996.41	6,602
2. Credit risk			
unused credit lines		21,222,211.75	18,898
3. Liabilities arising from fiduciary transactions		7,070,854.68	7,428
4. Own funds pursuant to Part 2 of Regulation (EU) 575/2013		65,413,885.10	62,699
5. Capital requirement pursuant to Article 92 Regulation (EU) 575/2013		214,217,692.71	228,386
6. Foreign liabilities		381,690,902.38	380,443

PROFIT AND LOSS ACCOUNT 2023

(Consolidated)

	EUR	EUR	2022 TEUR
1. Interest receivable and similar income		29,186,900.53	9,106
2. Interest payable and similar expenses		-14,902,316.41	-2,395
I. NET INTEREST INCOME		14,284,584.12	6,711
3. Income from securities and participating interests			
a) Income from shares and other variable-yield securities	0.00		1
b) Income from participating interests	49,935.05		51
		49,935.05	52
4. Commissions receivable		79,671,122.64	78,698
5. Commissions payable		-31,045,745.01	-30,244
6. Net profit or loss on financial operations		2,990,310.74	4,054
7. Other operating income		2,605,918.96	2,736
II. OPERATING INCOME		68,556,126.50	62,007
8. General administrative expenses			
a) Staff costs			
aa) Salaries	-23,638,013.57		-22,037
bb) Bonuses	-5,529,300.00		-4,907
cc) Expenses for statutory social contributions and compulsory contributions related to salaries	-5,451,364.53		-5,109
dd) Other social expenses	-601,105.15		-335
ee) Expenses für pensions and assistance	-557,174.36		-463
ff) Allocation to provision for pensions	-463,928.00		-367
gg) Expenses for severance payments and contributions to severance and retirement funds	-1,136,259.09		-947
	-37,377,144.70		-34,165
b) Other administrative expenses	-16,241,122.24	-53,618,266.94	-48,699
9. Value adjustments in respect of asset items 8 and 9		-1,796,661.57	-1,883
III. OPERATING EXPENSES		-55,414,928.51	-50,582

	EUR	EUR	2022 TEUR
IV. OPERATING RESULT		13,141,197.99	11,425
10. Value adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		-356,983.60	-557
11. Value re-adjustments in respect of transferable securities held as financial fixed assets, participating interests and shares in affiliated undertakings		109,067.68	552
V. PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES		12,893,282.07	11,420
12. Tax on profit		-3,501,404.23	-3,038
13. Other taxes		-11,245.44	-5
VI. PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX		9,380,632.40	8,376
14. Changes in reserves		-4,695,189.70	-4,197
VII. NET INCOME FOR THE YEAR		4,685,442.70	4,179
15. Profit brought forward		30,243.97	36
VIII. NET PROFIT FOR THE YEAR		4,715,686.67	4,215

Impressum

Medieninhaber: Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien
Druck: Druckerei Pillwein GmbH, Auersthal



Gutmann

PRIVATE BANKERS

BANK GUTMANN AKTIENGESELLSCHAFT
SCHWARZENBERGPLATZ 16 · A · 1010 WIEN
TEL. +43 · 1 · 502 20-0 · FAX +43 · 1 · 502 20-249
SITZ WIEN · FN 78445K · HANDELSGERICHT WIEN
MAIL@GUTMANN.AT · WWW.GUTMANN.AT