

This prospectus (the "**Prospectus**") constitutes a prospectus within the meaning of Article 5(3) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC, as amended, inter alia, by Directive 2010/73/EU, ("**Prospectus Directive**"), and was set up according to Annex XI and XIII of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements, as amended ("**Prospectus Regulation**"). The Issuer will prepare and make available on its website (www.volksbankwien.at) an appropriate supplement to this Prospectus if at any time the Issuer is required to prepare a prospectus supplement pursuant to § 6 of the Austrian Capital Market Act, as amended (Kapitalmarktgesetz – "**KMG**"). This Prospectus will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference on the website of the Issuer (www.volksbankwien.at).

Prospectus dated 3 April 2019



VOLKSBANK WIEN AG
EUR 220,000,000 Fixed to Reset Rate Additional Tier 1 Notes of 2019
with a First Reset Date on 9 April 2024

ISIN AT000B121991, Common Code 198004103, WKN A191M4

Issue Price: 100 per cent.

VOLKSBANK WIEN AG (the "**Issuer**" or "**VBW**") will issue on 9 April 2019 (the "**Issue Date**") EUR 220,000,000 Fixed to Reset Rate Additional Tier 1 Notes of 2019 with a First Reset Date on 9 April 2024 (the "**Notes**") in the denomination of EUR 200,000 (the "**Specified Denomination**") each.

The Notes will bear distributions on the Current Principal Amount (as defined below) at the rate of 7.75 per cent. per annum (the "**First Rate of Distributions**") from and including 9 April 2019 (the "**Distribution Commencement Date**") to but excluding 9 April 2024 (the "**First Reset Date**") and thereafter at the relevant Reset Rate of Distributions from and including each Reset Date to but excluding the next following Reset Date. "**Reset Date**" means the First Reset Date and each fifth anniversary thereof for as long as the Notes remain outstanding. The "**Reset Rate of Distributions**" for each reset period will be the sum of the Reference Rate and the Margin, such sum converted from an annual basis to a semi-annual basis in accordance with market convention (both as defined in the terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**")). Distributions will be scheduled to be paid semi-annually in arrear on 9 April and 9 October in each year, commencing on 9 October 2019.

Distribution payments are subject to cancellation, in whole or in part, and, if cancelled, are non-cumulative and distribution payments in following years will not increase to compensate for any shortfall in distribution payments in any previous year.

"**Current Principal Amount**" will mean initially EUR 200,000 (the "**Original Principal Amount**") which from time to time, on one or more occasions, may be reduced upon occurrence of a Trigger Event (as defined in the Terms and Conditions) by a write-down and, subsequent to any such reduction, may be increased by a write up, if any (up to the Original Principal Amount) subject to limitations and conditions (as defined in the Terms and Conditions).

The Notes are perpetual and have no scheduled maturity date. The Notes are redeemable by the Issuer at its discretion on the First Reset Date and on each Reset Date thereafter or in other limited circumstances and, in each case, subject to limitations and conditions as described in the Terms and Conditions. The "**Redemption Amount**" per Note will be the Current Principal Amount per Note.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the holders of the Notes (the "**Holders**") and the Issuer will be governed by the laws of the Republic of Austria ("**Austria**").

The Notes will be issued in bearer form and be represented by a Global Note (as defined in the Terms and Conditions) without coupons.

This Prospectus has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* – "**FMA**") as a prospectus under the Prospectus Directive in its capacity as competent authority under the KMG.

The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under the KMG and the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Prospectus Directive. The FMA has examined this Prospectus only in respect of its completeness, coherence and comprehensibility pursuant to § 8a KMG.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and subject to certain exceptions, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Application has been made to the Vienna Stock Exchange for the Notes to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel* – the "**Market**"). The Market is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council

of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II* – "MiFID II").

Prospective purchasers of the Notes should ensure that they understand the nature of the Notes and the extent of their exposure to risks and that they consider the suitability of the Notes as an investment in the light of their own circumstances and financial condition.

Investing in the Notes involves certain risks. Please review the section entitled "Risk Factors" beginning on page 18 of this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material risks relating to an investment in the Notes have been described.

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended (*Insurance Distribution Directive* – "IDD"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs), as amended ("**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the European Economic Area ("EEA") has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under PRIIPs Regulation.

Further, the Notes are not intended to be sold and should not be sold to retail clients in the EEA, as defined in the rules set out in the Product Intervention (Contingent Convertible Instruments and Mutual Society Shares) Instrument 2015, as amended or replaced from time to time, other than in circumstances that do not and will not give rise to a contravention of those rules by any person. Prospective investors are referred to the section headed "Restrictions on Marketing and Sales to Retail Investors" on pages 4 *et seq.* of this Prospectus for further information.

On each Reset Date the Reset Rate of Distributions payable under the Notes is calculated by reference to the annual swap rate for swap transactions denominated in Euro with a term of five years, which appears on the Reuters Screen Page ICESWAP2 under the heading "EURIBOR BASIS – EUR" and above the caption "11:00 AM FRANKFURT" as of 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Reset Determination Date, and which is provided by ICE Benchmark Administration Limited (the "**Administrator**"). As at the date of this Prospectus, the Administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended (*Benchmark Regulation* – "**BMR**").

The annual swap rate for swap transactions denominated in Euro with a term of five years, which appears on the Reuters Screen Page ICESWAP2 under the heading "EURIBOR BASIS – EUR" is calculated with reference to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), which is provided by the European Money Market Institute ("**EMMI**"). As at the date of this Prospectus, the EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the ESMA pursuant to Article 36 BMR. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 BMR apply, such that the EMMI is not currently required to obtain authorisation or registration.

Prospective purchasers of the Notes should ensure that they understand the nature of the Notes and the extent of their exposure to risks and that they consider the suitability of the Notes as an investment in the light of their own circumstances and financial condition.

Sole Lead Manager

Goldman Sachs International

IMPORTANT NOTICE

This Prospectus contains, together with the information incorporated by reference and the Terms and Conditions, all information, which, according to the particular nature of the Issuer and its consolidated subsidiaries (together the "VBW Group") and the Notes, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and of the rights attached to the Notes.

Purpose of this Prospectus. *This Prospectus has been solely drawn up for the purpose of facilitating the admission of the Notes to trading on the Market; any other use of this Prospectus is prohibited. This Prospectus solely serves as information for potential investors. Neither this Prospectus nor any other information supplied in connection with the Notes should be considered as a recommendation to purchase or subscribe for the Notes or as a solicitation to make an offer for the sale of the Notes. If investors have any doubt concerning the content or the meaning of any information contained in this Prospectus, they are required to contact their own advisers.*

Responsibility for this Prospectus. *The Issuer accepts the responsibility for the information contained in this Prospectus and hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.*

Exclusive relevance of this Prospectus. *No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issue or admission to trading of the Notes. If given or made, such representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Sole Lead Manager. Any information or undertakings given or made in connection with the admission to trading, the subscription or the sale of the Notes, which exceeds the information contained in this Prospectus, are irrelevant.*

Limited Future Reliability. *Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that the information contained in this Prospectus in relation to the Issuer, the VBW Group and/or the Association of Volksbanks (Volksbanken-Verbund – the "**Association of Volksbanks**") is accurate at each date after the date of this Prospectus or, where applicable, after the date of the latest supplement thereto. In particular neither the delivery of this Prospectus nor the sale or the delivery of the Notes shall be taken as implication that there have not been any adverse changes or negative events, which lead or could lead to a negative change in the assets, the financial position and/or in the income situation of the Issuer, the VBW Group and/or the Association of Volksbanks since the date of this Prospectus, or, if earlier, since the date referred to in the information contained in this Prospectus. This holds true notwithstanding the obligation of the Issuer that any material new circumstances or any material incorrectness or inaccuracy as to the statements contained in the Prospectus that could influence the assessment of the Notes and that occur or are determined between the approval of this Prospectus and the final end of the public offer, or if later, the time when trading of the Notes on a regulated market begins needs to be included in a supplement (amending or supplementing statements) to this Prospectus (§ 6 KMG).*

Restrictions on the selling and distribution. *The distribution of this Prospectus as well as the offer and the sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes are required vis-à-vis the Issuer and the Sole Lead Manager to*

*inform themselves about and to observe any such restrictions. A description of certain statutory restrictions on the distribution of this Prospectus as well as in relation to offers and sales of the Notes in certain jurisdictions are set out under page 140 of this Prospectus. The Notes have not been and will not be registered or approved pursuant to the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or by any authority of any federal state of the U.S. or pursuant to applicable securities laws of the United States, Australia, Canada, Japan or the United Kingdom. The Notes are notes in bearer form that are subject to tax laws of the United States and may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons (as defined in the Securities Act) except for certain exemptions as determined by U.S. tax laws.*

No financial analysis or recommendation of the Issuer and/or the Sole Lead Manager. *Neither this Prospectus nor any other information supplied in connection with the Notes and/or the Issuer are intended to provide the basis for any credit evaluation or any other evaluation (such as a financial analysis) and should not be considered as a recommendation by any of the Issuer and the Sole Lead Manager to purchase the Notes. With regard to a decision to invest in the Notes each investor should rely on its own assessment of the Issuer as well as of the merits and risks associated with the investment in the Notes of the Issuer.*

No independent verification and no information obligation of the Sole Lead Manager. *The Sole Lead Manager has not independently verified the information contained in this Prospectus and is neither obliged to monitor the financial, business or income situation or other conditions of the Issuer for the duration of this Prospectus, nor to inform investors of any information in relation to the Issuer or the Notes coming to the Sole Lead Manager's attention or to otherwise share such information with the investors.*

To the fullest extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither the Sole Lead Manager nor any of its affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus, except for the Issuer, accepts responsibility for the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus or any document incorporated by reference, and accordingly, and to the fullest extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accept any responsibility for the accuracy or completeness of the information contained in any of these documents. The Sole Lead Manager has not independently verified any such information and accept no responsibility for the accuracy thereof. The Sole Lead Manager accordingly disclaims all and any liability whether arising in tort, ex delicto or contract or otherwise which it might otherwise have in respect of this Prospectus or any such statement.

Decision criteria for investors. *Each decision to invest in the Notes of the Issuer shall solely be based on a due and careful review of this Prospectus (including the documents incorporated by reference) together with the Terms and Conditions thereby considering that each summary or description of the legal provisions, corporate structures or contractual relationships contained in this Prospectus serve for information purposes only and shall not be deemed as a legal or tax advice concerning the interpretation or enforceability of its provisions or relationships. This Prospectus is no substitute for the indispensable advice in the individual case by appropriate advisers of the investors.*

(Financial) Information on the Association of Volksbanks. *Investors should bear in mind that the Association of Volksbanks is not a group and that the members of the Association of Volksbanks are no subsidiaries of VBW. Only VBW is the Issuer of and the debtor under the Notes.*

Stabilisation. IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF THE NOTES THE STABILISING MANAGER (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF THE STABILISING MANAGER) MAY OVER-ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, STABILISATION MAY NOT NECESSARILY OCCUR. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY CEASE AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT MUST BE CONDUCTED BY THE STABILISING MANAGER (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISING MANAGER) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.

Euro. *In this Prospectus, all references to "€", "Euro" or "EUR" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community as amended by Treaty of the European Union or the official currency of Austria.*

RESTRICTIONS ON MARKETING AND SALES TO RETAIL INVESTORS

The Notes issued pursuant to this Prospectus are complex financial instruments and are not a suitable or appropriate investment for all investors. In some jurisdictions, regulatory authorities have adopted or published laws, regulations or guidance with respect to the offer or sale of securities such as the Notes to retail investors.

In particular, in June 2015, the U.K. Financial Conduct Authority ("**FCA**") published the Product Intervention (Contingent Convertible Instruments and Mutual Society Shares) Instrument 2015 ("**PI Instrument**"), which took effect from 1 October 2015. In addition, (i) on 1 January 2018, the provisions of Regulation (EU) No 1286/2014 on key information documents for packaged and retail and insurance-based investment products (PRIIPs), as amended ("**PRIIPs Regulation**") became directly applicable in all EEA Member States; and (ii) the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II* – "**MiFID II**") was required to be applied by EEA Member States by 3 January 2018 (the PI Instrument, the PRIIPs Regulation and the MiFID II together referred to as the "**Regulations**").

The Regulations set out various obligations in relation to (i) the manufacture and distribution of financial instruments; and (ii) the offering, sale and distribution of packaged retail and insurance-based investment products and certain contingent write-down or convertible securities such as the Notes.

The Sole Lead Manager is required to comply with some or all of the Regulations. By purchasing, or making or accepting an offer to purchase any Notes (or a beneficial interest in the Notes) from the Issuer and/or the Sole Lead Manager each prospective investor represents, warrants, agrees with and undertakes to the Issuer and the Sole Lead Manager that:

1. it is not a retail client as defined in MiFID II or a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on

insurance distribution, as amended (*Insurance Distribution Directive – "IDD"*), where that customer would not qualify as a professional client as defined in MiFID II);

2. whether or not it is subject to the Regulations it will not:
 - (A) sell or offer the Notes (or any beneficial interest therein) to retail clients (as defined in MiFID II); or
 - (B) communicate (including the distribution of the Prospectus) or approve an invitation or inducement to participate in, acquire or underwrite the Notes (or any beneficial interests therein) where that invitation or inducement is addressed to or disseminated in such a way that it is likely to be received by a retail client (in each case, within the meaning of the MiFID II). In selling or offering the Notes or making or approving communications relating to the Notes you may not rely on the limited exemptions set out in the PI Instrument; and
3. it will at all times comply with all applicable laws, regulations and regulatory guidance (whether inside or outside the EEA) relating to the promotion, offering, distribution and/or sale of the Notes (or any beneficial interests therein), including (without limitation) MiFID II and any other such laws, regulations and regulatory guidance relating to determining the appropriateness and/or suitability of an investment in the Notes (or any beneficial interests therein) by investors in any relevant jurisdiction.

Each prospective investor further acknowledges that:

- (i) the identified target market for the Notes (for the purposes of the product governance obligations in MiFID II) is eligible counterparties and professional clients;
- (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and
- (iii) no key information document ("**KID**") under PRIIPs Regulation has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under PRIIPs Regulation.

Where acting as agent on behalf of a disclosed or undisclosed client when purchasing, or making or accepting an offer to purchase, any Notes (or any beneficial interests therein) from the Issuer and/or the Sole Lead Manager the foregoing representations, warranties, agreements and undertakings will be given by and be binding upon both the agent and its underlying client.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Prospectus and which have been filed with the FMA:

Document / Heading	Page reference
German language version of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Issuer as at 30 June 2018 – Half-year Financial Report 2018 (<i>Halbjahresfinanzbericht 2018</i>) (the "Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2018")¹	
Condensed statement of comprehensive income (<i>Verkürzte Konzerngesamtergebnisrechnung</i>)	10
Condensed statement of financial position as at 30 June 2018 (<i>Verkürzte Konzernbilanz zum 30. Juni 2018</i>)	11
Condensed changes in the Group's equity (<i>Verkürzte Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	12
Condensed cash flow statement (<i>Verkürzte Konzerngeldflussrechnung</i>)	13
Condensed Notes (<i>Verkürzter Anhang</i>)	14-61
German language version of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Issuer as at 30 June 2017 – Half-year Financial Report 2017 (<i>Halbjahresfinanzbericht 2017</i>) (the "Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017")²	
Condensed statement of comprehensive income (<i>Verkürzte Konzerngesamtergebnisrechnung</i>)	10
Condensed statement of financial position as at 30 June 2017 (<i>Verkürzte Konzernbilanz zum 30. Juni 2017</i>)	11
Condensed changes in the Group's equity (<i>Verkürzte Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	12

¹ The officially signed German language versions of the Issuer's Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2018 are solely legally binding and definitive.

For the purposes of this Prospectus the defined term "Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2018" shall also include the English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Financial Statements as at 30 June 2018.

² The officially signed German language versions of the Issuer's Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017 are solely legally binding and definitive.

For the purposes of this Prospectus the defined term "Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017" shall also include the English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017.

Condensed cash flow statement (<i>Verkürzte Konzerngeldflussrechnung</i>)	13
Condensed Notes (<i>Verkürzter Anhang</i>)	14-33
German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 – Annual Financial Report 2017 (<i>Jahresfinanzbericht 2017</i>) (the "Audited Consolidated Financial Statements 2017") together with the Auditor's Report³	
Statement of comprehensive income (<i>Konzerngesamtergebnisrechnung</i>)	28
Statement of financial position as at 31 December 2017 (<i>Konzernbilanz zum 31. Dezember 2017</i>)	29
Changes in the Group's equity (<i>Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	30
Cash flow statement (<i>Konzerngeldflussrechnung</i>)	31
Notes (<i>Anhang</i>)	32-136
Auditors' Report (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	138-142
Balance sheet as of 31 December 2017 (<i>Bilanz zum 31. Dezember 2017</i>) of the individual annual financial statements of VOLKSBANK WIEN AG	146-147
German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016 – Annual Financial Report 2016 (<i>Jahresfinanzbericht 2016</i>) (the "Audited Consolidated Financial Statements 2016") together with the Auditor's Report⁴	
Statement of comprehensive income (<i>Konzerngesamtergebnisrechnung</i>)	28
Statement of financial position as at 31 December 2016 (<i>Konzernbilanz zum 31. Dezember 2016</i>)	29
Changes in the Group's equity (<i>Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	30

³ The officially signed German language versions of the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2017 are solely legally binding and definitive.

For the purposes of this Prospectus the defined term "Audited Consolidated Financial Statements 2017" shall also include the English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017.

⁴ The officially signed German language versions of the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2016 are solely legally binding and definitive.

For the purposes of this Prospectus the defined term "Audited Consolidated Financial Statements 2016" shall also include the English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016.

Cash flow statement (<i>Konzerngeldflussrechnung</i>)	31
Notes (<i>Anhang</i>)	32-127
Auditors' Report (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	128-132
Balance sheet as of 31 December 2016 (<i>Bilanz zum 31. Dezember 2016</i>) of the individual annual financial statements of VOLKSBANK WIEN AG	136-137
English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Issuer as at 30 June 2018 – Half-year Financial Report 2018 (<i>Halbjahresfinanzbericht 2018</i>)⁵	
Condensed statement of comprehensive income	10
Condensed statement of financial position as at 30 June 2018	11
Condensed changes in the Group's equity	12
Condensed Cash flow statement	13
Condensed Notes	14-59
English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Issuer as at 30 June 2017 – Half-year Financial Report 2017 (<i>Halbjahresfinanzbericht 2017</i>)⁶	
Condensed statement of comprehensive income	10
Condensed statement of financial position as at 30 June 2017	11
Condensed changes in the Group's equity	12
Condensed Cash flow statement	13
Condensed Notes	14-33
English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer 2017 – Annual Report 2017 (<i>Konzernbericht 2017</i>)⁷	
Statement of comprehensive income	28
Statement of financial position as at 31 December 2017	29

⁵ The English translations of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Issuer as at 30 June 2018 are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.

⁶ The English translations of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Issuer as at 30 June 2017 are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.

⁷ The English translations of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer 2017 are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.

Changes in the Group's equity	30
Cash flow statement	31
Notes	32-131
Auditors' Report	132-136
Balance sheet of the individual annual financial statements of Volksbank Wien AG	140-141
English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer 2016 – Annual Report 2016 (Konzernbericht 2016)⁸	
Statement of comprehensive income	28
Statement of financial position as at 31 December 2016	29
Changes in the Group's equity	30
Cash flow statement	31
Notes	32 - 125
Auditors' Report	126 – 130
Balance sheet of the individual annual financial statements of Volksbank Wien AG	134-135
English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Half Year Financial Statements of Association of Volksbanks according to IFRS as at 30 June 2018 which have been prepared according to IFRS rules with certain exceptions⁹ – Half Year Report Association of Volksbanks 2018 (Halbjahresverbundbericht 2018) (the "Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of Association of Volksbanks as at 30 June 2018")	
Condensed statement of comprehensive income (<i>Verkürzte Verbundgesamtergebnisrechnung</i>)	12
Condensed statement of financial position as at 30 June 2018 (<i>Verkürzte Verbundbilanz zum 30. Juni 2018</i>)	13

⁸ The English translations of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer 2016 are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.

⁹ The Association of Volksbanks' financial statements are prepared according to IFRS rules. For full consolidation purposes § 30a(8) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "BWG"*) specifies that the central organisation is to be regarded as superordinate institution and every affiliated institution and, under certain conditions, each transferring legal entity, is to be treated as a subordinate institution. In accordance with IFRS, a full consolidation only can take place if a company has full authority over decisions of the associated company, in other words, it has the ability to influence returns on equity by its power of disposition (IFRS 10.6). The Association of Volksbanks central organisation has the right to issue instructions, but doesn't receive returns from the member credit institutions; therefore the central organisation has no control as defined by IFRS 10. The lack of an ultimate controlling parent company means that despite the central organisation's extensive power to issue instructions, the consolidated accounts can only be drawn up by treating the Association of Volksbanks as a group of companies which are legally separate entities under unified control without a parent company. It was therefore necessary to define a set of rules for preparing the Association of Volksbanks' financial statements.

Condensed changes in equity and cooperative capital shares (<i>Verkürzte Entwicklung des Verbundeigenkapitals und der Geschäftsanteile</i>)	14
Condensed cash flow statement (<i>Verkürzte Verbundgeldflussrechnung</i>)	15
Condensed Notes (<i>Verkürzter Anhang</i>)	16-65
English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Half Year Financial Statements of Association of Volksbanks according to IFRS as at 30 June 2017 which have been prepared according to IFRS rules with certain exceptions¹⁰ – Half Year Report Association of Volksbanks 2017 (<i>Halbjahresverbundbericht 2017</i>) (the "Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of Association of Volksbanks as at 30 June 2017")	
Condensed statement of comprehensive income (<i>Verkürzte Verbundgesamtergebnisrechnung</i>)	1
Condensed statement of financial position as at 30 June 2017 (<i>Verkürzte Verbundbilanz zum 30. Juni 2017</i>)	2
Condensed changes in equity and cooperative capital shares (<i>Verkürzte Entwicklung des Verbundeigenkapitals und der Geschäftsanteile</i>)	3
Condensed Notes (<i>Verkürzter Anhang</i>)	4-9

¹⁰ The Association of Volksbanks' financial statements are prepared according to IFRS rules. For full consolidation purposes § 30a(8) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") specifies that the central organisation is to be regarded as superordinate institution and every affiliated institution and, under certain conditions, each transferring legal entity, is to be treated as a subordinate institution. In accordance with IFRS, a full consolidation only can take place if a company has full authority over decisions of the associated company, in other words, it has the ability to influence returns on equity by its power of disposition (IFRS 10.6). The Association of Volksbanks central organisation has the right to issue instructions, but doesn't receive returns from the member credit institutions; therefore the central organisation has no control as defined by IFRS 10. The lack of an ultimate controlling parent company means that despite the central organisation's extensive power to issue instructions, the consolidated accounts can only be drawn up by treating the Association of Volksbanks as a group of companies which are legally separate entities under unified control without a parent company. It was therefore necessary to define a set of rules for preparing the Association of Volksbanks' financial statements.

English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks according to IFRS for the financial year ended 31 December 2017 which have been prepared according to IFRS rules with certain exceptions¹¹ – Annual Report Association of Volksbanks 2017 (*Verbundbericht 2017*)

(the "Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2017")

Statement of comprehensive income (<i>Verbundgesamtergebnisrechnung</i>)	16
Statement of financial position as at 31 December 2017 (<i>Verbundbilanz zum 31. Dezember 2017</i>)	17
Changes in equity and cooperative capital shares (<i>Entwicklung des Verbundeigenkapitals und der Geschäftsanteile</i>)	18
Cash flow statement (<i>Verbundgeldflussrechnung</i>)	19
Notes (<i>Anhang</i>)	20-126
Auditors' Report (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	127-131

English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks according to IFRS for the financial year ended 31 December 2016 which have been prepared according to IFRS rules with certain exceptions¹² – Annual Report Association of Volksbanks 2016 (*Verbundbericht 2016*)

(the "Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2016")

Statement of comprehensive income	16
-----------------------------------	----

¹¹ The Association of Volksbanks' financial statements are prepared according to IFRS rules. For full consolidation purposes § 30a(8) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "BWG") specifies that the central organisation is to be regarded as superordinate institution and every affiliated institution and, under certain conditions, each transferring legal entity, is to be treated as a subordinate institution. In accordance with IFRS, a full consolidation only can take place if a company has full authority over decisions of the associated company, in other words, it has the ability to influence returns on equity by its power of disposition (IFRS 10.6). The Association of Volksbanks central organisation has the right to issue instructions, but doesn't receive returns from the member credit institutions; therefore the central organisation has no control as defined by IFRS 10. The lack of an ultimate controlling parent company means that despite the central organisation's extensive power to issue instructions, the consolidated accounts can only be drawn up by treating the Association of Volksbanks as a group of companies which are legally separate entities under unified control without a parent company. It was therefore necessary to define a set of rules for preparing the Association of Volksbanks' financial statements.

¹² The Association of Volksbanks' financial statements are prepared according to IFRS rules. For full consolidation purposes § 30a (8) BWG specifies that the central organisation is to be regarded as superordinate institution and every affiliated institution and, under certain conditions, each transferring legal entity, is to be treated as a subordinate institution. In accordance with IFRS, a full consolidation only can take place if a company has full authority over decisions of the associated company, in other words, it has the ability to influence returns on equity by its power of disposition (IFRS 10.6). The Association of Volksbanks central organisation has the right to issue instructions, but doesn't receive returns from the member credit institutions; therefore the central organisation has no control as defined by IFRS 10. The lack of an ultimate controlling parent company means that despite the central organisation's extensive power to issue instructions, the consolidated accounts can only be drawn up by treating the Association of Volksbanks as a group of companies which are legally separate entities under unified control without a parent company. It was therefore necessary to define a set of rules for preparing the Association of Volksbanks' financial statements.

(<i>Verbundgesamtergebnisrechnung</i>)	
Statement of financial position as at 31 December 2016 (<i>Verbundbilanz zum 31. Dezember 2016</i>)	17
Changes in equity and cooperative capital shares (<i>Entwicklung des Verbundeigenkapitals und der Geschäftsanteile</i>)	18
Cash flow statement (<i>Verbundgeldflussrechnung</i>)	19
Notes (<i>Anhang</i>)	20 - 119
Auditors' Report (<i>Bestätigungsvermerk</i>)	120 - 124

For the avoidance of doubt, such parts of the Issuer's and the Association of Volksbanks' (i) Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017 and 30 June 2018 and (ii) Audited Consolidated Financial Statements 2017 and 2016 respectively which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

The above mentioned documents which are incorporated by reference into this Prospectus can be retrieved at the Issuer's website under the following links:

Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2018:
https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/zib/downloads/geschaeftsberichte/2018/180830_vbw_halbjahresfinanzbericht_d_2018_gesperrt.pdf

Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017:
https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/m044_43000/downloads/geschaeftsberichte/2017/vbw_hb_d_2017_pw.pdf

Audited Consolidated Financial Statements 2017:
https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/m044_43000/downloads/geschaeftsberichte/2017/180424_gb_wien_d.pdf

Audited Consolidated Financial Statements 2016:
http://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/m044_43000/downloads/geschaeftsberichte/2016/ker_n_kb_wien_d_fin.pdf

English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2018:

https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/zib/downloads/geschaeftsberichte/2018/180830_vbw_halbjahresfinanzbericht_e_2018_gesperrt.pdf

English translation of the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017:

https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/m044_43000/downloads/geschaeftsberichte/2017/vbw_hb_e_2017_pw.pdf

English translation of the Audited Consolidated Financial Statements 2017:

https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/m044_43000/downloads/geschaeftsberichte/2017/englisch_neu/180502_jfb_wien_e.pdf

English translation of the Audited Consolidated Financial Statements 2016:

http://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/m044_43000/downloads/geschaeftsberichte/2016/kerne_kb_wien_e_fin.pdf

Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Association of Volksbanks as at 30 June 2018:

https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/zib/downloads/geschaeftsberichte/2018/180830_verbund_halbjahresbericht_2018_e_gesperrt.pdf

Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Association of Volksbanks as at 30 June 2017:

https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/zib/downloads/geschaeftsberichte/2017/verb_hjbe_062017_0905.pdf

Audited consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2017:

https://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/zib/downloads/geschaeftsberichte/2018/englisch_neu/180502_verbundbericht_2017_e.pdf

Audited consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2016:

http://www.volksbankwien.at/m101/volksbank/zib/downloads/geschaeftsberichte/2016/verbundbericht_2016_e_fin.pdf

Hardcopies of the above mentioned documents can be retrieved on the Issuer's business address at Kolingasse 14-16, 1090 Vienna, Austria, during normal business hours free of charge.

SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS

The Issuer has given an undertaking to the Sole Lead Manager, and is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and the KMG, that if at any time there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of an offer of the Notes to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus for use in connection with any subsequent

offering of the Notes and shall supply to the Sole Lead Manager and to the FMA and the stock exchange operating the Markets such number of copies of such supplement hereto as the Sole Lead Manager may request and relevant applicable legislation require.

SOURCES OF INFORMATION

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the Audited Consolidated Financial Statements 2018 and the Audited Consolidated Financial Statements 2017 and the English translation of the annual report thereon and the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2018. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Furthermore, certain statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from reports and other documents of certain statistical offices and/or national banks in countries where the Issuer operates and the sources of any such information are included in the relevant section of this Prospectus.

Information on the rating of the Issuer and the Association of Volksbanks (as defined below) have been derived from the websites of Moody's Investors Service Ltd. (www.moodys.com) and Fitch Ratings Ltd. (www.fitchratings.com). The Prospectus furthermore contains data of the Basel Committee on Banking Supervision (the "**BCBS**") (www.bis.org), data of the European Commission (www.ec.europa.eu) and data of the legal information centre (*Rechtsinformationssystem*) of the Republic of Austria (www.ris.bka.gv.at).

The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by the sources of such information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements can be identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Issuer's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Issuer's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Sole Lead Manager assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	6
SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS	13
SOURCES OF INFORMATION	14
FORWARD-LOOKING STATEMENTS	15
1. RISK FACTORS	18
1.1 RISKS RELATING TO THE ISSUER AND ITS BUSINESS ACTIVITIES	18
1.2 FACTORS WHICH ARE MATERIAL FOR THE PURPOSE OF ASSESSING THE RISKS ASSOCIATED WITH THE NOTES	42
2. USE OF PROCEEDS	67
3. OVERVIEW OF THE NOTES	68
4. THE ISSUER	81
4.1 BUSINESS HISTORY AND BUSINESS DEVELOPMENT	81
4.2 LEGAL AND COMMERCIAL NAME, DOMICILE AND LEGAL FORM	82
4.3 RECENT DEVELOPMENTS	83
4.4 RATING	87
4.5 BUSINESS OVERVIEW	88
4.6 PRINCIPAL MARKETS	91
4.7 ORGANISATIONAL STRUCTURE	91
4.7.1 ASSOCIATION OF VOLKSBANKS	92
4.7.2 THE ISSUER AS PART OF THE ASSOCIATION OF VOLKSBANKS	93
4.7.3 LIQUIDITY SCHEME	93
4.7.4 JOINT LIABILITY SCHEME	94
4.7.5 MEMBER OF THE ISSUER IN THE AUSTRIAN FEDERATION OF COOPERATIVES	96
4.7.6 MEMBERSHIP OF THE ISSUER IN VOLKSBANK EINLAGENSICHERUNG EG	96
4.7.7 POSITION OF THE ISSUER WITHIN THE ASSOCIATION OF VOLKSBANKS AND THE VBW GROUP	97
4.8 TREND INFORMATION	97
4.9 EXPECTED OR ESTIMATED PROFIT	98
4.10 ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES	98
4.10.1 MEMBERS OF THE ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES	98
4.10.2 CONFLICTS OF INTEREST	100
4.11 SHARE CAPITAL	100
4.12 MAJOR SHAREHOLDERS	100

4.13 FINANCIAL INFORMATION	101
4.13.1 HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION OF THE VBW GROUP	101
4.13.2 HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION OF THE ASSOCIATION OF VOLKSBANKS.....	102
4.13.3 OWN FUNDS OF THE VBW CREDIT INSTITUTIONS GROUP.....	103
4.13.4 CAPITAL INCREASES	104
4.13.5 OWN FUNDS OF THE ASSOCIATION OF VOLKSBANKS	104
4.13.6 FUNDING STRUCTURE OF THE VBW GROUP	104
4.13.7 FUNDING STRUCTURE OF THE ASSOCIATION OF VOLKSBANKS.....	105
4.13.8 AVAILABLE DISTRIBUTABLE ITEMS OF THE VBW GROUP (ADIS)	105
4.13.9 SIGNIFICANT CHANGES IN THE ISSUER'S FINANCIAL POSITION	106
4.13.10 AUDIT OPINION.....	106
4.14 LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS	106
4.15 MATERIAL CONTRACTS	107
4.16 DOCUMENTS ON DISPLAY	111
5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	113
6. AUSTRIAN TAXATION	134
7. SUBSCRIPTION AND SALE	140
8. GENERAL INFORMATION	145
9. RESPONSIBILITY STATEMENT OF VOLKSBANK WIEN AG	147
ANNEX ./1: German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2018 (the " Audited Consolidated Financial Statements 2018 ")	
ANNEX ./2: German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks according to IFRS for the financial year ended 31 December 2018 which have been prepared according to IFRS rules with certain exceptions (the " Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2018 ")	

1. RISK FACTORS

Potential investors should carefully consider the risk factors described in this section, as well as all other information contained in this prospectus, including all supplements (if any) and the Terms and Conditions before deciding to invest in Notes. If one or more of the risks described below actually occur, this could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations, and limit its ability to meet its obligations under the Notes. Furthermore, each of these risks may have a material adverse effect on the market price of the Notes and/or the rights of the Holders, and consequently Holders could lose some or all of their investment.

Potential investors should be aware that the risks described in this section are not the only risks to which the Issuer and/or Notes are exposed. The Issuer has only described risks that are known to it on the date of the prospectus and deemed to be material. Additional risks that are not currently known to the Issuer or not deemed by it to be material may exist which may have the effects described above. Furthermore, potential investors should be aware that several of the risks described in this section may occur at the same time, potentially compounding the negative impacts thereof. If one or more of the following risks materialise, this may have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations, limit its ability to meet its obligations under the Notes, and negatively affect the market price of the Notes.

Before a decision is made to invest in Notes, prospective investors should conduct their own in-depth analysis of an investment in the relevant Notes, in particular their own financial, legal and tax analysis, as any evaluation of the suitability of an investment in Notes for the potential investor depends both on their general and financial situation, as well as the Terms and Conditions of the Notes. In case of a lack of experience in financial, business and investment matters, without which it is not possible to make a sound decision on any investment, investors should obtain expert advice (e.g. from a financial advisor) before making a decision regarding the purchase of Notes. Notes should only be subscribed to by investors who are able to bear the risk of total loss of the invested capital, including the transaction costs incurred and any financing costs.

The order in which the risk factors have been presented does not constitute an opinion on the probability of occurrence and the extent of the economic effects of the risks set out below.

Words and expressions defined in the section "Terms and Conditions of the Notes" below shall have the same meanings in this section.

1.1 RISKS RELATING TO THE ISSUER AND ITS BUSINESS ACTIVITIES

The challenging macroeconomic business and financial market environment may have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations and its future prospects.

The Issuer is exposed to the risk of changes in the macroeconomic business and financial market environment in Austria and other countries as well as the development of the global economy and financial markets. The difficulties to which the global financial markets have been exposed in the course of the economic, financial and sovereign debt crisis continue to have an effect.

The global economic and financial crisis led to major disruptions on the interbank market and a sharp drop in the value of nearly all kinds of financial investments. The financial

markets saw an extremely high level of volatility. Confidence in the financial economy and in the economy as a whole plummeted.

The risks deriving from the European sovereign debt crisis seem to have diminished since the programmes of the European Central Bank ("**ECB**"), the rescue packages of EU Member States and the general economic recovery seem to have stabilised the situation in Europe. The most important pillar for the Eurozone growth remains private consumption. The positive development in the Eurozone is expected to continue, however, the political uncertainty has increased, recently. These uncertainties comprise the continuing European refugee issue, the uncertainty on the process and the outcome of the withdrawal of the United Kingdom from the European Union (so-called "Brexit"), the announcement of the Commission's President, Jean Claude Juncker, of a possible EU accession of the most developed Western Balkan countries by 2025, the increasing attractiveness of populist parties and movements for voters, armed conflicts and tensions in the Middle East as well as aggravated tensions in Eastern Asia. Furthermore, it is questionable which effects the policies of Russia, Turkey and the United States of America will have on the Austrian, European and global economy.

The consequences of the financial, economic and sovereign debt crisis had materially negative effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations. It is to be expected that there may also be materially negative consequences for the Issuer in the future if the crisis intensifies again. At the same time, it is very difficult for the Issuer, if at all, to hedge against the risks relating to the financial, economic and sovereign debt crisis.

Economic and/or political developments and/or an economic downswing in Austria may have materially negative effects on the business activities of the Issuer.

The Issuer's business activities are centered on Austria. As a result, the Issuer's business activities are highly exposed to economic and other factors that influence the Austrian banking market, the creditworthiness of the Issuer's Austrian customers and other factors that affect the Austrian economy in general and the Issuer in particular. Examples of these factors include the general economic situation (both, an economic downswing as well as a tense and uncertain situation on the international financial markets, and the recession stemming from the financial crisis), deflation, hyperinflation, unemployment, the risk of terrorism, financial crises and volatile crude oil and/or real estate prices. If one or more of these factors occur in Austria, this would negatively affect the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer is active in a highly competitive market, competing against strong local competitors and international financial institutions, notably in respect of interest margins (competition risk).

The Issuer is exposed to high levels of competition in all its business segments. The Issuer competes with a number of local competitors, such as other Austrian credit institutions, private customer and business banks, mortgage banks, and international institutions in the financial sector. The Austrian banking market is characterised by fierce competition. As Austria has a disproportionately large number of banks compared to other countries, and a particularly large number of bank branches, the Issuer is exposed

to strong competition from other providers of banking products and financial services. The Issuer is in fierce competition with both, local competitors and large international banks and competitors from neighboring countries offering products and services similar to those offered by the Issuer in the same markets. Interest margins are under pressure as a result of this competitive situation. Mistakes when setting interest margins may have materially negative effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

There is a risk of not timely recognising significant developments and trends in the banking sector.

The Issuer's managing board (the "**Managing Board**") makes strategic decisions on the basis of material developments and trends in the banking sector. There is, however, the risk to timely fail identifying material developments and trends. The Issuer's competitiveness, however, heavily depends on its ability to adapt its divisions swiftly to industry trends. Any delay in identifying material developments and trends in the banking sector could therefore have a negative impact on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

There is a risk of financial losses for the Issuer as a result of money depreciation (inflation risk).

The risk of financial losses as a result of money depreciation (inflation risk) exists above all if the actual inflation is higher than the expected inflation. Inflation risk primarily affects the real value of the assets held by the Issuer, as well as the real income that can be generated by the Issuer's assets. As a result, a higher-than-expected rate of inflation may have a negative impact on the value of the Issuer's assets.

Interest rate volatility may negatively affect the operating result of the Issuer (interest rate risk).

Changes in the interest rate levels (including changes in the difference between the level of short-term and long-term interest rates) may, among others, lead to higher capital and liquidity costs for the Issuer and to the need to write down existing asset positions, thereby having a material negative effect on the operating result and the refinancing costs of the Issuer. Furthermore, changes in the interest rate levels may have negative effects on the demand for the services and products offered by the Issuer, and thus, on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Changes in interest rate levels may influence the margin between the interest rate the Issuer must pay to its depositors and other lenders and the interest rate the Issuer receives on loans handed out to its customers. If the interest margin narrows, net interest income also goes down, unless the Issuer is able to compensate for this decline by increasing the total amount of money it lends to its customers. A drop in the interest rates charged to customers may have a negative effect on the interest margin, particularly if the interest rates for deposits are already very low, as a bank has very few possibilities to reduce the interest it pays to its lenders accordingly. Any increase in the interest rates charged to customers may also have negative effects on net interest income if this means that less money is borrowed by customers. For competitive

reasons, the Issuer may also decide to increase interest rates for deposits without accordingly raising interest rates for any loans issued. Ultimately, an imbalance in assets that generate interest income and liabilities that generate interest expense may, in the event of interest rate changes, lower the net interest margin of the Issuer in a specific period of time, which could have material negative effects on its net interest income and, thus, on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Negative interest rates in the financial sector may have significant negative effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer generates part of its operating income from net interest income. Interest rates for issued loans are normally linked to reference rates. These reference rates may react sensitively to a range of factors, such as the monetary policy of the ECB, over which the Issuer has no influence.

For instance, in March 2016, the ECB reduced the prime rate from 0.05% to 0.00% and the interest rate for deposits of credit institutions exceeding the minimum reserve from -0.30% to -0.40%. At the same time, the ECB enabled credit institutions to borrow at negative interest rates under certain conditions. Credit institutions were therefore able to borrow money from the ECB and only need to repay a smaller amount. In this connection, the negative interest rate may further increase.

If the EURIBOR as the reference interest rate is negative, as e.g. currently the 3-months EURIBOR, a situation may arise in which the Issuer needs to pass on the resulting negative interest rates to borrowers. On the other hand, a negative interest rate, including an interest rate of zero, may not be passed on to savings deposits. Furthermore, minimum interest rates defined in the terms and conditions of issues of various financial products prevent negative interest rates from being applied. This could result in a negative development of the interest margin and, thus, to financial disadvantages for the Issuer.

These developments may have material adverse effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

There is a risk of additional legal and public interference in financial-sector institutions.

Recent developments on the global markets have led to state and regulatory authorities exercising more influence over the financial sector and the activities of institutions of the financial sector. State and regulatory authorities in the EU and Austria, in particular, have created additional possibilities to generate capital and funding for credit and financial institutions (including the Issuer), as well as implementing further measures, including additional control measures in the banking sector and additional capital requirements (for details regarding Basel III, please see the corresponding risk factors).

In cases where the government invests directly in financial-sector institutions, it is possible that it exerts influence over the business decisions of the institutions concerned. Given the difficult economic situation currently facing the Association of Volksbanks, this is a potential risk, particularly in respect of the Association of Volksbanks and the Issuer. It remains unclear how this additional influence will affect the Association of Volksbanks,

including the Issuer and the VBW Group. It may result in the market price of the Notes in question falling. Similarly, payments from the Notes in question may be lowered in case of a bail-in as a result of restrictions imposed by state and regulatory authorities in the EU and Austria, or even be suspended partially or in full for a period of time.

Changes in legislation or changes in the regulatory environment may have negative effects on the Issuer's and the Association of Volksbanks' business activities.

The Issuer, the legally independent Volksbanks and one special credit institution form an association of credit institutions (the "**Association of Volksbanks**") pursuant to § 30a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") on the basis of the association agreement (the "**Association Agreement**"). § 30a BWG refers to, *inter alia*, the criteria set out in Article 10(1) CRR.

As Austrian credit institution and Austrian association of credit institutions, the Issuer and the Association of Volksbanks have to comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter. Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause respective significant costs and expenses for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements may cause result in major regulatory measures and bear a main legal and reputational risk. Initiatives aimed at improving banking supervisory framework include the following:

- *Banking Union*

The Banking Union is a system for the supervision and resolution of credit institutions on EU level which is based on rules applicable in the EU (the Eurozone respectively). The Banking Union was established in response to the financial crises and currently consists of two pillars, the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") and the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"). The European Deposit Insurance Scheme (EDIS) as third pillar proposed by the EU Commission has not yet been implemented.

- *Reform of the EU banking package*

On 15 February 2019, the EU ambassadors endorsed an agreement reached between the Romanian presidency and the European Parliament on a set of revised rules aimed at reducing risks in the EU banking sector. The package agreed by the European Council and the European Parliament comprises proposals for amending the following EU legal acts:

(i) the "Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC" (*Capital Requirements Directive IV* – "**CRD IV**"); (ii) the "Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012" (*Capital Requirements Regulation* –

"**CRR**"; (iii) "Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council" (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**"); and (iv) "Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010" (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**").

This banking package is intended to implement reforms agreed at international level following the 2007-2008 financial crisis to strengthen the banking sector and address outstanding challenges to financial stability. Presented in November 2016, they include elements agreed by the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") and by the Financial Stability Board ("**FSB**").

Among the core measures agreed to reduce risk in the banking system it includes, *inter alia*, the following key elements: (i) more risk-sensitive capital requirements, in particular in the area of market risk, counterparty credit risk, and for exposures to central counterparties; (ii) a binding leverage ratio to prevent institutions from excessive leverage; (iii) a binding net stable funding ratio to address the excessive reliance on short-term wholesale funding and to reduce long-term funding risk; and (iv) the TLAC requirement for global systemically important institutions ("**G-SIIs**") and for top tier banks, which will be determined based on the total assets on resolution group level which will be integrated into the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") logic in that a harmonized MREL will be applicable to large G-SIIs and top tier EU credit institutions (so-called "Pillar 1 requirement for top tier banks" or "Pillar 1 MREL") while all EU credit institutions have to comply with a bank-specific MREL set by the resolution authorities (so-called "Pillar 2 MREL"). It also foresees a harmonised national insolvency ranking of unsecured debt instruments to facilitate credit institutions' issuance of such loss absorbing debt instruments for which a revised Article 108 BRRD already entered into force. Besides the TLAC requirement for G-SIIs, the banking package also foresees Pillar 1 MREL for top tier banks that are part of a resolution group whose total assets exceed EUR 100 billion with a lower Pillar 1 MREL as compared to G-SIIs.

The banking package also contains a framework for the cooperation and information sharing among the various authorities involved in the supervision and resolution of cross-border banking groups.

Once the text has undergone a legal linguistic revision, the European Parliament and the Council will be called on to adopt the proposals at first reading.

- *Basel III reforms by BCBS*

On 7 December 2018, the oversight body of the BCBS, the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision ("**GHOS**"), endorsed the outstanding Basel III reforms proposed by the BCBS (i.e. the international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS in response to the financial crisis 2007 – 2009). These Basel III reforms include:

- a revised standardised approach for credit risk, which will improve the robustness and risk sensitivity of the existing approach;
- revisions to the internal ratings-based approach for credit risk, where the use of the most advanced internally modelled approaches for low-default portfolios will be limited;
- revisions to the credit valuation adjustment (CVA) framework, including the removal of the internally modelled approach and the introduction of a revised standardised approach;
- a revised standardised approach for operational risk, which will replace the existing standardised approaches and the advanced measurement approaches;
- revisions to the measurement of the leverage ratio and a leverage ratio buffer for global systemically important banks (G-SIBs), which will take the form of a Tier 1 capital buffer; and
- an aggregate output floor, which will ensure that risk-weighted assets ("**RWAs**") generated by internal models are no lower than 72.5% of RWAs as calculated by the Basel III framework's standardised approaches. Credit institutions will also be required to disclose their RWAs based on these standardised approaches.

The revised standards are scheduled to take effect from 1 January 2022 and will be phased in over five years.

In addition, on 14 February 2019, the GHOS endorsed the finalized revised market risk framework, which will also take effect from 1 January 2022.

Furthermore, the GHOS mandated the BCBS to review the regulatory treatment of sovereign risk in January 2015. On 7 December 2017, the BCBS published a respective discussion paper, but did not yet reach a consensus on making any changes to the regulatory treatment of sovereign exposures.

- *Changes in Recognition of Own Funds*

Due to regulatory changes, certain existing capital instruments which have been issued in the past will be subject to gradual exclusion from own funds (grandfathering) or reclassification as a lower category of own funds. For example, certain (existing) participation capital instruments will, over time, be phased out.

- *Additional Capital Requirements*

§§ 23 to 23d BWG which implement Articles 128 to 140 CRD IV into national law in Austria require institutions to maintain in addition to the CET 1 capital maintained to

meet the own funds requirements imposed by the CRR and potentially any Pillar 2 additional own funds requirement specific capital buffers to be met with CET 1 capital. The Austrian Capital Buffers Regulation (*Kapitalpuffer-Verordnung – "KP-V"*) of the FMA further stipulates the calculation, determination and recognition of the countercyclical buffer rate pursuant to § 23a(3) BWG, the determination of the capital buffer rate for systemic vulnerability and for systemic concentration risk (= systemic risk buffer) pursuant to § 23d(3) BWG and of the capital buffer for other systemically important institutions pursuant to § 23c(5) BWG, and the more precise elaboration of the calculation basis pursuant to § 24(2) BWG concerning the calculation of the maximum distributable amount..

§ 23(1) BWG requires credit institutions to maintain a capital conservation buffer to be met with CET 1 equal to 2.50% of their total risk exposure amount calculated in accordance with Article 92(3) CRR. The capital conservation buffer applies to both the Issuer (on an individual basis) and Association of Volksbanks (on a consolidated basis).

§ 23a(1) BWG requires credit institutions to also maintain a countercyclical capital buffer to be met with CET 1. Pursuant to the KP-V, the countercyclical buffer rate is currently set at 0.00% for significant credit exposures located in Austria. In addition, national countercyclical buffers determined by the designated authorities of other Member States and third countries for significant credit exposures located in their respective territories apply. Currently, no such countercyclical buffer rate applies to the Issuer and/or Association of Volksbanks on the total risk exposure on other jurisdictions.

For the Issuer in its function as central organisation of the Association of Volksbanks, the KP-V currently stipulates both, a capital buffer for systemic vulnerability as well as for systemically important institutions (both to be applied on a consolidated basis at the level of the Association of Volksbanks) of: (i) 0.5% as of 1 January 2019; and (ii) 1.0% as of 1 January 2020, in each case, of the total risk exposure amount calculated in accordance with Article 92(3) CRR.

As a result, the combined buffer requirement for the Issuer (on an individual basis) and the Association of Volksbanks (on an individual basis) is the total CET 1 capital required to meet the capital conservation buffer extended by an institution-specific countercyclical buffer for the Association of Volksbanks (on a consolidated basis) and a maximum out of a capital buffer for systemic vulnerability or a capital buffer for systemically important institutions.

Pursuant to Article 92(1) CRR, institutions shall satisfy the applicable minimum capital requirements (Pillar 1 requirements) at all times. This includes: (i) a CET 1 capital ratio of 4.5%; (ii) a Tier 1 capital ratio of 6.0% of which up to 1.5% can be met by AT 1 capital; and (iii) a total capital ratio of 8%.

- *Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) requirements*

Depending on the business model, governance and risk management, capital adequacy and the liquidity situation of the credit institution, each year the competent

authority sets an individual additional own funds requirement for each credit institution. This requirement also takes into account results from the latest stress tests and needs to be met by additional capital requirements set by the ECB. Depending on the financial situation of the Issuer, the requirements resulting from the Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**") may vary annually. Increasing Pillar 2 requirements and/or additional guidance on the SREP requirements for the Issuer could trigger additional pressure on the capitalization of the Issuer requiring unexpected adaptations to meet the requirements (see also the risk factor "*The Issuer and/or the Association of Volksbanks may no longer be able to comply with all regulatory requirements, in particular capital requirements.*").

- *Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL)*

In order to ensure the effectiveness of bail-in and other resolution tools introduced by the BRRD, the BRRD requires that all institutions must meet an individual MREL requirement to be calculated as a percentage of total liabilities and own funds and to be set by the relevant resolution authorities. In this regard, the European Commission issued a Delegated Regulation supplementing the BRRD, which specifies the current criteria for setting MREL ("**MREL Delegated Regulation**"). The MREL Delegated Regulation requires each resolution authority to make a separate determination of the appropriate MREL requirement for each group or institution within its jurisdiction, depending on the institution's resolvability, risk profile, systemic importance and other characteristics. As of the date of this Prospectus, a binding MREL target has not been set for the Issuer or the Association of Volksbanks.

On 9 November 2015, the Financial Stability Board ("**FSB**") published its final principles and term sheet containing an international standard to enhance the loss absorbing capacity of global systemically important banks ("**G-SIBs**"). In the most recent updated G-SIB list published by the FSB on 21 November 2017, neither the Issuer nor the Association of Volksbanks is included and therefore, currently would not be subject to the TLAC standard as such. However, on-going work on the EU level intended to align TLAC implementation with the existing MREL framework may have an impact on the Issuer and the Association of Volksbanks:

The EU banking reform package also includes proposals for the revision of the CRR, the BRRD and the SRMR in order to integrate the TLAC requirement into the EU's MREL rules. Whereas the TLAC standard sets out requirements for G-SIBs only, the MREL covers the entire EU banking industry; the proposals address this and other differences between the two. On 25 May 2018, a compromise was reached by the European Council, *inter alia*, on the necessary level and quality of the subordination of liabilities in the event of G-SIBs, or other banks that could pose a systemic risk to financial stability, having to be resolved; and an adjusted methodology for calculation of the G-SIB 'score'.

While the general goal of these proposals is now well understood, it is too early to confirm the exact amendments that will be introduced, the timing of their introduction and consequently the precise impact on the Issuer.

It is possible that the Issuer has to issue additional eligible liabilities, which qualify for MREL purposes (including, potentially, subordinated debt and/or certain other types of non-preferred senior debt ranking senior to subordinated notes) in order to meet the additional requirements (see also the risk factor "*The Issuer and/or the Association of Volksbanks may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities; this would lead to regulatory measures that could have a negative impact on the business, financial condition and results of operations.*" and the last paragraph of the risk factor "*Some aspects of the manner how CRR/CRD IV is applied and/or will be amended in the future are uncertain.*").

- ***Stricter and Changing Accounting Standards***

Prospective changes in (international) accounting standards as well as those imposing stricter or more extensive requirements to carry assets at fair value, could also impact the Issuer's capital needs.

Additional, stricter and/or new regulatory requirements may be adopted in the future, and the existing regulatory environment in many markets in which the Issuer operates continues to evolve. The substance and scope of any such (new or amended) laws and regulations as well as the manner in which they are adopted or enforced (nationally or internationally) and/or interpreted by the relevant regulators may have an adverse effect on business, financial condition and results of operations of the Issuer and/or the Association of Volksbanks and could require the Issuer and/or the Association of Volksbanks to issue additional own funds items.

Furthermore, any such regulatory development may prevent the Issuer from continuing with existing business segments in part or in full, restrict the nature or scope or the transactions conducted by the Issuer, or limit the amount of interest and fees that it may charge for loans and other financial products, or require changes to be made here. Additionally, considerably higher compliance costs and substantial restrictions on the realisation of business opportunities may arise for the Issuer.

The obligation of the Issuer and the Association of the Volksbanks to comply with, monitor and/or implement these, similar or other additional, stricter and/or new regulatory rules and requirements may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.

The Issuer and/or the Association of Volksbanks may no longer be able to comply with all regulatory requirements, in particular capital requirements.

Based on the SREP results, the relevant competent authorities stipulate a total SREP capital requirement for the Issuer consisting of a minimum own funds requirement and an additional capital requirement consisting of CET 1 capital. The Issuer and the Association of Volksbanks are subject to regular periodic review by the relevant competent authorities under SREP.

In addition, there are also additional statutory and official regulatory requirements, notably concerning capital demands and liquidity to be met by the Issuer and/or the Association of Volksbanks.

Non-compliance by the Issuer and/or the Association of Volksbanks with the regulatory requirements applicable to Issuer and/or the Association of Volksbanks (in particular the own funds and liquidity requirements) may lead to materially negative consequences, in particular to regulatory measures (including the dissolution of the Association of Volksbanks). This would have unforeseeable consequences for the Issuer and/or members of the Association of Volksbanks and could endanger the existence of the Issuer (see here also the risk factor "*There is a risk that the economic difficulties of the Association of Volksbanks or one of its members may have a materially adverse effect on the Issuer.*").

Higher risk weights for commercial real estate financing will result in increased RWAs of the Association of Volksbanks

The Association of Volksbanks is engaged in commercial real estate financings. Article 128 CRR requires institutions to assign a 150% risk weight to exposures that are associated with particularly high risk, where appropriate. Such exposures with particularly high risks include speculative immovable property financing as defined in Article 4(1)(79) CRR (i.e., loans for the purposes of the acquisition of or development company or construction on land in relation to immovable property, or of and in relation to such property, with the intention of reselling it for profit).

In a recently published EBA Q&A, EBA has stated that in case of an exposure towards the developer of a real estate project, where future contract agreements with future prospective owners of the properties under development have been signed, but where these agreements are not irrevocable, the exposure will meet the conditions described in Article 4(1)(79) CRR for being classified as speculative immovable property financing and, as a result, needs to be assigned to the class of "exposures associated with particularly high risk" according to Article 112(k) CRR. Consequently the 150% risk weight shall apply to the exposure towards the developer.

Such interpretations or changes in risk weights to be assigned to exposures result in increased RWAs of the Association of Volksbanks.

The Issuer is subject to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax.

The future development of the Issuer's assets, financial and profit position, *inter alia*, depends on the tax framework. Every future change in legislation, case law and the tax authorities' administrative practice may negatively impact on the Issuer's assets, financial and profit position.

The Issuer is subject to bank tax (*Stabilitätsabgabe*) pursuant to the Austrian Bank Tax Act (*Stabilitätsabgabegesetz*). The tax basis is the average unconsolidated balance sheet total. It is reduced, *inter alia*, by secured deposits, subscribed capital and reserves, certain export finance related liabilities for which the Republic of Austria has posted guarantees and certain liabilities resulting from the holding of assets on trust. The tax rate is 0.024% for that part of the tax basis exceeding EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and 0.029% for that part exceeding EUR 20 billion. However, the bank tax must neither exceed certain statutorily defined limits (*Zumutbarkeitsgrenze* and *Belastungsobergrenze*) nor undercut a minimum amount. In addition, a special

payment of 0.211% for that part of the tax basis exceeding EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and of 0.258% for that part exceeding EUR 20 billion shall be paid generally in four instalments in the first quarters of the years 2017 to 2020.

The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules.

The Issuer is subject to legal provisions in connection with measures to avoid money laundering, corruption and terrorism financing ("AML Rules") which are continuously amended and tightened, e.g. most recently by the implementation of Directive (EU) 2015/849 (so-called "4th AML Directive") and in near future by Directive (EU) 2018/843 (so-called "5th AML Directive"). The Issuer's obligation to comply with these AML Rules causes significant costs and expenses for the Issuer.

A constant and complete compliance of all applicable AML Rules (including the relevant internal standards) by its employees is not ensured. Any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer and the Issuer's obligation to comply with the AML Rules may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.

If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer.

As a common regime for the recovery and resolution of credit institutions the BRRD and the SRMR form the SRM respectively its material legal bases. According to the BaSAG, which implements the BRRD in Austria, the FMA is the national resolution authority.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to an institution in order to be able to exercise an orderly resolution an institution is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability. When applying the resolution tools and exercising the resolution powers, the resolution authority shall take into account the resolution objectives (inter alia, to ensure the continuity of critical functions, to avoid a significant adverse effect on the financial stability and to protect public funds and covered deposits of customers).

The resolution tools are:

- the sale of business tool;
- the bridge institution tool;
- the asset separation tool; and
- the bail-in tool.

By applying the bail-in tool the resolution authority may write down eligible liabilities in a cascading contribution to loss absorption of an institution or convert them into instruments of ownership (see also the risk factor " *HOLDERS are exposed to the risk of statutory loss absorption.*"). Moreover, the resolution authority can separate the performing assets from the impaired or under-performing assets in order to ensure the continuity of services and avoid adverse effects on financial stability. For this purpose the resolution authority can transfer the shares in an institution or all or part of the assets

of an institution to a private purchaser or a bridge institution without the consent of the shareholders.

In addition, the resolution authority has so-called resolution powers, which it may exercise individually or in any combination in relation to or for the preparation of the application of a resolution tool. These resolution powers include in particular:

- the power to transfer to another entity rights, assets and liabilities of an institution under resolution;
- the power to reduce, including to reduce to zero, the principal amount of or outstanding amount due in respect of eligible liabilities of an institution under resolution;
- the power to convert eligible liabilities of an institution under resolution into ordinary shares or other instruments of ownership of an institution under resolution, a relevant parent institution or a bridge institution to which assets, rights or liabilities of the Issuer are transferred;
- the power to cancel debt instruments issued by an institution under resolution;
- the power to require an institution under resolution or a relevant parent institution to issue new shares, other instruments of ownership or other capital instruments, including preference shares and other contingent convertible instruments; and/or
- the power to amend or alter the maturity of debt instruments and other eligible liabilities issued by an institution under resolution or amend the amount of interest payable under such instruments and other eligible liabilities, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period.

The application of resolution actions in relation to the Issuer may have a material negative impact on the Notes. Apart from that, bankruptcy proceedings over the Issuer's assets or special receivership proceedings regarding the Issuer may be opened.

There is a risk that the Issuer, the VBW Group and/or the Association of Volksbanks are directly affected by the economic difficulties of other large institutions in the financial sector.

Economic difficulties afflicting large institutions in the financial sector, such as credit institutions or insurance companies, may generally have a negative impact on financial markets and contracting partners. Institutions in the financial sector are mutually dependent on each other, such as through loans, trade, clearing and settlement and/or other interconnections. As a result, negative assessments of large institutions in the financial sector, such as by credit rating agencies and other market participants or economic difficulties of larger institutions in the financial sector may lead to significant liquidity problems on the market and to losses or economic difficulties for other institutions in the financial sector. These risks are generally referred to as systemic risks and may have a negative impact on financial intermediaries such as clearing systems, central securities depositories, central counterparties, banks, securities companies and stock exchanges (with which the Issuer interacts on a daily basis). Such dependency is particularly pronounced among the members of the Association of Volksbanks and due

to the close contractual ties that are further-reaching than among other institutions of the financial sector. The occurrence of one or a combination of these events may have materially negative effects on the Issuer, the VBW Group and the Association of Volksbanks, as well as the ability of the Issuer to make payments relating to the Notes.

There is a risk of losses due to people, inadequate or failed internal processes, and systems or external events, regardless of whether these were caused intentionally or accidentally by natural circumstances (operational risk).

The Issuer is exposed to operational risk, which is the risk of loss resulting from people, inadequate or failed internal processes and systems or external events, regardless of whether these were caused intentionally or accidentally by natural circumstances (operational risk). Such operational risks comprise the risk of unexpected loss as a result of individual events arising, *inter alia*, from faulty information systems, inadequate organisational structures or ineffective control mechanisms. Such risks also comprise the risk of higher costs or loss as a result of generally unfavourable economic or trade-specific trends. This also includes reputational damage that the Issuer may experience as a result of one of these events. Further, the Issuer's operational systems are subject to an increasing risk of cyber-attacks and other internet and/or computer related crime, which could result in material losses of client or customer information, damage the Issuer's reputation and lead to regulatory penalties as well as criminal and other sanctions and financial losses

If operational risk occurs, this may lead to unexpectedly high losses and consequently significantly reduce the Issuer's ability to make payments under the Notes and have a materially negative impact on the market price of the Notes.

The loss of key personnel may have a material adverse effect on the business activities of the Issuer.

The Issuer's key personnel, such as members of its Managing Board and its senior management, play a major role in the development and implementation of the Issuer's strategy. The continued work of the key personnel at the Issuer is essential for its management and its ability to successfully implement strategies. The loss of key personnel could therefore have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.

The Issuer's commercial success depends, *inter alia*, on its ability to retain existing employees and to recruit additional talents with the necessary qualifications and level of experience. Increasing competition for labour from other international financial institutions using substantial capital resources may also make it more difficult for the Issuer to attract and retain qualified employees and may lead to rising labour costs and/or the loss of know-how in the future.

There is a risk that a credit rating agency suspends, downgrades or withdraws a credit rating of the Issuer and/or the Association of Volksbanks, all of which could lead to a reliability and liquidity risk (risk of credit rating changes).

A credit rating is the opinion of a credit rating agency on the credit standing of an issuer (or borrower), i.e. a forecast or an indicator of the solvency of the company(-ies) the credit rating refers to and, in the case of the Association of Volksbanks, indirectly also of the Issuer. It is not a recommendation to buy, sell or hold notes.

A credit rating agency may suspend, downgrade or withdraw a credit rating at any time in justified cases. Any such action may seriously impact the credit rating and liquidity of the Issuer and have an adverse effect on the market price of the Notes. The credit rating of the Association of Volksbanks may also be negatively affected in particular by a deterioration of the creditworthiness of one or more individual members of the Association of Volksbanks. A downgrading of the credit rating may also lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs for the members of the Association of Volksbanks, including the Issuer. A credit rating may also be suspended or withdrawn if the Association of Volksbanks or the Issuer were to terminate the agreement with the relevant credit rating agency or to determine that it would not be in its interest to continue to supply financial data to a credit rating agency.

Potential investors should be aware that the credit rating of the Association of Volksbanks and/or the Issuer may be suspended, downgraded or withdrawn, thereby undermining confidence in the Issuer, increasing its refinancing costs, restricting its access to refinancing and capital markets or limiting the range of counterparties willing to enter into transactions with the Issuer, which may have a negative impact on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

If the credit rating of the Issuer's covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) would no longer be an investment grade rating, the Issuer's covered bonds could no longer be deposited at the ECB as collateral, which could lead to a liquidity shortage and have a material negative impact on Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer is exposed to the risk of partial or total interest loss and/or loss of the repayment amount to be made by the counterparty (credit risk).

The Issuer is exposed to a range of counterparty and credit risks. Third parties who owe the Issuer money, securities or other assets may be unable to meet their payment or other obligations against the Issuer as a result of, *inter alia*, insolvency, lack of liquidity, economic downturns or loss of value of property, business interruptions or other reasons.

Credit risk is one of the most substantial risks for credit institutions, as it may arise both with standard bank products, such as loans, discount and guarantee business, as well as with certain other products such as derivatives (e.g. futures, swaps and options) as well as repurchase transactions (*Pensionsgeschäfte*) and securities lending transactions, and thus, from a range of different transactions, including all types of business pursued by the Issuer. The occurrence of credit risk may have negative impact on the Issuer's

business, financial condition and results of operations or other companies of the VBW Group and thus, also on the Issuer's ability to make payments under the Notes.

Credit risk also includes country risk. This relates to the credit risk of sovereign counterparties as well as the risk that a foreign counterparty, despite being solvent, is unable to make planned interest payments or repayments, for instance, if the responsible central bank does not have adequate foreign currency reserves (economic risk) or due to intervention on the part of the corresponding government (political risk).

In recent years, the sovereign debt markets in the Eurozone have experienced substantial stress as the financial markets have begun to perceive a number of countries, such as Greece, Ireland, Italy, Portugal, Spain, Cyprus and Slovenia as well as – outside the Eurozone – Russia and Ukraine, as representing an increased credit risk. These concerns have persisted in light of increasing public debt levels and stagnating economic growth in these and other European countries both, within and outside the Eurozone, including countries in Central and Eastern Europe. It cannot be ruled out that the Issuer will need to make further impairments as a result of country risks. These may have significantly negative effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Potential Holders should be aware that the Issuer is exposed to credit risks in each of its business areas and that, if credit risks occur, they may limit the Issuer's ability to make payments under the Notes and also adversely affect the market price of the Notes.

The value of Issuer participations and its income therefrom may fall and the Issuer may be obliged to make further investments in their participations (participation risk).

The Issuer holds direct and indirect investments in companies. There is a risk that, due to economic difficulties being experienced by companies in which the Issuer holds a stake, these investments need to be subject to impairments and/or write-downs, and income from the participations falls or disappears entirely. The Issuer may also be obliged to make further investments in their participations. Such impairments, write-downs and/or contribution obligations may have an adverse effect on Issuer's business, financial condition and results of operations.

There is a risk that, in the future, there are no favourable funding possibilities available to the Issuer on the capital market (refinancing risk).

The Issuer's refinancing possibilities depend partially on the national and international capital markets. The Issuer's ability to obtain refinancing in the future under economically acceptable conditions depends on the economic development and situation of the Issuer, as well as the Association of Volksbanks and, furthermore, on market-related factors such as interest rate levels, availability of liquid funds and/or the situation of other institutions in the financial sector over which the Issuer has no influence. There is no guarantee that the Issuer will have access to refinancing on the capital market under acceptable conditions. If the Issuer is unable to obtain acceptable refinancing on the capital market, this may have a materially adverse effect on Issuer's business, financial condition and results of operations, and thus, its ability to make payments under the Notes.

The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund.

The Single Resolution Fund ("SRF") has been established within the SRM and is composed of contributions by credit institutions and certain investment firms in the participating Member States of the Banking Union. The SRF shall be gradually built up during the initial period of eight years (2016 – 2023) and shall reach the target level of at least 1% of the amount of covered deposits of all credit institutions within the Banking Union by 31 December 2023.

Furthermore, the "Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes" (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – "DGSD"*) stipulates a target level of the *ex ante* financed funds for the deposit guarantee schemes of 0.8% of covered deposits. According to the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – "ESAEG"*), which implements the DGSD in Austria, the deposit guarantee fund shall be fully composed until 3 July 2024.

The Issuer is member of the Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. ("ESA"), the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of ESAEG. ESA is operative since 1 January 2019 and replaces the guarantee schemes of the associations of Banken und Bankiers, Landes-Hypothekenbanken, Raiffeisenbanken and Volksbanken which existed until 31 December 2018. If (in case of a crises of a member institution) required, the credit institutions may also be obliged to make certain (*ex post*) contributions to the SRF and the deposit guarantee fund.

The Issuer's obligation to make contributions to the SRF and the deposit guarantee fund may have a negative impact on the Issuer's business operations as well as its assets, financial position and results of operation.

The Issuer is exposed to currency risks, as part of its activities, assets and customers are located outside the Eurozone (foreign currency risk).

The Issuer has assets and customers which are located outside the Eurozone and thus, performs part of its business activities outside the Eurozone. Therefore, the Issuer is subject to foreign currency risk, i.e. the risk that the value of these assets and/or income generated outside the Eurozone will fall as a result of the devaluation of the respective currency against the Euro or the value of its liabilities and/or payments due outside the Eurozone increases as a result of an appreciation of the respective currency against the Euro. Local governments may undertake measures that affect the currency levels and exchange rates and thus influence the credit risk of the Issuer regarding these currencies, e.g. a minimum exchange rate for the Euro which determines how banks must convert foreign currency loans into local currency. There can be no assurances that similar measures will not be introduced in various countries outside the Eurozone. All this may have a negative impact on the Issuer's business, financial condition and results of operations and thus, an adverse effect on the ability of the Issuer to make payments on the Notes.

A re-introduction of national currencies by certain members of the Eurozone could have aggravated negative effects of the European economies and financial markets as well as on the assets, finance and profit situation of the Issuer and/or the Association of Volksbanks.

The continuing sovereign debt crisis of certain members of the EU as well as the risk of an overlap on others, economic more stable member states have led to considerable uncertainty in the entire Eurozone. Although various measure packages have been taken on both, national and supranational levels, particularly support and stabilisation funds, there are partly considerable political and macroeconomic differences relating to the suitability of strategies for fighting the sovereign debt crisis and its effects. Accordingly, the financial markets are characterised by high levels of volatility and uncertainty.

In particular, it remains unclear if, and under which circumstances members of the Eurozone, voluntarily or involuntarily, may leave the Eurozone and re-introduce national currencies. Such withdrawal of one, or even more, countries from the European Monetary Union could have unpredictable aggravated negative effects, not only on the economy(ies) of the leaving countries but also on the economies of all European Union member states, the Eurozone and the EU. The far-reaching reassessment of the credit risks in the Eurozone connected with such developments could lead to material transformations on the financial markets and continuous uncertainty.

All of the above may have, by way of effects on the economic condition in the respective countries as well as foreign currency risks and other risks of international business, have material, currently unpredictable, negative effects on the assets, finance, and profit situation of the Issuer and/or the Association of Volksbanks and could limit the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes.

The devaluation of collateral used to guarantee business and real estate loans may have a materially adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Under the current prevailing market conditions, the Issuer expects volatile prices for measures to secure business and real estate loans to continue. In view of changing framework conditions on the money and capital markets and/or concerning investor yield expectations, this may lead to stress and substantial write-downs of collateral that may negatively affect the result of the Issuer's business, financial condition and results of.

The Issuer may have insufficient access to liquidity to fulfil its payment obligations or such liquidity may only be obtained by the Issuer under unfavourable conditions (liquidity risk).

The Issuer is legally obliged to hold enough liquid funds to be able to meet its payment obligations at all times. In this context, the Issuer is required to comply with regulatory requirements, such as the liquidity coverage ratio (LCR), the net stable funding ratio (NSFR) and the internal liquidity adequacy assessment process (ILAAP).

Credit and money markets have experienced and will continue to experience banks' reluctance to lend to each other due to uncertainty about the creditworthiness of banks. Even the perception among market participants that a financial institution has a greater

liquidity risk may lead to a substantial damage to the institution, as potential investors could require additional collateral or other measures which further reduce the ability of that institution to ensure the provision of funds. This increase in counterparty risk has led to a further restriction on the Issuer's access to traditional sources of funds and may be impaired by further regulatory restrictions on the capital structure and the calculation of regulatory capital ratios.

The liquidity situation of the Issuer can be demonstrated by comparing payment obligations with payment receipts. Inconsistency between incoming and outgoing payments (e.g. due to late repayments, unexpectedly high outflows, the failure of follow-up financing or due to a lack of market liquidity) may result in liquidity bottlenecks or stagnation which will lead to the Issuer no longer being able to meet its payment obligations (in full and on time), thereby falling into arrears or having to procure funds at conditions that are unfavourable to the Issuer. The Issuer's liquidity situation may also be influenced by the liquidity situation of other members of the Association of Volksbanks as the liquidity situation is monitored on the basis of the consolidated accounts of the Association of Volksbanks. This may have adverse effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations, and limit its ability to fulfil its obligations under the Notes.

The obligations of the Issuer arising from the Association of Volksbanks may have a negative impact on the Issuer's business, financial condition and results of operations (association risk).

Based on a respective Association Agreement, the Issuer, in its role as central organisation (*Zentralorganisation*), the legally independent Volksbanks and one special credit institution form an association of credit institutions pursuant to § 30a BWG. § 30a BWG refers to, *inter alia*, the criteria set out in Article 10(1) CRR. The Association of Volksbanks is *inter alia*, based, on (normally unlimited) mutual assumptions of liability (e.g. in the event of a liquidity crisis or a threatening deterioration in the financial situation of a member of the Association of Volksbanks) by the central organisation and the member credit institutions (*Liquiditäts- und Haftungsverbund*).

The Issuer is obligated to contribute to a so-called "trust fund" (*Leistungsfonds*) ("**Trust Fund**") provided for in the Association Agreement for the Association of Volksbanks in order to be able to take appropriate (intervention) measures (e.g. in the event of a liquidity crisis of a member of the Association of Volksbanks) according to the provisions of the Association Agreement.

In this context, the economic difficulties of one or more members of the Association of Volksbanks may have a materially adverse effect on the other members – and thus on the Issuer as well.

The Issuer and/or the Association of Volksbanks are exposed to the risk that certain strategic measures cannot be implemented and/or even if they are implemented, that such measures might not achieve the envisaged effects.

The macro-economic surrounding, and particularly the low interest rate levels, require a tightening of the cost structure as well as an increase of productivity within the Association of Volksbanks. In order to achieve this *inter alia* further cooperation-models

within and outside the Association of Volksbanks are being evaluated. Further strategic measures may be required to be taken in order to tighten the cost structure and increase productivity within the Association of Volksbanks. Due to the governance structure within the Association of Volksbanks, there is risk that these and/or other strategic measures cannot be implemented if one or more members of the Association of Volksbanks do not consent to such measures. Moreover, even if such measures are being resolved, it cannot be guaranteed that the envisaged positive economic effects will be achieved. If any of these risks occur, this could materially negatively affect the Issuer and the Association of Volksbanks and could thus, limit the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes.

The Issuer and/or the Association of Volksbanks may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities; this would lead to regulatory measures that could have a negative impact on the business, financial condition and results of operations.

Under the SRM, each institution has to ensure that it meets at all times (on an individual basis and in case of EU parent undertakings (such as the Issuer) also on a consolidated basis) a minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL). Such minimum requirement shall be determined by the resolution authority and shall currently be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the institution. The scope, calculation and composition of the MREL are currently under review (see also the risk factor "*Changes in legislation or changes in the regulatory environment may have negative effects on the Issuer's and the Association of Volksbanks' business activities.*"). The SRB has indicated that it will issue a final decision on the MREL ratio applicable to the Association of Volksbanks in late 2019. However, as of the date of this Prospectus, no final MREL ratio, has been set. The final MREL ratio, once set by the SRB will substitute the indicative MREL ratio issued in 2016, which was set at 24.75% of the RWA. The minimum required eligible liabilities can in future be fulfilled by issuing new capital instruments (CET 1, AT 1, Tier 2) and/or non-preferred senior liabilities (for which a revised Article 108 BRRD has been implemented into Austrian law as of 30 June 2018) and/or potentially other senior liabilities. There is a risk that the Issuer and/or the Association of Volksbanks may not be able to meet the MREL which could result in higher refinancing costs, regulatory measures and, if resolution measures were imposed on the Issuer, could significantly affect its business, financial condition and results of operations and lead to losses for its creditors (including the Holders) and materially adversely affect the Issuer's ability to make payments on the Notes.

The Issuer may incur additional costs through the Association of Volksbanks that could have a negative impact on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Each of the services to be rendered by the Issuer as the central organisation of the Association of Volksbanks is performed on the basis of the Association Agreement concluded between the Issuer and the members of the Association of Volksbanks, including the Issuer. The Issuer has, *inter alia*, the competence to take (binding) decisions for the members of the Association of Volksbanks participating in the Joint

Liability Scheme (*Haftungsverbund*). In addition, there are also commitments of the Issuer under the Cooperation Agreement (as defined below), whereby the Volksbank Vertriebs- und Marketing eG is also entrusted, among other things, with the competence to adopt resolutions to bear their costs by the members of the Association of Volksbanks in the context of the implementation of the target structure of the Association of Volksbanks.

In addition to the costs for the restructuring of the Association of Volksbanks, this includes above all the determination of the amount of transfer prices for services provided across the Association and the allocation of distribution keys to cover costs incurred by Volksbank Vertriebs- und Marketing eG in the performance of its tasks as well as for other services rendered within the framework of the Association of Volksbanks, provided that they are not compensated for by transfer prices.

There is therefore a risk that additional costs are incurred through the Association of Volksbanks (including the costs of its restructuring) for the Issuer through possible future changes in the distribution keys by the Issuer or Volksbank Vertriebs- und Marketing eG, which may have a negative impact on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Economic difficulties of the Association of Volksbanks or one of its members may have a materially adverse effect on the Issuer.

There is a risk that the economic difficulties of the Association of Volksbanks or one of its members may have a materially adverse effect on the Issuer.

In the event of the elimination of the preconditions for the formation of the Association of Volksbanks, or if the Association of Volksbanks is no longer able to meet the regulatory requirements (in particular in case of non-compliance with the capital requirements at the consolidated basis at the level of the Association of Volksbanks without prospect of improvement), the competent authority must officially rule that an association of credit institutions pursuant to § 30a BWG no longer exists. Furthermore, a dissolution of the association could occur upon request, whereby, however, a dissolution of the association would always require consent by the competent authority. Such dissolution of the Association of Volksbanks would have unforeseeable consequences for all members of the Association of Volksbanks, including the Issuer, and may have an adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations and the VBW Group.

In view of the uniform presence of the Association of Volksbanks on the market and the perception thereof, any negative developments for one or more members of the Association of Volksbanks may also have a negative economic impact on the Issuer.

The Issuer is exposed to risks relating to amalgamations (mergers), both carried out and planned, that may have far-reaching negative consequences for the Issuer's business, financial condition and results of operations.

In the last years, the Issuer has conducted a number of mergers; in particular within the implementation of the plans for restructuring the Association of Volksbanks and/or the transformation of former Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (now immigon

portfolioabbau ag) ("**VBAG**",) in an unwinding company, such assets, agreements, resources and systems of VBAG have been transferred to the Issuer which shall enable the Issuer to assume and perform its function as central organisation within the Association of Volksbanks.

Despite a review of advantages and disadvantages of the mergers, both carried out and planned, by employees of the Issuer and external consultants, it cannot be ruled out that the actual value of the assets of one or more of the transferring cooperatives is lower and/or the actual amount of the liabilities of one or more of the transferring cooperatives is greater than expected. Nor can it be ruled out that the Issuer will be required to assume liability for currently unknown liabilities or other risks of the transferring cooperatives which are currently unknown to it as a result of the mergers, both carried out and planned. It is also uncertain whether the synergy effects anticipated by the Issuer will be achieved at all through the mergers planned and carried out, or if they are achieved to the extent and at the time expected. Finally, it cannot be guaranteed that the Issuer is able to integrate the transferring cooperatives into its operations at all or in a timely fashion. There is also the risk that the management of the Issuer will not be able to manage the significantly larger companies efficiently and to generate sufficient income after performing the planned and actual mergers.

If the mergers do not have the effects intended by the Issuer or the risks described above occur even only in part, this may have far-reaching materially adverse effect on the Issuer's net asset, financial and earnings position, and have a materially adverse effect on its ability to fulfil its obligations under the Notes.

If dividends under a participation right issued by VB Rückzahlungsgesellschaft mbH in the course of restructuring measures are effected to the Republic of Austria, the Issuer is obliged to make contributions to such dividends.

In the course of measures to restructure the Association of Volksbanks, a participation right was issued by VB Rückzahlungsgesellschaft mbH (a wholly owned subsidiary of the Issuer) to the Federal Government (*Bundesregierung*) of the Republic of Austria (the "**Austrian Government Participation Right**") to fulfil the commitments given vis-à-vis the Republic of Austria to obtain the state aid law approval for the restructuring from the European Commission.

The members of the Association of Volksbanks (including the Issuer) agreed to make contributions to the disbursements under the Austrian Government Participation Right.

In addition, certain shareholders of the Issuer transferred to the Federal Government, on 28 January 2016, certain shares in the Issuer without consideration as ownership transferred by way of security after receipt of a corresponding statement of purchase by the Federal Government, meaning that the Federal Government consequently holds a total of 25% plus one share in the Issuer (also after implementation of the contribution of the banking operations of other members of the Association of Volksbanks into the Issuer in the course of restructuring, as has been planned in the course of restructuring and necessary to restructure members of the Association of Volksbanks). The Federal Government is obliged to transfer said shares back to the shareholders without consideration, as soon as the sum of the dividends, on the participation right held by the Federal Government, received by the Federal Government and other creditable

amounts, as defined in the Restructuring Agreement 2015, reaches EUR 300 million. As of the date of this Prospectus, EUR 225 million of the Austrian Government Participation Right was still outstanding.

The Federal Government is entitled to dispose of these shares, if certain amounts (dividends on the Austrian Government Participation Right and eligible amounts) do not reach pre-defined minimum amounts on particular dates. In such case, the relevant shareholders of the Issuer have agreed to transfer to the Federal Government further 8% of the ordinary shares of the Issuer without any further consideration and to make these freely available. Overall, accordingly, up to 33% plus one share of the shares in VBW may pass into the ownership of the Federal Government and the Federal Government is entitled to freely dispose of said shares. The Federal Government's authorisation to freely dispose of said shares is subject to a right of first refusal, which comes into effect when a binding purchase offer is made and applies in favour of a purchaser named by the Issuer.

VB Rückzahlungsgesellschaft mbH's ability to redeem the Austrian Government Participation Right materially depends on the economic developments of the Association of Volksbanks. If such developments fell short of the expectations and forecasts, this could have a negative impact on VB Rückzahlungsgesellschaft mbH's ability to redeem the Austrian Government Participation Right which would require certain members of the Association of Volksbanks to transfer further ordinary shares of the Issuer to the Federal Government without any further consideration and at its free disposal.

Ongoing and future legal and arbitration proceedings may, if negative, result in financial burdens for the Issuer (risk of pending legal and arbitration proceedings).

In the course of its normal business operations, the Issuer conducts civil-law and administrative-law proceedings before courts and authorities. In particular, the Issuer is a co-defendant in actions for damages against immigon portfolioabbau ag ("**Immigon**") (see point 4.15 "*Legal and arbitration proceedings*"). The outcome of the pending legal and arbitration proceedings cannot be foreseen. A negative outcome of ongoing and future legal and arbitration proceedings could have a materially adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer and other companies in the VBW Group are exposed to the risk of potential write-downs to its real estate loan portfolio (real estate risk).

Market price fluctuations and volatility in respect of real estate returns may result in the need to write down real estate loans of the Issuer and other companies in the VBW Group. This relates in particular to property risk incurred within the framework of asset management. A decline in the value of the real estate loan portfolio may have materially adverse effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations and the VBW Group.

As a result of the financial and economic crisis and the economic downturn as a consequence of the European sovereign debt crisis, the Issuer experiences deterioration in credit quality.

The financial and economic crisis and the economic downturn as a consequence of the European sovereign debt crisis, reduced consumption, rising unemployment, and decreasing private and commercial asset values in certain regions have led to and will lead to negative effects on the credit quality of counterparties of the Issuer and the VBW Group. The Issuer is exposed to the credit risk of its debtors, which occurs when the latter are not able to meet their obligations to the Issuer on the due date, and the collateral provided is insufficient to cover outstanding debt. Loans denominated in a foreign currency also became more expensive for borrowers as a result of foreign exchange volatility. Consequently, the loan costs of the Issuer considerably increased for defaulted loans and had a negative effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations and the VBW Group.

Given the current economic framework conditions, it is likely that credit quality will continue falling. Unanticipated political developments (e.g. forced conversion of foreign currency loans) may result in loan write-downs that exceed the extent forecast by the Issuer. All the above factors may have substantially negative effects on the Issuer's business, financial condition and results of operations and limit the ability of the Issuer to make payments on the Notes, as well as reducing the market price of the Notes.

Market fluctuations may result in the Issuer not generating a sufficiently high net profit for the year to make payments on certain notes (market risk).

Fluctuations on the capital markets may reduce the value of the Issuer's assets and/or increase the value of the Issuer's liabilities. The occurrence of such market fluctuations may also have negative effects on the income generated by the Issuer's business and could negatively impact the Issuer's business, financial condition and results of operations, limiting the Issuer's ability to meet its obligations under the Notes.

The Issuer's hedging strategies may prove to be ineffective.

The Issuer uses a range of instruments and strategies to hedge against risks. Unanticipated market risks may have a material effect on the effectiveness of hedging measures. Instruments used to hedge interest and currency risks can result in losses if the underlying financial instruments are sold or if valuation adjustments must be undertaken. Gains and losses from ineffective risk-hedging measures can increase the volatility of the results generated by the Issuer, which could have a materially adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer's risk management strategies and procedures may be insufficient to limit risks and may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks (risk of deficient risk management).

The Issuer utilises strategies and procedures to manage risks. These strategies and procedures may, under certain circumstances, fail, notably if the Issuer is faced with risks that it failed to identify or properly assess. Several risk management methods of the Issuer are based on observations of historical market behaviour. Statistical methods are

applied to these observations to assess the risks to which the Issuer is exposed. These statistical methods might be unable to properly assess the risks facing the Issuer if circumstances occur that were not observed in the historical information or last occurred a long time ago.

If circumstances arise that the Issuer did not identify or correctly assess in developing its statistical models, losses could be greater than the maximum losses envisaged under its risk management system. Furthermore, the assessments do not take all risks or market conditions into account. If the measures used to assess and mitigate risks prove insufficient, the Issuer may experience material unanticipated losses, which could have a materially adverse effect on Issuer's business, financial condition and results of operations.

1.2 FACTORS WHICH ARE MATERIAL FOR THE PURPOSE OF ASSESSING THE RISKS ASSOCIATED WITH THE NOTES

The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, distribution rate and other factors that may affect their investment.

Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement hereto;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment in the Notes, including Notes with principal or distributions payable in one or more currencies, or where the currency for principal or distribution payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, distribution rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The Notes are complex instruments that may not be suitable for certain investors.

The Notes are complex financial instruments and may not be a suitable investment for certain investors. Each potential investor in the Notes should determine the suitability of such investment in light of its own circumstances and have sufficient financial resources and liquidity to bear the risks of an investment in the Notes, including the possibility that the entire principal amount of the Notes could be lost. A potential investor should not invest in the Notes unless it has the knowledge and expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the likelihood of cancellation of payment of principal, payment of distributions or a write-down and the market price of the Notes, and the impact of this investment on the potential investor's overall investment portfolio.

The Notes bear distributions at a rate that converts from a fixed distribution rate to a different fixed distribution rate at the First Reset Date and any further Reset Date. A Holder bears the risk that after such conversion, the new distribution rate may be lower than the then prevailing distribution rates.

The Notes bear distributions at a rate that converts from a fixed distribution rate to a different fixed distribution rate at the First Reset Date and any further Reset Date. The conversion of the distribution rate may affect the market price of the Notes. If the distribution rate converts from a fixed distribution rate to a different fixed distribution rate, such fixed distribution rate may be lower than the then prevailing distribution rates payable on fixed distribution rate notes.

Holders of fixed rate Notes are exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

A holder of fixed rate notes is exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of fixed rate notes is fixed (for the period until the Reset Date and the periods thereafter), the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of fixed rate notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of fixed rate notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the market price of fixed rate notes typically increases, until the yield of such notes is approximately equal to the market interest rate.

Holders are exposed to the risk that the market price of the Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

In periods for which a particular fixed rate of distributions is applicable, Holders are exposed to the risk that the market price of the Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal distribution rate of Notes is fixed for the distribution period, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of the Notes also changes, but in the opposite

direction. If the market interest rate increases, the market price of the Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. Additionally, even expected future changes of interest rates could cause a change of current market prices of the Notes.

The obligations of the Issuer under the Notes shall constitute direct, unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated and subordinated creditors (other than subordinated claims ranking *pari passu* with or junior to the Notes) of the Issuer.

The Notes to be issued by the Issuer are intended to qualify as Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR. They constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the insolvency or liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes will rank:

- (a) junior to all present or future: (i) unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; and (ii) (x) any Tier 2 Instruments; and (y) all other instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank subordinated to the unsubordinated obligations of the Issuer (other than instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with or subordinated to the Notes);
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future (x) AT 1 Instruments; and (y) all other instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with the Notes; and
- (c) senior to all present or future: (i) ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments; and (ii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank: (x) subordinated to the obligations of the Issuer under the Notes; or (y) *pari passu* with the ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments.

Although the Notes may pay a higher rate of distributions than other debt instruments which are not subordinated, there is a substantial risk that investors in subordinated notes such as the Notes will lose all or some of their investment, should the Issuer become insolvent or, following a Write-Down, either have insufficient profit to write up the Notes or decide in its sole discretion to not (or not fully) write up its Notes at all.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be set-off or netted against payment obligations of the Issuer under the Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claim under the Notes. A Holder should therefore not expect to be able to set-off any obligations of the Issuer under the Notes against obligations of the Holder vis-à-vis the Issuer.

The Notes do not contribute to the determination of over-indebtedness of the Issuer.

The Holders are entitled to payments, if any, under the Notes only once any negative equity (*negatives Eigenkapital*) within the meaning of § 225(1) of the Austrian Enterprise Code (*Unternehmensgesetzbuch – UGB*) has been removed (*beseitigt*) or if, in the event of the liquidation of the Issuer, all other creditors (other than creditors whose claims rank or are expressed to rank *pari passu* with or junior to the Notes) of the Issuer have been satisfied first.

Pursuant to the Terms and Conditions, no insolvency proceedings against the Issuer are required to be opened in relation to the non-performance of any obligations of the Issuer under the Notes. The Notes do not contribute to a determination that the liabilities of the Issuer exceed its assets, and will therefore be disregarded for purposes of determining whether the Issuer is over-indebted (*überschuldet*) in accordance with § 67(3) of the Austrian Insolvency Code (*Insolvenzordnung – IO*).

Holders should therefore note that their claims under the Notes, when due but unpaid, will not result in an insolvency of the Issuer, and that they have no means to request the institution of insolvency proceedings against the Issuer on the basis of any claims under the Notes.

The Issuer is not prohibited from issuing further debt which may rank *pari passu* with or senior to the Notes.

The Terms and Conditions of the Notes place no restriction on the amount of debt that the Issuer may issue or guarantee that ranks senior to, or *pari passu* with, the Notes. The Issuer may also issue debt instruments with trigger levels for write-down or conversion that are lower than those of the Notes (to the extent permitted by the Applicable Supervisory Regulations), so that such debt instruments absorb losses after the Notes.

The issue or guaranteeing of any such debt instruments may reduce the amount recoverable by Holders upon the Issuer's insolvency. If the Issuer's financial condition were to deteriorate, the Holders could suffer direct and materially adverse consequences, including cancellation of distributions and reduction of the principal amount of the Notes and, if the Issuer were liquidated, the Holders could suffer loss of their entire investment (total loss).

In addition, the Issuer is not prohibited from issuing or guaranteeing other instruments that share in, or which depend upon, Distributable Items, thereby reducing the amount available for distributions under the Notes. This could result in distributions on the Notes being either reduced or even cancelled entirely.

The Issuer may, in its full discretion, cancel payments of distributions on the Notes and may, in certain circumstances (including insufficient or no Distributable Items, order from any relevant authority or non-compliance with Maximum Distributable Amount), be required to cancel such payments. The cancellation of distribution payments will be definitive and non-cumulative.

The Issuer, at its full discretion, may at all times cancel (in whole or in part) any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any distribution payment date for an unlimited period and on a non-cumulative basis. The Issuer may use such cancelled distribution payments without restrictions to meet its obligations as they fall due. The Issuer might also be required by any relevant authority responsible for the Issuer, such as the Competent Authority and/or the resolution authority ("**Resolution Authority**"), to cancel the relevant distribution payment scheduled to be paid in whole or in part.

Without prejudice to such full discretion of the Issuer, any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date shall be cancelled mandatorily and automatically, in whole or in part, if and to the extent:

- (i) the amount of such distribution payment scheduled to be paid together with any Additional Amounts thereon and any further relevant distribution payments would exceed the amount of the available Distributable Items, provided that, for such purpose, the available Distributable Items shall be increased by an amount equal to what has been accounted for as expenses for payments of interest, dividends or distributions on Tier 1 Instruments (including payments of distributions together with any Additional Amounts thereon on the Notes) in the calculation of the profit (*Gewinn*) on which the available Distributable Items are based; or
- (ii) the Competent Authority and/or the Resolution Authority orders the relevant distribution payment scheduled to be paid to be cancelled in whole or in part; or
- (iii) the amount of such distribution payment scheduled to be paid, together with other distributions of the kind referred to in § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria) in aggregate would cause the Maximum Distributable Amount (if any) then applicable to the Issuer and/or the Regulatory Group to be exceeded.

Any distribution payment so cancelled will not accumulate or compound and all rights and claims in respect of such amounts will be fully and irrevocably forfeited and no payments will be made nor shall any Holder be entitled to any payment or indemnity in respect thereof. Any such cancellation of distributions will not constitute an event of default of the Issuer and imposes no restrictions on the Issuer.

The Maximum Distributable Amount (the calculation thereof respectively) is a rather complex concept which applies when the combined capital buffer requirements are not (or not fully) met, and its determination is subject to considerable uncertainty (see also the risk factor "*Some aspects of the manner how CRR/CRD IV is applied and/or will be amended in the future are uncertain.*").

The Distributable Items of the Issuer will, *inter alia*, depend on its profits and those of its subsidiaries, including the dividends that it receives from its subsidiaries. If the Issuer's profits are weak, and/or if it does not receive any (or only small) dividends from its subsidiaries, the Distributable Items may not be sufficient for full (or any) payment of distributions on the Notes.

The Austrian Government Participation Right is neither paid-in capital nor a liability and is therefore not included in the Association's of Volksbanks balance sheet. However, the future payment will be made from current retained earnings or future earnings and therefore reduce current and future distributable items and, correspondingly, CET 1. The final payment towards the EUR 300 million Austrian Government Participation Right is scheduled for 2023.

The Distributable Items will be determined on the basis of: (i) the audited (*geprüft*) and adopted (*festgestellt*) unconsolidated annual financial statements of the Issuer, prepared in accordance with accounting provisions applied by the Issuer and accounting regulations then in effect, for the latest financial year of the Issuer ended prior to the relevant Distribution Payment Date; or (ii) if such audited and adopted unconsolidated annual financial statements of the Issuer are not available at the relevant Distribution Payment Date, the Distributable Items will be determined on the basis of unaudited unconsolidated *pro forma* financial statements of the Issuer, prepared in accordance with accounting provisions applied by the Issuer in relation to its unconsolidated annual financial statements and accounting regulations then in effect in relation to the Issuer's unconsolidated annual financial statements.

There is however a risk, that these *pro forma* financial statements may deviate substantially from the audited financial statements for the same accounting period, and Holders are therefore exposed to the risk that they will not receive any distributions even if the audited financial statements show sufficient Distributable Items to make payments on the Notes.

Because the Issuer is entitled to cancel distribution payments in its full discretion, it may do so even if it could make such payments without exceeding the limits described above and even if it was intrinsically profitable. Distribution payments on the Notes may be cancelled even if the Issuer's shareholders continue to receive dividends and/or distributions are made on any instruments ranking *pari passu* or junior to the Notes. VBW currently intends to give due consideration to the capital hierarchy and preserve seniority of claims. However, even if the Issuer was willing to make distribution payments, it could be prevented from doing so by mandatory and automatic cancellation due to regulatory provisions and/or regulatory action. In all such instances, Holders would receive no, or only reduced, distributions on the Notes.

Any actual or anticipated cancellation of distributions payments on the Notes will likely have an adverse effect on the market price of the Notes. In addition, as a result of the distribution cancellation provisions of the Notes, the market price of the Notes may be more volatile than the market prices of other debt securities on which distributions accrue that are not subject to such cancellation and may be more sensitive generally to adverse changes in the Issuer's financial condition. Likewise, as the Maximum

Distributable Amount is linked to the combined capital buffer requirements, any indication that the Issuer may not (or not fully) meet such combined buffer capital requirement may have an adverse effect on the market price of the Notes.

Holders of Notes should be aware that there will be no circumstances under which distribution payments on the Notes will be compulsory for the Issuer. Holders should therefore not rely on receiving any distribution payments on the Notes, regardless of whether the Issuer has sufficient Distributable Items, and Holders should be aware that the market price of the Notes is subject to volatility and downturn, in particular in case of any indication that distribution payments on the Notes are or might be cancelled.

The regulatory classification of the Notes as Additional Tier 1 instruments may be changed.

In the opinion of the Issuer the Notes shall qualify as Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR upon issue. During the approval process of the Prospectus, the FMA does not assess the regulatory classification of the Notes as Additional Tier 1 instruments of the Issuer. There is the risk that there is a change in the regulatory classification of Additional Tier 1 instruments that would be likely to result in the exclusion of the Notes from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds. If that is the case, this can have a negative impact on the capitalisation of the Issuer and might lead to an early redemption of the Notes (see the risk factor "*The Notes are perpetual and may not be redeemed at the option of the Holders, any rights of the Issuer to redeem or repurchase Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority, and redemption may occur at a time when the redemption proceeds are less than the market price of the Notes.*").

The Issuer may be required to reduce the initial principal amount of the Notes to absorb losses, which would reduce any redemption amount and any distribution payable on the Notes while the Notes are written down.

The Notes are issued in order to meet prudential capital requirements with the intention and purpose of being eligible as own funds of both the Issuer and the Regulatory Group. In the opinion of the Issuer, the Notes shall qualify as AT 1 Instruments of the Issuer upon issue, i.e. Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer on an individual basis as well as of the Regulatory Group on a consolidated basis. Such eligibility depends on a number of statutory conditions being satisfied. One of these conditions relates to the ability of the Notes and the proceeds of their issue to be available to absorb any losses of the Issuer. Accordingly, under the Terms and Conditions of the Notes, if a Trigger Event has occurred, the Issuer will reduce the then prevailing Current Principal Amount (as defined in the Terms and Conditions) of each Note by the relevant Write-Down Amount. Such Trigger Event may occur at any time where: (i) the Group CET 1 Capital Ratio (i.e. the Common Equity Tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(2)(a) CRR of the Regulatory Group on a consolidated basis); and/or (ii) the Issuer CET 1 Capital Ratio (i.e. the Common Equity Tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(2)(a) CRR of the Issuer on an individual basis) is lower than the Trigger Level (which is determined at 5.125% in the Terms and Conditions).

Holders of Notes should be aware that the composition of the Regulatory Group, which among other things is relevant for determining whether a Trigger Event has occurred, may change from time to time for reasons such as any future changes in the Applicable Supervisory Regulations dealing with the requirements for prudential consolidation or corporate actions related to the Regulatory Group.

In addition, the Common Equity Tier 1 capital ratios may be calculated at any time by the Issuer and therefore, a Trigger Event may be determined at any point in time (see also the risk factor: "*The Issuer may be required to reduce the initial principal amount of the Notes to absorb losses, which would reduce any redemption amount and any distribution payable on the Notes while the Notes are written down*"). However, the Issuer is not obliged to (and will not) publish any calculated Common Equity Tier 1 capital ratios other than in circumstances where a disclosure is mandatorily required under applicable disclosure rules and apart from such disclosure, the Holders will not receive any information about the current Common Equity Tier 1 ratios (including, for the avoidance of doubt, the Issuer CET 1 Ratio and the Group CET 1 Ratio which are decisive for the occurrence of a Trigger Event).

The occurrence of a Trigger Event, which would result in a Write-Down of the Current Principal Amount of the Notes, is inherently unpredictable and depends on a number of factors, many of which may be outside the Issuer's control. A Trigger Event could occur at any time.

The aggregate reduction of the aggregate Current Principal Amount of all Notes outstanding on the Effective Date, will be equal to the lower of: (i) the amount necessary to generate sufficient Common Equity Tier 1 capital pursuant to Article 50 CRR that would restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level at the point of such reduction, after taking into account (subject as provided below) the *pro rata* write-down and/or conversion of the prevailing principal amount of all Loss Absorbing Instruments (if any) to be written down and/or converted concurrently (or substantially concurrently) with the Notes, provided that, with respect to each Loss Absorbing Instrument (if any), such *pro rata* write-down and/or conversion shall only be taken into account to the extent required to restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio contemplated above to the lower of: (x) such Loss Absorbing Instrument's trigger level; and (y) the Trigger Level and, in each case, in accordance with the terms of the relevant Loss Absorbing Instruments and the Applicable Supervisory Regulations; and (ii) the amount that would result in the Current Principal Amount of a Note being reduced to EUR 0.01.

Such aggregate reduction shall be applied to each Note *pro rata* on the basis of its Current Principal Amount prevailing immediately prior to the Write-Down and "**Write-Down Amount**" shall mean, in respect of each Note, the amount by which the Current Principal Amount of such Note is to be written down accordingly.

If, in connection with the Write-Down or the calculation of the Write-Down Amount, there are outstanding any Loss Absorbing Instruments the terms of which provide that they

shall be written down and/or converted in full and not in part only (the "**Full Loss Absorbing Instruments**") then:

- (i) the provision that a Write-Down of the Notes should be effected *pro rata* with the write-down and/or conversion, as the case may be, of any Loss Absorbing Instruments shall not be construed as requiring the Notes to be Written Down in full solely by virtue of the fact that such Full Loss Absorbing Instruments (as defined in the Terms and Conditions) may be written down and/or converted in full; and
- (ii) for the purposes of calculating the Write-Down Amount, the Full Loss Absorbing Instruments will be treated (for the purposes only of determining the write-down of principal and/or conversion, as the case may be, among the Notes and any Loss Absorbing Instruments on a *pro rata* basis) as if their terms permitted partial write-down and/or conversion, such that the write-down and/or conversion of such Full Loss Absorbing Instruments shall be deemed to occur in two concurrent stages: (x) first, the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments shall be written down and/or converted *pro rata* (in the manner contemplated above) with the Notes and all other Loss Absorbing Instruments to the extent necessary to restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level; and (y) second, the balance (if any) of the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments remaining following (x) shall be written off and/or converted, as the case may be, with the effect of increasing the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio above the Trigger Level.

To the extent the write-down and/or conversion of any Loss Absorbing Instruments is not possible or not made for any reason, this shall not in any way prevent any Write-Down of the Notes. Instead, in such circumstances, the Notes will be Written Down and the Write-Down Amount determined as provided above but without including for this purpose any Common Equity Tier 1 capital in respect of the write-down or conversion of such Loss Absorbing Instruments, to the extent it is not possible for them to be or they are not for any reason, written down and/or converted whereby this may lead to a disproportionately higher Write-Down of the Notes.

If a Write-Down pursuant to the Terms and Conditions occurs during any Distribution Period, unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date (as defined in the Terms and Conditions) are cancelled. In accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall bear distributions on the adjusted Current Principal Amount from and including the Effective Date. A reduction of the Current Principal Amount of a Note pursuant to the provisions described above will not constitute a default of the Issuer for any purpose.

Holders may lose all or some of their investment as a result of a Write-Down. If the Issuer is liquidated or becomes insolvent prior to the Notes being written up in full (if at all) pursuant to the Terms and Conditions, Holders' claims for principal (and distributions, if any) will be based on the reduced Current Principal Amount of the Notes (see also the risk factors "*The Notes are perpetual and may not be redeemed at the*

option of the Holders, any rights of the Issuer to redeem or repurchase Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority, and redemption may occur at a time when the redemption proceeds are less than the market price of the Notes." and "Some aspects of the manner how CRR/CRD IV is applied and/or will be amended in the future are uncertain.").

The market price of the Notes is expected to be affected by fluctuations in the Common Equity Tier 1 capital ratio of both the Issuer and the Regulatory Group. Any indication that the Issuer CET 1 Capital Ratio and/or the Group CET 1 Capital Ratio are approaching the level that would trigger a Trigger Event may have an adverse effect on the market price of the Notes.

Upon the occurrence of a Trigger Event, there may be a Write-Down of the Notes even if other capital instruments of the Issuer are not written down or converted into Common Equity Tier 1 instruments.

The Terms and Conditions of other capital instruments already in issue or to be issued after the date hereof by the Issuer may vary and accordingly such instruments may not be written down at the same time as the Notes if the Notes are written down, or to the same extent, as the Notes, or at all. Alternatively, such other capital instruments may provide that they shall convert into Common Equity Tier 1 instruments, or become entitled to reinstatement of the principal amount of the Notes or other compensation in the event of a potential recovery of the Issuer and/or any other entity of the Regulatory Group or a subsequent change in the financial condition thereof. Such capital instruments may also provide for such reinstatement or compensation in different circumstances from those in which, or to a different extent to which, the principal amount of the Notes may be reinstated.

The Issuer is under no obligation to reinstate any written down amounts.

The Issuer is under no obligation to reinstate any principal amounts which have been subject to any Write-Down up to a maximum of the Original Principal Amount, even if certain conditions (further described in the Terms and Conditions) that would permit the Issuer to do so, were met. Any Write-Up of the Notes is at the sole discretion of the Issuer.

Moreover, the Issuer will, *inter alia*, only have the option to Write-Up the Current Principal Amount of the Notes subject to certain limitations set forth in the Terms and Conditions and if the Maximum Distributable Amount (if any) would not be exceeded when operating a Write-Up (see also the risk factor "*Some aspects of the manner how CRR/CRD IV is applied and/or will be amended in the future are uncertain.*").

No assurance can be given that these conditions will ever be met or that the Issuer will ever write up (fully or partially) the principal amount (i.e. the then Current Principal Amount) of the Notes following a Write-Down.

Furthermore, any Write-Up must be undertaken on a *pro rata* basis with all Notes and among any Loss Absorbing Written Down Instruments (as defined in the Terms and Conditions).

The calculation of the Common Equity Tier 1 capital ratios will be affected by a number of factors, many of which may be outside the Issuer's control.

The calculation of the Common Equity Tier 1 capital ratios of the Issuer and/or of the Regulatory Group could be affected by a wide range of factors, including, among other things, factors affecting the level of earnings or dividend payments, the mix of its businesses, its ability to effectively manage the risk-weighted assets in its ongoing businesses, losses in the context of its banking activities or other businesses, changes in Regulatory Group's structure or organization. The calculation of the ratios also may be affected by changes in the applicable laws and regulations or applicable accounting rules and the manner in which accounting policies are applied, including the manner in which permitted discretion under the applicable accounting rules is exercised.

Holders are, due to the Notes being subject to Write-Down in case of the occurrence of a Trigger Event, directly exposed to any changes of the Common Equity Tier 1 capital ratios and will, unless and until the Notes are written-up, lose all or part of their investment in case of a redemption of the Notes or in the liquidation or insolvency of the Issuer.

In addition, the Common Equity Tier 1 may be calculated at any time by the Issuer and therefore, a Trigger Event which has occurred may be determined at any point in time (see also the risk factor: "The Issuer may be required to reduce the initial principal amount of the Notes to absorb losses, which would reduce any redemption amount and any distribution payable on the Notes while the Notes are written down"). However, the Issuer is not obliged to (and will not) publish any calculated Common Equity Tier 1 capital ratios other than in circumstances where a disclosure is mandatorily required under applicable disclosure rules and apart from such disclosure, the Holders will not receive any information about the current Common Equity Tier 1 ratios (including, for the avoidance of doubt, the Issuer CET 1 ratio and the Group CET 1 ratio which are decisive for the occurrence of a Trigger Event). Thus, investors may receive only limited, if any, warning of any deterioration in the Issuer CET 1 ratio and/or the Group CET 1 Ratio.

Due to the uncertainty regarding whether a Trigger Event will have occurred, it will be difficult to predict when, if at all, the Current Principal Amount of the Notes may need to be written down. Accordingly, the trading behaviour of the Notes may not necessarily follow the trading behaviour of other types of subordinated instruments. Any indication that the Common Equity Tier 1 capital ratios of the Issuer and/or of the Regulatory Group are approaching the level that would trigger a Trigger Event may have an adverse effect on the market price and liquidity of the Notes. Under such circumstances, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to more conventional investments.

Some aspects of the manner how CRR/CRD IV is applied and/or will be amended in the future are uncertain.

Many of the provisions of the Terms and Conditions of the Notes depend on the final interpretation or even implementation of CRR/CRD IV (including any regulations promulgated thereunder).

CRR/CRD IV is a complex set of rules and regulations that imposes a series of new requirements, some of which are still subject to transitional provisions while others will be amended in the near future. Although the CRR is directly applicable in each EU Member State, the CRR provides for important interpretational issues to be further specified through binding technical standards and/or delegated legal acts and through guidelines and leaves certain other matters to the discretion of the Competent Authority and/or the Resolution Authority.

In addition, since November 2014, the Issuer and the Regulatory Group are subject to direct supervision of the ECB. The manner in which many of the concepts and requirements under CRR/CRD IV are applied to the Issuer and the Regulatory Group remains somehow uncertain. In addition, both the CRR/CRD IV as well as the BRRD are currently under review and will be amended in the near future (see also the risk factor "*Changes in legislation or changes in the regulatory environment may have negative effects on the Issuer's and the Association of Volksbanks' business activities.*"). These amendments will also contain some changes as regards AT 1 instruments and distributions made thereon (as well as their possible cancellation), subject to further changes under the EU legislative procedure.

Furthermore, the interplay between the SREP requirements and the Maximum Distributable Amount ("**MDA**") and the determination of the Maximum Distributable Amount are complex. The Maximum Distributable Amount imposes a cap on the Issuer's ability to make discretionary payments including distribution payments on the Notes, on the Issuer's ability to reinstate the Current Principal Amount of the Notes following a Write-Down and on its ability to redeem or repurchase Notes. There are a number of factors for such complexity:

- (i) It applies when certain capital buffers are not maintained. A "capital buffer" is an amount of capital that a credit institution is required to maintain beyond the minimum amount required by applicable regulations. If the institution fails to meet the capital buffer, it becomes subject to restrictions on payments and distributions on Tier 1 instruments, and on the payment of certain bonuses to employees. There are several different buffers, some of which are intended to encourage countercyclical behaviour (with extra capital retained when profits are robust), and others of which are intended to provide additional capital cushions for institutions whose failure would result in a significant systemic risk. Furthermore, MDA depends on the existence and extent of distributable profits calculated in accordance with BWG and the KP-V.
- (ii) Certain capital buffers (such as the capital conservation buffer and the systemic risk buffer) are gradually phased in until 2019 (subject to certain discretion of the

competent authorities). Certain buffer rates depend and will depend on the macro-economic situation (in case of the (institution-specific) countercyclical buffer: the credit cycle and risks due to excess credit growth in an EU Member State, taking into account specificities of the national economy), the existence of systemic risks (in case of the systemic risk buffer) or because of the assessment of a credit institution/its group as G-SIB or O-SII (in case of the G-SIB buffer and the O-SII buffer). As a result, it is difficult to predict when and how the Maximum Distributable Amount will apply to the Notes, and to what extent. For the Issuer (*i.e.* VBW in its function as central organisation), the KP-V stipulates a capital buffer for systemic vulnerability as well as for systemically important institutions (to be applied on a consolidated basis at the level of the Association of Volksbanks) (see also the risk factor "*Changes in legislation or changes in the regulatory environment may have negative effects on the Issuer's and the Association of Volksbanks' business activities.*").

- (iii) The Issuer will have the discretion to determine how to allocate the Maximum Distributable Amount among the different types of payments contemplated in Article 141(2) CRD IV. Moreover, payments made earlier in the relevant period will reduce the remaining Maximum Distributable Amount available for payments later in the relevant period, and the Issuer will have no obligation to preserve any portion of the Maximum Distributable Amount for payments scheduled to be made later in a given period. Even if the Issuer attempts to do so, there can be no assurance that it will be successful, because the Maximum Distributable Amount will depend on the amount of profits earned during the course of the relevant period, which will necessarily be difficult to predict and the Issuer might be restricted by the Competent Authority and/or the Resolution Authority to make the relevant distribution payment scheduled to be paid.

These issues and other possible issues of interpretation make it difficult to determine how the Maximum Distributable Amount will apply as a practical matter to limit distribution payments on the Notes, the reinstatement of the Current Principal Amount of the Notes following a Write-Down and the ability of the Issuer to redeem and repurchase Notes (see also the risk factor "*Changes in legislation or changes in the regulatory environment may have negative effects on the Issuer's and the Association of Volksbanks' business activities.*").

This uncertainty and the resulting complexity may adversely impact the trading price and the liquidity of the Notes.

The application of certain capital requirements on an individual basis might be waived by the competent authorities. As a result, the Common Equity Tier 1 capital ratios would only apply on the level of the Regulatory Group and interaction with buffer requirements on an individual basis might be unclear. As a result, the determination of a Trigger Event, a Write-up and the Maximum Distributable Amount might be difficult to predict under such circumstances.

Furthermore, the EU banking reform package foresees a requirement for MREL to be taken into account in the calculation of the Maximum Distributable Amount (in addition to Pillar 1 requirements, including the combined buffer requirement, and the Pillar 2 requirements), potentially subject to a certain transitional period in case of inability to issue eligible debt, during which restrictions relating to Maximum Distributable Amounts would not be triggered, but competent authorities would be able to take other appropriate measures, such as prohibiting the Issuer to make payments on the Notes. The introduction of such additional capital requirements could impact the Issuer's ability to meet the combined buffer requirement, which, in turn, might impact its ability to make payments on the Notes which could affect the market price of the Notes (see also the risk factor "*Changes in legislation or changes in the regulatory environment may have negative effects on the Issuer's and the Association of Volksbanks' business activities.*").

The Notes are perpetual and may not be redeemed at the option of the Holders, any rights of the Issuer to redeem or repurchase Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority, and redemption may occur at a time when the redemption proceeds are less than the market price of the Notes.

The Notes are perpetual and have no scheduled maturity date. The Issuer is under no obligation to redeem the Notes at any time before its liquidation or insolvency.

The Issuer may, at its sole discretion, redeem the Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Redemption Amount plus accrued distributions, if any. In addition, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Notes, but not before five years after the date of their issuance, on specified Call Redemption Dates at the applicable Redemption Amount plus accrued distributions, if any. Such optional redemption features are likely to limit the market price of the Notes, as during any period when the Issuer may decide to redeem the Notes, the market price of the Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed (see also the risk factor "*The Issuer may be required to reduce the initial principal amount of the Notes to absorb losses, which would reduce any redemption amount and any distribution payable on the Notes while the Notes are written down.*").

Any such redemption and any repurchase of the Notes (including any repurchase for market making purposes) are subject to the prior permission pursuant to Articles 77 and 78 CRR of the Competent Authority which is responsible to supervise the Issuer and/or the Regulatory Group and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to the Issuer. In addition, it might be possible that the Issuer also requires the prior permission by the Resolution Authority. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to redeem Additional Tier 1 instruments such as the Notes if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority and/or the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the tenor of

the Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Competent Authority and/or the Resolution Authority will grant its prior permission for any redemption or repurchase of the Notes.

The Issuer shall not give a notice of redemption after a Write-Down Notice has been given in respect of a relevant Trigger Event until the Effective Date of the Write-Down. In addition, if a Trigger Event occurs after a notice of redemption but before the date on which such redemption becomes effective, the notice of redemption shall automatically be deemed revoked and shall be null and void and the relevant redemption shall not be made.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will redeem the Notes will be made at the absolute discretion of the Issuer, and the Issuer may have regard to external factors such as the economic and market impact of exercising a redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions. The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect, that the Issuer will exercise any redemption right in relation to the Notes. Holders of the Notes should therefore be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Notes perpetually.

Subject to the limitations and conditions in the Terms and Conditions, the Issuer may exercise its right to redeem the Notes at its option only if the Current Principal Amount of each Note is equal to its Original Principal Amount, except for a redemption of the Notes for regulatory reasons or reasons of taxation.

The Holders of the Notes have no rights to call for redemption of their Notes and should not invest in the Notes in the expectation that any redemption right will be exercised by the Issuer. Excluding the Holders' right to demand for redemption of the Notes is mandatory due to the Applicable Supervisory Regulations. Thus, without redemption by Holders being excluded, the Issuer would not be able to issue the Notes at all. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of redemption only for the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Notes.

Even if the Issuer redeems the Notes in any of the circumstances mentioned above, there is a risk that the Notes may be redeemed at times when the redemption proceeds are less than the current market price of the Notes (i.e. in case of redemption at the option of the Issuer, if the Notes are trading above par or, in case of redemption for reasons of taxation/regulatory reasons, if the Redemption Amount is below par), which may result in a crystallisation of a loss for the Holders, in particular if the Current Principal Amount is less than the Original Principal Amount, which applies only in the case of a redemption of the Notes for regulatory reasons or reasons of taxation.

In the event that any Notes are redeemed, a Holder of the Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (risk of redemption).

According to the Terms and Conditions, the Issuer has the right to call the Notes in certain circumstances. If the Issuer redeems the Notes, a Holder of the Notes is exposed to the risk that, due to such redemption, its investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its call right if the yield on comparable notes in the capital markets falls, which means that the Holder may only be able to reinvest the redemption proceeds in notes with a lower yield or with a similar yield of a higher risk, in particular if the Current Principal Amount is less than the Original Principal Amount.

There are no events of default under the Notes.

The Terms and Conditions of the Notes do not provide for events of default allowing acceleration of the Notes if certain events occur. Accordingly, if the Issuer fails to meet any obligations due and payable under the Notes (although in any case, payments of distributions are at the sole discretion of the Issuer) investors will not have a right of acceleration of the Notes. Upon a payment default relating to any obligations under the Notes, the sole remedy available to Holders for recovery of amounts owing in respect of any such payment will be the institution of proceedings to enforce such payment. Notwithstanding the foregoing, the Issuer will not, by virtue of the opening of any such proceedings, be obliged to pay any sum or sums sooner than the same would otherwise have been payable by it.

The Issuer's interests may not be aligned with those of investors in the Notes.

The Issuer CET 1 Capital Ratio as well as the Group CET 1 Capital Ratio, the Distributable Items and the Maximum Distributable Amount will depend in part on decisions made by the Issuer and/or other entities of the VBW Group/Regulatory Group relating to their businesses and operations, as well as the management of their capital position. The Issuer and/or other entities of the VBW Group/Regulatory Group will have no obligation to consider the interests of Holders in connection with their strategic decisions, including in respect of capital management and the relationship among the various entities of the VBW Group/Regulatory Group and VBW Group/Regulatory Group's structure.

The Issuer may decide not to raise capital at a time when it is feasible to do so, even if that would result in the occurrence of a Trigger Event.

Holders will not have any claim against the Issuer and/or other entities of the VBW Group/Regulatory Group relating to decisions that affect the capital position of the Issuer and/or the VBW Group/Regulatory Group, regardless of whether they result in the occurrence of a Trigger Event. Such decisions could cause Holders to lose all or part of their investment in the Notes.

Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The SRM shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives (see also the risk factor "*If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer.*").

Therefore, the resolution authority shall, *inter alia*, write down or convert relevant capital instruments if it is determined that unless that power is exercised, the institution and/or a member of a group (i.e. an institution or any entity pursuant to § 1(1)(2) to (4) BaSAG) will no longer be viable or extraordinary public financial support is required.

The resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers of the relevant capital instruments in accordance with the following sequence (and in each case, to the extent required to achieve the resolution objectives and to cover the losses): (i) CET 1 items are reduced first in proportion to the losses; (ii) then the principal amount of Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments is written down or converted or both; and (iii) then the principal amount of Tier 2 instruments is written down or converted or both.

When applying the bail-in tool, the resolution authority may exercise the write-down and conversion powers not only to instruments of ownership and relevant capital instruments pursuant to (i), (ii) and (iii) (= CET 1 items, AT 1 instruments and Tier 2 instruments), but also: (iv) reduce the principal amount of subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings to the extent required; and (v) write down the rest of eligible liabilities (including certain senior debt) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 BaSAG, to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called "loss absorbing cascade").

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and
- (b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

The power to write down or convert relevant capital instruments may be exercised if either an institution (or any other entity or any entity pursuant to § 1(1)(2) to (4) BaSAG) or a group is failing or likely to fail. For this purpose, a group shall be deemed to be failing or likely to fail where the group infringes, or there are objective elements to support a determination that the group, in the near future, will infringe, its consolidated

prudential requirements in a way that would justify action by the competent authority including but not limited to because the group has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds. It should be noted that the power of write-down or conversion of relevant capital instruments may be applied before and independent from the bail-in tool, and that therefore holders of subordinated notes may be subject to statutory loss absorption while the claims of holders of senior notes remain unaffected.

The power of write-down or conversion of relevant capital instruments may be applied before and independent from the bail-in tool, and therefore claims of Holders of Subordinated Notes may be subject to statutory loss absorption while claims of Holders of other Notes may remain unaffected.

If the write-down and conversion of relevant capital instruments or the bail-in tool is applied to the Notes, their principal amount may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. This may result in Holders losing some or all of their investment. The exercise of such power to write-down and conversion is highly unpredictable and any suggestion or anticipation of such exercise could have a material adverse effect on the market price of the Notes.

Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes, credit rating agencies could assign unsolicited credit ratings, and credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn, all of which could have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.

A credit rating of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Credit rating agencies could decide to assign credit ratings to the Notes on an unsolicited basis. Equally, credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Any such unsolicited credit rating, suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the credit rating agency at any time.

The Notes are governed by Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus.

An Austrian court could appoint a trustee for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the Terms and Conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances.

If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

Risks associated with the reform of interest rate benchmarks.

The Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rates or other types of rates and indices such as the annual swap rate for swap transactions which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together the "**Benchmarks**"), to which the distributions on the Notes will, from and including the First Reset Date, be linked, have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented.

International proposals for reform of Benchmarks include the "Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014" (*Benchmark Regulation – "**BMR**"*) which is fully applicable since 1 January 2018. According to the BMR, a Benchmark may only be used if its administrator obtains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (Article 30 BMR), the administrator is recognised (Article 32 BMR) or the benchmarks is endorsed (Article 33 BMR) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, the Notes could be impacted.

The BMR could have a material impact on the Notes in any of the following circumstances:

- the Benchmark for determining the relevant Reference Rate could not be used as such if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the

'equivalence' conditions, is not 'recognised' pending such a decision and is not 'endorsed' for such purpose. In such event, the Notes could be impacted; and

- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the BMR, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the Reference Rate of the Notes, including Independent Adviser determination of the rate or level of such benchmark.

On each Reset Date the Reset Rate of Distributions payable under the Notes is calculated by reference to the annual swap rate for swap transactions denominated in Euro with a term of five years, which appears on the Reuters Screen Page ICESWAP2 under the heading "EURIBOR BASIS – EUR" and above the caption "11:00 AM FRANKFURT" as of 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Reset Determination Date, and which is provided by ICE Benchmark Administration (the "**Administrator**"). As at the date of this Prospectus, the Administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 BMR.

The annual swap rate for swap transactions denominated in Euro with a term of five years, which appears on the Reuters Screen Page ICESWAP2 under the heading "EURIBOR BASIS – EUR" is calculated with reference to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), which is provided by the European Money Market Institute ("**EMMI**"). As at the date of this Prospectus, the EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the ESMA pursuant to Article 36 BMR. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 BMR apply, such that the EMMI is not currently required to obtain authorisation or registration.

Under the Terms and Conditions, if the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Reset Determination Date, the Calculation Agent shall, subject to § 3(4)(c) of the Terms and Conditions, request the principal office of each reference bank to provide the Calculation Agent with its 5 (five) Years Mid-Swap Rate quotation. If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Reset Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent. If only two quotations are provided, the Reference Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Rate, subject to § 3(4)(c) of the Terms and Conditions, will be equal to the last available 5-year mid swap rate for euro swap transactions, expressed as an annual rate, on the Reuters screen ICESWAP2 page.

Notwithstanding the provisions described above, if the Issuer (in consultation with the Calculation Agent) determines that the Reference Rate has ceased to be published on the Screen Page as a result of the Reference Rate and/or the 6-month EURIBOR rate ceasing to be calculated or administered then the benchmark replacement provisions set forth in § 3(4)(c) of the Terms and Conditions will apply. These provisions foresee *inter alia* that the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Adviser to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion an alternative rate ("**Alternative Benchmark Rate**") and an alternative screen page or source ("**Alternative Screen Page**") for purposes of determining the Reference Rate for all future Reset Periods. The Alternative Benchmark Rate shall be such rate as the Independent Adviser determines in its reasonable discretion has replaced the Reference Rate in customary market usage for purposes of determining a 5-year mid-swap rate denominated in Euro, or, if the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that there is no such rate, such other rate as the Independent Adviser determines in its reasonable discretion is most comparable to the Reference Rate, and the Alternative Screen Page shall be such page of an information service as displays the Alternative Benchmark Rate. If it is not possible to determine an Alternative Benchmark Rate and/or an Alternative Screen Page, further fallback provisions apply. Notwithstanding the foregoing, the Issuer shall not be obliged to apply such Alternative Benchmark Rate if this would disqualify the Notes as AT 1 Instruments.

Uncertainty as to the continuation of the Reference Rate and/or the EURIBOR and the rate that would be applicable if the Reference Rate and/or the EURIBOR were discontinued may adversely affect the trading market and the value of the Notes. At this time, it is not possible to predict what the effect of these developments will be or what the impact on the value of the Notes will be.

In addition to the aforementioned proposal, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 ("**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.

Any changes to a Benchmark as a result of the BMR or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes or the distributions which will, as from and including the First Reset Date,

be linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of the Notes.

Holders are exposed to the risk of partial or total inability of the Issuer to make distribution and/or redemption payments under the Notes.

Holders are subject to the risk of a partial or total inability of the Issuer to make distribution and/or redemption payments that are, subject to the limitations described in the Terms and Conditions, scheduled to be made under the Notes. Any deterioration of the creditworthiness of the Issuer would increase the risk of loss. A materialisation of the credit risk may result in partial or total inability of the Issuer to make distribution and/or redemption payments.

Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Notes.

A credit spread is the margin payable by the Issuer to the Holder of an instrument as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and credit rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Notes and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation of the market, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a negative effect.

Holders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Notes.

The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.

Inflation risk describes the possibility that the market price of assets such as the Notes or income therefrom will decrease as higher (expected) inflation reduces the purchasing power of a currency. Higher (expected) inflation causes the rate of return to decrease in value. If the inflation rate exceeds the distribution paid on the Notes (if any), the yield on the Notes will become negative.

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.

Application will be made to admit the Notes to the Market, which appears on the list of regulated markets issued by the European Commission. However, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. In an illiquid market, a Holder might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at prices that will provide

them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. Illiquidity may have a material adverse effect on the market price of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

There is a risk that trading in the Notes will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the market price of such Notes.

The listing of the Notes may be suspended or interrupted by the Vienna Stock Exchange or the FMA upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Holders should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and that Holders in any event must bear the risks connected therewith. In particular, Holders may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not accurately reflect the market price of such Notes. Finally, even if trading in Notes is suspended, interrupted or terminated, Holders should note that such measures may neither be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the Holders' interests; for example, where trading in Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the market price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the Holders.

Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes.

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Instrument. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes. Holders should also be aware that Notes may be issued at a price higher than the market price at issue and/or the redemption amount. This will increase the impact that unfavourable market price developments may have on the Notes. If the Holder decides to hold the Notes, the Notes will be redeemed at the amount set out in the Terms and Conditions.

Exchange rate risks may occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than EUR in which the Issuer will make principal and distribution payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.

The Issuer will pay principal and distribution on the Notes in EUR. This presents certain risks relating to currency conversions if a Holder's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit ("**Holder's Currency**") other than EUR. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to

devaluation of EUR or revaluation of the Holder's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Holder's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Holder's Currency relative to EUR would decrease: (i) the Holder's Currency-equivalent yield on the Notes; (ii) the Holder's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes; and (iii) the Holder's Currency-equivalent market price of the Notes.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, Holders may receive less distribution or principal than expected, or no distributions or principal.

Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as OeKB CSD GmbH, Clearstream Banking, S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

The applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders; therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.

Distribution payments on Notes, or profits realised by a Holder upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in the Holder's state of residence or in other jurisdictions in which the Holder is subject to tax. The tax consequences which generally apply to Holders may, however, differ from the tax impact on an individual Holder. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders in the future. Prospective investors, therefore, should contact their own tax advisors on the tax impact of an investment in the Notes.

Legal investment considerations may restrict certain investments, in particular as the Notes are subordinated and loss absorbing instruments.

The investment activities of certain Holders are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent: (i) Notes are legal investments for it; (ii) Notes can be used as collateral for various types of borrowing; and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

Furthermore, the Terms and Conditions of the Notes may contain certain exclusions or restrictions of the Issuer's or other parties' (e.g. the Calculation Agent, the Paying Agent etc.) liability for negligent acts or omissions in connection with the Notes, which could result in the Holders not being able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them. Holders should therefore inform themselves about such exclusions or restrictions of liability and consider whether these are acceptable for them.

The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Notes, such as calculation agent, which allows the Issuer to make calculations in respect of the Notes (e.g. the amount of distributions to be paid) which are binding for the Holders. This fact could generate conflicts of interest and may affect the market price of the Notes.

It is usual for employees of financial institutions such as the Issuer to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings of the Issuer. Furthermore, when purchasing the Notes, the employee receives a discount from the value of the market price. The Issuer's sales employees may be motivated to sell these Notes, due to the value of incentives received by them (in case the sale is successful) subject to securities and banking laws applicable to any such incentives. Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, this could create a conflict with the duties owed to the Holders.

Furthermore, members of the Managing Board and the Issuer's supervisory board ("**Supervisory Board**") may serve on management or supervisory boards of various different companies (others than the Issuer), including customers of and investors in VBW, which may also compete directly or indirectly with the Issuer. Directorships of that kind may expose such persons to potential conflicts of interest if the Issuer maintains active business relations with said companies, which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial position and results of operations.

2. USE OF PROCEEDS

The AT 1 capital which should be constituted by the Notes is intended to be used for general corporate purposes and to diversify the investor base and the funding sources, to strengthen subordination layer and the total capital position, to support depositors, senior bondholders and other creditors of the Issuer and to support the Issuer's credit rating.

Some of the proceeds of the AT 1 Notes issuance will be used by VBW to subscribe AT 1 capital issued by other members of the Association of Volksbanks.

3. OVERVIEW OF THE NOTES

The following overview contains basic information about the Notes and does not purport to be complete. It does not contain all the information that is important for making a decision to invest in the Notes. For a more complete description of the Notes, please refer to the Terms and Conditions of the Notes set out in section "Terms and Conditions of the Notes" of this Prospectus. For more information on the Issuer, its business and its financial condition and results of operations, please refer to the section "The Issuer" of this Prospectus. Terms used in this overview and not otherwise defined have the meaning given to them in the Terms and Conditions of the Notes.

Issuer	VOLKSBANK WIEN AG
VBW Group	The Issuer and its consolidated subsidiaries together taken as a whole.
Regulatory Group	means, from time to time, any banking group with a parent institution, any banking group with a parent financial holding company and/or any mutual group with a central body (<i>Zentralorganisation</i>): (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements pursuant to Parts Two and Three of the CRR on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with Part One, Title Two, Chapter Two of the CRR and/or Article 10 CRR apply.
Securities offered	EUR 220,000,000 Fixed to Reset Rate Additional Tier 1 Notes of 2019 with a First Reset Date on 9 April 2024 (the " Notes ")
Definitions	References to capitalised terms not defined herein are to those terms as defined in the Terms and Conditions of the Notes.
Issue Date	9 April 2019
Currency	EUR
Issue Size	EUR 220,000,000
Denomination	EUR 200,000 per Note (the " Specified Denomination " or the " Original Principal Amount ").
Re-Offer Price	100 % of the Specified Denomination
Form	Bearer notes in classic global note format
Clearing Systems	OeKB CSD GmbH, Clearstream Banking, S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV
Current Principal Amount per Note	means initially the Original Principal Amount, which from time to time, on one or more occasions, may be reduced by a Write-Down and, subsequent to any such reduction, may be increased by a Write-Up, if any (up to the Original Principal Amount).

**Status in the insolvency
or liquidation of the
Issuer / No Petition**

The Notes shall constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and shall qualify as AT 1 Instruments.

In the insolvency or liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes will rank:

- (a) junior to all present or future: (i) unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; and (ii) (x) any Tier 2 Instruments; and (y) all other instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank subordinated to the unsubordinated obligations of the Issuer (other than instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with or subordinated to the Notes);
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future (x) AT 1 Instruments; and (y) all other instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with the Notes; and
- (c) senior to all present or future: (i) ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments; and (ii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank: (x) subordinated to the obligations of the Issuer under the Notes; or (y) *pari passu* with the ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments.

For the avoidance of doubt, the holders of Notes (the "**Holders**") will neither participate in any reserves of the Issuer nor in the liquidation profits (*Liquidationsergebnis*) within the meaning of § 8(3)(1) item 2 of the Austrian Corporate Income Tax Act 1988 (*Körperschaftsteuergesetz 1988*) in the event of the Issuer's liquidation.

The rights of the Holders to payment of principal on the Notes are at any time limited to a claim for the prevailing Current Principal Amount.

The Holders will be entitled to payments, if any, under the Notes only once any negative equity (*negatives Eigenkapital* within the meaning of § 225(1) of the Austrian Enterprise Code (*Unternehmensgesetzbuch – UGB*)) has been removed (*beseitigt*) or if, in the event of the liquidation of the Issuer, all other creditors (other than creditors the claims of which rank or are expressed to rank *pari passu* with or junior to the Notes) of the Issuer have been satisfied first.

No insolvency proceedings against the Issuer are required to be opened in relation to the obligations of the Issuer under the Notes. The Notes do not contribute to a determination that the liabilities of the Issuer exceed its assets; therefore the obligations of the Issuer under the Notes, if any, will not contribute to the determination of

	<p>over-indebtedness (<i>Überschuldung</i>) in accordance with § 67(3) of the Austrian Insolvency Code (<i>Insolvenzordnung – IO</i>).</p>
No security, no guarantee	<p>No contractual collateral may be provided by the Issuer or any third person for the liabilities constituted by the Notes. The Notes are neither secured nor subject to a guarantee that would enhance the seniority of the claims under the Notes.</p>
No arrangement that enhances the seniority of the claim under the Notes	<p>The Notes are not subject to any arrangement, contractual or otherwise, that would enhance the seniority of the claims under the Notes in insolvency or liquidation.</p>
No set-off	<p>The instruments are not subject to any set-off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses.</p>
Distributions	<p>Each Note will bear distributions at a fixed rate of 7.75 <i>per cent. per annum</i> scheduled to be paid semi-annually in arrear on 9 April and 9 October each year (the "Distribution Payment Dates") from and including the Issue Date to but excluding 9 April 2024 (the "First Reset Date").</p> <p>Thereafter, reset on each Reset Date based on the sum of the prevailing annual swap rate for swap transactions in the Specified Currency with a term of 5 years plus a margin of 788 bps (the "Margin"), such sum converted from an annual basis to a semi-annual basis in accordance with market convention, scheduled to be paid semi-annually in arrear on each Distribution Payment Date.</p> <p>"Reset Date" means the First Reset Date and each fifth anniversary thereof for as long as the Notes remain outstanding.</p>
Reference Rate for the Reset Rate of Distributions	<p>The ICE Swap Rate (formerly known as ISDAFIX) is recognised as the principal global benchmark for swap rates and spreads for interest rate swaps and is determined by the ICE Benchmark Administration (IBA). ICE Swap Rates are determined by IBA every day around 11:00 a.m. (Frankfurt time) and published on the screen pages of Thomson Reuters, Bloomberg and Telekurs.</p> <p>ICE Swap Rates represent the mid-price for interest rate swaps (the fixed, longterm leg, e.g. 10-Year EUR Swap Rate), at particular times of the day, in three major currencies (EUR, GBP and USD) and in tenors ranging from 1 year to 30 years which are paid by a contractory party in exchange for a variable money market rate (e.g. 6-month-Euribor).</p>
Cancellation of Distributions	<p>The Issuer, at its full discretion, may, at all times cancel, in whole or in part, any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date for an unlimited period and on a non-cumulative basis. The Issuer may use such cancelled payments without restrictions to meet its obligations as they fall due. If the</p>

Issuer makes use of such right, it shall give notice to the Holders without undue delay and in any event no later than on the Distribution Payment Date.

Without prejudice to such full discretion of the Issuer, any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date shall be cancelled mandatorily and automatically, in whole or in part, if and to the extent:

- (i) the amount of such distribution payment scheduled to be paid together with any Additional Amounts thereon and any further relevant distribution payments would exceed the amount of the available Distributable Items, provided that, for such purpose, the available Distributable Items shall be increased by an amount equal to what has been accounted for as expenses for payments of interest, dividends or distributions on Tier 1 Instruments (including payments of distributions together with any Additional Amounts thereon on the Notes) in the calculation of the profit (*Gewinn*) on which the available Distributable Items are based; or
- (ii) the Competent Authority orders the relevant distribution payment scheduled to be paid to be cancelled in whole or in part; or
- (iii) the amount of such distribution payment scheduled to be paid, together with other distributions of the kind referred to in § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria) in aggregate would cause the Maximum Distributable Amount (if any) then applicable to the Issuer and/or the Regulatory Group to be exceeded.

If any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date is so mandatorily and automatically cancelled, the Issuer shall give notice to the Holders thereof without undue delay. Any failure to give such notice shall not affect the validity of the cancellation and shall not constitute a default for any purpose.

If a Write-Down occurs during any Distribution Period, unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date will be cancelled mandatorily and automatically in full.

No restrictions on the Issuer following any cancellation of distributions

Any distribution payment so cancelled will be non-cumulative and will be cancelled permanently and no payments will be made nor will any Holder be entitled to receive any payment or indemnity in respect thereof. Any such cancellation of distributions will not constitute an event of default of the Issuer and will not impose any restrictions on the Issuer.

Write-Down

If a Trigger Event has occurred, the Issuer will:

- (i) immediately inform the Competent Authority that the Trigger Event has occurred;
- (ii) determine the Write-Down Amount as soon as possible, but in any case within a maximum period of one month following the determination that a Trigger Event has occurred;
- (iii) without undue delay inform the Principal Paying Agent and the Holders that a Trigger Event has occurred by publishing a notice (such notice a "**Write-Down Notice**") which will specify the Write-Down Amount as well as the new/reduced Current Principal Amount of each Note and the Effective Date, provided that any failure to provide such Write-Down Notice shall not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate any Write-Down or give Holders any rights as a result of such failure; and
- (iv) (without the need for the consent of Holders) reduce the then prevailing Current Principal Amount of each Note by the relevant Write-Down Amount (such reduction being referred to as a "**Write-Down**", and "**Written Down**" shall be construed accordingly) without undue delay, but not later than within one month, with effect as from the Effective Date; and
- (v) cancel unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date.

For the avoidance of doubt, a Trigger Event may be determined at any time and may occur on more than one occasion, each Note may be subject to a Write-Down on more than one occasion and the Current Principal Amount of a Note may never be reduced to below EUR 0.01.

The aggregate reduction of the aggregate Current Principal Amount of all Notes outstanding on the Effective Date will, subject as provided below, be equal to the lower of:

- (i) the amount necessary to generate sufficient Common Equity Tier 1 capital pursuant to Article 50 CRR that would restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level at the point of such reduction, after taking into account (subject as provided below) the *pro rata* write-down and/or conversion of the prevailing principal amount of all Loss Absorbing Instruments (if any) to be written down and/or converted concurrently (or substantially concurrently) with the Notes, provided that, with respect to each Loss Absorbing Instrument (if any), such *pro rata* write-down and/or conversion shall only be taken into account to the extent required to restore the Group CET 1 Capital Ratio

and the Issuer CET 1 Capital Ratio contemplated above to the lower of (x) such Loss Absorbing Instrument's trigger level; and (y) the Trigger Level and, in each case, in accordance with the terms of the relevant Loss Absorbing Instruments and the Applicable Supervisory Regulations; and

- (ii) the amount that would result in the Current Principal Amount of a Note being reduced to EUR 0.01.

The aggregate reduction determined in accordance with the immediately preceding paragraph shall be applied to each Note *pro rata* on the basis of its Current Principal Amount prevailing immediately prior to the Write-Down and references herein to "**Write-Down Amount**" shall mean, in respect of each Note, the amount by which the Current Principal Amount of such Note is to be Written Down accordingly.

The Issuer's determination of the relevant Write-Down Amount shall be irrevocable and binding on the Agents and the Holders.

If, in connection with the Write-Down or the calculation of the Write-Down Amount, there are outstanding any Loss Absorbing Instruments the terms of which provide that they shall be written down and/or converted in full and not in part only (the "**Full Loss Absorbing Instruments**"), then:

- (i) the provision that a Write-Down of the Notes should be effected *pro rata* with the write-down and/or conversion, as the case may be, of any Loss Absorbing Instruments shall not be construed as requiring the Notes to be Written Down in full solely by virtue of the fact that such Full Loss Absorbing Instruments may be written down and/or converted in full; and
- (ii) for the purposes of calculating the Write-Down Amount, the Full Loss Absorbing Instruments will be treated (for the purposes only of determining the write-down of principal and/or conversion, as the case may be, among the Notes and any Loss Absorbing Instruments on a *pro rata* basis) as if their terms permitted partial write-down and/or conversion, such that the write-down and/or conversion of such Full Loss Absorbing Instruments shall be deemed to occur in two concurrent stages: (x) first, the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments shall be written down and/or converted *pro rata* (in the manner contemplated above) with the Notes and all other Loss Absorbing Instruments to the extent necessary to restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level; and (y) second, the balance (if any) of the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments remaining following (x) shall be written off and/or converted, as the case may be, with

the effect of increasing the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio above the Trigger Level.

To the extent the write-down and/or conversion of any Loss Absorbing Instruments is not possible or not made for any reason, this shall not in any way prevent any Write-Down of the Notes. Instead, in such circumstances, the Notes will be Written Down and the Write-Down Amount determined as provided above but without including for this purpose any Common Equity Tier 1 capital in respect of the write-down or conversion of such Loss Absorbing Instruments, to the extent it is not possible for them to be or they are not for any reason, written down and/or converted.

Any reduction of the Current Principal Amount of a Note pursuant to the provisions above shall not constitute a default by the Issuer for any purpose, and the Holders shall have no right to claim for amounts Written Down, whether in the insolvency or liquidation of the Issuer or otherwise, save to the extent (if any) such amounts are subject to a Write-Up.

The Issuer shall not give a notice of redemption after a Write-Down Notice has been given until the Write-Down has been effected in respect of the relevant Trigger Event.

In addition, if a Trigger Event occurs after a notice of redemption but before the date on which such redemption becomes effective, the notice of redemption shall automatically be deemed revoked and shall be null and void and the relevant redemption shall not be made.

Trigger Event

A "**Trigger Event**" occurs, if at any time: (i) the Group CET 1 Capital Ratio and/or (ii) the Issuer CET 1 Capital Ratio is lower than the Trigger Level. The determination as to whether a Trigger Event has occurred shall be made by the Issuer and the Competent Authority.

"**Trigger Level**" means 5.125 *per cent*.

Write-Up

The Issuer may, at its sole discretion, to the extent permitted in compliance with the Applicable Supervisory Regulations, reinstate any portion of the principal amount of the Notes which has been Written Down (such portion, the "**Write-Up Amount**"), subject to the below limitations.

The reinstatement of the Current Principal Amount (such reinstatement being referred to herein as a "**Write-Up**", and "**Written Up**" shall be construed accordingly) may occur on more than one occasion (and each Note may be Written Up on more than one occasion), provided that the principal amount of each Note shall never be Written Up to an amount greater than its Original Principal Amount.

Write-Ups do not have priority over dividend payments and other

distributions on shares and other CET 1 Instruments of the Issuer, *i.e.* such payments and distributions are permitted even if no full Write-Up of the Notes has been effected.

There will be no obligation for the Issuer to operate or accelerate a Write-Up under any circumstances.

If the Issuer so decides in its sole discretion, the Write-Up will occur with effect as from the Write-Up Date.

At its discretion (without being obliged to) the Issuer may effect such Write-Up, provided that:

- (a) at the time of the Write-Up, there must not exist any Trigger Event that is continuing; any Write-Up is also excluded if such Write-Up would give rise to the occurrence of a Trigger Event;
- (b) such Write-Up is applied on a pro rata basis to all Notes and on a pro rata basis with the write up of all Loss Absorbing Written Down Instruments (if any); and
- (c) the sum of: (x) the aggregate amount attributed to the relevant Write-Up of the Notes on the Write-Up Date and the aggregate amount of any previous Write-Up of the Notes since the end of the then previous financial year and prior to the Write-Up Date; (y) the aggregate amount of the increase in principal amount of each Loss Absorbing Written Down Instrument at the time of the relevant Write-Up and the aggregate amount of the increase in principal amount of each Loss Absorbing Written Down Instrument resulting from any previous write-up since the end of the then previous financial year and prior to the time of the relevant Write-Up; and (z) the aggregate amount of any distribution and any Additional Amounts thereon paid on the aggregate Current Principal Amount of the Notes and the aggregate amount of any distribution and any additional amounts thereon paid on Loss Absorbing Written Down Instruments as calculated at the moment the Write-Up is operated will not exceed the Maximum Write-Up Amount at any time after the end of the then previous financial year.

The amount of any Write-Up and payments of distributions on the reduced Current Principal Amount shall be treated as payment resulting in a reduction of Common Equity Tier 1 capital and shall be subject, together with other distributions on CET 1 Instruments, to any applicable restrictions relating to the Maximum Distributable Amount, including those referred to in § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria).

"Maximum Write-up Amount"	<p>means the lower of:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the consolidated Profit multiplied by the sum of the aggregate Original Principal Amount of the Notes and the aggregate initial principal amount of all Loss Absorbing Written Down Instruments of the Regulatory Group (for the avoidance of doubt, before any write-down), and divided by the total Tier 1 capital pursuant to Article 25 CRR of the Regulatory Group as at the date the relevant Write-Up is operated; and (ii) the Profit on an unconsolidated basis multiplied by the sum of the aggregate Original Principal Amount of the Notes and the aggregate initial principal amount of all Loss Absorbing Written Down Instruments of the Issuer (for the avoidance of doubt, before any write-down), and divided by the total Tier 1 capital pursuant to Article 25 CRR of the Issuer as at the date the relevant Write-Up is operated; <p>or any higher or lower amount permitted to be used under the Applicable Supervisory Regulations in effect on the date of the relevant Write-Up.</p>
No Fixed Maturity	<p>The Notes will be perpetual and undated obligations of the Issuer.</p> <p>They represent perpetual own funds instruments and have no final maturity date.</p>
No incentive to redeem	<p>The Terms and Conditions of the Notes will not contain any step up or any other incentive to redeem the Notes.</p>
No redemption at the option of the Holders	<p>The Notes are not redeemable at the option of the Holders, and they will not otherwise be redeemed except at the option of the Issuer and subject to the <i>Conditions to Redemption and Repurchase</i> being met (see "<i>Redemption at the Option of the Issuer</i>" and "<i>Special Event Redemption</i>" below and "<i>Status in the insolvency and liquidation of the Issuer / No Petition</i>" above).</p>
Redemption at the Option of the Issuer	<p>Subject to the <i>Conditions to Redemption and Repurchase</i> being met, the Issuer may call and redeem the Notes in whole, but not in part, at their Current Principal Amount on any Call Redemption Date. "Call Redemption Date" means the First Reset Date and each Reset Date thereafter.</p> <p>The Issuer may exercise its redemption right only if the Current Principal Amount of each Note is equal to its Original Principal Amount, except in the event of a Special Event Redemption (as defined below).</p>
Special Event Redemption	<p>Subject to the <i>Conditions to Redemption and Repurchase</i> being met, the Issuer may, upon giving notice, redeem the Notes in whole, but not in part, at their Current Principal Amount at any time on the date of redemption specified in the notice, if either a</p>

Conditions to Redemption and Repurchase

Tax Event or a Regulatory Event occurs.

Any redemption and any repurchase is subject to:

- (a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the redemption or any repurchase in accordance with Articles 77 and 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
 - (i) either the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
 - (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (b) in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
 - (i) due to a Tax Event, the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
 - (ii) due to a Regulatory Event, the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or purchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the redemption or purchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant permission in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.

Repurchases general

Provided that all applicable regulatory and other statutory

restrictions are observed, and provided further that the *Conditions to Redemption and Repurchase* are met, the Issuer and/or any of its subsidiaries may repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Principal Paying Agent for cancellation.

Gross-up/Taxation

All payments of distributions in respect of the Notes will be made by the Issuer without withholding or deduction for or on account of any taxes, duties or governmental charges of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will, to the extent permitted by law, pay such additional amounts in relation to distributions (but not principal) as will be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder) after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

- (a) are payable by any person (including the Issuer) acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or by the Issuer if no custodian bank or collecting agent is appointed or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or distributions made by it; or
- (b) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or
- (c) are withheld or deducted by reason of the Holder or a third party on behalf of the Holder (i) for tax purposes having, or having had, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

- (d) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand;
- (e) are withheld or deducted by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant distribution becomes due; or
- (f) would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
- (g) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties.

The restrictions on the payment of distributions shall apply to any Additional Amounts *mutatis mutandis*.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or the intergovernmental agreement between the United States and the other jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

Agents

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
1090 Vienna
Austria

Calculation Agent:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16

	1090 Vienna Austria
Notices	Clearing System, Website of the Issuer
Governing Law	The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules.
Listing and admission to trading	Vienna Stock Exchange's Official Market (<i>Amtlicher Handel</i>)
Rating	The Notes are expected to be rated Ba2 by Moody's. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold the Notes and it may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.
ISIN, Common Code, WKN	ISIN AT000B121991, Common Code 198004103, WKN A191M4
Sole Lead Manager	Goldman Sachs International
Selling Restrictions	There are restrictions on the transfer of the Notes prior to the expiration of the distribution compliance period. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of the Notes and on the distribution of offering material in certain jurisdictions including (but not limited to) the United States of America and its Territories and the European Economic Area. In particular, further restrictions on marketing and sales of the Notes to retail investors apply. Please see " <i>Subscription and Sale</i> " below.

4. THE ISSUER

4.1 BUSINESS HISTORY AND BUSINESS DEVELOPMENT

VOLKSBANK WIEN AG (the "**Issuer**") was established in 2001 by means of a spin-off (*Abspaltung*) from Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft ("**VBAG**", now immigon portfolioabbau ag) in the course of transferring the "branch business" division. The company was first entered into the Austrian companies register under the legal name "Volksbank Wien AG" on 27 July 2001. In the same year, the banking business of "Volksbank in Wien und Klosterneuburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung" was integrated into the Issuer. In 2010, VBAG, as the main shareholder up to that point, sold its shares in Volksbank Wien AG to credit institutions of the Volksbank sector.

With its entry into the Austrian companies register on 15 October 2013, the banking business of Volksbank Baden e.Gen. was integrated into the Issuer as part of a contribution in kind (*Sacheinlage*) pursuant to § 92 BWG (pursuant to a contribution and contribution in kind agreement dated 17 September 2013) by universal succession as of 31 December 2012, and the legal name of the Issuer changed to "Volksbank Wien-Baden AG". Likewise, the banking business of Gärtnerbank, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung was integrated into the Issuer retroactively as of 1 April 2014 as part of a contribution in kind pursuant to § 92 BWG (contribution and contribution in kind agreement of 22 September 2014) by universal succession entered into the Austrian companies register on 28 October 2014.

In the course of restructuring the Association of Volksbanks (*Volksbanken-Verbund*) and the conversion of VBAG into a wind-down company (immigon portfolioabbau ag), the branch of activity of VBAG enabling the Issuer to acquire and fulfil the function as central organisation (*Zentralorganisation*) and central institution (*Zentralinstitut*) in the new credit institution Association of Volksbanks formed by the association agreement (*Verbundvertrag*) were transferred to the Issuer by a spin-off for acquisition (*Abspaltung zur Aufnahme*) by way of universal legal succession (*Gesamtrechtsnachfolge*) pursuant to the Austrian De-Merger Act (*Spaltungsgesetz – "SpaltG"*), carried out in accordance with a spin-off agreement dated 1 June 2015 and registered with the Austrian companies register on 4 July 2015.

The banking activities of Volksbank Ost registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung and Volksbank Obersdorf Wolkersdorf – Deutsch Wagram e.Gen. were subsequently transferred to the Issuer by a transfer of assets (*Einbringung*) pursuant to § 92 BWG by way of universal legal succession with the contribution agreement and the contribution in kind agreement dated 7 August 2015. At the same time, "Volksbank Wien-Baden AG" was renamed "VOLKSBANK WIEN AG". The registrations with the Austrian companies register have been made on 3 November 2015.

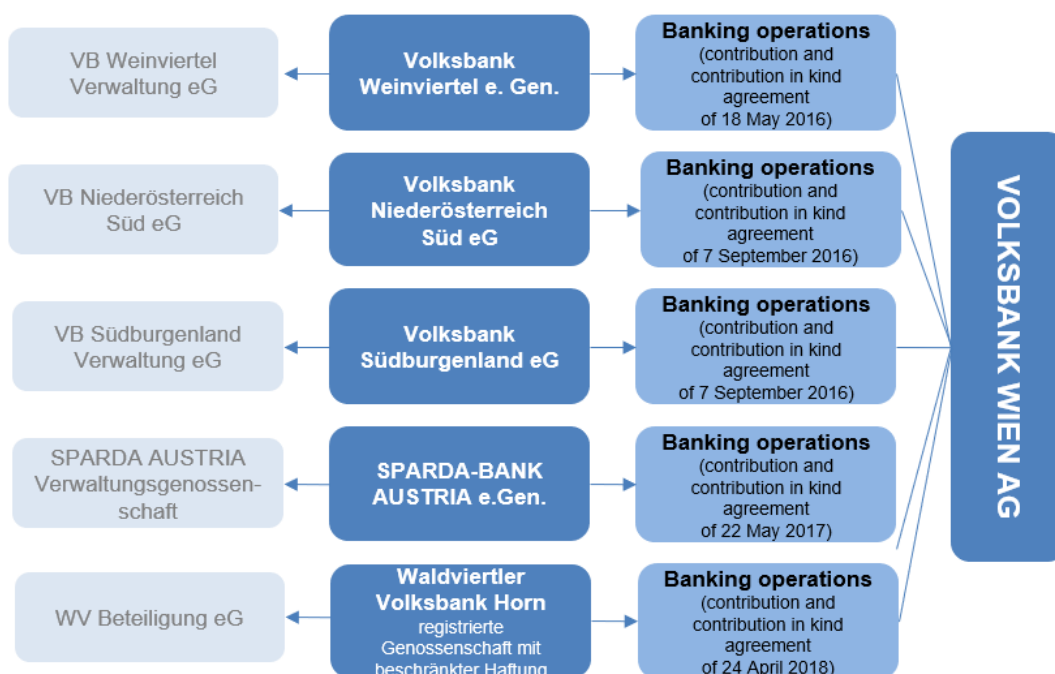
With the contribution agreement and the contribution in kind agreement dated 18 May 2016, the banking activities of Volksbank Weinviertel e.Gen. were transferred to the

Issuer by way of universal legal succession pursuant to § 92 BWG, registered with the Austrian companies register on 19 July 2016.

The banking activities of Volksbank Niederösterreich Süd eG and Volksbank Südburgenland eG" were transferred to the Issuer by way of universal legal succession pursuant to § 92 BWG by means of the contribution agreement and the contribution in kind agreement dated 7 September 2016 and registered with the Austrian companies register on 3 November 2016.

Furthermore, with the contribution agreement and the contribution in kind agreement dated 22 May 2017, the banking activities of SPARDA BANK AUSTRIA eGen were transferred to the Issuer by way of legal universal succession pursuant to § 92 BWG, registered with the Austrian companies register on 17 August 2017.

Graphical representation of mergers made in the past two years



(Source: Information provided by the Issuer)

Since 4 July 2015, the Issuer has the function as central organisation of the Association of Volksbanks formed on the basis of the Association Agreement and as central institution of the historic banking sector of Volksbanks. As of 30 June 2018, the Issuer has 92 branches (31 December 2018: 70) with approximately 358,000 customers (31 December 2018: 360,545) throughout Austria. The Issuer is the largest Volksbank by balance sheet size.

4.2 LEGAL AND COMMERCIAL NAME, DOMICILE AND LEGAL FORM

The Issuer is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the laws of Austria for an indefinite period of time and registered with the Austrian companies register (*Firmenbuch*) of the commercial court (*Handelsgericht*) of Vienna under

registration number FN 211524s under the name "VOLKSBANK WIEN AG". It operates under the commercial name "Volksbank Wien".

The seat of the Issuer is in Vienna and its business address is Kolingasse 14-16, 1090 Vienna, Austria. The Issuer's central telephone number is +43 1 401 37-0.

4.3 RECENT DEVELOPMENTS

ECB's decision on the capital requirements for the Association of Volksbanks

Based on the results of the Supervisory Review Evaluation Process ("**SREP**") in 2018, in a decision, the European Central Bank ("**ECB**") has determined for the Association of Volksbanks (on a consolidated basis) the following capital requirements to be met as of 1 March 2019:

A minimum CET 1 Pillar 1 requirement of 4.5%, a CET 1 Pillar 2 requirement of 2.75%, a phased-in capital conservation buffer of 2.5%, a phased-in systemic risk buffer (buffer for systemic vulnerability) of 0.5% (to be applied on a consolidated basis at the level of the Association of Volksbanks) and a Pillar 2 guidance of 1.0%. The systemic risk buffer will increase to 1.0% in 2020. This implies a CET1 demand of 11.25% (including P2G). The overall capital requirement is 13.75% (excluding P2G).

As the central organisation of the Association of Volksbanks, the Issuer is responsible for compliance with the SREP ratios (i.s. the SREP capital quantitative measures) on a consolidated basis (at the level of the Association of Volksbanks), including all member credit institutions according to § 30a BWG.

MREL ratio for the Association of Volksbanks

The Single Resolution Board ("**SRB**") has indicated that it will issue a final decision on the MREL ratio applicable to the Association of Volksbanks in late 2019 at the latest.

Capital buffer requirements for the Association of Volksbanks

For the Issuer in its function as central organisation of Association of Volksbanks, the KP-V currently stipulates both, a capital buffer for systemic vulnerability as well as for systemically important institutions (both to be applied on a consolidated basis at the level of the Association of Volksbanks) of: (i) 0.5% as of 1 January 2019; and (ii) 1.0% as of 1 January 2020, in each case, of the total risk exposure amount calculated in accordance with Article 92(3) CRR.

Additional own funds requirements due to CRD IV effects

The implementation of Basel III at the international (in particular European) and national level causes additional costs for the Issuer and/or the Association of Volksbanks, which may have a negative impact on Issuer's or the Association of Volksbanks' business, financial condition and results of operations. Such negative impact might be the requirement of additional own funds on the individual basis at the level of the Issuer and/or the consolidated basis at the level of the Association of Volksbanks. If such additional own funds would be required and the placement of such issuances would fail, this could have material negative impacts on the Association of Volksbanks and/or the Issuer.

Pursuant Article 92(1) CRR, institutions shall satisfy the applicable minimum capital requirements (Pillar 1 requirements) at all times. This includes: (i) a CET 1 capital ratio of 4.5%; (ii) a Tier 1 capital ratio of 6.0% of which up to 1.5% can be met by AT 1 capital; and (iii) a total capital ratio of 8%. The size of the issue of Notes of EUR 220 million of aggregate principal amount would mostly fill the 1.5% AT 1 bucket which represents approximately EUR 219 million of fully loaded RWAs as of 31 December 2018 of the Association of Volksbanks.

Higher risk weights for commercial real estate financing will result in increased RWAs of the Association of Volksbanks

The Association of Volksbanks is engaged in commercial real estate financings. Article 128 CRR requires institutions to assign a 150% risk weight to exposures that are associated with particularly high risk, where appropriate. Such exposures with particularly high risks include speculative immovable property financing as defined in Article 4(1)(79) CRR (i.e., loans for the purposes of the acquisition of or development company or construction on land in relation to immovable property, or of and in relation to such property, with the intention of reselling it for profit).

In a recently published EBA Q&A, EBA has stated that in case of an exposure towards the developer of a real estate project, where future contract agreements with future prospective owners of the properties under development have been signed, but where these agreements are not irrevocable, the exposure will meet the conditions described in Article 4(1)(79) CRR for being classified as speculative immovable property financing and, as a result, needs to be assigned to the class of "exposures associated with particularly high risk" according to Article 112(k) CRR. Consequently the 150% risk weight shall apply to the exposure towards the developer.

Such interpretations or changes in risk weights to be assigned to exposures result in increased RWAs of the Association of Volksbanks.

Merger in 2018

With effect as of 20 June 2018, the banking activities of Waldviertler Volksbank Horn registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung have been transferred to the Issuer by way of universal legal succession pursuant to § 92 BWG by means of the contribution agreement and the contribution in kind agreement dated 24 April 2018.

Restructuring of the Association of Volksbanks

By means of a resolution in principle dated 2 October 2014, the primary institutions of the Austrian Volksbanks sector (the "**Volksbanks Sector**"), i.e. the regional Volksbanks belonging to the Association of Volksbanks (established in September 2012 pursuant to § 30a BWG) at that time with VBAG as the central organisation, the special credit institutions (e.g. Österreichische Apothekerbank eG, SPARDA-BANK AUSTRIA eGen), the credit cooperative banks (e.g. Spar- und Vorschußverein "Graphik" registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung and Spar- und Vorschuß-Verein der Beamtenschaft der Oesterreichischen Nationalbank registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung) and a building society (start:bausparkasse), decided on the fundamental restructuring and reorganisation of the Association of Volksbanks; the

following measures in particular are part of this restructuring plan still being implemented as of the date of this Prospectus:

After leaving the Association of Volksbanks (and after having been renamed "immigon portfolioabbau ag" or "Immigon") VBAG is operating as a wind down company pursuant to § 162 BaSAG. Accordingly, the Issuer has been the central organisation of the Association of Volksbanks since 4 July 2015. The strategic restructuring of the Association of Volksbanks which was implemented by 31 December 2017, involved establishing a target structure consisting of up to eight regional Volksbanks (including the Issuer) and up to three special credit institutions. This planning objective has been realised – except the merger of Waldviertler Volksbank Horn registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung which is effective since 20 June 2018 - through corporate-law measures, in particular mergers of member credit institutions and incorporations of companies or banking activities of member credit institutions pursuant to § 92 BWG as well as the sale (executed on 1 December 2016) of start:gruppe (start:bausparkasse AG and IMMO-BANK Aktiengesellschaft). As of the date of this Prospectus, the Association of Volksbanks comprises eight regional Volksbanks (including the Issuer) and one special credit institution (Österreichische Ärzte- und Apothekerbank AG).

Several agreements which are relevant for the then existing association of credit institutions (*Kreditinstitute-Verbund*) were re-concluded in the course of the restructuring. The Association Agreement to form an association of credit institutions pursuant to § 30a BWG was concluded between the Issuer as the central organisation and the member credit institutions and came into effect on 1 July 2016. The Trust Fund (from the earmarked trust assets held by the central organisation as the trustor as part of the joint liability scheme) came into effect with the trust agreement trust fund (*Treuhandvertrag Leistungsfonds* – the "**Trust Agreement – Trust Fund**") between the Issuer as the central organisation and the member credit institutions on 1 July 2016. The cooperation agreement (*Zusammenarbeitsvertrag* – the "**Cooperation Agreement**") was concluded between the members of the Association of Volksbanks (Volksbanken-Verbund) and the Volksbank Vertriebs- und Marketing eG to harness the maximum number of synergies possible and came into effect on 1 July 2016 (see point 4.15 "Material Contracts" for details of the agreements).

On 29 June 2016, the ECB approved the association formed between the Issuer as the central organisation and the member credit institutions affiliated to the central institution as an association of credit institutions pursuant § 30a BWG effective from 1 July 2016. § 30a BWG refers to, *inter alia*, the requirements as laid down in Article 10(1) CRR.

Participation of the Republic of Austria (Federal Government) in the Issuer

In order to obtain the state aid law approval for the restructuring from the European Commission, a participation right (*Genussrecht*) in the aggregate principal amount of EUR 300 million was issued by VB Rückzahlungsgesellschaft mbH (a wholly owned subsidiary of the Issuer) as of 20 October 2015 to the Federal Government of the Republic of Austria (the "**Austrian Government Participation Right**" and the "**Federal Government**") to fulfil the commitments given by the Association of Volksbanks vis-à-vis the Republic of Austria in the course of measures to restructure the Association of Volksbanks.

The members of the Association of Volksbanks (including the Issuer) agreed to make contributions to the disbursements to the Austrian Government Participation Right.

The Austrian Government Participation Right is neither paid-in capital nor a liability and is therefore not included in the Association's of Volksbanks balance sheet. However, the future payment will be made from current retained earnings or future earnings and therefore reduce current and future distributable items and, correspondingly, CET1. The final payment towards the EUR 300 million Austrian Government Participation Right is scheduled for 2023.

In addition, as of 28 January 2016, the members of the Association of Volksbanks and other shareholders of the Issuer transferred shares of the Issuer without consideration as ownership transferred by way of security (*Sicherungseigentum*) to the Federal Government after receipt of a corresponding statement of purchase by the Federal Government, meaning that the Federal Government consequently holds a total of 25% plus one share in the Issuer (also after implementation of the integration of the banking operations of other members of the Association of Volksbanks into the Issuer in the course of restructuring, planned in the course of restructuring and necessary to restructure members of the Association of Volksbanks). The Federal Government is obliged to transfer said shares back to the shareholders without consideration, as soon as the sum of the dividends, on the participation right held by the Federal Government, received from the Federal Government and other creditable amounts reaches EUR 300 million. As of the date of this Prospectus, EUR 225 million of the Austrian Government Participation Right was still outstanding.

The Federal Government is not authorised to dispose of these shares, except if the amounts received by the Federal Government on contractually defined dates (dividends on the Austrian Government Participation Right and eligible amounts) do not achieve defined minimum amounts. In this case, the relevant shareholders of the Issuer have agreed to transfer to the Federal Government another 8% of the ordinary shares of the Issuer without any further consideration and to make these freely available. Overall, accordingly, up to 33% plus 1 share of the shares in VBW may pass into the ownership of the Federal Government and the Federal Government is entitled to freely dispose of said shares. The Federal Government's authorisation to freely dispose of said shares is subject to a right of first refusal, which comes into effect when a binding purchase offer is made and applies in favour of a purchaser named by the Issuer.

Strategic measures

The macro-economic surrounding, and particularly the low interest rate levels, require a tightening of the cost structure as well as an increase of productivity within the Association of Volksbanks. In order to achieve this inter alia further cooperation-models within and outside the Association of Volksbanks are being evaluated. Further strategic measures may be required to be taken in order to tighten the cost structure and increase productivity within the Association of Volksbanks.

Project "Adler"

Within the frame of Project "Adler", the central organisation and the Volksbanks have agreed in the course of an action plan on how an increase in efficiency within the Association of Volksbanks can be safeguarded by six partial projects. Said action plan

has been transposed in a business and capital plan, which has been resolved by the management and supervisory boards of each of the Volksbanks and has been submitted to the ECB.

Qualitative measures of the current SREP

The qualitative supervisory requirements arising from ECB's SREP decision as of 14 February 2019, relate mainly to governance topics of the Association of Volksbanks and aim at the specification of the implementation of the provisions of § 30a of the Austrian Banking Act within the most integrated form of cooperative collaboration in Austria and, thus, increasing transparency of the rights and obligations of the Association of Volksbanks' central organisation and members.

4.4 RATING

The Issuer has been given the following long term deposit rating by Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**"): "Baa1" with stable outlook (see below for more on Moody's).

Obligations rated **Baa** are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.

The Issuer has been given the following Baseline Credit Assessment (BCA) rating by Moody's: "baa2".

Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

The Association of Volksbanks has been given the following long term issuer default rating from Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"): "BBB" with stable outlook (see below for more on Fitch). Fitch's Viability Rating for the Association of Volksbanks is "bbb".

BBB ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. **bbb** ratings denote good prospects for ongoing viability. The bank's fundamentals are adequate, such that there is a low risk that it would have to rely on extraordinary support to avoid default. However, adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity.

The Issuer's covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) have been given the following rating by Moody's: "Aaa".

Obligations rated **Aaa** are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

The Notes to be issued under this prospectus are expected to be rated by Moody's as follows: "Ba2"

Obligations rated **Ba** are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.

Detailed information about the ratings may be found on the Issuer's website www.volksbankwien.at under: "Investoren/Investor Relations/Ratings".

General information about the meanings of ratings and limitations that must be considered in this connection may be found on the websites of Moody's www.moody.com and Fitch www.fitchratings.com.

Fitch is registered at the Companies House in England and has its business address in North Colonnade, London E14 5GN, England. Moody's is registered at the Companies House in England and has its business address in One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5FA, England.

Moody's and Fitch are legally registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and Council of 16 September 2009 on rating agencies ("**CRA Regulation**"). A list of credit rating agencies registered under the CRA Regulation is available for viewing at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-andcertified-CRAs>. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital.

A rating does not constitute a recommendation to buy, sell or hold bonds, and may be suspended, changed or withdrawn by the rating agency at any time.

4.5 BUSINESS OVERVIEW

Main areas of activity

The Issuer is primarily active in the following areas of business:

- credit business;
- deposit business;
- securities account business;
- function as central organisation of the Association of Volksbanks; and
- private customer business.

Through the brand "LiveBANK", the Issuer offers services in respect of online banking. Furthermore, through the brand "SPARDA BANK" services to retail customers are offered by the Issuer throughout Austria.

The Issuer is a regional bank and runs its operations pursuant to § 3 of its Articles of Association (*Satzung*) with the aim of supporting the interests of its members. It performs this in the Association of Volksbanks as the central organisation. The statutory auditing association was, until mid-2015, solely Österreichischer Genossenschaftsverband (Schulze-Delitzsch). From the second half of 2015, auditing was performed jointly by Österreichischer Genossenschaftsverband (Schulze-Delitzsch) and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft. Since 2016, the

unconsolidated and consolidated financial statements of the Issuer are audited by KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft.

The purpose of the Issuer is to perform banking activities pursuant to § 1 BWG, excluding banking activities pursuant to § 1(1)(12), (13), (13a) and (21) BWG.

This also includes the issuing of covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities underwriting business) (§ 1(1)(9) BWG) as well as the business of financing through the acquisition and resale of equity shares (capital financing business) (§ 1(1)(15) BWG).

Within the framework of the corresponding legal regulations, the Issuer also deals in the provision of payment services, trading with coins, medals and ingots made from precious metals, the letting of safes under joint control with the lessor, exchange office business, building society advisory services and the arrangement of building society savings contracts, the arrangement of insurance, leasing, services for automated data processing, the distribution of credit cards, investment consulting and asset management, the marketing of lottery shares of officially approved lottery games and the marketing of lotteries and all other activities permitted pursuant to § 1(1)(2) and (3) BWG.

As a central money and credit institution, and as the central organisation of the Association of Volksbanks, the Issuer also has the following responsibilities in particular:

- a) To perform the functions of the central organisation of the association of credit institutions pursuant to § 30a BWG, including giving instructions to the member credit institutions to ensure compliance with banking supervisory requirements;
- b) to manage and invest the liquid funds made available to it by the member credit institutions, notably their liquidity reserves;
- c) to grant loans, loan support and temporary liquidity support to the member credit institutions, to ensure corresponding liquidity such as by way of securities issues, to facilitate their money and business dealings with each other and with third parties;
- d) to perform, maintain, technically develop and promote its cashless payment transactions and other banking services;
- e) to issue covered bonds;
- f) to support the member credit institutions with their marketing activities;
- g) to represent the interests of the member credit institutions; and
- h) to handle the syndicated loan business together with the member credit institutions.

The Issuer is entitled to undertake any transactions and measures that are necessary and expedient to achieve the purpose of the Issuer's company or that directly or indirectly serve the purpose of the company, in particular to establish branches in Austria as well as to acquire stakes in other companies of the same or a similar nature.

The Issuer must perform and fulfil all its legal, statutory and contractual rights and obligations as the central organisation of the association of credit institutions (§ 30a BWG), in particular to participate in the liquidity and liability scheme, as well as to observe the conditions of the Association Agreement.

The Issuer's business is to be performed in consideration of its position as the central organisation, central institution and liquidity clearing house of the member credit institutions in accordance with general economic aspects and commercial principles, with particular consideration being given to the purpose of the company (§ 3 of the articles of association) and cost efficiency. When issuing, changing and supplementing instructions (§ 30a BWG), the Issuer must always preserve the aim of promoting the member credit institution, as well as the principle of objective equal treatment of the member credit institutions.

Strategic Points of the Association of Volksbanks

In the view of the Issuer, the main strategic points for the time being and the near future are the following:

- **Improving efficiency and productivity:**
 - **Streamlining credit process:** Standardise, optimise and accelerate the credit process, thereby increasing efficiency regarding manpower and IT. Faster and easier access to loans for clients.
 - **Client service centre / centralising back offices and back office entities:** Centralised client service centres shall release market units from all administrative functions and back office tasks are consolidated in centralised units to achieve cost synergies. Client and market service centres have been established in some Volksbanks and will be rolled out throughout the Association
 - **IT-relevant efficiency projects:** Projects include standardisation of core banking solutions regarding product parametrisation and streamlining of IT-infrastructure-services
- **Digitalisation & Innovation:**
 - **Digitalisation of core business:** with focus on growth, client value and efficiency gains: Four mobile apps (Banking, Quick, Pay, Secure Authentication of Transactions), online client opening (including video identification) & account switching tool, digital mortgage loan (online application and decision engine, digital credit approval process)
 - **Innovation and set-up of a digital eco-system:** API-layer (IT enabling), corporate partnership with "weXelerate" (startup hub)
- **NPL management**
 - **A process to reduce non-performing loans** has been implemented. The Association of Volksbanks aims at further reductions of the NPL ratio.

- **IFRS 9**

- The impact on the CET 1 ratio resulting from changes in impairment methodology and from changes in valuation is negligible at the level of the Association of Volksbanks. At the group level of the Issuer, the impact as of 1 January 2018 is approx. -0.70%. This impact is mainly driven by the reclassification of financial instruments to positions accounted for at cost and results in hidden reserves.

- **Basel IV TRIM**

- The Issuer expects the impact of Basel IV to be limited. With regards to the ECB's Targeted Review of Internal Models ("**TRIM**"), this assesses internal models which the Issuer does not use and hence the Issuer does not expect to be impacted by TRIM.

4.6 PRINCIPAL MARKETS

The Issuer's most important geographical markets are the Austrian federal provinces of Vienna, Lower Austria and Burgenland, along with the surrounding area. It is also active throughout Austria with branches of banking activity.

4.7 ORGANISATIONAL STRUCTURE

As of 31 December 2018, the Issuer held a stake of more than 10% in the following companies which therefore are next to the Issuer the main members of VBW Group:

Company	Share in %
VB Rückzahlungsgesellschaft mbH	100.00%
VBKA-Holding GmbH	100.00%
VB ManagementBeratung GmbH	100.00%
VOME Holding GmbH	100.00%
UVB-Holding GmbH	100.00%
VVG Vermietung von Wirtschaftsgütern Gesellschaft m.b.H.	99.50%
VOBA Vermietungs- und Verpachtungsges.m.b.H.	99.00%
GB IMMOBILIEN Verwaltungs- und Verwertungs-GmbH	99.00%
Gärtnerbank Immobilien GmbH	99.00%
3V-Immobilien Errichtungs-GmbH	99.00%
VB Services für Banken Ges.m.b.H.	98.89%
Immo-Contract Baden Maklergesellschaft m.b.H.	93.51%
VB Verbund-Beteiligung Region Wien eG	90.51%
ARZ-Volksbanken Holding GmbH	68.88%
Wiener Landwirtschaftliche Siedlungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	33.33%
VB Beteiligungsgenossenschaft Obersdorf-Wolkersdorf-Deutsch-Wagram e.Gen.	32.35%
VB Verbund-Beteiligung eG	26.38%

Company	Share in %
ARZ Allgemeines Rechenzentrum GmbH	25.99%
Volksbank Kärnten eG	25.26%
VB Südburgenland Verwaltung eG	22.32%
Volksbanken - Versicherungsdienst - Gesellschaft m.b.H.	20.59%
Volksbank Vertriebs- und Marketing eG	20.54%
Volksbanken Holding eGen	15.66%
Volksbank Einlagensicherung eG	15.54%
Austrian Reporting Services GmbH	14.83%
VB-Beteiligungsgenossenschaft der Obersteiermark eG	13.70%
Studiengesellschaft für Zusammenarbeit im Zahlungsverkehr (STUZZA) G.m.b.H.	10.71%

(Source: information provided by the Issuer)

4.7.1 Association of Volksbanks

Originally a network of cooperative banks the Volksbanks chose a legal structure with possibly the highest degree of integration as described in Article 10 CRR. In this regard different measures ensure a degree of economic integration that allows treating the central organisation and the regional banks for regulatory purposes as if there were one bank. Pursuant to Article 10 CRR the competent authority may waive the requirement to comply with certain prudential requirements on an individual basis. A number of regulatory requirements (i.e. capital requirements) have to be met on the Association level and by the central organisation only, the other members of the Association are exempt.

The Issuer, the legally independent Volksbanks and one special credit institution form an association of credit institutions pursuant to § 30a BWG on the basis of the Association Agreement (the Association of Volksbanks). § 30a BWG refers to, *inter alia*, the criteria set out in Article 10(1) CRR. The members of the Association of Volksbanks are: (i) the Issuer as central organisation (*Zentralorganisation*) and regional Volksbank; as well as (ii) the so-called affiliated or member credit institutions (*zugeordnete Kreditinstitute*) affiliated to the Issuer as central organisation.

The Issuer is also one of the (in total) eight regional Volksbanks and part of the Association of Volksbanks, but in its role as a central organisation and not as member credit institution. As a result, eight regional Volksbanks and one special credit institution are members of the Association of Volksbanks.

Furthermore, Volksbank Vertriebs- und Marketing eG and the two credit cooperative banks in liquidation have also signed the Association Agreement and are considered as members of the Association of Volksbanks, though they are not licensed as credit institutions pursuant to the BWG.

Hereinafter the term "**Association of Volksbanks**" refers to the association of credit institutions pursuant to § 30a BWG, consisting of VBW and the member credit institutions, all of which are Austrian credit institutions pursuant to the BWG.

The members of the Association of Volksbanks are also members of the "Volksbank" group at the Österreichischer Genossenschaftsverband (Schulze-Delitzsch) (the "ÖGV"), a federation of cooperatives, and of the professional Association of Volksbanks (*Fachverband der Volksbanken*) at the Austrian Economic Chamber (*Wirtschaftskammer Österreich – WKÖ*).

The Association of Volksbanks and the individual members of the Association of Volksbanks are subject to direct supervision of the ECB. The Association of Volksbanks is a vertically organised system in which the members of the Association of Volksbanks work together. Based on joint objectives, said members remove certain individual functions from their autonomous area of responsibility and transfer these to other members of the Association of Volksbanks (principle of subsidiarity). This principle governs the relationship between the decentralised units (the individual members of the Volksbanks sector) and the central units, i.e. the central organisation and ÖGV.

4.7.2 The Issuer as part of the Association of Volksbanks

The Issuer (as the central organisation) and the member credit institutions concluded the now-valid version of the Association Agreement on an association of credit institutions pursuant to § 30a BWG, which came into effect on 1 July 2016. This Association Agreement has thus, formed the new basis of the Association of Volksbanks since this time.

The lasting and homogeneous combination of members of the Association of Volksbanks within the meaning of an association of credit institutions pursuant to § 30a BWG leads to supervisory consolidation on the basis of liability assumptions (*Haftungsverbund* – the "**Joint Liability Scheme**"), combined with the authority of the central organisation to issue instructions to ensure the functionality of the Association of Volksbanks.

As central organisation of the Association of Volksbanks, the Issuer has a key role in the Joint Liability Scheme. It is responsible for compliance with supervisory regulations of the Association of Volksbanks and must, in particular, ensure and monitor the solvency and liquidity of the Association of Volksbanks (*Liquiditätsverbund* – the "**Liquidity Scheme**"). In its function as central organisation, the Issuer is also responsible for the Associations of Volksbanks planning process, for controlling and reporting as well as for an optimization of the IT, marketing and organisation business areas. For the purpose of performing its steering function, the Issuer as central organisation is able to issue general and individual instructions for the credit institutions included in the Association of Volksbanks. As such, the Association of Volksbanks serves to ensure both the regulated transfer of liquidity between its members and mutual liability, thereby providing an indirect guarantee for the creditors of all members of the Association of Volksbanks. The Issuer and the other Volksbanks are also subject to common principles of risk management which are defined in an annual centralised planning process.

4.7.3 Liquidity Scheme

As central organisation, the Issuer is obligated to control liquidity in the Association of Volksbanks in such a way to ensure compliance with all material supervisory regulations at all times. The member credit institutions of the Association of Volksbanks are

obligated to invest their liquidity at the Issuer in accordance with the general instructions of the Issuer in its function as central organisation. In the event of a Liquidity Scheme emergency, the assets of all member credit institutions of the Association of Volksbanks may be drawn on to resolve the emergency. Through the Issuer's participation in the Liquidity Scheme, obligations may arise for the Issuer that it is unable to influence. As a regional Volksbank, the Issuer is also subject to the obligation to balance liquidity and must, in the event of a Liquidity Scheme emergency, make assets available.

4.7.4 Joint Liability Scheme

The key elements of the Joint Liability Scheme are the Issuer as the central organisation (decision-making authority of the Managing Board, control by means of instructions, exercising of control functions vis-à-vis the member credit institutions) on the one hand, and the Trust Fund as a trust fund within the scope of consolidation on the other.

On the basis of the Association Agreement and the Trust Agreement Trust Fund, the central organisation takes measures to avert a threatening deterioration in the business, financial condition and results of operations, including the liquidity situation, in the regulatory and economic capital, in credit defaults or cluster risks, in one or more members. For covering CET 1 shortfalls, the Issuer as central organisation has access to the Trust Fund. The current endowment of EUR 60 million shall gradually increase to at least EUR 100 million by 2020.

The services provided to the members of the Association of Volksbanks may take the form of:

- equity injections;
- purchase of assets;
- short and medium-term liquidity support;
- guarantees and other liabilities;
- subordinated loans;
- payment of third-party claims;
- recovery funding;
- lost grants (services provided by the members of the Joint Liability Scheme with no repayment obligation); and
- management support (in particular the directors in operational and organisational matters and by providing specialists for the respective fields).

The Issuer's management can impose such remedial actions on troubled members of the Association of Volksbanks if early-warning indicators (e.g. macroeconomic, market-based or breaches of capital, liquidity, profitability or asset-quality ratios) deteriorate without consent of the concerned member or preliminary consultation with the members of the Association of Volksbanks.

The choice of one or more of these service forms are at the sole discretion of the Issuer (in its function as central organisation) although, in the case of services that boost

equity, preference is to be given, where possible, to voting instruments of common equity and, when using resources from the Trust Fund, the stipulations of the Trust Agreement Trust Fund must be adhered to.

The members of the Association of Volksbanks are to provide reinsurance for these obligations. The assets in the Trust Fund endowed pursuant to the Trust Agreement Trust Fund by members of the Association of Volksbanks may be used by the central organisation to provide support. In the event that there are insufficient funds for the central organisation in the Trust Fund in isolated cases, the members of the Association of Volksbanks must make contributions in accordance with a key defined in the Association Agreement, with the obligation to make such payments being unlimited for every member at all times. However, in the case of the central organisation it is limited to the point where the central organisation still has to fulfill regulatory capital requirements and in the case of the other members to the point where any member would come close to a point of non-viability.

Every service to be provided by the central organisation shall be provided on the basis of an agreement to be concluded between the central organisation and the member concerned, which must regulate the form, scope, duration, conditions and any repayment of the service as well as the costs to be borne by the respective member (*Leistungsvertrag* - the "**Benefit Agreement**"). The central organisation is entitled, within the framework of its due discretion, to unilaterally define the content of the Benefit Agreement in consideration of the restructuring plans with a binding effect for the member concerned. The Benefit Agreement takes effect upon receipt of notification by the member concerned from the central organisation concerning the content thereof, without the need for any further explanation or legal action.

The Benefit Agreement must contain suitable conditions such as:

- (a) The right of the central organisation to require changes to the statutes and, where necessary, the rules of procedure of the bodies of the member concerned;
- (b) the right of the central organisation to dispatch a representative to be determined by the central organisation or a third-party expert with or without voting rights to meetings of the Managing Board and, where necessary, of the supervisory board of the member concerned;
- (c) the replacement of the board of directors of the member concerned and the appointment of the board of directors approved by the central organisation, or the right of the central organisation to effect the replacement of the board of directors of the member concerned;
- (d) information and cooperation duties of the member concerned vis-à-vis the central organisation or one of the representatives sent by the central organisation; and
- (e) conditions and repayment obligations of the member concerned in the event that the member concerned leaves or is excluded from the Association of Volksbanks.

The choice of requirements is, as with the entire content of the Benefit Agreement, at the sole discretion of the central organisation.

If the member concerned violates a condition stipulated in the Benefit Agreement, the member loses any right to further services under the Association Agreement. Furthermore, the central organisation may resolve on sanctions vis-à-vis the relevant member, e.g. the immediate return of received and repayable services, contractual penalties of up to 0.2% of the total assets of the member concerned and – as the *ultima ratio* – the exclusion of the relevant member from the Association of Volksbanks.

The conclusion of the Association Agreement therefore has had far-reaching consequences for the members, notably the widening of the mutual liability of the members of the Association of Volksbanks to an unlimited liability, and material intervention rights of the central organisation. The participation of the Issuer in the Joint Liability Scheme may therefore result in obligations for the Issuer that it cannot influence and that may have a negative impact on Issuer's business, financial condition and results of operations.

4.7.5 Membership of the Issuer in the Austrian Federation of Cooperatives

The ÖGV was founded in 1872 and is the statutory auditing association of the Austrian Volksbanks with the exception of the Issuer, VOLKSBANK VORARLBERG e. Gen and Bank für Ärzte und Freie Berufe Aktiengesellschaft. Every credit institution within the Association of Volksbanks is a member of the ÖGV, with cooperatives outside the finance sector (from industry and trade) also being members thereof.

4.7.6 Membership of the Issuer in Volksbank Einlagensicherung eG / Einlagensicherung AUSTRIA GmbH

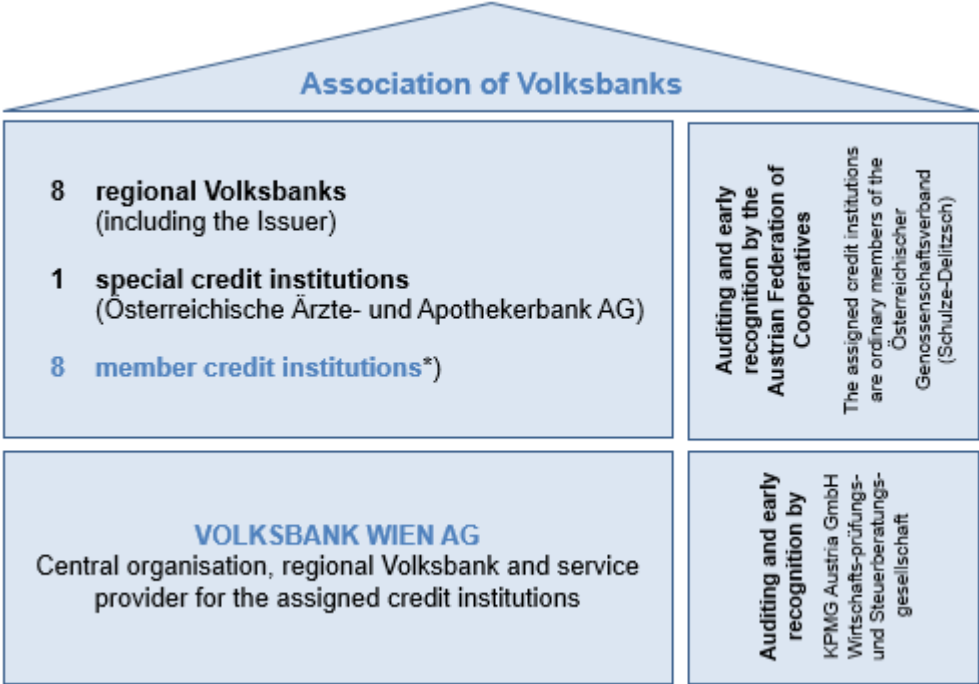
Every credit institution that accepts deposits or provides services in investment and securities subject to compulsory insurance is, due to EU directives, legally obligated to belong to a deposit guarantee scheme. In Austria the EU Deposit Guarantee Schemes Directive is transposed into the Austrian Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – "ESAEG").

As an Austrian credit institution, every member of the Association of Volksbanks, which therefore also means the Issuer, is unreservedly subject to the provisions of the ESAEG as an Austrian credit institution and is a member of the Volksbanks statutory deposit guarantee scheme, Volksbank Einlagensicherung eG ("VEG"), with its offices at Kolingasse 14-16, 1090, Vienna, Austria.

VEG can only be called upon if the mutual support scheme has failed to ensure the viability of the Association of Volksbanks and only protects eligible deposits up to EUR 100,000 per depositor or, in case of temporary high balances pursuant to the ESAEG, up to EUR 500,000 per depositor. VEG monitors the financial position of its members based on the same early-warning system that the central organisation uses for the mutual support scheme.

On 1 January 2019, Einlagensicherung AUSTRIA GmbH started its operational activities as unified Austrian deposit guarantee scheme and will replace most of the deposit guarantee schemes currently existing in Austria, including the current deposit guarantee schemes of the Volksbank sector.

4.7.7 Position of the Issuer within the Association of Volksbanks and the VBW Group



*) Note: The Issuer is a regional Volksbank but not a member credit institution. The number of member credit institutions therefore does not include the Issuer.

(Source: Information provided by the Issuer)

The Issuer and its subsidiaries are included in the Issuer's consolidated financial statements which fully consolidates all companies which are directly or indirectly controlled by the Issuer. The Issuer is the parent company of the VBW Group. The Issuer is dependent on valuations of and dividends from its subsidiaries and on the other hand on banking services offered by VB Services für Banken Ges.m.b.H.

4.8 TREND INFORMATION

The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer, VBW Group and the Association of Volksbanks operate. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.

At the same time, additional regulatory measures (extended regulations for financial markets as MiFID II, MiFIR, BRRD, etc) constitute substantial challenges for the Issuer and the financial sector.

4.9 EXPECTED OR ESTIMATED PROFIT

No details are given in the prospectus concerning expected or estimated profit.

4.10 ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

4.10.1 Members of the administrative, management and supervisory bodies

NAME	FUNCTIONS outside the Issuer
MANAGING BOARD	
Gerald Fleischmann Chairman of the Board	Managing Board Volksbank Vertriebs- und Marketing eG Managing Director VB Rückzahlungsgesellschaft mbH Supervisory Board ARZ Allgemeines Rechenzentrum GmbH (Chairman) Volksbank Steiermark AG Volksbank Kärnten eG Member Executive Committee Confédération Internationale des Banques Populaires (CIBP)
Rainer Borns Member of the Board	Supervisory Board Österreichische Ärzte- und Apothekerbank AG (Chairman) VB-Beteiligungsgenossenschaft der Obersteiermark eG Volksbanken-Beteiligungsgesellschaft m.b.H. Österreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft Managing Director VB Rückzahlungsgesellschaft mbH
Thomas Uher Member of the Board	Supervisory Board Austria Wirtschaftsservice Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Chairman) Volksbank Einlagensicherung eG (Chairman) Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. Management Advisory Board Caritas
SUPERVISORY BOARD	
Heribert Donnerbauer Chairman of the Supervisory Board	Managing Director DO & DO Gastronomie- und Tourismus GmbH Donnerbauer & Hübner Rechtsanwälte GmbH KommReal Hardegg GmbH

NAME	FUNCTIONS outside the Issuer
	<p>Supervisory Board Volksbank Einlagensicherung eG VB Donau-Weinland Beteiligung e.G. Volksbank Niederösterreich AG</p> <p>Shareholder Alternativ Energie Hardegg-Thayatal GmbH DO & DO Gastronomie- und Tourismus GmbH Donnerbauer & Hübner Rechtsanwälte GmbH</p> <p>Mayor Hardegg municipality</p>
<p>Franz Gartner 1st Deputy chairman</p>	<p>Managing Director VB Baden Beteiligung e.Gen (Chairman)</p> <p>Vice Mayor Traiskirchen</p>
<p>Robert Oelinger 2nd Deputy chairman</p>	<p>Shareholder Verlagsanstalt Tyrolia Gesellschaft m.b.H.</p> <p>Supervisory Board Volksbank Tirol AG</p>
<p>Susanne Althaler Member</p>	<p>Superisory Board paybox bank AG Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft</p>
<p>Hermann Ehinger Member</p>	<p>-</p>
<p>Anton Fuchs Member</p>	<p>Managing Board Volksbank Schwaz Holding eingetragene Genossenschaft</p>
<p>Helmut Hegen Member</p>	<p>Personally Liable Partner HOSP, HEGEN Rechtsanwaltspartnerschaft</p>
<p>Eva Hieblinger-Schütz Member</p>	<p>Shareholder SMART LIVING GmbH</p> <p>Supervisory Board ÖBB-Infrastruktur Aktiengesellschaft Federal Ministry of Finance, Austria Deputy Chief of Cabinet</p>
<p>Christian Lind Member</p>	<p>Personally Liable Partner Urbanek Lind Schmied Reisch Rechtsanwälte OG</p> <p>Shareholder Leopold Schwedler Maler GmbH REALCONSTANT Liegenschaftsverwertungs- Ges.m.b.H.</p> <p>Supervisory Board VB Niederösterreich-Mitte Beteiligung eG</p>

NAME	FUNCTIONS outside the Issuer
Andrea Mayer Member	-
Harald Nograsek Member	-
Rainer Obermayer Member	-
Michaela Pokorny Member	-
Monika Wildner Member	-
Manfred Worschischek Member	-

The business address of all members of the Managing Board and the Supervisory Board is Kolingasse 14-16, 1090 Vienna, Austria.

4.10.2 Conflicts of interest

The members of the Managing Board, the Supervisory Board and the senior management of the Issuer, from time to time hold other functions in addition to their respective functions at the Issuer. It cannot be ruled out that dual functions of members of the Managing Board, the Supervisory Board and/or the senior management of the Issuer in other organisations and companies result in conflicts of interest that lead to decisions that are not in the interest of the Issuer and/or the Holders of Notes.

In respect of the individuals listed above, the Issuer has no knowledge of conflicts of interest between the formers' obligations towards the Issuer and their private or other interests.

4.11 SHARE CAPITAL

As of 31 December 2018, the share capital of the Issuer comprises 1,467,163 registered shares (*Namensaktien*) with a nominal value of in total TEUR 137,547.

4.12 MAJOR SHAREHOLDERS

As a stock corporation, the Issuer is owned by its shareholders. The shareholders may exercise influence over the Issuer through legal regulations both in the annual general meeting and through their representatives on the Supervisory Board and its committees.

Shareholders of the Issuer as of 31 December 2018	%
--	----------

Shareholders of the Issuer as of 31 December 2018	%
Republik Österreich	25.00
VB Wien Beteiligung eG	10.49
VB Baden Beteiligung e.Gen.	8.37
Volksbank Tirol AG	7.13
VB Ost Verwaltung eG	6.61
VB Niederösterreich Süd eG	5.29
Volksbank Steiermark AG	5.11
Volksbank Salzburg eG	4.48
VB Verbund-Beteiligung eG	3.81
VB Südburgenland Verwaltung eG	3.11
Volksbank Niederösterreich AG	3.08
WV Beteiligung eG	3.00
VB Weinviertel Verwaltung eG	2.81
Volksbank Oberösterreich AG	2.76
VOLKSBANK VORARLBERG e.Gen.	2.35
Volksbank Kärnten eG	2.22
Österreichische Ärzte- und Apothekerbank AG	1.45
VB Beteiligungsgenossenschaft Obersdorf-Wolkersdorf-Deutsch-Wagram eG	1.29
Verwaltungsgenossenschaft Gärtnerbank eGen	0.77
Volksbanken Holding eGen	0.62
SPARDA AUSTRIA Verwaltungsgenossenschaft eGen	0,26

(Source: information provided by the Issuer)

Given its share of 25% + one (1) share, the Republic of Austria is accorded rights of control and influence over the Issuer. Furthermore, with a share exceeding 10%, VB Wien Beteiligung eG has a qualified shareholding in the Issuer. Outside of the shareholder structure presented above, there are no direct or indirect shareholdings or controlling stakes in the Issuer.

From the perspective of the Managing Board, measures to prevent control abuse are not required, aside from Austrian stock corporation law. In addition to this, the Issuer is not aware of any agreements that, when exercised, may lead to a change in the control of the Issuer at a later point in time.

4.13 FINANCIAL INFORMATION

4.13.1 Historical financial information of the VBW Group

The most recently audited financial information derives from the Issuer's audited consolidated financial statements according to IFRS as of 31 December 2018, which are included into the prospectus as annex.

The following positions of the statement of financial position and the income statement ("P&L") have been taken from the audited consolidated financial statements according to

IFRS as of 31 December 2018, the audited consolidated financial statements according to IFRS as of 31 December 2016 and the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements First Half Year 2018.

in EUR thousands	31 Dec 2018	31 Dec 2017 (restated)	31 Dec 2016	30 Jun 2018
Statement of financial position				
Loans and receivables to credit institutions (net)	1,986,640	1,703,912	2,196,042	1,429,961
Loans and receivables to customers (net) *)	5,365,676	4,752,381	4,282,035	5,096,466
Amounts owed to credit institutions	3,060,759	2,743,551	3,338,048	2,712,479
Amounts owed to customers	6,344,232	5,791,374	4,691,373	6,099,314
Debts evidenced by certificates	466,675	487,507	725,217	457,521
Equity **)	617,887	567,499	471,147	574,910
Total assets	11,505,492	10,616,482	10,007,692	10,887,768

in EUR thousands	1-12/2018	1-12/2017 (restated)	1-12/2016	1-6/2018	1-6/2017 (restated)
Statement of comprehensive income					
Net interest income	124,728	120,722	99,681	59,863	59,295
Risk provisions	4,832	2,430	-13,645	-416	9,680
Net fee and commission income	53,822	53,778	41,120	24,641	24,605
Net trading income	990	5,597	4,896	-53	5,036
General administrative expenses	-222,258	-204,876	-174,394	-115,466	-106,768
Other operating result	100,166	65,206	38,997	57,112	42,555
Income from financial investments	9,172	-954	1,740	2,596	-1,449
Result (for the period) before taxes	71,959	49,356	11,705	28,453	32,817
Result (for the period) after taxes	70,491	53,982	25,024	29,073	32,802
Result attributable to shareholders of the parent company (consolidated net result)	70,465	53,972	23,625	29,062	32,794

(Source: Audited Consolidated Financial Statements 2018 with comparative figures for 2017, Audited Consolidated Financial Statements 2016 and Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements First Half Year 2018 with comparative figures for 2017. Figures have been rounded to the nearest thousand euro.)

*) Loans and receivables to customers (net) as of 31 December 2016 are calculated as the difference between loans and advances to customers (gross) and risk provisions.

***) Equity is calculated as the sum of subscribed capital, capital reserve, retained earnings, reserves available for sale and non-controlling interests.

4.13.2 Historical financial information of the Association of Volksbanks

The most recently audited financial information on the Association of Volksbanks derives from the Association of Volksbanks audited consolidated financial statements according to IFRS rules with certain exceptions as of 31 December 2018, which are included into the prospectus as annex.

The following positions of the Association of Volksbanks' statement of financial position and the income statement ("P&L") have been taken from the audited consolidated

financial statements of the Association of Volksbanks according to IFRS rules with certain exceptions as of 31 December 2018, the audited consolidated financial statements of the Association of Volksbanks according to IFRS rules with certain exceptions as of 31 December 2016 and the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of Association of Volksbanks First Half Year 2018 according to IFRS.

in EUR thousands	31 Dec 2018	31 Dec 2017 (restated)	31 Dec 2016	30 Jun 2018
Statement of financial position				
Loans and receivables to credit institutions (net)	469,491	494,848	642,866	524,767
Loans and receivables to customers (net) *)	20,502,248	19,406,540	18,987,836	19,822,188
Amounts owed to credit institutions	595,091	448,740	421,995	404,088
Amounts owed to customers	21,555,395	20,849,571	20,017,714	21,467,694
Debts evidenced by certificates	529,329	623,633	966,345	549,771
Total assets	26,563,668	25,323,270	24,465,822	25,788,683

in EUR thousands	1-12/2018	1-12/2017 (restated)	1-12/2016	1-6/2018	1-6/2017 (restated)
Statement of comprehensive income					
Net interest income	419,831	431,806	423,095	216,780	203,633
Risk provisions	6,313	-45,413	-91,983	-4,269	8,994
Net fee and commission income	233,455	236,899	239,833	115,975	130,040
Net trading income	-678	14,362	8,866	-403	9,449
General administrative expenses	-568,157	-585,542	-615,191	-294,420	-308,848
Other operating result	28,432	-2,850	-28,211	12,058	331
Income from financial investments	-3,076	-2,787	-8,558	-8,185	-535
Result (for the period) before taxes	123,475	40,131	-84,445	38,833	42,616
Result (for the period) after taxes	115,199	61,157	-79,493	39,798	37,567
Result attributable to shareholders of the parent company (consolidated net result)	115,173	61,147	-79,521	39,787	37,560

(Source: Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2018 with comparative figures for 2017, Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2016 and the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of Association of Volksbanks First Half Year 2018 with comparative figures for 2017. Figures have been rounded to the nearest thousand euro.)

*) Loans and receivables to customers (net) as of 31 December 2016 are calculated as the difference between loans and advances to customers (gross) and risk provisions.

4.13.3 Own funds of the VBW Credit Institutions Group

As of 30 June 2018, the own funds of the group of credit institutions (*Kreditinstitutsgruppe*) pursuant to § 30 BWG with VBW as superordinate (credit) institution (*übergeordnetes (Kredit-)Institut*) (the "**VBW Credit Institutions Group**") calculated in accordance to CRR amounted to TEUR 920,726 (31 December 2017: TEUR 940,647; 31 December 2018: TEUR 1,000,293), with TEUR 513,635 being attributable to Common Equity Tier 1 (CET 1) (31 December 2017: TEUR 533,435; 31 December 2018: 594,302) and TEUR 407,091 to Tier 2 (31 December 2017: TEUR 407,212; 31 December 2018: 405,991). On this date, the Tier 1 capital ratio was 13.86% (31 December 2017: 15.37%, 31 December 2018: 14.28%) and the equity ratio

24.85% (31 December 2017: 27.11%; 31 December 2018: 24.04%) (each relating to overall risk). The leverage ratio (using a transitional definition of Tier 1 capital) was 3.6% (31 December 2017: 4.3%; 31 December 2018: 4.7%).

(Source: Audited Consolidated Financial Statements 2018, Audited Consolidated Financial Statements 2017, Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements First Half Year 2018 and information of the Issuer.)

4.13.4 Capital increases

As of 30 June 2018 the share capital of the Issuer comprises 1,467,163 registered shares with a nominal value of total TEUR 137,547 due to a capital increase entered in the Austrian companies register on 20 June 2018. As at the balance sheet date of 30 June 2018, the share capital of the Issuer was increased from TEUR 132,894 (31 December 2017) to TEUR 137,547. As of 31 December 2018, there were no changes.

4.13.5 Own funds of the Association of Volksbanks

As of 30 June 2018, the total own funds (Tier 1 + Tier 2) of the Association of Volksbanks amounted to TEUR 2,173,682 (31 December 2017: TEUR 2,199,162; 31 December 2018: TEUR 2,298,271), with TEUR 1,624,427 being attributable to Common Equity Tier 1 (CET 1) (31 December 2017: TEUR 1,635,972; 31 December 2018: TEUR 1,760,913), TEUR 14,153 to Additional Tier 1 (AT 1) (31 December 2017: TEUR 9,846; 31 December 2018: TEUR 14,153) and TEUR 535,102 to Tier 2 (31 December 2017: TEUR 553,344; 31 December 2018: TEUR 523,205). On this date, the Tier 1 capital ratio was 12.23% (31 December 2017: 12.43%; 31 December 2018: 12.18%) and the total equity ratio 16.23% (31 December 2017: 16.61%; 31 December 2018: 15.77%). The leverage ratio (using a transitional definition of Tier 1 capital) was 6.1% (31 December 2017: 6.2%; 31 December 2018: 6.4%).

(Source: Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2018, Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2017, Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of Association of Volksbanks First Half Year 2018 and information of the Issuer.)

4.13.6 Funding structure of the VBW Group

As of 30 June 2018, the funding of the VBW Group is structured as follows:

TEUR 6,099,314 (amortised cost) of amounts owed to customers (31 December 2018: TEUR 6,344,232), TEUR 2,712,479 (amortised cost) of amounts owed to credit institutions (31 December 2018: TEUR 3,060,759) and TEUR 457,521 (amortised cost) of debts evidenced by certificates (31 December 2018: TEUR 466,675). Amounts owed to customers are divided into TEUR 2,293,299 of savings deposits (31 December 2018: TEUR 2,175,697) and TEUR 3,806,015 of other deposits (31 December 2018: TEUR 4,168,535). Amounts owed to credit institutions are divided into TEUR 162,166 owed to central banks (31 December 2018: TEUR 310,342) and TEUR 2,550,313 owed to other credit institutions (31 December 2018: TEUR 2,750,417). All of the

TEUR 457,521 of debts evidenced by certificates (31 December 2018: TEUR 466,675) derives from bond issues.

(Source: Audited Consolidated Financial Statements 2018, Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements First Half Year 2018)

As of 30 June 2018, the over-collateralization for covered bonds issued by the Issuer amounted to 57.95% (31 December 2018: 19.37%) on a nominal basis.

(Source: Information of the Issuer)

4.13.7 Funding structure of the Association of Volksbanks

As 30 June 2018, the funding of the Association of Volksbanks is structured as follows:

TEUR 21,467,694 of amounts owed to customers (31 December 2018: TEUR 21,555,395), TEUR 404,088 of amounts owed to credit institutions (31 December 2018: TEUR 595,091) and TEUR 549,771 of debts evidenced by certificates (31 December 2018: TEUR 529,329)

Amounts owed to customers are divided into TEUR 8,995,666 of savings deposits (31 December 2018: TEUR 8,750,205) and TEUR 12,472,028 of other deposits (31 December 2018: TEUR 12,805,190). Amounts owed to credit institutions are divided into TEUR 162,166 owed to central banks (31 December 2018: TEUR 310,342) and TEUR 241,922 owed to other credit institutions (31 December 2018: TEUR 284,750). Debt evidenced by certificates is divided into TEUR 434,342 of bond issues (31 December 2018: TEUR 447,984), TEUR 94,072 of medium-term notes (31 December 2018: TEUR 57,236) and other issues TEUR 21,357 (31 December 2018: TEUR 24,110).

(Source: Audited Consolidated Financial Statements 2018 of the Association of Volksbanks, Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of the Association of Volksbanks First Half Year 2018)

4.13.8 Available Distributable Items (ADIs) and § 57 (1) BWG reserves of the Issuer

Discretionary coupon payments on AT 1 capital are subject to sufficient distributable items. Such distributable items will be determined based on unconsolidated annual financial statements, based on UGB/BWG (local Austrian GAAP). The distributable items will, *inter alia*, depend on VBW's profits.

As of 31 December 2018, the available Distributable Items of the Issuer amount to EUR 78.3 million (31 December 2017: EUR 50.5 million). This includes VBW's UGB/BWG (local Austrian GAAP) profit of the year 2018 of EUR 34.1 million (31 December 2017: EUR 38.0 million).

Irrespective of the Issuer's available Distributable Items, the Issuer (retail only) has EUR 17.9 million § 57 (1) BWG-PWB* reserves (31 December 2018: EUR 17.9 million), to cover potential risk costs or generate income from release of this reserve.

* *Pauschalwertberichtigung*, i.e. (voluntary) reserve for reasons of prudence according to § 57(1) BWG

(Source: Information of the Issuer)

4.13.9 Significant changes in the Issuer's financial position

There has been no significant change in the financial position of VBW Group or the Association of Volksbanks since the date of the last published audited consolidated financial statements.

The Issuer has not seen any material changes in its financial situation or trading positions since the last financial year.

4.13.10 Audit opinion

The auditor's audit opinions on the Audited Consolidated Financial Statements for the business years 2017 and 2016 and the Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2017 and 2016 have been incorporated into this Prospectus by reference.

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, the Issuer's and the Association of Volksbanks' auditor, with its business address at Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria, has audited the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer as of 31 December 2018, as of 31 December 2017 and 31 December 2016, and provided an unqualified audit opinion (*Bestätigungsvermerk*).

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the Chamber of Tax Consultants and Public Accountants.

4.13.11 Issuer statement

The Issuer is responsible for the financial information included in the consolidated financial statements of the Issuer as of 31 December 2018 and approves that information. KPMG in its function as auditors of the Issuer has agreed that this information is substantially consistent with the final figures to be published in the next annual audited financial statements. KPMG has audited the annual consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018 and issued an unqualified auditor's opinion thereon.

4.14 LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

According to the spin-off agreement (*Spaltungsvertrag*) dated 1 June 2015 (the "**Spin-off Agreement**"), the Issuer has assumed the "central organisation and central institution function" operations in the Association of Volksbanks from VBAG. Following this spin-off, claims for damages were filed against Immigon. the Issuer is a co-defendant in these proceedings on the basis of § 15(1) of the Austrian De-Merger Act (*Spaltungsgesetz - "SpaltG"*); the liability of the Issuer is limited in terms of amount to the net assets assumed through the de-merger (within the meaning of § 15(1) SpaltG) in the amount of EUR 7 million (de-merger capital pursuant to the transfer balance sheet of Volksbank Wien-Baden AG as of 1 January 2015). The total amounts in dispute from complaints under § 15(1) SpaltG are EUR 6,041,731.80 as of the date of this Prospectus. The obligations underlying the claims for damages are attributed to Immigon in the Spin-off

Agreement. The Issuer has indemnification claims towards Immigon, especially as agreed in the Spin-off Agreement, if the Issuer is itself subject to any such claims. Based on the semi-annual result of Immigon published as at 31 December 2017, the Issuer expects Immigon to be in a position to service its liabilities. Should any economic stress of the Issuer occur nevertheless, it would not have to cope with this on its own, but – according to agreements made within the Association of Volksbanks – *pro rata* together with the other members of the Association of Volksbanks.

In the pending case 56 Cg 56/17d of the commercial court of Vienna where such court ruled that negative interest rates must be passed on by the borrowing credit institution also towards commercial lenders, the decision of the court is not yet final. An appeal against the decision of the commercial court has been filed. It is an isolated decision, which in the Issuer's view is not applicable to other loan agreements with commercial customers. Therefore, currently the Issuer does not expect that this decision does have any significant impact on the Issuer's financial situation and profitability.

Moreover, the Issuer is involved in various judicial proceedings both as plaintiff and as defendant. Said proceedings are due to current banking business. The volume of the proceedings is not unusual. The outcome of the proceedings is not expected to have any significant impact on the financial situation and profitability of the credit institution.

There are no additional governmental, judicial or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) that have existed or were completed/passed within the last twelve months at least and have any significant effect on the Issuer and/or the VBW Group's financial position or profitability, or have recently had such an impact.

4.15 MATERIAL CONTRACTS

The Issuer has not concluded any material contracts outside of its scope of its normal business operations, aside from the agreements listed below.

Association Agreement (*Verbundvertrag*)

In order to ensure a sustainable Association of Volksbanks retaining the core competency as a regionally based financial services provider that ensures the comprehensive supply of financing to the economy and regional financial support for customers, the primary institutions of the Austrian Volksbanks sector, which includes the regional Volksbanks belonging to the Association of Volksbanks at that time, the special credit institutions, the credit cooperative banks and a building society (start:bausparkasse), decided, by means of a resolution in principle dated 2 October 2014, on the strategic restructuring of the Association of Volksbanks.

The restructuring of the Association of Volksbanks involved establishing a leaner target structure, in addition to establishing the new Association of Volksbanks (on the basis of the Association Agreement). This was to comprise up to eight regional Volksbanks (including the Issuer) and up to three special credit institutions to be implemented by 31 December 2017. This planning objective has been realised through mergers, except for the planned merger of Waldviertler Volksbank Horn registrierte Genossenschaft mit

beschränkter Haftung, for which the deadline was extended until 30 June 2018 and which is in effect since 20 June 2018.

In order to secure and sustainably reinforce the existence and performance of the Austrian Association of Volksbanks, the Issuer (as the central organisation) concluded the Association Agreement with the member credit institutions of the Austrian Volksbanks sector, which came into effect in the current version on 1 July 2016. This Association Agreement forms the foundation of the Association of Volksbanks, serving both to ensure the regulated transfer of liquidity between the members (Liquidity Scheme) and the provision of other services between the members (Liability Scheme), thereby providing an indirect guarantee for the creditors of all members (see also risk factor: "association risk"). In doing so, the central organisation is obligated, on the one hand, to manage liquidity in the Association in such a way that ensures compliance at all times with all relevant supervisory regulations and, on the other, is entitled, in the event of a liquidity emergency or violation by a member credit institution of general instructions concerning the transfer of liquidity, to take enforcement action.

On the basis of the Association Agreement as the Trustor, the central organisation provides services to avert a threatening deterioration in the business, financial condition and results of operations, including the liquidity situation, in the regulatory and economic capital, in credit defaults or cluster risks, in one or more members of the Association of Volksbanks. A need to avert a threatening deterioration in the business, financial condition and results of operations is to be assumed in particular if a member of the Association of Volksbanks is no longer able to meet, on an individual basis, the yellow threshold value plus a supplement defined in the most recent group restructuring plan prepared pursuant to BaSAG for the CET 1 ratio of individual members, or there is a risk that this may happen.

The obligation to promptly provide service only exists, however, if this is required to avert the above-mentioned threatening deterioration in the business, financial condition and results of operations and the services are covered by the sum of the resources available in the Trust Fund and/or by the amounts that can be expected to be contributed by members of the Association of Volksbanks according to the binding estimation by the central organisation for all members, and these are enough to prevent the occurrence of these circumstances for a reasonable period of time in the view of the central organisation.

The central organisation may issue general and individual instructions to the member credit institutions to fulfil its management function. The competence to issue general instructions serves to fulfil general requirements (such as in the areas of compliance with supervisory regulations, notably the solvency and liquidity of the Association; administrative, technical and financial supervision or risk assessment) for the entire Association of Volksbanks. Individual instructions serve to substantiate the rights and obligations following from the general instructions, and may be issued by the central organisation in the event of a violation of general instructions to restore the contractual and legal condition in the Association of Volksbanks vis-à-vis the individual credit institutions.

The Association Agreement contains the following points to achieve the target structure in particular:

- comprehensive governance regulations;

- widening of the liability of the members of the Association of Volksbanks to an unlimited liability;
- indefinite duration of the Agreement; the right of members to leave the Association of Volksbanks by terminating the Association Agreement is largely excluded until 2025 (minimum contractual period); any remaining legally required rights of members to terminate the Agreement may only be exercised with a notice period of two years starting at the end of a calendar year and only with effect for the terminating member (not for the other contracting parties); and
- granting of additional rights of the central organisation to issue instructions to members of the Association of Volksbanks.

Trust Agreement Trust Fund (*Treuhandvertrag Leistungsfonds*)

In order to cover the measures to be taken by the central organisation, set out in the Association Agreement, to avert a threatening deterioration in the business, financial condition and results of operations, including the liquidity situation, in the regulatory and economic capital, in credit defaults or cluster risks, in one or more members of the Association of Volksbanks, the Issuer, as the central organisation, concluded the Trust Agreement Trust Fund with its member credit institutions for an indefinite period of time and which came into effect on 1 July 2016.

The Trust Fund is set up as earmarked trust assets of the contracting institutions held by the central organisation as the trustor and endowed in accordance with this Agreement. By 2020, the aim is to have a target endowment amount on the basis of the average risk position of the contracting parties, but no less than EUR 100 million, with initial endowment amounting to a minimum of EUR 50 million. The current endowment of EUR 70 million will gradually increase to at least EUR 100 million by 2020. The Issuer (as the central organisation) calculates the Trust Fund's target endowment based on the primary banks' average risk position.

If, according to the Association Agreement, it occurs that the central organisation is entitled to call on member contributions, it shall take these first from the Trust Fund. The resources from the Trust Fund are to be used to purchase assets that may be recognised on the balance sheet. In the event that, in isolated cases, there are no longer any resources in the Trust Fund for the central organisation to use, the central organisation shall retrieve the missing amount as ad hoc contributions from the individual contracting institutions in accordance with the proportions arising from the Association Agreement.

Cooperation Agreement (*Zusammenarbeitsvertrag*)

In the course of restructuring the Association of Volksbanks, Volksbank Vertriebs- und Marketing eG concluded a cooperation agreement (the "**Cooperation Agreement**") with the members of the Association of Volksbanks, including the Issuer for an indefinite period of time and which came into effect on 1 July 2016. According to the Cooperation Agreement, Volksbank Vertriebs- und Marketing eG is authorised to make binding decisions for the members of the Association of Volksbanks so as to harness synergies in the Association of Volksbanks and to establish the planned target structure of the Association of Volksbanks,

consisting of up to eight regional Volksbanks (including the Issuer) and up to three special credit institutions, until the end of 2017.

Unless covered by the instruction remit of the central organisation as per the Association Agreement, the Cooperation Agreement regulates the following areas:

- cross-association sales and marketing measures;
- optimisation and standardisation of operating processes;
- services through the association, including setting transfer prices; and
- association benchmarking.

The competence conferred to Volksbank Vertriebs- und Marketing eG includes the power to pass resolutions to limit the interests of individual or several members of the Association of Volksbanks. The resolutions passed by the Managing Board of Volksbank Vertriebs- und Marketing eG are binding for the contracting parties.

Agreement on the division of association costs
(Vereinbarung über die Tragung der Verbundkosten)

In order to form the new Association of Volksbanks, the Issuer (as the central organisation) and the credit institutions member to it concluded an agreement to spread the costs incurred for the Issuer as the central organisation that are to be borne jointly by the members of the Association of Volksbanks. These costs include, among others, personnel service costs and material expenses for Association marketing, Association organisation, Association purchasing and the costs of all supervisory authorities. The costs are allocated using an allocation key defined in the agreement.

Restructuring Agreement 2015 / Implementation Agreement
(Restrukturierungsvereinbarung 2015 / Umsetzungsvereinbarung)

The Issuer, VBAG, Volksbanken Holding eGen, the Federal Government and FIMBAG Finanzmarkteteiligung Aktiengesellschaft of the Federal Government (the "**FIMBAG**") concluded a restructuring agreement on 30 June 2015 (the "**Restructuring Agreement 2015**"). The Restructuring Agreement 2015 consists mainly of the following points for the Association of Volksbanks:

- The obligations of Volksbanken Holding eGen to transfer 9.3% of the shares of Immigon to GPVAUBEOE Beteiligungen GmbH (the transfer has already happened) and to forward all amounts and assets received on the Immigon shares it holds as dividends or a share of the income from liquidation to the Federal Government for as long as and to the extent that the total amount of compensation going to the Federal Government does not exceed EUR 250 million;
- the obligation of the members of the Association of Volksbanks to only to a limited extent distribute profits from the scope of consolidation of the Association of Volksbanks or any equal measures to shareholders/members or holders of participation notes;
- the agreement of the Issuer via its wholly owned company VB Rückzahlungsgesellschaft mbH to issue the Federal Government's participation right

(the issue has already occurred) and the agreement of the Issuer not to take any action or conclude any legal transactions that increase the risk of the Federal Government not being served by the Federal Government's participation right; and

- an acquisition ban (with certain exceptions) for the members of the Association of Volksbanks.

The implementation of these obligations and agreements within the Association of Volksbanks is content of the Implementation Agreement.

On the initiative of the ECB in 2017, it has been determined that the cooperative holding companies will no longer be included in the prudential consolidation of the Association of Volksbanks to establish a transparent governance and capital structure. The contractual implementation has been made with Addendum to the Restructuring Agreement concluded on 12 December 2017 and the Agreement to the Implementation Agreement concluded in November 2017.

Framework agreement concerning the placement of receivables in the cover pool (*Rahmenvereinbarung betreffend Einstellung von Forderungen in den Deckungsstock*)

The Issuer has concluded trust agreements with the members of the Association of Volksbanks regarding the inclusion of mortgages of these credit institutions in the cover pool of the Issuer for an indefinite period of time pursuant to § 1(6) sentence 2 of the Austrian Act on Covered Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG*). The trust agreement may be terminated by either contracting party with a notice period of ten days on the last day of the month. However, for the receivables already included in the cover pool on the basis of the trust agreement up to the time of its termination, the provisions of the trust agreement continue to apply until the associated covered bonds of the Issuer have been repaid.

If the trust is ended by the respective member credit institution, e.g. by terminating the trust agreement, the permission from the respective member credit institution to include the receivables in the cover pool of the Issuer and the provisions of the trust agreement will remain unaffected thereby. The respective member credit institution is therefore not entitled to request the transfer of the receivable in question as long as the receivable is included in the cover pool of the Issuer.

In the course of spinning off the central organisation and central institution functions from VBAG to the Issuer, the cover pool and the legal relationships arising out of this trust agreement are transferred by universal succession to the Issuer pursuant to § 17 in conjunction with § 1(2) sentence 2 SpaltG.

4.16 DOCUMENTS ON DISPLAY

The following documents are available free on the Issuer's website (www.volksbankwien.at) and are available free of charge to be viewed at the offices of the Issuer during normal business hours for twelve months from the date of this Prospectus

- the Issuer's Articles of Association;
- the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2017;
- the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2016;
- the Issuer's Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2018;
- the Issuer's Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2017;
- the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of Association of Volksbanks as at 30 June 2018; and
- the Unaudited Condensed Consolidated Interim Financial Statements of Association of Volksbanks as at 30 June 2017;
- the Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2017; and
- the Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks 2016.

This Prospectus and any supplements thereto are available free of charge to be viewed at the offices of the Issuer during normal business hours for twelve months from the date of this Prospectus, and electronically on the Issuer's website under www.volksbankwien.at/basisprospekt.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This issue by VOLKSBANK WIEN AG (the "**Issuer**") of EUR 220,000,000 Fixed to Reset Rate Additional Tier 1 Notes of 2019 with a First Reset Date on 9 April 2024 (the "**Notes**") is being issued on 9 April 2019 (the "**Issue Date**") in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 220,000,000 (in words: two hundred twenty million euro) in the denomination of EUR 200,000 (the "**Specified Denomination**" or the "**Original Principal Amount**") each.

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for distribution payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer. The Permanent Global Note shall be issued in classic global note format. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**"), Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

§ 2

STATUS

(1) *Ranking.* The Notes shall constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and shall qualify as AT 1 Instruments (as defined below).

In the insolvency or liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes will rank:

(a) junior to all present or future: (i) unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;

and (ii) (x) any Tier 2 Instruments (as defined below); and (y) all other instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank subordinated to the unsubordinated obligations of the Issuer (other than instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with or subordinated to the Notes);

- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future (x) AT 1 Instruments (as defined below); and (y) all other instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with the Notes); and
- (c) senior to all present or future: (i) ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments (as defined below); and (ii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank: (x) subordinated to the obligations of the Issuer under the Notes; or (y) *pari passu* with the ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments.

For the avoidance of doubt, Holders will neither participate in any reserves of the Issuer nor in the liquidation profits (*Liquidationsergebnis*) within the meaning of § 8(3)(1) item 2 of the Austrian Corporate Income Tax Act 1988 (*Körperschaftsteuergesetz 1988*) in the event of the Issuer's liquidation.

The rights of the Holders of the Notes to payment of principal on the Notes are at any time limited to a claim for the prevailing Current Principal Amount (as defined in § 5(11)).

(2) *No Negative Equity and Waiver of Petition*. The Holders will be entitled to payments, if any, under the Notes only once any negative equity (*negatives Eigenkapital* within the meaning of § 225(1) of the Austrian Enterprise Code (*Unternehmensgesetzbuch – UGB*)) has been removed (*beseitigt*) or if, in the event of the liquidation of the Issuer, all other creditors (other than creditors the claims of which rank or are expressed to rank *pari passu* with or junior to the Notes) of the Issuer have been satisfied first.

No insolvency proceedings against the Issuer are required to be opened in relation to the obligations of the Issuer under the Notes. The Notes do not contribute to a determination that the liabilities of the Issuer exceed its assets; therefore the obligations of the Issuer under the Notes, if any, will not contribute to the determination of over-indebtedness (*Überschuldung*) in accordance with § 67(3) of the Austrian Insolvency Code (*Insolvenzordnung – IO*).

(3) *No Set-off, Netting or Security*. The instruments are not subject to any set-off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses. No contractual collateral may be provided by the Issuer or any third person for the liabilities constituted by the Notes. The Notes are neither secured nor subject to a guarantee that enhances the seniority of the claims under the Notes. The Notes are not subject to any arrangement, contractual or otherwise, that enhances the seniority of the claims under the Notes in insolvency or liquidation.

(4) *Definitions*. In these Terms and Conditions:

"AT 1 Instruments" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, including any capital instruments that qualify as Additional Tier 1 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.

"CET 1 Instruments" means any capital instruments of the Issuer that qualify as Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, including the Existing Participation Capital

Instruments and any other capital instruments that qualify as Common Equity Tier 1 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Existing Participation Capital Instruments**" means the (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer with the following ISIN: (i) QOXDB4408833; (ii) QOXDB4408908; (iii) QOXDB4409005; (iv) QOXDB4409039; (v) QOXDB4409120; and (vi) QOXDB4409195.

"**Tier 2 Instruments**" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.

§ 3 DISTRIBUTIONS

(1) *Distribution Rates and Distribution Payment Dates.* The Notes shall bear distributions on the Current Principal Amount (as defined below) at the rate of 7.75 *per cent. per annum* (the "**First Rate of Distributions**") from and including 9 April 2019 (the "**Distribution Commencement Date**") to but excluding 9 April 2024 (the "**First Reset Date**") and thereafter at the relevant Reset Rate of Distributions (as determined in accordance with § 3(4)) from and including each Reset Date to but excluding the next following Reset Date. Distributions will be scheduled to be paid semi-annually in arrear on 9 April and 9 October in each year (each such date, a "**Distribution Payment Date**"), commencing on 9 October 2019. Distributions will fall due subject to the provisions set out in § 3(6) and § 4(4).

(2) *Calculation of Amount of Distributions.*

- (a) If the amount of distributions scheduled to be paid under the Notes is required to be calculated for any period of time: (i) such amount of distributions for any Distribution Period (as defined below) ending on or prior to the First Reset Date shall be calculated by the Calculation Agent by applying the First Rate of Distributions to the Current Principal Amount; and (ii) such amount of distributions for any Distribution Period commencing on or after the First Reset Date shall be calculated by the Calculation Agent by applying the applicable Reset Rate of Distributions to the Current Principal Amount, in each case multiplying such amount by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest full cent with EUR 0.005 being rounded upwards.
- (b) If a Write-Down (as defined in § 5(8)) occurs during any Distribution Period as a result of which unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date (as defined in § 5(11)) are cancelled in accordance with § 3(6)(c), the Notes shall bear distributions on the adjusted Current Principal Amount from and including the Effective Date.
- (c) If a Write-Up (as defined in § 5(9)) occurs during any Distribution Period, the amount of

distributions shall be calculated by the Calculation Agent on the basis of the adjusted Current Principal Amount from time to time so that the relevant amount of distributions is determined by reference to such Current Principal Amount as adjusted from time to time and as if such Distribution Period were comprised of two or (as applicable) more consecutive distribution periods, with distribution calculations based on the number of days for which each Current Principal Amount was applicable.

Where:

"Distribution Period" means the period from and including the Distribution Commencement Date to but excluding the first Distribution Payment Date and each successive period from and including a Distribution Payment Date to but excluding the next succeeding Distribution Payment Date.

(3) *Day Count Fraction (Actual/Actual (ICMA Rule 251))*. **"Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of distributions on any Note for any period of time (including the first such day to but excluding the last) (the **"Calculation Period"**):

- (a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates (as defined below) that would occur in one calendar year; or
- (b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:
 - (i) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates normally ending in any year; and
 - (ii) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Determination Period; and (y) the number of Determination Dates normally ending in any year.

Where:

"Determination Period" means the period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

"Determination Date" means 9 April and 9 October in each year.

(4) *Determination of the Reset Rate of Distributions*.

- (a) *Reset Rate of Distributions*. The rate of distributions for each Reset Period (each a **"Reset Rate of Distributions"**) shall be the sum of: (x) the Reference Rate (as defined below); and (y) the Margin (as defined below), *per annum*, such sum converted from an annual basis to a semi-annual basis in accordance with market convention, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6(1)).

Where:

"Margin" means 7.88 *per cent*.

"Reference Rate" in respect of each Reset Period means the annual swap rate (expressed as a percentage) for swap transactions in the Specified Currency with a term of five years, which appears on the Screen Page (as defined below) as of 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Reset Determination Date (as defined below).

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Reset Determination Date, the Calculation Agent shall, subject to § 3(4)(c), request the principal office of each Reference Bank (as defined below) to provide the Calculation Agent with its 5 (five) Years Mid-Swap Rate quotation (expressed as a percentage rate) at approximately 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Reset Determination Date.

Where:

"5 (five) Years Mid-Swap Rate" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg, calculated on a 30/360 day count basis, of a fixed-for-floating interest rate swap transaction in the Specified Currency with a term of five years and in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market, where the floating leg, in each case calculated on an Actual/360 day count basis, is based on the 6-month EURIBOR rate.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Reset Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two quotations are provided, the Reference Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Rate, subject to § 3(4)(c), will be equal to the last available 5-year mid swap rate for euro swap transactions, expressed as an annual rate, on the Reuters screen ICESWAP2 page.

Where:

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the interbank market as selected by the Issuer.

"Reset Determination Date" means the second Business Day (as defined in § 1(6)) prior to any Reset Date.

"Screen Page" means Reuters Screen Page ICESWAP2 under the heading "EURIBOR BASIS – EUR" and above the caption "11:00 AM FRANKFURT" or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

"Reset Date" means the First Reset Date and each fifth anniversary thereof for as long as the Notes remain outstanding.

"Reset Period" means the period from and including a Reset Date to but excluding the next following Reset Date.

- (b) *Notification of Reset Rate of Distributions.* The Calculation Agent will cause the Reset Rate of Distributions determined in accordance with § 3(4)(a) to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after its determination.
- (c) *Benchmark Replacement.* Notwithstanding the provisions above in this § 3, if in regards to the Reference Rate and/or the 6-month EURIBOR rate (the "**Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate**") a Benchmark Event (as defined below) occurs, then the following provisions shall apply:
- (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Adviser to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion an alternative rate (the "**Alternative Benchmark Rate**") and an alternative screen page or source (the "**Alternative Screen Page**") no later than three Business Days prior to the Reset Determination Date relating to the next succeeding Reset Period (the "**IA Determination Cut-off Date**") for purposes of determining the Reference Rate for all future Reset Periods (subject to the subsequent operation of this § 3(4)(c));
 - (ii) the Alternative Benchmark Rate shall be such rate as the Independent Adviser determines in its reasonable discretion has replaced the Reference Rate in customary market usage for purposes of determining a 5-year mid-swap rate denominated in Euro, or, if the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that there is no such rate, such other rate as the Independent Adviser determines in its reasonable discretion is most comparable to the Reference Rate, and the Alternative Screen Page shall be such page of an information service as displays the Alternative Benchmark Rate;
 - (iii) if the Issuer is unable to appoint an Independent Adviser, or the Independent Adviser appointed by it fails to determine an Alternative Benchmark Rate and Alternative Screen Page prior to the IA Determination Cut-off Date in accordance with § 3(4)(c)(ii) above, then the Issuer (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner) may determine which (if any) rate has replaced the Reference Rate in customary market usage for purposes of determining a 5-year mid-swap rate denominated in Euro, or, if it determines that there is no such rate, which (if any) rate is most comparable to the Reference Rate, and the Alternative Benchmark Rate shall be the rate so determined by the Issuer and the Alternative Screen Page shall be such page of an information service as displays the Alternative Benchmark Rate; provided, however, that if this § 3(4)(c)(iii) applies and the Issuer is unable or unwilling to determine an Alternative Benchmark Rate and Alternative Screen Page prior to the Reset Determination Date relating to the next succeeding Reset Period in accordance with this § 3(4)(c)(iii), the Reference Rate applicable to such Reset Period shall be equal to the Reset Rate last determined in relation to the Notes (which may be the First Rate of Distributions minus the Margin);
 - (iv) if an Alternative Benchmark Rate and Alternative Screen Page is determined in accordance with the preceding provisions, such Alternative Benchmark Rate and Alternative Screen Page shall be the benchmark and the Screen Page in relation to the Notes for all future Reset Periods (subject to the subsequent operation of this

§ 3(4)(c);

- (v) if the Independent Adviser or the Issuer determines an Alternative Benchmark Rate in accordance with the above provisions, the Independent Adviser or the Issuer (as the case may be), may also, following consultation with the Calculation Agent, determine in its reasonable discretion any necessary changes to the Reference Rate, the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate, the Day Count Fraction, the Business Day Convention, the Business Days and/or the Reset Determination Date applicable to the Notes (including any necessary adjustment factor that is necessary to make the Reference Rate comparable to a 5-year mid-swap rate based on the 6-months interbank deposit rate), and the method for determining the fall-back rate in relation to the Notes, in order to follow market practice in relation to the Alternative Benchmark Rate, which changes shall be deemed to apply to the Notes for all future Reset Periods (subject to the subsequent operation of this § 3(4)(c)). Notwithstanding the foregoing, the Issuer shall not be obliged to apply such Alternative Benchmark Rate if this would disqualify the Notes as AT 1 Instruments; and
- (vi) the Issuer shall, promptly following the determination of any Alternative Benchmark Rate and Alternative Screen Page, give notice thereof and of any changes which are deemed to apply to the Notes pursuant to § 3(4)(c)(v) above in accordance with § 10 to the Holders.

For the purposes of this § 3(4)(c), "**Independent Adviser**" means an independent financial institution in the Euro-Zone of international repute or other independent financial adviser in the Euro-Zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

For the purposes of this § 3(4)(c), "**Benchmark Event**" means:

- (i) the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate ceasing to be published for a period of at least five Business Days or ceasing to exist; or
- (ii) a public statement by the administrator of the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate stating that it will, by a specified date within the following six months, cease to publish the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate, permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate); or
- (iii) a public statement by the supervisor or the administrator of the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate stating that the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate has been or will be, by a specified date within the following six months, permanently or indefinitely discontinued; or
- (iv) a public statement by the supervisor or the administrator of the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate stating that the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate will be prohibited from being used or that its use will be subject to restrictions or adverse consequences, in each case within the following six months; or
- (v) it has or will prior to the next Reset Determination Date become unlawful for the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent to calculate any payments due to be made to the Holders using the Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate.

(d) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Adviser or the Issuer shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequity or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders.

(5) *Distributions upon Delayed Redemption.* The Notes shall cease to bear distributions from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption (if the Notes are redeemed). If the Issuer fails to redeem the Notes when due, distributions shall continue to accrue on the Current Principal Amount of the Notes from and including the due date for redemption to but excluding the date of actual redemption of the Notes at the applicable rate of distributions determined pursuant to this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(6) *Cancellation of Distributions.*

(a) The Issuer, at its full discretion, may at all times cancel, in whole or in part, any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date for an unlimited period and on a non-cumulative basis. The Issuer may use such cancelled payments without restrictions to meet its obligations as they fall due. If the Issuer makes use of such right, it shall give notice to the Holders without undue delay and in any event no later than on the Distribution Payment Date.

(b) Without prejudice to such full discretion of the Issuer, any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date shall be cancelled mandatorily and automatically, in whole or in part, if and to the extent:

- (i) the amount of such distribution payment scheduled to be paid together with any Additional Amounts thereon and any payments of interest, dividends or distributions made or scheduled to be made by the Issuer on all other Tier 1 Instruments in the relevant financial year of the Issuer would exceed the amount of the available Distributable Items, provided that, for such purpose, the available Distributable Items shall be increased by an amount equal to what has been accounted for as expenses for payments of interest, dividends or distributions on Tier 1 Instruments (including payments of distributions together with any Additional Amounts thereon on the Notes) in the calculation of the profit (*Gewinn*) on which the available Distributable Items are based; or
- (ii) the Competent Authority orders the relevant distribution payment scheduled to be paid to be cancelled in whole or in part; or
- (iii) the amount of such distribution payment scheduled to be paid, together with other distributions of the kind referred to in § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria) in aggregate would cause the Maximum Distributable Amount (if any) then applicable to the Issuer and/or the Regulatory Group to be exceeded.

If any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date is so mandatorily and automatically cancelled, the Issuer shall give notice to the Holders thereof without undue delay. Any failure to give such notice shall not affect the validity of the cancellation and shall not constitute a default for any purpose.

- (c) If a Write-Down (as defined in § 5(8)) occurs during any Distribution Period, unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date (as defined in § 5(8)) will be cancelled mandatorily and automatically in full.
- (d) Any distribution payment so cancelled will be non-cumulative and will be cancelled permanently and no payments will be made nor will any Holder be entitled to receive any payment or indemnity in respect thereof. Any such cancellation of distributions will not constitute an event of default of the Issuer and will not impose any restrictions on the Issuer.

(7) *Definitions.* In these Terms and Conditions:

"BWG" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant paragraphs of the BWG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"Competent Authority" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer and/or the Regulatory Group.

"CRD IV" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"Distributable Items" means in respect of any payment of distributions on the Notes the distributable items as defined in Article 4(1)(128) CRR in respect of each financial year of the Issuer, as at the end of the latest financial year of the Issuer ended prior to the relevant Distribution Payment Date for which such Relevant Financial Statements are available, all as determined in accordance with the accounting principles applied by the Issuer and as derived from the most recent Relevant Financial Statements.

"Maximum Distributable Amount" means any maximum distributable amount (*maximal ausschüttungsfähiger Betrag*) relating to the Issuer and/or the Regulatory Group, as the case may be, that may be required to be calculated in accordance with § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria) or any other Applicable Supervisory Regulations (as defined in § 5(11)).

"Regulatory Group" means, from time to time, any banking group with a parent institution, any banking group with a parent financial holding company and/or any mutual group with a central body (*Zentralorganisation*): (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements pursuant to Parts Two and Three of the CRR on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with Part One, Title Two, Chapter Two of the CRR and/or Article 10 CRR apply.

"Relevant Financial Statements" means: (i) the audited (*geprüft*) and adopted (*festgestellt*) unconsolidated annual financial statements of the Issuer, prepared in accordance with accounting provisions applied by the Issuer and accounting regulations then in effect, for the latest financial year of the Issuer ended prior to the relevant Distribution Payment Date; or (ii) if such audited and

adopted unconsolidated annual financial statements of the Issuer are not available at the relevant Distribution Payment Date, unaudited unconsolidated pro forma financial statements of the Issuer, prepared in accordance with accounting provisions applied by the Issuer in relation to its unconsolidated annual financial statements and accounting regulations then in effect in relation to the Issuer's unconsolidated annual financial statements.

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the SSM Regulation include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Tier 1 Instruments**" means: (i) the CET 1 Instruments; (ii) the AT 1 Instruments; and (iii) any other instruments or obligations of the Issuer ranking *pari passu* with respect to payment of interest, dividends or distributions with CET 1 Instruments or AT 1 Instruments.

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Distributions.* Payment of distributions on the Notes shall be made, subject to § 3(6) above and § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day.* If the due date for any payment of any amount in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), then the due date for such payment will be postponed and the Holders will not be entitled to such payment until the next calendar day which is a Payment Business Day. In such case the Distribution Period will not be adjusted and the Holders will not be entitled to any compensation for any such delay.

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1(6)).

(5) *References to Principal and Distributions.* References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Current Principal Amount (as defined in § 5(11)); the Redemption Amount of the Notes (as defined in § 5(7)); and any premium and any other amounts (other than distributions) which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to "**distributions**" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7(1)) which may be payable under § 7(1).

§ 5
REDEMPTION AND WRITE-DOWN

- (1) *No Scheduled Maturity*. The Notes are perpetual and have no scheduled maturity date.
- (2) *No Redemption at the Option of a Holder*. The Holders do not have a right to demand the redemption of the Notes.
- (3) *Redemption at the Option of the Issuer*. The Issuer may, upon giving notice in accordance with § 5(7), redeem the Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount on any Call Redemption Date. In addition, the Issuer will pay distributions, if any, accrued on the Current Principal Amount to but excluding the date of redemption specified in the notice, subject to cancellation of distributions pursuant to § 3(6). Any such redemption pursuant to this § 5(3) shall not be possible before five years from the date of issuance and shall only be possible provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met.

"Call Redemption Date" means the First Reset Date and each Reset Date thereafter.

The Issuer may exercise its redemption right pursuant to § 5(3) only if the Current Principal Amount of each Note is equal to its Original Principal Amount.

- (4) *Redemption for Reasons of Taxation*. If a Tax Event occurs, the Issuer may, upon giving notice in accordance with § 5(7), redeem the Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount at any time on the date of redemption specified in the notice, provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met. In addition, the Issuer will pay distributions, if any, accrued on the Current Principal Amount to but excluding the date of redemption specified in the notice, subject to cancellation of distributions pursuant to § 3(6).

Where:

A **"Gross-up Event"** occurs, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes based on a decision of the local tax authority having competence over the Issuer as a result of which the Issuer has paid, or will or would on the next Distribution Payment Date be required to pay, any Additional Amounts (as defined in § 7(1)).

A **"Tax Deductibility Event"** occurs, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes as a result of which the Issuer, in computing its taxation liabilities in Austria, would not be entitled to claim a deduction in respect of distributions paid on the Notes, or such deductibility is materially reduced.

"Tax Event" means a change in, or amendment to, or clarification of, the applicable tax treatment of the Notes, including without limitation, a Tax Deductibility Event or a Gross-up Event, which change or amendment or clarification: (x) subject to (y), becomes effective on or after the date of issuance of the Notes; or (y) in the case of a change, if such change is enacted on or after the date of issuance of the Notes.

- (5) *Redemption for Regulatory Reasons*. If a Regulatory Event occurs, the Issuer may, upon giving notice in accordance with § 5(7), redeem the Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount at any time on the date of redemption specified in the notice, provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met. In addition, the Issuer will pay distributions, if any, accrued on the Current Principal Amount to but excluding the date of redemption specified in the notice, subject to cancellation of distributions pursuant to § 3(6).

A **"Regulatory Event"** occurs, if there is a change in the regulatory classification of the Notes under

the Applicable Supervisory Regulations that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds (other than as a consequence of a Write-Down) or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of Regulatory Group).

(6) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9(2) is subject to:

- (a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the redemption or any repurchase pursuant to § 9(2) in accordance with Articles 77 and 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
 - (i) either the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
 - (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (b) in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
 - (i) due to a Tax Event, the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
 - (ii) due to a Regulatory Event, the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or purchase, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the redemption or purchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5(6), the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant permission in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.

(7) *Redemption Notice; Redemption Amount.* Any notice of redemption in accordance with § 5(3), § 5(4) or § 5(5) shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10 observing a notice period of not less than 30 calendar days nor more than 60 calendar days. Such notice shall be irrevocable (subject to § 5(8)(d)) and shall specify:

- (a) in the case of a notice of redemption in accordance with § 5(3) the Call Redemption Date or in the case of a notice of redemption in accordance with § 5(4) or § 5(5) the date of redemption; and
- (b) the Redemption Amount at which the Notes are to be redeemed.

"Redemption Amount" per Note means the Current Principal Amount per Note.

Any notice of redemption in accordance with § 5(3), § 5(4) or § 5(5) and this § 5(7) will be subject to § 5(8)(d).

(8) *Write-Down.*

- (a) If a Trigger Event (as defined below) has occurred, the Issuer will:
- (i) immediately inform the Competent Authority that the Trigger Event has occurred;
 - (ii) determine the Write-Down Amount (as defined below) as soon as possible, but in any case within a maximum period of one month following the determination that a Trigger Event has occurred;
 - (iii) without undue delay inform the Principal Paying Agent and the Holders that a Trigger Event has occurred by publishing a notice (such notice a "**Write-Down Notice**") which will specify the Write-Down Amount as well as the new/reduced Current Principal Amount of each Note and the Effective Date (as defined below), provided that any failure to provide such Write-Down Notice shall not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate any Write-Down or give Holders any rights as a result of such failure;
 - (iv) (without the need for the consent of Holders) reduce the then prevailing Current Principal Amount of each Note by the relevant Write-Down Amount (such reduction being referred to as a "**Write-Down**", and "**Written Down**" shall be construed accordingly) without undue delay, but not later than within one month, with effect as from the Effective Date; and
 - (v) cancel any unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date in accordance with § 3(6)(c).

For the avoidance of doubt, a Trigger Event may be determined at any time and may occur on more than one occasion, each Note may be subject to a Write-Down on more than one occasion and the Current Principal Amount of a Note may never be reduced to below EUR 0.01.

(b) *Write-Down Amount.*

- (i) The aggregate reduction of the aggregate Current Principal Amount of all Notes outstanding on the Effective Date will, subject as provided below, be equal to the lower of:
 - (A) the amount necessary to generate sufficient Common Equity Tier 1 capital pursuant to Article 50 CRR that would restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level at the point of such reduction, after taking into account (subject as provided below) the *pro rata* write-down and/or conversion of the prevailing principal amount of all Loss Absorbing Instruments (if any) to be written down and/or converted concurrently (or substantially concurrently) with the Notes, provided that, with respect to each Loss Absorbing Instrument (if any), such *pro rata* write-down and/or conversion shall only be taken into account to the extent required to restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio contemplated above to the lower of: (x) such Loss Absorbing Instrument's trigger level; and (y) the Trigger Level and, in each case, in accordance with the terms of the relevant Loss Absorbing Instruments and the Applicable Supervisory Regulations; and
 - (B) the amount that would result in the Current Principal Amount of a Note being reduced to EUR 0.01.

- (ii) The aggregate reduction determined in accordance with § 5(8)(b)(i) shall be applied to each Note *pro rata* on the basis of its Current Principal Amount prevailing immediately prior to the Write-Down, and references herein to "Write-Down Amount" shall mean, in respect of each Note, the amount by which the Current Principal Amount of such Note is to be Written Down accordingly.
 - (iii) If, in connection with the Write-Down or the calculation of the Write-Down Amount, there are outstanding any Loss Absorbing Instruments the terms of which provide that they shall be written down and/or converted in full and not in part only (the "Full Loss Absorbing Instruments"), then:
 - (A) the provision that a Write-Down of the Notes should be effected *pro rata* with the write-down and/or conversion, as the case may be, of any Loss Absorbing Instruments shall not be construed as requiring the Notes to be Written Down in full solely by virtue of the fact that such Full Loss Absorbing Instruments may be written down and/or converted in full; and
 - (B) for the purposes of calculating the Write-Down Amount, the Full Loss Absorbing Instruments will be treated (for the purposes only of determining the write-down of principal and/or conversion, as the case may be, among the Notes and any Loss Absorbing Instruments on a *pro rata* basis) as if their terms permitted partial write-down and/or conversion, such that the write-down and/or conversion of such Full Loss Absorbing Instruments shall be deemed to occur in two concurrent stages: (x) first, the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments shall be written down and/or converted *pro rata* (in the manner contemplated above) with the Notes and all other Loss Absorbing Instruments to the extent necessary to restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level; and (y) second, the balance (if any) of the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments remaining following (x) shall be written off and/or converted, as the case may be, with the effect of increasing the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio above the Trigger Level.
 - (iv) To the extent the write-down and/or conversion of any Loss Absorbing Instruments for the purpose of § 5(8)(b)(i)(A) is not possible or not made for any reason, this shall not in any way prevent any Write-Down of the Notes. Instead, in such circumstances, the Notes will be Written Down and the Write-Down Amount determined as provided above but without including for the purpose of § 5(8)(b)(i)(A) any Common Equity Tier 1 capital in respect of the write-down or conversion of such Loss Absorbing Instruments, to the extent it is not possible for them to be or they are not for any reason, written down and/or converted.
 - (v) The Issuer's determination of the relevant Write-Down Amount shall be irrevocable and binding on the Holders.
- (c) Any reduction of the Current Principal Amount of a Note pursuant to this § 5(8) shall not constitute a default by the Issuer for any purpose, and the Holders shall have no right to claim for amounts Written Down, whether in the insolvency or liquidation of the Issuer or otherwise, save to the extent (if any) such amounts are subject to a Write-Up in accordance with § 5(9).
 - (d) The Issuer shall not give a notice of redemption after a Write-Down Notice has been given in respect of the relevant Trigger Event until the Effective Date of the Write-Down.

In addition, if a Trigger Event occurs after a notice of redemption but before the date on which such redemption becomes effective, the notice of redemption shall automatically be deemed revoked and shall be null and void and the relevant redemption shall not be made.

(9) *Write-Up*. The Issuer may, at its sole discretion, to the extent permitted in compliance with the Applicable Supervisory Regulations, reinstate any portion of the principal amount of the Notes which has been Written Down (such portion, the "**Write-Up Amount**"), subject to the below limitations. The reinstatement of the Current Principal Amount (such reinstatement being referred to herein as a "**Write-Up**", and "**Written Up**" shall be construed accordingly) may occur on more than one occasion (and each Note may be Written Up on more than one occasion), provided that the principal amount of each Note shall never be Written Up to an amount greater than its Original Principal Amount.

Write-Ups do not have priority over dividend payments and other distributions on shares and other CET 1 Instruments of the Issuer, i.e. such payments and distributions are permitted even if no full Write-Up of the Notes has been effected.

There will be no obligation for the Issuer to operate or accelerate a Write-Up under any circumstances.

If the Issuer so decides in its sole discretion, the Write-Up will occur with effect as from the Write-Up Date (as defined below).

At its discretion (without being obliged to) the Issuer may effect such Write-Up, provided that:

- (a) at the time of the Write-Up, there must not exist any Trigger Event that is continuing; any Write-Up is also excluded if such Write-Up would give rise to the occurrence of a Trigger Event;
- (b) such Write-Up is applied on a *pro rata* basis to all Notes and on a *pro rata* basis with the write-up of all Loss Absorbing Written Down Instruments (if any); and
- (c) the sum of: (x) the aggregate amount attributed to the relevant Write-Up of the Notes on the Write-Up Date (as defined below) and the aggregate amount of any previous Write-Up of the Notes since the end of the then previous financial year and prior to the Write-Up Date; (y) the aggregate amount of the increase in principal amount of each Loss Absorbing Written Down Instrument at the time of the relevant Write-Up and the aggregate amount of the increase in principal amount of each Loss Absorbing Written Down Instrument resulting from any previous write-up since the end of the then previous financial year and prior to the time of the relevant Write-Up; and (z) the aggregate amount of any distribution and any Additional Amounts thereon paid on the aggregate Current Principal Amount of the Notes and the aggregate amount of any distribution and any additional amounts thereon paid on Loss Absorbing Written Down Instruments as calculated at the moment the Write-Up is operated will not exceed the Maximum Write-Up Amount at any time after the end of the then previous financial year.

The amount of any Write-Up and payments of distributions on the reduced Current Principal Amount shall be treated as payment resulting in a reduction of Common Equity Tier 1 capital and shall be subject, together with other distributions on CET 1 Instruments, to any applicable restrictions relating to the Maximum Distributable Amount, including those referred to in § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria).

If the Issuer elects to effect a Write-Up, it will publish a notice about the Write-Up (including the amount of the Write-Up as a percentage of the Original Principal Amount and the effective date of the Write-Up (in each case a "**Write-Up Date**")) no later than 10 calendar days prior to the relevant Write-

Up Date to the Principal Paying Agent and, in accordance with § 10, to the Holders. The Write-Up shall be deemed to be effected, and the Current Principal Amount shall be deemed to be increased by the amount specified in the notice, with effect as of the Write-Up Date.

(10) *Records of the Clearing Systems.* Any Write-Down or Write-Up shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as a pool factor.

(11) *Definitions.* In these Terms and Conditions:

"Applicable Supervisory Regulations" means, at any time, any requirements of Austrian law or contained in the regulations, requirements, guidelines or policies of the Competent Authority, the European Parliament and/or the European Council, then in effect in Austria and applicable to the Issuer and/or the Regulatory Group, including (but not limited to) the provisions of the BWG, the CRD IV, the CRR, the CDR and the SSM Regulation in each case as amended from time to time, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof.

"CDR" means the Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 of 7 January 2014 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for Own Funds requirements for institutions (*Capital Delegated Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CDR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"Current Principal Amount" means initially the Original Principal Amount, which from time to time, on one or more occasions, may be reduced by a Write-Down and, subsequent to any such reduction, may be increased by a Write-Up (as defined below), if any (up to the Original Principal Amount).

"Effective Date" means the date as is selected by the Issuer and specified as such in the Write-Down Notice to the Holders, but which shall be no later than one month (or such shorter period as the Competent Authority may require) following the occurrence of the relevant Trigger Event.

"Group CET 1 Capital Ratio" means the Common Equity Tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(2)(a) CRR of the Regulatory Group on a consolidated basis, as calculated by the Issuer in accordance with the Applicable Supervisory Regulations, which determination will be binding on the Holders.

"Issuer CET 1 Capital Ratio" means the Common Equity Tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(2)(a) CRR of the Issuer on an individual basis, as calculated by the Issuer in accordance with the Applicable Supervisory Regulations, which determination will be binding on the Holders.

"Loss Absorbing Instrument" means, at any time, any AT 1 Instrument (other than the Notes) that may have all or some of its principal amount written down (whether on a permanent or temporary basis) or converted (in each case, in accordance with its terms or otherwise) on the occurrence or as a result of the Group CET 1 Capital Ratio and/or the Issuer CET 1 Capital Ratio falling below a certain trigger level.

"Loss Absorbing Written Down Instrument" means, at any time, any AT 1 Instrument (other than the Notes) or, as applicable, any instrument issued by a member of the Regulatory Group and qualifying as Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and/or the Regulatory Group, that, at the point in time falling immediately prior to any Write-Up of the Notes, is outstanding and has a prevailing principal amount that is less than its original principal amount because all or some of its principal amount has been written down on a temporary basis, and that

has terms permitting a principal write-up to occur on a basis similar to that provided in § 5(9) in the circumstances existing on the relevant Write-Up Date.

"Maximum Write-Up Amount" means the lower of:

- (i) the consolidated Profit multiplied by the sum of the aggregate Original Principal Amount of the Notes and the aggregate initial principal amount of all Loss Absorbing Written Down Instruments of the Regulatory Group (for the avoidance of doubt, before any write-down), and divided by the total Tier 1 capital pursuant to Article 25 CRR of the Regulatory Group as at the date the relevant Write-Up is operated; and
- (ii) the Profit on an unconsolidated basis multiplied by the sum of the aggregate Original Principal Amount of the Notes and the aggregate initial principal amount of all Loss Absorbing Written Down Instruments of the Issuer (for the avoidance of doubt, before any write-down), and divided by the total Tier 1 capital pursuant to Article 25 CRR of the Issuer as at the date the relevant Write-Up is operated;

or any higher or lower amount permitted to be used under the Applicable Supervisory Regulations in effect on the date of the relevant Write-Up.

"Profit" means: (i) the net income for the year (*Jahresüberschuss*) of the Issuer on an unconsolidated basis recorded in the Relevant Financial Statements; or (ii) the consolidated net income for the year (*Jahresergebnis nach Steuern*) on a consolidated basis recorded in the consolidated financial statements of the Regulatory Group; or, in each case after such Relevant Financial Statements or consolidated financial statements have formally been determined (*festgestellt*) by either the supervisory board (*Aufsichtsrat*) or, if so requested, the shareholders' meeting (*Hauptversammlung*) of the Issuer respectively consolidating member of the Regulator Group.

A **"Trigger Event"** occurs if at any time: (i) the Group CET 1 Capital Ratio; and/or (ii) the Issuer CET 1 Capital Ratio is lower than the Trigger Level. The determination as to whether a Trigger Event has occurred shall be made by the Issuer and the Competent Authority.

"Trigger Level" means 5.125 *per cent*.

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENT(S) AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial fiscal agent (the **"Fiscal Agent"**), the initial principal paying agent (the **"Principal Paying Agent"**), the initial paying agent(s) (the **"Paying Agent(s)"**) and the initial calculation agent (the **"Calculation Agent"**) and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
1090 Vienna
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term **"Paying Agent(s)"**, such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
1090 Vienna
Austria

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Paying Agent, additional or other Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain: (i) a Fiscal Agent; (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such country as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authorities; and (iii) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment of or any other change in any Agent as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Agents act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by any Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequity or manifest error) be binding on the Issuer, all other Agents and the Holders.

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" or "**U.S.**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of distributions in respect of the Notes will be made by the Issuer without withholding or deduction for or on account of any taxes, duties or governmental charges of whatever nature (the "**Taxes**") imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will, to the extent permitted by law, pay such additional amounts in relation to distributions (but not principal) as will be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder) after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

- (a) are payable by any person (including the Issuer) acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or by the Issuer if no custodian bank or collecting agent is appointed or

otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or distributions made by it; or

- (b) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or
- (c) are withheld or deducted by reason of the Holder or a third party on behalf of the Holder (i) for tax purposes having, or having had, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
- (d) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand;
- (e) are withheld or deducted by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant distribution becomes due; or
- (f) would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
- (g) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties.

The restrictions on the payment of distributions set forth in § 3(6) shall apply to any Additional Amounts *mutatis mutandis*.

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or the intergovernmental agreement between the United States and the other jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of distributions) upon the relevant due date.

§ 9

FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price, Distribution Commencement Date and/or first Distribution Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met, the Issuer and/or any of its subsidiaries may repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Principal Paying Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10

NOTICES

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in electronic form on the website of the Issuer (www.volksbankwien.at). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements.

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* In addition to the publication of notices pursuant to § 10(1) the Issuer will deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.

(3) *Effectiveness of Notices.* Any notice so given pursuant to § 10(1) and (2) above will be deemed to have been given, if published more than once, on the day following the date on which the first such publication is deemed to be made.

(4) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 11

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any legal proceedings (the "**Proceedings**") against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes: (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b); and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

6. AUSTRIAN TAXATION

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Austria ("**Austria**"). This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a potential qualification as equity for tax purposes instead of debt) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons in the sense of § 27a(2)(2) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*).

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

General Remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in § 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in § 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income Taxation

Qualification of Additional Tier 1 Instruments for Austrian Income Tax Purposes

Austrian statutory law does not contain specific provisions on the qualification of Additional Tier 1 instruments for Austrian (corporate) income tax purposes. However, pursuant to § 8(3)(1) item 2 of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), which is typically applied for purposes of qualifying hybrid instruments either as equity or as debt for Austrian (corporate) income tax purposes, *jouissance* rights and other financial instruments (*Genussrechte und sonstige Finanzierungsinstrumente*) granting a right to participate in both the current profits and the liquidation profits of the issuer are to be qualified as equity instruments. In contrast thereto, *jouissance* rights and other financial instruments granting a right to participate either in the current profits or in the liquidation profits of the issuer or in neither of the two categories are to be qualified as debt instruments. In addition, reference has to be made to jurisprudence of the Austrian Supreme Administrative Court (*Verwaltungsgerichtshof*) pursuant to which the qualification of hybrid instruments, such as *jouissance* rights, has to be based on whether typical equity-like criteria outweigh typical debt-like criteria from a quantitative and qualitative perspective, thereby taking into account the instrument's term, the profit dependency of distributions, the participation in the issuer's substance/liquidation gain, the granting of securities, a potential subordination and the lack of typical shareholder control and voting rights.

The Austrian Ministry of Finance (*Bundesministerium für Finanzen*) stated the following in the Austrian Corporate Income Tax Guidelines (*Körperschaftsteuerrichtlinien*): Instruments qualify as equity-type *jouissance* rights and other financial instruments in the meaning of § 8(3)(1) item 2 of the Austrian Corporate Income Tax Act if they grant a right to participate in the current profits and the liquidation profits of a corporation. Both prerequisites mentioned in the statute must be fulfilled. In case no participation in the current profits, in the liquidation profits, or in both types of profits exists, an instrument qualifies as a debt-type *jouissance* right (*i.e.*, as debt); consequently, payments under such an instrument are tax deductible. *Jouissance* rights and other financial instruments fulfilling the prerequisites of § 8(3)(1) item 2 of the Austrian Corporate Income Tax Act are to be qualified as equity for income tax purposes; all kinds of distributions under such instruments qualify as tax-neutral use of income. Additional Tier 1 instruments and Tier 2 instruments in the meaning of arts. 51 and 62 of the CRR are qualified as equity or debt for tax purposes in line with the criteria outlined in § 8(3)(1) item 2 of the Austrian Corporate Income Tax Act; usually such instruments should qualify as debt for tax purposes.

For purposes of the following, the Issuer expects that the Notes qualify as debt for Austrian (corporate) income tax purposes. In case of a qualification of the Notes as equity, the tax consequences would substantially differ from those described below.

Residents

Pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to § 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;

the tax basis is the amount of the earnings received (§ 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);

- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to § 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (§ 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivat*) pursuant to § 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (§ 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also, the withdrawal of the Notes from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Notes *vis-à-vis* other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* § 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (§ 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act). In case of a restriction of Austria's taxation right *vis-à-vis* an EU Member State or states of the European Economic Area, the taxpayer may apply for a payment of the triggered income tax in instalments in accordance with § 27(6)(1)(d) in connection with § 6(6) of the Austrian Income Tax Act or for a deferral of taxation until the actual disposal of the Notes pursuant to the narrow requirements of § 27(6)(1)(a) of the Austrian Income Tax Act.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Notes with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to § 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Notes without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; § 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. § 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative

income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with § 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). Investment income from the Notes without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (§ 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to § 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to § 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25%. Income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to § 93(1a) of the Austrian Income Tax Act, the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited

against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in § 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Notes can be offset against other income.

Pursuant to § 13(3)(1) in connection with § 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in § 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to § 93(1a) of the Austrian Income Tax Act, the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in § 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

If the Notes were not legally or factually offered to an indefinite number of persons in the sense of § 27a(2)(2) of the Austrian Income Tax Act, then tax consequences deviating from those outlined above would apply: Regarding individuals holding the Notes, no withholding tax would be deducted and the special tax rate of 27.5% would not apply; rather, investment income from the Notes would have to be included in the investor's income tax return and would be subject to the progressive income tax rate of up to 55%. Also in the case of corporations and private foundations holding the Notes no withholding tax would be deducted and income would be subject to 25% corporate income tax.

Non-residents

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes are attributable to such permanent establishment (*cf.* § 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, § 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability are also taxable on interest in the sense of § 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of § 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Notes if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (§ 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source;

instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

Inheritance and Gift Taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to § 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

7. SUBSCRIPTION AND SALE

Pursuant to a subscription agreement dated 2 April 2019 (the "**Subscription Agreement**") among the Issuer and Goldman Sachs International (the "**Sole Lead Manager**"), the Issuer has agreed to sell to the Sole Lead Manager, and the Sole Lead Manager has agreed, subject to certain customary closing conditions, to purchase, the Notes on 9 April 2019. The Issuer has furthermore agreed to pay certain commissions to the Sole Lead Manager and to reimburse the Sole Lead Manager for certain expenses incurred in connection with the issue of the Notes.

The Subscription Agreement provides that the Sole Lead Manager under certain circumstances will be entitled to terminate the Subscription Agreement. In such event, no Notes will be delivered to investors. Furthermore, the Issuer has agreed to indemnify the Sole Lead Manager against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes.

The Sole Lead Manager and its affiliates have engaged in, and may in the future engage in, investment banking and other commercial dealings in the ordinary course of business with the Issuer or its affiliates. They have received, or may in the future receive, customary fees and commissions for these transactions.

In addition, in the ordinary course of its business activities, the Sole Lead Manager and its affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or its affiliates. The Sole Lead Manager or its affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, the Sole Lead Manager and its affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in the Issuer's securities, including potentially the Notes offered hereby. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes offered hereby. The Sole Lead Manager and its affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

There are no interests of natural and legal persons involved in the issue, including conflicting ones, that are material to the issue.

Selling Restrictions General

The Sole Lead Manager has represented and agreed that it will to the best of its knowledge and belief comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus or any offering material in relation to this Prospectus or the Notes and will obtain any consent, approval or permission required from it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in

any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries of Notes and neither the Issuer nor the Sole Lead Manager shall have any responsibility therefor.

United States of America and its Territories

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act (the "**Regulation S**")).

The Sole Lead Manager has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver the Notes: (i) as part of their distribution at any time; or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering or the closing date within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons to substantially the following effect:

"The securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons: (i) as part of their distribution at any time; or (ii) otherwise until 40 days after the later of the date of the commencement of the Offering and the Closing Date, except in either case in accordance with the Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them in Regulation S."

Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S. In addition, until 40 days after the commencement of the offering of the Notes, an offer or sale of the Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

The Sole Lead Manager has represented and agreed that it, its affiliates or any persons acting on its or their behalf have not engaged and will not engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Bearer Notes which are subject to U.S. tax law requirements may not be offered, sold or delivered in the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations promulgated thereunder.

European Economic Area

In relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), the Sole Lead Manager has represented and agreed, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus in relation hereto to the public in that Relevant Member State other than to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes shall require the Issuer or the Sole Lead Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2014/51/EU), and includes any relevant implementing measure in that Relevant Member State. Please also refer to the subsection "Restrictions on Marketing and Sales to Retail Investors" below.

United Kingdom

The Sole Manager has represented and agreed that:

- (a) it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom; and
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer.

Hong Kong

The Sole Lead Manager has represented and agreed that:

- (a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Notes other than (x) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (y) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and
- (b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or

elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

Singapore

The Sole Lead Manager has acknowledged that this Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore and that the Notes will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). Accordingly, the Sole Lead Manager has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes or caused any Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause any Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and that it has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of any Notes, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than: (i) to an institutional investor under Section 274 of the SFA; (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1) of the SFA, or to any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA; or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor;

securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Notes under Section 275 of the SFA except:

- (a) to an institutional investor under Section 274 of the SFA or to a relevant person defined in Section 275(2) of the SFA, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA; or
- (b) where no consideration is or will be given for the transfer; or
- (c) where the transfer is by operation of law; or
- (d) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

- (e) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.

8. GENERAL INFORMATION

Authorisations

The creation and issue of the Notes is covered by the approval of the Issuer's Managing Board (dated 23 May 2018) and by the Supervisory Board (dated 28 May 2018).

Listing Expenses

The expenses for the listing of the Notes and admission to trading are expected to amount to approximately EUR 2,700.

Clearing System

Payments and transfers of the Notes will be settled through OeKB CSD GmbH, Clearstream Banking, S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV.

The Notes have the following securities codes: ISIN: AT000B121991.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to the Vienna Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the Vienna Stock Exchange's Official Market (*Amtlicher Handel*). The Official Market of the Vienna Stock Exchange is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC.

Yield to Maturity

For the subscribers, the yield of the Notes until the First Reset Date is *7.90 per cent. per annum*, calculated on the basis of the Issue Price. Such yield is calculated in accordance with the ICMA (International Capital Markets Association) Method. The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis. The yield for any period subsequent to the First Reset Date cannot be calculated at the date of this Prospectus.

Websites

For the avoidance of doubt the content of any website referred to in this Prospectus does not form part of this Prospectus, except where expressly stated otherwise.

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

Save for the fees payable to the Sole Lead Manager and the commercial interests of the Issuer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

Sole Lead Manager's transactions with the Issuer

The Sole Lead Manager and its affiliates have engaged in, and may in the future engage in, investment banking and other commercial dealings in the ordinary course of business with the

Issuer or its affiliates. They have received, or may in the future receive, customary fees and commissions for these transactions.

In addition, in the ordinary course of their business activities, the Sole Lead Manager and its affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or its affiliates. The Sole Lead Manager or its affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, the Sole Lead Manager and its affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in the Issuer's securities, including potentially the Notes offered hereby. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes offered hereby. The Sole Lead Manager and its affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

9. RESPONSIBILITY STATEMENT OF VOLKSBANK WIEN AG

VOLKSBANK WIEN AG, with its registered office at Kolingasse 14-16, 1090 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of the knowledge of the Issuer, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Vienna, on 3 April 2019

VOLKSBANK WIEN AG
as Issuer

GERALD FLEISCHMANN

(Chairman of the Managing Board)

RAINER BORNS

(Member of the Managing Board)

**German language version of the
Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer
for the financial year ended 31 December 2018**

VOLKSBANK WIEN AG

**KONZERN-
ABSCHLUSS**

nach IFRS

zum 31. Dezember 2018

KENNZAHLEN DER VOLKSBANK WIEN AG

Werte in EUR Mio. 31.12.2018 31.12.2017 31.12.2016

Bilanz

Bilanzsumme	11.505	10.616	10.008
Forderungen an Kunden (netto)	5.366	4.752	4.282
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.344	5.791	4.691
Verbriefte Verbindlichkeiten	467	488	725
Nachrangige Verbindlichkeiten	418	426	29

Eigenmittel nach Basel III für den VOLKSBANK WIEN AG Konzern

Hartes Kernkapital (CET1)	594	533	449
Zusätzliches Kernkapital (AT1)	0	0	0
Kernkapital	594	533	449
Ergänzungskapital (T2)	406	407	7
Eigenmittel	1.000	941	456
Risikogewichtete Beträge Kreditrisiko	3.189	2.721	2.433
Gesamtrisikobetrag Abwicklungsrisiken	0	0	0
Gesamtrisikobetrag Marktrisiko	86	112	153
Gesamtrisikobetrag operationelle Risiken	552	579	586
Gesamtrisikobetrag aufgrund Anpassung der Kreditbewertung	55	59	60
Sonstige Risikopositionsbeträge	279	0	0
Gesamtrisikobetrag	4.161	3.470	3.233
Harte Kernkapitalquote¹⁾	14,28%	15,37%	13,88%
Kernkapitalquote¹⁾	14,28%	15,37%	13,88%
Eigenmittelquote¹⁾	24,04%	27,11%	14,10%

Ergebnisse

	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2016
Zinsüberschuss	124,7	120,7	93,6
Risikovorsorge	4,8	2,4	-13,6
Provisionsüberschuss	53,8	53,8	41,1
Handelsergebnis	1,0	5,6	4,9
Ergebnis Finanzinvestitionen	9,2	-1,0	7,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	100,2	65,2	39,0
Verwaltungsaufwand	-222,3	-204,9	-174,4
Restrukturierungsergebnis	-4,0	1,3	3,1
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity	4,5	6,2	10,3
Ergebnis vor Steuern	72,0	49,4	11,7
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-1,5	4,6	13,3
Ergebnis nach Steuern	70,5	54,0	25,0
Nicht beherrschende Anteile	0,0	0,0	-1,4
Konzernergebnis	70,5	54,0	23,6

Ratios²⁾

Operative Cost-Income-Ratio	78,8%	82,8%	85,2%
ROE vor Steuern	12,1%	9,5%	2,9%
ROE nach Steuern	11,9%	10,4%	6,1%
ROE Konzern	12,0%	10,5%	5,8%
NPL Ratio	2,0%	2,5%	3,5%
Net Interest Margin	1,1%	1,1%	0,9%
Leverage Ratio	4,7%	4,3%	3,8%
Net Stable Funding Ratio	124,2%	131,7%	118,1%
Loan Deposit Ratio	82,7%	79,8%	80,5%
Coverage Ratio I	29,8%	27,0%	25,3%
Coverage Ratio III	104,7%	103,7%	96,2%

Ressourcen

	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2016
Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter	1.299	1.284	1.139
Hievon Inland	1.299	1.284	1.139
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ultimo-Anzahl Mitarbeiter	1.290	1.327	1.242
Hievon Inland	1.290	1.327	1.242
Anzahl Vertriebsstellen	70	78	78
Hievon Inland	70	78	78
Kundenanzahl	360.545	372.396	368.935

1) Bezogen auf das Gesamtrisiko

2) Die operative Cost-Income-Ratio errechnet sich aus Betriebsertrag im Verhältnis zum Betriebsaufwand. Der Betriebsertrag besteht aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis sowie wenn positiv sonstiges betriebliches Ergebnis und Ergebnis einer Veräußerungsgruppe. Der Betriebsaufwand enthält den Verwaltungsaufwand sowie wenn negativ sonstiges betriebliches Ergebnis und Ergebnis einer Veräußerungsgruppe. Das sonstige betriebliche Ergebnis und das Ergebnis einer Veräußerungsgruppe werden um sonstige Steuern, Entkonsolidierungsergebnis und Bewertungsergebnis IFRS 5 bereinigt. Der ROE vor Steuern zeigt das Ergebnis vor Steuern in Verhältnis zum \emptyset -Eigenkapital inkl. nicht beherrschende Anteile. Der ROE nach Steuern zeigt das Ergebnis nach Steuern in Verhältnis zum \emptyset -Eigenkapital inkl. nicht beherrschende Anteile. Der ROE Konzern zeigt das Konzernergebnis in Verhältnis zum \emptyset -Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile. Die NPL Ratio zeigt den Bestand der non-performing loans im Verhältnis zum Gesamtrahmen aller Kundenforderungen. Die Net Interest Margin zeigt den Zinsüberschuss im Verhältnis zur Bilanzsumme. Die Leverage Ratio zeigt das Geschäftsvolumen [CCF-gewichtete off-balance Positionen sowie Add-on Derivate, Wiederbeschaffungswert Derivate, Forderungsanrechnung bei Derivatgeschäften und bilanzielles Volumen] im Verhältnis zum Kernkapital Tier 1 (CET1 + AT1). Die Net Stable Funding Ratio zeigt die verfügbare stabile Refinanzierung im Verhältnis zu der erforderlichen stabilen Refinanzierung. Die Loan Deposit Ratio zeigt die Summe aus Darlehenskrediten, Kontokorrentkrediten abzüglich Konsortialkrediten im Verhältnis zu der Summe aus Spareinlagen, Sichteinlagen, Festgeldern und verbrieften Verbindlichkeiten. Die Coverage Ratio I zeigt die Deckungsquote der ausgefallenen Kredite (NPL) durch Risikovorsorgen. Die Coverage Ratio III zeigt die Deckungsquote der ausgefallenen Kredite (NPL) durch Risikovorsorgen und Sicherheiten.

Konzerngesamtergebnisrechnung

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	Anhang (Notes)	1-12/2018 EUR Tsd.	1-12/2017 EUR Tsd.	Veränderung EUR Tsd.	%
Zinsen und ähnliche Erträge		200.313	187.594	12.719	6,78 %
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-75.527	-66.872	-8.655	12,94 %
Bewertungsergebnis - Modifizierung		-58	0	-58	100,00 %
Zinsüberschuss	4	124.728	120.722	4.006	3,32 %
Risikovorsorge	5	4.832	2.430	2.402	98,87 %
Provisionserträge		80.250	79.099	1.151	1,45 %
Provisionsaufwendungen		-26.428	-25.321	-1.106	4,37 %
Provisionsüberschuss	6	53.822	53.778	44	0,08 %
Handelsergebnis	7	990	5.597	-4.607	-82,32 %
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	8	9.172	-954	10.126	< -200,00 %
Sonstiges betriebliches Ergebnis	9	100.166	65.206	34.960	53,62 %
Verwaltungsaufwand	10	-222.258	-204.876	-17.382	8,48 %
Restrukturierungsergebnis	11	-4.027	1.276	-5.303	< -200,00 %
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		4.534	6.177	-1.644	-26,61 %
Jahresergebnis vor Steuern		71.959	49.356	22.603	45,79 %
Steuern vom Einkommen und Ertrag	12	-1.468	4.626	-6.094	-131,73 %
Jahresergebnis nach Steuern		70.491	53.982	16.509	30,58 %
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Jahresergebnis (Konzernjahresergebnis)		70.465	53.972	16.493	30,56 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		70.465	53.972	16.493	30,56 %
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Jahresergebnis		26	11	16	148,37 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		26	11	16	148,37 %
Sonstiges Ergebnis					
		1-12/2018 EUR Tsd.	1-12/2017 EUR Tsd.	Veränderung EUR Tsd.	%
Jahresergebnis nach Steuern		70.491	53.982	16.509	30,58 %
Sonstiges Ergebnis					
Posten, bei denen keine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist					
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (inklusive latenter Steuern)		1.954	1.975	-21	-1,09 %
Neubewertungsrücklage (inklusive latenter Steuern)		422	0	422	100,00 %
Fair value Rücklage - Eigenkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)		-1.026	0	-1.026	100,00 %
Bewertung eigenes Kreditrisiko (inklusive latenter Steuern)		-1.836	0	-1.836	100,00 %
Summe der Posten, bei denen keine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist		-486	1.975	-2.462	-124,63 %
Posten, bei denen eine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist					
Fair value Rücklage - Fremdkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)		-909	32.258	-33.167	-102,82 %
Fair value Änderung		104	-306	410	-134,00 %
Umbuchung in Gewinn- und Verlustrechnung		-1.172	1.857	-3.029	-163,11 %
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity					
Summe der Posten, bei denen eine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist		-1.977	33.809	-35.786	-105,85 %
Summe sonstiges Ergebnis		-2.463	35.785	-38.248	-106,88 %
Gesamtergebnis		68.028	89.767	-21.739	-24,22 %
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Gesamtergebnis		68.000	89.755	-21.755	-24,24 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		68.000	89.755	-21.755	-24,24 %
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Gesamtergebnis		28	12	16	134,34 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		28	12	16	134,34 %

In den Zinsen und ähnliche Erträge sind Erträge in Höhe von EUR 183.179 Tsd. (1-12/2017: EUR 176.689 Tsd.) inkludiert, die nach der Effektivzinismethode ermittelt wurden. Aufgrund von Darstellungsänderungen wurden Beträge vom Zinsüberschuss in das Ergebnis aus Finanzinvestitionen umgliedert. Details dazu siehe Note 4.

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018

	Anhang (Notes)	31.12.2018 EUR Tsd.	31.12.2017 EUR Tsd.	Veränderung EUR Tsd.	%
AKTIVA					
Barreserve	13	1.565.504	1.813.951	-248.447	-13,70 %
Forderungen an Kreditinstitute	14, 15	1.986.640	1.703.912	282.728	16,59 %
Forderungen an Kunden	14, 15	5.365.676	4.752.381	613.295	12,91 %
Handelsaktiva	16	60.496	69.167	-8.671	-12,54 %
Finanzinvestitionen	15, 17	2.091.440	1.842.992	248.448	13,48 %
Investment property	18	32.329	30.764	1.565	5,09 %
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	19	37.835	30.753	7.083	23,03 %
Beteiligungen	20	43.073	43.222	-149	-0,34 %
Immaterielle Vermögensgegenstände	21	21.995	23.418	-1.424	-6,08 %
Sachanlagen	22	66.632	132.078	-65.446	-49,55 %
Ertragsteueransprüche	23	61.718	47.429	14.289	30,13 %
Laufende Steuer		4.541	1.513	3.029	> 200,00 %
Latente Steuer		57.177	45.917	11.260	24,52 %
Sonstige Aktiva	24	114.175	123.977	-9.802	-7,91 %
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	25	57.979	2.437	55.542	> 200,00 %
SUMME AKTIVA		11.505.492	10.616.482	889.011	8,37 %
PASSIVA					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26	3.060.759	2.743.551	317.207	11,56 %
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27	6.344.232	5.791.374	552.858	9,55 %
Verbriefte Verbindlichkeiten	28	466.675	487.507	-20.832	-4,27 %
Handelspassiva	29	75.416	82.010	-6.594	-8,04 %
Rückstellungen	30, 31	79.651	83.772	-4.120	-4,92 %
Ertragsteuerverpflichtungen	23	1.842	6.843	-5.000	-73,07 %
Laufende Steuer		758	5.692	-4.934	-86,68 %
Latente Steuer		1.085	1.151	-66	-5,76 %
Sonstige Passiva	32	440.676	428.148	12.527	2,93 %
Nachrangige Verbindlichkeiten	33	418.355	425.778	-7.423	-1,74 %
Eigenkapital	35	617.887	567.499	50.388	8,88 %
Eigenanteil		614.001	563.606	50.395	8,94 %
Nicht beherrschende Anteile	35	3.886	3.893	-7	-0,18 %
SUMME PASSIVA		11.505.492	10.616.482	889.011	8,37 %

Die im Vorjahr getrennt ausgewiesenen Risikovorsorgen werden nun in den Positionen Forderungen an Kreditinstituten und an Kunden erfasst. Details dazu siehe Note 14.

Entwicklung des Konzerneigenkapitals

EUR Tsd.	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Fair value Rücklage ¹⁾	Rücklage für eigenes Kreditrisiko ¹⁾	Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
Stand 1. Jänner 2017	126.938	212.209	116.624	11.419		467.189	3.958	471.147
Konzernjahresergebnis			53.972			53.972	11	53.982
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (inklusive latenter Steuern)			1.974			1.974	1	1.975
Available for sale Rücklage (inklusive latenter Steuern)				31.952		31.952	0	31.952
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity			54	1.803		1.857		1.857
Gesamtergebnis	0	0	56.000	33.755	0	89.755	12	89.767
Kapitalerhöhung	5.956	13.395				19.351		19.351
Ausschüttung			-13.395			-13.395	-16	-13.411
Einzahlung Gesellschafter		658				658		658
Umbuchung Kapitalrücklage		-10.948	10.948			0		0
Veränderungen durch Verschiebung in nicht beherrschende Anteile, Kapitalerhöhungen und Entkonsolidierungen			49			49	-60	-12
Stand 31. Dezember 2017	132.894	215.313	170.225	45.174	0	563.606	3.893	567.499
Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IFRS 9	0	0	173.640	-204.449	4.359	-26.450	0	-26.450
Stand 1. Jänner 2018 angepasst	132.894	215.313	343.865	-159.274	4.359	537.157	3.893	541.049
Konzernjahresergebnis			70.465			70.465	26	70.491
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (inklusive latenter Steuern)			1.952			1.952	2	1.954
Neubewertungsrücklage (inklusive latenter Steuern) ¹⁾			422			422		422
Fair value Rücklage - Eigenkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)				-1.026		-1.026	0	-1.026
Fair value Rücklage - Fremdkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)				-805		-805	0	-805
Rücklage für eigenes Kreditrisiko (inklusive latenter Steuern)					-1.836	-1.836	0	-1.836
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity			-67	-1.104		-1.172		-1.172
Gesamtergebnis	0	0	72.771	-2.935	-1.836	68.000	28	68.028
Kapitalerhöhung	4.653	12.522				17.175		17.175
Ausschüttung			-8.991			-8.991	-16	-9.007
Einzahlung Gesellschafter		646				646		646
Umbuchung Kapitalrücklage		-646	646			0		
Umbuchung Fair value Rücklage aufgrund von Abgängen			57	-57				
Veränderungen durch Verschiebung in nicht beherrschende Anteile, Kapitalerhöhungen und Entkonsolidierungen			15			15	-19	-4
Stand 31. Dezember 2018	137.547	227.836	408.363	-162.266	2.523	614.001	3.886	617.887

1) Bei der Neubewertungsrücklage wurden zum 31.12.2018 EUR -141 Tsd. (31.12.2017: EUR 0 Tsd.) an latenten Steuern berücksichtigt.
Bei der fair value Rücklage wurden zum 31.12.2018 EUR 54.089 Tsd. (31.12.2017: EUR -15.058 Tsd.) an latenten Steuern berücksichtigt.
Bei der Rücklage für eigenes Kreditrisiko wurden zum 31.12.2018 EUR -841 Tsd. (31.12.2017: EUR 0 Tsd.) an latenten Steuern berücksichtigt.

Für weitere Angaben zum Kapital verweisen wir auf Kapitel 35 in den Notes.

Konzerngeldflussrechnung

EUR Tsd.	Anhang (Notes)	1-12/2018	1-12/2017
Konzernjahresergebnis (vor nicht beherrschenden Anteilen)		70.491	53.982
Im Jahresergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und sonstige Korrekturen			
Zinsüberschuss	4	-124.786	-120.722
Erträge aus Beteiligungen	8	-2.275	-291
Abschreibungen und Zuschreibungen auf Finanz- und Sachanlagen	8, 10	-1.614	12.556
Dotierung und Auflösung von Rückstellungen und Risikovorsorgen	5, 10, 11	8.571	-2.740
Ergebnis aus der Veräußerung von Finanz- und Sachanlagen	8, 9	-746	-618
Gewinn aus Unternehmenserwerb	2	-8.319	-18.227
Steuern vom Einkommen	12	1.468	-4.626
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit			
Forderungen an Kreditinstitute	14	-285.791	1.397.032
Forderungen an Kunden	14	-430.424	-120.198
Handelsaktiva	16	2.168	15.841
Finanzinvestitionen	17	66.996	159.423
Investment property	18	7.514	682
Sonstige Aktiva	24	-2.120	19.584
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26	405.120	-1.052.448
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27	275.641	235.616
Verbriefte Verbindlichkeiten	28	-27.893	-221.027
Derivate	16, 24, 29, 32	16.651	-63.631
Andere Passiva	32	-8.658	-61.404
Erhaltene Zinsen		164.008	170.496
Gezahlte Zinsen		-47.740	-56.561
Erhaltene Dividenden		2.275	291
Gezahlte Ertragsteuern		-11.091	-1.683
Cash flow aus operativer Geschäftstätigkeit		69.446	341.327
Mittelzufluss aus der Veräußerung bzw. Tilgung von			
Wertpapieren zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	17	0	0
Beteiligungen	20	124	0
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	21, 22	5.042	2.793
Mittelabfluss durch Investitionen in			
Wertpapieren zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	17	-303.629	-55.808
Beteiligungen	20	-3.720	-3
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	21, 22	-2.489	-2.354
Erwerb von Tochterunternehmen - Zahlungsmittel	2	2.561	14.108
Cash flow aus Investitionstätigkeit		-302.111	-41.265
Kapitalerhöhung	35	0	15.500
Einzahlung Gesellschafter	35	646	658
Dividendenzahlungen	35	-9.007	-13.411
Zahlungszuflüsse nachrangige Verbindlichkeiten	33	105	398.988
Zahlungsabflüsse nachrangige Verbindlichkeiten	33	-7.735	-6.107
Rückzahlung Kapital Minderheiten	35	-4	-12
Cash flow aus Finanzierungstätigkeit		-15.995	395.616
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode	13	1.809.264	1.113.587
Cash flow aus operativer Geschäftstätigkeit		69.446	341.327
Cash flow aus Investitionstätigkeit		-302.111	-41.265
Cash flow aus Finanzierungstätigkeit		-15.995	395.616
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode	13	1.560.603	1.809.264

Details zu der Berechnungsmethode zur Geldflussrechnung sind in Kapitel 3) kk) angeführt.
Die detaillierte Darstellung der Veränderung des Nachrangkapitals ist in Kapitel 33) dargestellt.

ANHANG (NOTES)	3
1) Allgemeine Angaben	3
2) Darstellung und Veränderungen des Konsolidierungskreises	3
3) Rechnungslegungsgrundsätze	6
a) Erstmalig angewendete Standards und Interpretationen.....	8
b) Zukünftig anzuwendende Standards und Interpretationen	9
c) Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	10
d) Anwendung von Schätzungen und Annahmen	18
e) Konsolidierungsgrundsätze	18
f) Währungsumrechnung	19
g) Zinsüberschuss	20
h) Risikovorsorge.....	20
i) Provisionsüberschuss	20
j) Handelsergebnis	21
k) Ergebnis aus Finanzinvestitionen.....	21
l) Sonstiges betriebliches Ergebnis	21
m) Verwaltungsaufwand	21
n) Restrukturierungsergebnis	22
o) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	22
p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden	27
q) Risikovorsorge.....	27
r) Handelsaktiva und -passiva.....	27
s) Finanzinvestitionen.....	27
t) Investment property.....	28
u) Beteiligungen und Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	29
v) Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	30
w) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen.....	30
x) Sonstige Aktiva.....	31
y) Verbindlichkeiten	31
z) Sozialkapital	31
aa) Rückstellungen.....	33
bb) Sonstige Passiva.....	33
cc) Nachrangige Verbindlichkeiten	33
dd) Eigenkapital.....	33
ee) Kapitalrücklagen.....	34
ff) Gewinnrücklagen.....	34
gg) Eigenmittel.....	34
hh) Treuhandgeschäfte	35
ii) Pensionsgeschäfte	35
jj) Eventualverpflichtungen	35
kk) Geldflussrechnung	35
4) Zinsüberschuss	37
5) Risikovorsorge	38
6) Provisionsüberschuss	38
7) Handelsergebnis	38
8) Ergebnis aus Finanzinvestitionen	39
9) Sonstiges betriebliches Ergebnis	39
10) Verwaltungsaufwand	40
11) Restrukturierungsergebnis	41
12) Steuern vom Einkommen	41
13) Barreserve	43
14) Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	43
15) Risikovorsorge	44
16) Handelsaktiva	46
17) Finanzinvestitionen	46
18) Investment property	47
19) Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	49
20) Beteiligungen	51
21) Immaterielle Vermögensgegenstände	52
22) Sachanlagen	53
23) Ertragsteueransprüche und Ertragsteuerverpflichtungen	54
24) Sonstige Aktiva	55
25) Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	55
26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	55
27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	56
28) Verbriefte Verbindlichkeiten	56

29)	Handelspassiva.....	57
30)	Rückstellungen	57
31)	Sozialkapital	58
32)	Sonstige Passiva	60
33)	Nachrangige Verbindlichkeiten	60
34)	Zahlungsströme Verbindlichkeiten	61
35)	Eigenkapital.....	62
36)	Eigenmittel.....	64
37)	Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	68
38)	Derivate.....	73
39)	Hedging	73
40)	Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung.....	76
41)	Treuhandgeschäfte.....	76
42)	Nachrangige Vermögenswerte	76
43)	Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten	77
44)	Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	77
45)	Operating Leasingverpflichtung.....	78
46)	Pensionsgeschäfte und andere übertragene Vermögenswerte.....	78
47)	Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen	79
48)	Angaben zum Hypothekendarlehenbankgeschäft gemäß Pfandbriefgesetz einschließlich fundierter Bankschuldverschreibungen	80
49)	Vertriebsstellen.....	80
50)	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	80
51)	Segmentberichterstattung	82
52)	Risikobericht	84
a)	Interner Kapitaladäquanzprozess.....	87
b)	Kreditrisiko.....	89
c)	Marktrisiko.....	122
d)	Liquiditätsrisiko.....	128
e)	Operationelles Risiko	131
f)	Sonstige Risiken.....	132
53)	Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen ¹⁾	134
54)	Beteiligungsunternehmen bewertet at equity	134
55)	Nichtkonsolidierte verbundene Unternehmen	134

ANHANG (NOTES)

1) Allgemeine Angaben

Die VOLKSBANK WIEN AG (VBW) mit Firmensitz in 1090 Wien, Kolingasse 14-16, ist das Mutterunternehmen von im Inland agierenden Tochtergesellschaften und die Zentralorganisation (ZO) des österreichischen Volksbanken-Sektors. Neben dem Sektorgeschäft mit den Volksbanken liegen die Schwerpunkte im Privat- und Firmenkundengeschäft in Österreich.

Die VBW als ZO gemäß § 30a BWG ist Teil des Kreditinstitute-Verbundes (Haftungs- und Liquiditätsverbund). Die aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der Teile 2 bis 8 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 sowie § 39a BWG sind vom Volksbanken-Verbund auf Grundlage der konsolidierten Finanzlage zu erfüllen (§ 30a Abs. 7 BWG). Die VBW hat weiterhin sämtliche aufsichtsrechtlichen Bestimmungen auf Einzelbasis und KI-Gruppenebene zu erfüllen. Die Mitglieder des Volksbanken-Verbundes haften untereinander unbeschränkt und es wurde vertraglich die anteilige Übernahme der Kosten und Risiken der ZO vereinbart. Mit Schreiben vom 29. Juni 2016 wurde die unbefristete Genehmigung des Volksbanken-Verbundes ohne Auflagen von der EZB erteilt.

Die Bilanzierung und Bewertung wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (going concern) vorgenommen. Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt, da dies die funktionale Währung des Konzerns 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.

Die VBW berichtet über Konzepte, Ergebnisse und Risiken in Bezug auf Umweltbelange, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte, Korruption und Bestechung und Diversität gemäß Nachhaltigkeits- und Diversitätsverbesserungsgesetz (NaDiVeG) im Rahmen der Konzern-Berichterstattung in einem gesonderten Nachhaltigkeitsbericht.

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 13. März 2019 vom Vorstand unterzeichnet und anschließend an den Aufsichtsrat zur Kenntnisnahme weitergeleitet.

2) Darstellung und Veränderungen des Konsolidierungskreises

Mit Einbringungs- und Sacheinlagevertrag vom 24. April 2018 brachte die Waldviertler Volksbank Horn registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung ihr Unternehmen, den Bankbetrieb Horn unter Zurückbehaltung eines Barvermögens in Höhe von EUR 0,8 Mio., sämtlicher Anteile an der Volksbank Wien AG sowie der Volksbank Wien Beteiligung eGen, einem festverzinslichen Wertpapier in Höhe von EUR 1,1 Mio., einer Liegenschaft in Horn sowie Ertragsteueransprüchen in die VBW ein. Die Einbringung als Sacheinlage erfolgt gegen Gewährung von 49.629 neuen Stückaktien der VBW. Die Eintragung im Firmenbuch erfolgte am 20. Juni 2018.

Der Kaufpreis sowie die fair values der erworbenen Vermögenswerte und Schulden, die aufgrund der Verteilung des Kaufpreises ermittelt wurden, sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

EUR Tsd.	Horn
Barreserve	2.561
Forderungen an Kreditinstitute	88.390
Forderungen an Kunden	164.790
Risikovorsorge (-)	-714
Finanzinvestitionen	51.344
Beteiligungen	1.343
Immaterielle Vermögensgegenstände	4
Sachanlagen	2.046
Ertragsteueransprüche	294
Sonstige Aktiva	344
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-24
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-277.419
Rückstellungen	-6.051
Sonstige Passiva	-1.415
Erworbenes Nettovermögen	25.494
Kaufpreis = Kapitalerhöhung	17.175
Gewinn aus Unternehmenserwerb	8.319

Der Gewinn aus Unternehmenserwerb entsteht im Wesentlichen aus der erworbenen Eigenkapitalausstattung der VB Horn, die den Erwerbspreis deutlich übersteigt. Der Erwerbspreis orientierte sich am Ertragspotential der VB Horn.

Da der Kaufpreis durch die Ausgabe von Aktien der VBW beglichen wurde, erfolgte kein Mittelabfluss aus dem Konzern. Der Mittelzufluss bestand aus der übernommenen Barreserve. In der oben angeführten Tabelle wurde für wertgeminderte Forderungen eine Brutto-Darstellung gewählt. Das heißt, dass die im Zuge des Unternehmenserwerbs übernommenen Risikovorsorgen, zur Gewährleistung der Datenkonsistenz mit den Risikomanagementsystemen und aufsichtsrechtlichen Meldungen, gesondert ausgewiesen wurden. Etwaige Anpassungen auf den fair value wurden in der Position Forderungen an Kreditinstitute bzw. Forderungen an Kunden erfasst. Die Identifikation der übernommenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie deren Bewertung mit dem fair value beruhen auf Schätzungen und Annahmen.

Der fair value, der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen sowie die zum Erwerbszeitpunkt voraussichtlich uneinbringlichen cash flows stellen sich wie folgt dar:

EUR Tsd.	Horn
Fair value der erworbenen Forderungen	164.790
Bruttobetrag der Forderungen	161.066
Voraussichtlich nicht einbringliche Forderungen	-714

Für zum Erwerbsstichtag bestehende Haftungen und zugesagte Kreditrahmen wurden die fair values in Höhe von EUR 59 Tsd. ermittelt und als Rückstellung erfasst. Die überwiegenden Fälligkeiten liegen bei einem Jahr. Während diesem Zeitraum wird mit Mittelabflüssen von rund EUR 59 Tsd. gerechnet.

Die Anschaffungsnebenkosten, die im sonstigen betrieblichen Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst wurden, betragen EUR 71 Tsd.

Die Information über die Höhe des Zinsüberschusses und des Jahresergebnisses nach Steuern, die seit dem Erwerbszeitpunkt im erworbenen Bankbetrieb erzielt wurden, liegt nicht vor, da nach der Verschmelzung keine gesonderten Aufzeichnungen verfügbar sind.

Wäre der Bankbetrieb Horn bereits am 1. Jänner 2018 erworben worden, hätte der VBW Konzern insgesamt einen um EUR 936 Tsd. höheren Zinsüberschuss und ein um EUR 9 Tsd. niedrigeres Jahresergebnis nach Steuern ausgewiesen.

Bundes-Genussrecht

Das Bundes-Genussrecht wurde zur Erfüllung jener Zusagen begeben, die gegenüber dem Bund zur Erlangung der beihilferechtlichen Genehmigung der Umstrukturierung durch die EU-Kommission abgegeben wurden. Die Genussrechtsemission erfolgte durch die VB Rückzahlungsgesellschaft mbH (RZG) einer direkten Tochtergesellschaft der VBW.

Ausschüttungen der RZG auf das Bundes-Genussrecht liegen in der Disposition der VBW als Alleingesellschafterin der RZG. Es besteht nach dem Bundes-Genussrecht kein Ergebnisanspruch. In diesem Zusammenhang wurden von Aktionären der VBW Aktien an der VBW (im Ausmaß von 25 % des Grundkapitals plus 1 Aktie) an den Bund ohne Gegenleistung übertragen. Die Übertragung der Aktien an den Bund erfolgte am 28. Jänner 2016. Der Bund ist verpflichtet, diese Aktien ohne Gegenleistung an die jeweiligen Aktionäre rück zu übertragen, sobald die Summe der vom Bund erhaltenen Ausschüttungen auf das Bundes-Genussrecht und weiteren bestimmten anrechenbaren Beträgen einen bestimmten Betrag erreicht. Sollten die vom Bund zu vertraglich fixierten Stichtagen erhaltenen Ausschüttungen auf das Bundes-Genussrecht unter Berücksichtigung bestimmter anrechenbarer Beträge (wie z.B. allfällige Ausschüttungen auf die vom Bund an der VBW gehaltenen Aktien) bestimmte festgelegte Mindestsummen nicht erreichen (Verfügungsfall), ist der Bund berechtigt, über diese Aktien ohne weitere Gegenleistung frei zu verfügen und weitere Stammaktien der VBW im Ausmaß von 8 % des Grundkapitals der VBW ohne weitere Gegenleistung von Aktionären der VBW einzufordern. Insgesamt können daher im Verfügungsfall bis zu 33 % plus 1 Aktie der Aktien an der VBW in das (rechtliche und wirtschaftliche) Eigentum des Bundes übergehen und der Bund könnte über diesen Aktienanteil frei verfügen (vorbehaltlich des eingeräumten Vorkaufsrechts). Für den Fall, dass das vom Bund eingeräumte Vorkaufsrecht durch einen von der VBW namhaft gemachten Erwerber ausgeübt wird und neuerlich eine Mindestschwelle für die Summe der Ausschüttungen auf das Bundes-Genussrecht und der anrechenbaren Beträge verfehlt wird, haben sich Aktionäre der VBW verpflichtet, dem Bund weitere Stammaktien der VBW im Ausmaß der dem Bund zuvor übertragenen und von dem von der VBW namhaft gemachten Käufer erworbenen Aktien der VBW bei sofortiger freier Verfügungsbefugnis des Bundes zu übertragen.

Die VBW hat gemäß ihrer vertraglichen Verpflichtungen gegenüber dem Bund bis 30. November eines jeden Jahres den Volksbanken einen Vorschlag für den von der RZG im folgenden Kalenderjahr auf das Bundesgenussrecht auszuschüttenden Gesamtbetrag und für den Gesamtbetrag der hierfür erforderlichen Beiträge der Primärbanken (Großmutterzuschüsse der Volksbanken und direkter Zuschuss der VBW in die RZG) zu erstatten. Die VBW wird gemäß dem Anteil ihres Retailsegments am Volksbanken-Verbund (Bilanzsumme UGB/BWG) belastet. Von der dem Bund zugesagten Rückzahlungssumme von EUR 300 Mio. sind zum 31. Dezember 2018 bereits EUR 75 Mio. erfüllt. Damit ist der Schwellenwert zum 31. Dezember 2019 in Höhe von EUR 75 Mio. bereits vorzeitig erreicht.

Anzahl der in den Konzern einbezogenen Unternehmen

	31.12.2018			31.12.2017		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Vollkonsolidierte Unternehmen						
Kreditinstitute	1	0	1	1	0	1
Finanzinstitute	1	0	1	1	0	1
Sonstige Unternehmen	7	0	7	7	0	7
Gesamt	9	0	9	9	0	9
At equity einbezogene Unternehmen						
Kreditinstitute	1	0	1	1	0	1
Sonstige Unternehmen	1	0	1	1	0	1
Gesamt	2	0	2	2	0	2

Anzahl der in den Konzern nicht einbezogenen Unternehmen

	31.12.2018			31.12.2017		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Verbundene Unternehmen	6	0	6	7	0	7
Assoziierte Unternehmen	3	0	3	3	0	3
Unternehmen gesamt	9	0	9	10	0	10

Diese Unternehmen sind zusammen für die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns 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 Konzernabschluss berücksichtigt. Für die Berechnung der quantitativen Merkmale wurden die letzten verfügbaren Jahresabschlüsse der Gesellschaften sowie der Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2018 zugrunde gelegt.

Die Liste der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der at equity bewerteten Unternehmen sowie der nicht einbezogenen verbundenen Unternehmen mit Detailinformationen befindet sich am Ende des Anhangs (siehe Note 53), (54), (55)).

3) Rechnungslegungsgrundsätze

Die nachfolgenden Rechnungslegungsgrundsätze wurden stetig auf alle in diesem Abschluss veröffentlichten Perioden und konsistent von allen Konzernmitgliedern angewendet.

Der Konzernabschluss 2018 sowie die Vergleichswerte 2017 der VBW wurden nach den Bestimmungen der IFRS/IAS erstellt und erfüllen die Voraussetzungen des § 245a UGB und des § 59a BWG über befreiende Konzernabschlüsse nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen.

Der Konzernabschluss wurde in Übereinstimmung mit allen am Bilanzstichtag gültigen IFRS/IAS, die das International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht hat, sowie allen Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) bzw. des Standing Interpretations Committee (SIC) erstellt, sofern diese auch von der Europäischen Union (EU) im Endorsement-Verfahren übernommen wurden. Zurzeit gibt es keine Unterschiede zwischen den von der EU übernommenen IFRS und den vom IASB veröffentlichten IFRS.

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

- Derivative Finanzinstrumente – bewertet mit dem fair value
- Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie erfolgswirksam und erfolgsneutral zum fair value bewertet

- 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
- Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum fair value bewertet (fair value Option)
- Latente Steuern – für temporäre Unterschiede zwischen steuerlichen und IFRS Werten werden jene Beträge angesetzt, in deren Höhe sich voraussichtlich eine künftige Steuerbe- oder -entlastung im Zeitpunkt der Umkehrung ergibt
- Sozialkapitalrückstellungen – Ansatz erfolgt mit dem Barwert abzüglich des Barwertes des Planvermögens

Mit 1. Jänner 2018 wurden die Bestimmungen des neuen Bilanzierungsstandards IFRS 9 – Finanzinstrumente wirksam. Nähere Details hinsichtlich der erstmaligen Anwendung von IFRS 9 sind in diesem Kapitel ersichtlich. Die Anpassungen sowie die Auswirkungen der neuen Bestimmungen sind ebenso in diesem Kapitel dargestellt. Im Zuge der IFRS 9 Umstellung wurden ebenso die Positionsdarstellungen geändert und die Zahlen der Vergleichsperiode an die veränderte Struktur angepasst.

In den beiden nachfolgenden Kapiteln erfolgt eine Darstellung von geänderten und neuen Rechnungslegungsvorschriften, die von Bedeutung für den Konzernabschluss der VBW sind.

Erstmalig angewendete Standards und Interpretationen

Standard	Inhalt	Verbindliche Anwendung	Wesentliche Auswirkungen auf VBW
Neue Standards und Interpretationen			
IFRS 9	Finanzinstrumente	ab GJ 2018	Ja
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Kundenverträgen	ab GJ 2018	Nein
IFRIC 22	Vorauszahlungen im Zusammenhang mit Fremdwährungstransaktionen	ab GJ 2018	Nein
Änderungen zu Standards und Interpretationen			
IFRS 4	Änderung zu IFRS 4 - Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente mit IFRS 4 Versicherungsverträge	ab GJ 2018	Nein
IAS 40	Übertragung von als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien	ab GJ 2018	Nein
IFRS 2	Klassifizierung und Bewertung anteilsbasierter Transaktionen	ab GJ 2018	Nein
Jährliche Verbesserung der IFRS (Zyklus 2014-2016)		ab GJ 2017 und 2018	Nein

Künftig anzuwendende Standards und Interpretationen

Standard	Inhalt	Verbindliche Anwendung	Wesentliche Auswirkungen auf VBW
IFRS 16	Leasingverhältnisse	ab GJ 2019	Ja
IFRIC 23	Steuerrisikopositionen aus Ertragsteuern	ab GJ 2019	Nein
IFRS 9	Vorzeitige Rückzahlungsoptionen mit negativer Vorfälligkeitsentschädigung	ab GJ 2019	Nein
IAS 19	Planänderungen, -kürzung oder -abgeltung	ab GJ 2019	Nein
IAS 28	Langfristige Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	ab GJ 2019	Nein
IAS 1 und IAS 8	Definition von Wesentlichkeit	ab GJ 2020	Nein
IFRS 3	Unternehmenszusammenschlüsse	ab GJ 2020	Nein
IFRS 17	Versicherungsverträge	ab GJ 2021	Nein
Jährliche Verbesserung der IFRS (Zyklus 2015-2017)		ab GJ 2019	Nein

a) Erstmalig angewendete Standards und Interpretationen

IFRS 9 – Finanzinstrumente: Mit 1. Jänner 2018 wendet der VBW Konzern IFRS 9 Finanzinstrumente an. Dieser enthält Vorschriften für die Klassifizierung und Bewertung, Ausbuchung, Wertminderungen von finanziellen Vermögenswerten sowie Sicherungsbilanzierung und ersetzt den IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung. Zudem verlangen die Vorschriften von Unternehmen, den Nutzern von Finanzabschlüssen aussagefähigere und relevantere Anhangangaben zur Verfügung zu stellen. Die Anwendung der im März 2018 in europäisches Recht übernommenen Ergänzung des IFRS 9 hinsichtlich vorzeitiger Rückzahlung von Krediten liefert Klarstellungen zur SPPI-Konformität dieser Zins- und Tilgungszahlungen. Aus diesen Ergänzungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den VBW Konzern.

Gegenüber IAS 39 reduzierte sich das bilanzielle Eigenkapital um EUR -26 Mio. Dies resultierte im Wesentlichen aus einer im Vergleich zu IAS 39 geänderten Risikovorsorgemethodik sowie aus der vorzunehmenden Neuklassifizierung der jeweiligen Finanzinstrumente. Durch die Anwendung der IFRS 9 Wertminderungsvorschriften zum 1. Jänner 2018 kam es zu einer positiven Veränderung der erfassten Wertminderungen von EUR 9,3 Mio. (vor latenter Steuer). Ein Volumen von EUR 185 Mio. der Kredite wird nun erfolgswirksam zum fair value bewertet, da bei kritischen Zinsbindungen der durchgeführte benchmark test negativ ausfiel, was eine Minderung des Eigenkapitals um EUR -5,3 Mio. (vor latenter Steuer) zur Folge hat. Im Wertpapierbereich wird ein Volumen von EUR 1.380 Mio. dem Geschäftsmodell Halten, ein Volumen von EUR 379 Mio. dem Geschäftsmodell Halten und Verkaufen und ein Volumen von EUR 46 Mio. dem Geschäftsmodell Sonstiges zugeordnet. Der negative Eigenkapitaleffekt aufgrund der Umwertung bei Wertpapieren beträgt unter Berücksichtigung von hedge accounting EUR -30,3 Mio. (vor latenter Steuer). Weiters wurde im VBW Konzern für strukturierte Eigenemissionen mit einem Volumen von EUR 82 Mio. die fair value Option gezogen, welche unter IAS 39 dem hedge accounting designiert waren. Die dadurch entstandene Eigenkapitalveränderung hatte eine Verringerung von EUR -9 Mio. (vor latenter Steuer) zur Folge, die aus der Umklassifizierung der Kategorisierung resultiert.

Eine detaillierte Darstellung der Auswirkungen auf den VBW Konzern wird unter Note c) Änderungen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden beschrieben.

IFRS 15 – Umsatzerlöse aus Kundenverträgen: IFRS 15 ist auf Umsatzerlöse aus Kundenverträgen anzuwenden und ersetzt die bisher geltenden Standards IAS 11 und IAS 18 sowie die IFRICs 13, 15 und 18. IFRS 15 sieht ein prinzipienorientiertes fünfstufiges Modell vor, das die Art, die Höhe und den Zeitpunkt der Vereinnahmung von Erträgen regelt. Die Umsatzerlöse sind dann zu realisieren, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die vereinbarten Dienstleistungen hat. Dies kann entweder zeitraum- oder zeitpunktbezogen erfolgen. Die Übertragung der Chancen und Risiken ist nicht mehr entscheidend. Die Umsatzerlöse sind mit dem Betrag der Gegenleistung zu bewerten, die das Unternehmen erwartet zu erhalten. Der Standard ist verpflichtend für die Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2018 beginnen.

Zinserträge und Dividenden aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit, für die bisher IAS 18 anzuwenden war, werden von IFRS 15 nur mehr eingeschränkt erfasst. Auf Entgelte für Finanzdienstleistungen werden die Regelungen gemäß IFRS 9 angewendet, sofern diese einen integralen Bestandteil des Effektivzinses darstellen. Inhaltlich ergeben sich dadurch im Vergleich zur bisherigen Vorgehensweise keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss der VBW. Aus diesem Grund ist für den VBW Konzern insbesondere die Abgrenzung der Erlöse von Erträgen aus Finanzinstrumenten gemäß IFRS 15, die unter IFRS 9 fallen, sowie von Erträgen aus Leasingverhältnissen gemäß IFRS 16 bzw. IAS 17 von Bedeutung.

Die Anwendung des IFRS 15 für die identifizierten Bereiche bzw. Positionen ergab keine wesentlichen Auswirkungen auf den VBW Konzern.

In Note 6) Provisionsüberschuss wird eine Aufteilung der Provisionserträge und -aufwendungen dargestellt.

Jährliche Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2014-2016)

Die Änderungen betreffen verbesserungsbedürftige Formulierungen und Klarstellungen. Betroffen waren die Standards IFRS 1, IFRS 12 und IAS 28. Die neuen Regelungen sind bezüglich IFRS 1 und IAS 28 verpflichtend für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2018 beginnen und für IFRS 12 für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2017 beginnen, anzuwenden. Die Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den VBW Konzern.

b) Zukünftig anzuwendende Standards und Interpretationen

IFRS 16 - Leasingverhältnisse: Der VBW Konzern hat im vierten Quartal 2017 ein Projekt zur Analyse sämtlicher Leasingverhältnisse hinsichtlich der Bilanzierung und Auswirkungen initiiert. Der neue Standard hat vor allem Auswirkungen auf die Bilanzierung von bisher als operating lease eingestuft Verträgen. Es erfolgt ein Ansatz fast aller Leasingverhältnisse in der Bilanz des Leasingnehmers.

Mit der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 zum 1. Jänner 2019 geht der VBW Konzern davon aus, Nutzungsrechte in Höhe von rd. EUR 81 Mio. zu aktivieren, korrespondierend dazu werden Leasingverbindlichkeiten in gleicher Höhe passiviert. Die Nutzungsrechte betreffen insbesondere Gebäude sowie Fahrzeuge und Parkplätze. Der Ansatzwert der Nutzungsrechte stellt den Barwert der Leasingverhältnisse dar. Der Barwert wurde aus den vertraglichen Leasingzahlungen, den jeweiligen Restlaufzeiten und dem Grenzfremdkapitalzinssatz ermittelt. In der Gesamtergebnisrechnung wird im Geschäftsjahr 2019 eine höhere Aufwandsbelastung, aufgrund der Aufteilung des Leasingaufwands in einen Zins- und Abschreibungsteil im Vergleich zu einem linear verteilten Aufwand in Höhe von rd. EUR 0,8 Mio. erwartet. Der VBW Konzern macht von seinem Wahlrecht Gebrauch, für kurz laufende Leasingverhältnisse sowie Leasingverhältnisse mit Vermögenswerten von geringem Wert kein Nutzungsrecht zu aktivieren. Die Bilanzierung beim Leasinggeber ändert sich im Vergleich zu IAS 17 nur unerheblich und daher werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den VBW Konzern, außer umfangreichere Anhangangaben, erwartet.

Der VBW Konzern hat sich für den modifiziert rückwirkenden Ansatz entschieden, das bedeutet die Vorjahresvergleichszahlen werden nicht angepasst und demzufolge werden Anpassungen im Zuge der Umstellung grundsätzlich in der Gewinnrücklage erfasst. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung sind die Nutzungsrechte und die korrespondierenden Leasingverbindlichkeiten im Konzern gleich hoch, sodass sich hieraus keine Eigenkapitaleffekte zum Erstanwendungszeitpunkt ergeben werden.

IFRIC 23 – Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung: Mit der Interpretation soll Klarheit hinsichtlich Ansatz und Bewertung bezüglich Ertragsteuern gemäß IAS 12 geschaffen werden, wenn Unsicherheit in Bezug auf die ertragsteuerliche Behandlung besteht. IFRIC 23 ist verpflichtend erstmals in Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen, anzuwenden. Die Vorschriften wurden im Oktober 2018 durch die EU in europäisches Recht übernommen. Die Änderungen werden voraussichtlich keine wesentliche Auswirkung auf den VBW Konzern haben.

IFRS 17 – Versicherungsverträge: Der neue Standard ist nicht nur für Versicherungsunternehmen relevant, sondern betrifft alle Unternehmen, die Versicherungsverträge im Anwendungsbereich des Standards begeben. IFRS 17 verfolgt das Ziel einer konsistenten, prinzipienbasierten Bilanzierung für Versicherungsverträge und erfordert eine Bewertung von Versicherungsverbindlichkeiten mit einem aktuellen Erfüllungswert. Dies führt zu einer einheitlichen Grundlage in Bezug auf den Ansatz, die Bewertung, den Ausweis und die Anhangangaben für Versicherungsverträge. Der Standard ist in Geschäftsjahren anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2021 beginnen. Die Änderungen bedürfen noch der

Übernahme durch die EU in europäisches Recht. Dieser Standard wird keine wesentlichen Auswirkungen auf den VBW Konzern haben.

Jährliche Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2015-2017)

Im Dezember 2017 veröffentlichte das IASB im Rahmen seiner jährlichen Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2015-2017) mehrere Änderungen bestehender IFRS. Diese umfassen verbesserungswürdige Formulierungen und Klarstellungen zu IFRS 3, IAS 12 und IAS 23 mit Auswirkung auf den Ansatz, die Bewertung und den Ausweis von Geschäftsvorfällen. Die Änderungen an den Standards sind verpflichtend für die Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen, anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Änderungen bedürfen noch der Übernahme durch die EU in europäisches Recht. Es wird nicht erwartet, dass die Änderungen wesentlichen Auswirkungen auf den VBW Konzern haben werden.

c) Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung von IFRS 9 führte zu Änderungen bei der Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie den Wertberichtigungen finanzieller Vermögenswerte. Aufgrund des im Standard enthaltenen Wahlrechts zum hedge accounting wurde entschieden, auch für hedge accounting die Regelungen des IFRS 9 anzuwenden. Darüber hinaus hat der VBW Konzern Folgeänderungen zu IFRS 7 Finanzinstrumente - Angaben auf die Anhangangaben für das Geschäftsjahr 2018 angewendet. Die jeweiligen Angabepflichten dieser Finanzinstrumente leiten sich aus IFRS 7 und IFRS 13 ab. Es sind Angaben, Gründe und der Zeitpunkt der Umgliederungen zwischen den Bewertungshierarchien, die Überleitungen der stichtagsbezogenen Anfangs- und Endbestände für Level 3 Bestände und die unrealisierten Gewinne und Verluste zu nennen. Diese wurden jedoch im Allgemeinen nicht auf die Vergleichsinformationen angewendet.

Eine rückwirkende Anwendung auf frühere Berichtsperioden ist aufgrund der IFRS 9 Übergangsbestimmungen nicht erforderlich, demzufolge schlägt sich der Effekt der Erstanwendung im Eigenkapital der Eröffnungsbilanz für das Geschäftsjahr 2018 nieder. Daher wurden die Vergleichszahlen aus dem Geschäftsjahr 2017 grundsätzlich nicht angepasst. Im Zuge der IFRS 9 Umstellung wurden ebenso die Positionsdarstellungen geändert und die Zahlen der Vergleichsperiode an die veränderte Struktur angepasst.

Klassifizierung und Erfassung von Finanzinstrumenten

Im Rahmen der Beurteilung der Klassifizierung von Fremdkapitalinstrumenten ist neben der Überprüfung des Geschäftsmodellkriteriums auch die Analyse der vertraglich festgelegten Zahlungsströme durchzuführen. Potentiell kritische Vertragsbestandteile erfordern besondere Aufmerksamkeit und verlangen unter bestimmten Voraussetzungen die Durchführung eines benchmark tests. Aufgrund der erforderlichen Klassifizierung aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sollen die Adressaten des Abschlusses in die Lage versetzt werden, eine bessere Einschätzung der Höhe, des Zeitpunkts und der Ungewissheit von zukünftigen cash flows vornehmen zu können. Zum Zeitpunkt des Zugangs sind alle Finanzinstrumente grundsätzlich mit ihrem fair value zu erfassen. Dieses Zugangsprinzip gilt unabhängig von der Klassifizierung eines Finanzinstruments.

Der IFRS 9 sieht vier Arten der Folgebewertung finanzieller Vermögenswerte vor, die von dem jeweiligen Geschäftsmodell bzw. der Erfüllung des Zahlungsstromkriteriums (SPPI-Kriterium) abhängig sind:

- Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet
- Erfolgsneutral zum fair value bewertet mit recycling
- Erfolgsneutral zum fair value bewertet ohne recycling
- Erfolgswirksam zum fair value bewertet

Die Zuordnung der finanziellen Vermögenswerte zu einem der nachfolgenden Geschäftsmodelle wird auf Managementebene vorgenommen und leitet sich daraus ab, wie die finanziellen Vermögenswerte zur Erzielung von cash flows gesteuert werden:

- Geschäftsmodell – Halten: Vereinnahmung vertraglicher cash flows mit nur seltenen oder im Wert unbedeutenden Verkaufsaktivitäten.
- Geschäftsmodell – Halten und Verkaufen: Vereinnahmung von cash flows sowohl durch Bestandshaltung als auch durch Verkäufe.
- Geschäftsmodell – Sonstiges: Alle Portfolios, die nicht den beiden vorangegangenen Geschäftsmodellen zuzuordnen sind. Insbesondere zählen hierzu Handelsportfolien und Portfolien mit Steuerung auf fair value Basis, die Vereinnahmung vertraglich vereinbarter cash flows ist nebensächlich. Hauptziel ist die Maximierung von cash flows durch Käufe und Verkäufe.

Ein Geschäftsmodell hat das Ziel bzw. die Absicht, finanzielle Vermögenswerte auf eine bestimmte Weise zu steuern. Die Beurteilung der Geschäftsmodelle erfolgte anhand verschiedener Kriterien wie Ziele, Vergütung, Performancemessung, Management- bzw. Risikostrategie, Häufigkeit und Zeitpunkte von Verkäufen sowie Gründe für die Verkäufe. Anhand dieser Kriterien wurden einzelne Portfolios bzw. Subportfolien innerhalb der Geschäftsmodelle gebildet. Neben der Analyse, Definition und dem Festschreiben der Geschäftsmodellbedingung ist auch eine Analyse der Ausgestaltung der Zahlungsströme eines Finanzinstruments notwendig, um dieses entsprechend klassifizieren zu können. Bei der Beurteilung ist entscheidend, ob es sich ausschließlich um ungehebelte Zins- und Tilgungszahlungen auf das ausstehende Kapital handelt. Prinzipiell ist ein Finanzinstrument nur dann als SPPI-konform anzusehen, wenn seine vertraglichen cash flows denjenigen einer einfachen Kreditfinanzierung entsprechen. Weiters hat nach IFRS 9 keine Trennung mehr zwischen dem originären Trägerinstrument und dem eingebetteten Derivat stattzufinden. Der finanzielle Vermögenswert wird im Ganzen beurteilt und wird basierend auf dem Geschäftsmodell und der vertraglichen Zahlungsstrombedingung klassifiziert. Die Zuordnung zum Geschäftsmodell erfolgt auf Portfoliobasis, während das Zahlungsstromkriterium grundsätzlich für jedes einzelne Finanzinstrument zu prüfen ist, das dem Geschäftsmodell Halten und Halten und Verkaufen zugeordnet wurde.

Eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten setzt voraus, dass der finanzielle Vermögenswert dem SPPI-Kriterium entsprechende cash flows aufweist und einem Portfolio mit dem Geschäftsmodell Halten zugeordnet wurde. Eine erfolgsneutrale Bewertung zum fair value mit recycling findet auf finanzielle Vermögenswerte Anwendung, deren cash flows ebenfalls das Zahlungsstromkriterium erfüllen und die einem Portfolio mit dem Geschäftsmodell Halten und Verkaufen zugeordnet wurden. Bei Abgang des Finanzinstruments sind die im OCI erfassten kumulierten Wertschwankungen in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen (recycling). Die Folgebewertung zum fair value mit Erfassung der Wertschwankungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ist zwingend vorzunehmen, sofern entweder das Finanzinstrument nicht einem Portfolio der beiden zuvor genannten Geschäftsmodelle zugeordnet wurde oder aber deren cash flows nicht SPPI-konform sind. Daneben besteht mittels der fair value Option auch die Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte freiwillig und unwiderruflich beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum fair value bewertet zu designieren, sofern eine Ansatz- und Bewertungsinkongruenz vermieden werden kann. Da Eigenkapitalinstrumente zu keinen festen Rückzahlungen führen und mit ihnen lediglich ein Anteilsrecht verbunden ist, ist das Zahlungsstromkriterium nicht erfüllt und sie werden stets erfolgswirksam zum fair value bewertet. Allerdings kann bei Zugang eines Eigenkapitalinstruments unwiderruflich eine Entscheidung getroffen werden, dieses durch die Ausübung der OCI-Option erfolgsneutral zum fair value ohne recycling zu bewerten.

Änderungen der Klassifizierung und Bewertung

Aufgrund der Kriterienliste für die Bestimmung der Geschäftsmodelle und der Zahlungsstrombedingung wurden für den VBW Konzern für den Kredit- und Wertpapierbereich Portfolien definiert und den Geschäftsmodellen zugewiesen. Die

Geschäftsmodellbeurteilung im Kreditbereich hat gezeigt, dass grundsätzlich die Zielsetzung Bestandspflege und Wachstum in den Bereichen Retail/KMU, Modell-, Kommerz-, Projekt- und Immobilienfinanzierung ist. Eine performanceabhängige, variable Vergütung sowie Verkäufe sind nicht vorgesehen. Im Kreditportfolio enthaltene Risiken werden unter anderem mit Zinsderivaten oder Unterbeteiligungen minimiert. Somit werden sämtliche Portfolien im Kreditbereich dem Geschäftsmodell Halten zugeordnet, soweit keine Verkaufsabsicht von Krediten besteht. Zum 31. Dezember 2018 gab es keine Ambitionen Kreditportfolien zu verkaufen. Somit wurden im VBW Konzern alle Kredite dem Geschäftsmodell Halten zugeordnet.

Die Identifikation der Geschäftsmodelle für Wertpapierportfolien ergab, dass im Bankbuch die Vergütung hinsichtlich Performancemessung unabhängig ist. Die Performance wird grundsätzlich auf Basis des Zinsergebnisses gemessen. Eine performanceabhängige, variable Vergütung ist nicht vorgesehen. Auch hinsichtlich Management- und Risikostrategien erfolgt keine Differenzierung innerhalb der Positionen im Bankbuch. Sämtliche Bankbuchveranlagungen werden im Rahmen der konzernweiten Investmentstrategie getätigt und weisen grundsätzlich ein geringes Kreditrisikoprofil auf. Somit erfolgte die Identifikation der Geschäftsmodelle im Wesentlichen anhand der Parameter Veranlagungsziele - wie Einhaltung von regulatorischen Anforderungen oder Erzielung von Erträgen - sowie Gründe für und Häufigkeit von Verkäufen. Der VBW Konzern definiert Verkäufe von Positionen, welche aufgrund einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos nicht mehr in die Veranlagungsstrategie passen, welche kurz vor Fälligkeit stattfinden und deren Verkaufserlös etwa den verbleibenden vertraglichen Zahlungen entspricht, welche unter anderem aufgrund des Wegfalls der Basis der Geschäftsgrundlage durchgeführt werden und welche im Rahmen einer strategischen Neuausrichtung im Zusammenhang mit aufsichtsrechtlichen oder risikotechnischen Überlegungen stattfinden, als unschädlich. Aufgrund der unterschiedlichen Zielsetzungen bei der Veranlagung im Bankbuch ergeben sich unterschiedliche Portfolien und somit Geschäftsmodelle innerhalb des VBW Konzerns.

Bei Beteiligungen ergibt sich aus der Erstanwendung von IFRS 9 kein Umstellungseffekt, da bereits alle wesentlichen Beteiligungen zum 31. Dezember 2017 zum fair value bewertet wurden und dadurch nur eine Umgliederung von den Rücklagen ins Eigenkapital erfolgt.

Für finanzielle Verbindlichkeiten bleibt die Klassifizierung und Bewertung unter IFRS 9 unverändert, mit der Ausnahme, dass Gewinne und Verluste aus einer erfolgswirksam zum fair value designierten finanziellen Verbindlichkeit, die infolge von Änderungen des eigenen Kreditrisikos entstanden sind, im OCI erfasst werden.

Bilanzierung von Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte

Die Neuregelungen zu Wertminderungen unter IFRS 9 sind für finanzielle Vermögenswerte der Bewertungskategorien zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und erfolgsneutral zum fair value bewertet anzuwenden, sowie auf außerbilanzielle Kreditzusagen und Finanzgarantien. Durch die neuen Vorschriften sind nicht mehr nur eingetretene Verluste, sondern auch bereits erwartete Verluste zu erfassen. Dabei wird differenziert, ob sich das Ausfallrisiko finanzieller Vermögenswerte seit ihrem Zugang wesentlich verschlechtert hat oder nicht. Liegt eine wesentliche Verschlechterung vor und ist das Ausfallrisiko am Stichtag nicht als niedrig einzustufen, so sind ab diesem Zeitpunkt sämtliche erwarteten Verluste über die gesamte Laufzeit (lifetime expected credit loss) zu erfassen. Bei wesentlicher Verschlechterung und niedrigem Ausfallrisiko sind nur die über die Laufzeit des Finanzinstruments erwarteten Verluste zu berücksichtigen, die aus künftigen, möglichen Verlustereignissen innerhalb der nächsten zwölf Monate resultieren. Ausnahmeregelungen bestehen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Für diese Vermögenswerte müssen (Forderungen ohne wesentliche Finanzierungskomponente) bzw. dürfen (Forderungen mit wesentlicher Finanzierungskomponente und Leasingforderungen) bereits bei Zugang sämtliche erwarteten Verluste berücksichtigt werden. Für weitere Details wird auf Note Risikovorsorge verwiesen.

Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

Mit 1. Jänner 2018 wird im VBW Konzern hedge accounting gemäß IFRS 9 angewendet. Ziel der neuen Regelungen ist es, dass hedge accounting stärker an der ökonomischen Risikosteuerung eines Unternehmens zu orientieren. Wie bisher müssen Unternehmen zu Beginn einer Sicherungsbeziehung die jeweilige Risikomanagementstrategie samt Risikomanagementzielen dokumentieren, wobei nun das Verhältnis zwischen gesichertem Grundgeschäft und Sicherungsinstrument in der Regel den Vorgaben der Risikomanagementstrategie entsprechen muss. Durch IFRS 9 sind weitreichende Anhangangaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 7 darzustellen, welche unter Note 39) Hedging umgesetzt sind.

Aufgrund der Änderungen unter IFRS 9 wendet die VBW seit 2018 zudem neue hedge Konstellationen, wie das layer hedge accounting, an. Mittels layer hedge accounting werden in der VBW Teile von Portfolien fix verzinsten Kredite abgesichert.

Überleitung

Die folgenden Tabellen zeigen die Überleitung der ausgewiesenen Werte zum 31. Dezember 2017 gemäß IAS 39 hin zu jenen nach Erstanwendung von IFRS 9 zum 1. Jänner 2018.

Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderung zwischen den Bewertungskategorien und den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß IAS 39 und IFRS 9 zum 1. Jänner 2018.

EUR Tsd.	Bewertungskategorie gem. IAS 39	Bewertungskategorie gem. IFRS 9	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Barreserve	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.813.951	1.813.951
Forderungen an Kreditinstitute (netto)			1.703.912	1.703.904
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.703.912	1.703.382
		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		522
Forderungen an Kunden (netto)			4.752.381	4.757.163
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	4.752.381	4.589.286
		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		167.877
Handelsaktiva			69.167	69.167
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	8.320	8.320
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	60.847	60.847
Finanzinvestitionen (netto)			1.842.992	1.812.050
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			1.803.197	1.772.255
	Held to maturity	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	316.104	1.374.755
	Available for sale	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	1.487.093	390.230
		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		7.270
Aktien und nicht festverzinsliche Wertpapiere			39.796	39.796
	Available for sale	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	39.796	0
		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		39.796
Beteiligungen	Available for sale	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	43.222	43.222
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Bankbuch)	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	98.575	98.575
Finanzielle Vermögenswerte - gesamt			10.324.200	10.298.033
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	2.743.551	2.743.551
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	5.791.374	5.791.374
Verbriefte Verbindlichkeiten			487.507	496.665
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	487.507	391.838
		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert		104.827
Handelsspassiva	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	82.010	82.010
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Bankbuch)	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	378.484	378.484
Nachrangige Verbindlichkeiten	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	425.778	425.778
Finanzielle Verbindlichkeiten - gesamt			9.908.704	9.917.861

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Auswirkungen der Veränderung der Vermögenswerte für Klassifizierung und Bewertung, ohne Berücksichtigung von Wertminderungen für von IFRS 9 betroffenen bilanziellen und außerbilanziellen Positionen von IAS 39 zum 31. Dezember 2017 auf IFRS 9 zum 1. Jänner 2018.

Überleitung der Buchwerte finanzieller Vermögensgegenstände basierend auf ihren Bewertungskategorien:

Finanzielle Vermögenswerte

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Umgliederung	Bewertung	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet				
Barreserve	1.813.951			1.813.951
Forderungen an Kreditinstitute (netto)	1.703.912	-516	-14	1.703.382
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-516		
Forderungen an Kunden (netto)	4.752.381	-163.743	647	4.589.286
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-163.743		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Held to maturity	316.104	-316.104		0
Hievon Umgliederung zu Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		-300.201		
Hievon Umgliederung zu Erfolgsneutral zum fair value bewertet		-15.902		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		1.405.801	-31.046	1.374.755
Hievon Umgliederung von Held to maturity		300.201		
Hievon Umgliederung von Available for sale		1.105.599		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet - gesamt	8.586.348	925.438	-30.412	9.481.374
Erfolgswirksam zum fair value bewertet				
Handelsaktiva	69.167			69.167
Forderungen an Kreditinstitute (brutto) - Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	0	516	6	522
Hievon Umgliederung von Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		516		
Forderungen an Kunden (brutto)	0	163.743	4.135	167.877
Hievon Umgliederung von Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		163.743		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere - Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		7.270	0	7.270
Hievon Umgliederung von Available for sale		7.270		
Aktien und nicht festverzinsliche Wertpapiere - Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		39.796	0	39.796
Hievon Umgliederung von Available for sale		39.796		
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Bankbuch)	98.575			98.575
Erfolgswirksam zum fair value bewertet - gesamt	167.742	211.324	4.141	383.207
Erfolgsneutral zum fair value bewertet				
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Available for sale	1.487.093	-1.487.093		0
Hievon Umgliederung zu Erfolgsneutral zum fair value bewertet		-374.224		
Hievon Umgliederung zu Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		-1.105.599		
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-7.270		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Erfolgsneutral zum fair value bewertet		390.126	103	390.230
Hievon Umgliederung von Available for sale		374.224		
Hievon Umgliederung von Held to maturity		15.902		

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Umgliederung	Bewertung	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Aktien und nicht festverzinsliche Wertpapiere Available for sale	39.796	-39.796		0
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-39.796		
Beteiligungen Available for sale	43.222	-43.222		0
Hievon Umgliederung zu Erfolgsneutral zum fair value bewertet		-43.222		
Beteiligungen Erfolgsneutral zum fair value bewertet - designiert		43.222		43.222
Hievon Umgliederung von Available for sale		43.222		
Erfolgsneutral zum fair value bewertet - gesamt	1.570.110	-1.136.762	103	433.452
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	10.324.200	0	-26.167	10.298.033

Die Spalte Bewertung beinhaltet Effekte aus Neubewertungen und Wertminderungen.

Überleitung der Buchwerte finanzieller Verbindlichkeiten basierend auf ihren Bewertungskategorien:

Finanzielle Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Umgliederung	Bewertung	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.743.551			2.743.551
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.791.374			5.791.374
Verbriefte Verbindlichkeiten	487.507	-95.670		391.838
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-95.670		
Nachrangkapital	425.778			425.778
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet - gesamt	9.448.210	-95.670	0	9.352.541
Erfolgswirksam zum fair value bewertet				
Verbriefte Verbindlichkeiten Erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	0	95.670	9.158	104.827
Hievon Umgliederung von Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		95.670		
Handelspassiva	82.010			82.010
Derivative Instrumente Bankbuch	378.484			378.484
Erfolgswirksam zum fair value bewertet - gesamt	460.493	95.670	9.158	565.320
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	9.908.704	0	9.158	9.917.861

Bei der Erstanwendung von IFRS 9 wurden fair value bewertete Wertpapiere in die Kategorie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet umklassifiziert. Der fair value dieser Wertpapiere beträgt zum Stichtag 31. Dezember 2018 EUR 1.065.313 Tsd. Der Verlust aus der Veränderung des fair value, der ohne Reklassifizierung erfasst worden wäre beträgt EUR 21.061 Tsd.

Wertminderung

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Auswirkungen der Änderung der Wertminderungen für bilanzielle und außerbilanzielle Positionen, die von IFRS 9 betroffen sind.

EUR Tsd.	Risikovorsorge IAS 39 31.12.2017	Umbuchung	Bewertung	Risikovorsorge IFRS 9 01.01.2018
Zu fortgeführte Anschaffungskosten bewertet				
Forderungen an Kunden	57.944	-9.424	-647	47.872
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	14	14
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	681	681
Erfolgsneutral zum fair value bewertet				
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	72	72
Außerbilanzielle Verpflichtungen - Kreditzusagen und Finanzgarantien	4.212	-17	83	4.278
Summe der Risikovorsorgen und außerbilanziellen Verpflichtungen	62.156	-9.441	201	52.916

Latente Steuern

Die folgende Tabelle zeigt die Effekte von IFRS 9 auf die Buchwerte latenter Ertragsteueransprüche und latenter Ertragsteuerverpflichtungen.

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Effekt auf Gewinn- rücklagen	Effekt auf OCI- Rücklagen	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Latente Ertragsteueransprüche	45.917	4.815	6.454	57.186
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	1.151	2.310	18	3.479

Aufgliederung der Erstanwendungseffekte

EUR Tsd.	Gewinnrücklagen	Fair value Rücklage	Rücklage für eigenes Kreditrisiko	Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IFRS 9	173.640	-204.449	4.359	-26.450	-26.450
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	-3.963	0	0	-3.963	-3.963
Risikovorsorge	6.930	54	0	6.984	6.984
Finanzinvestitionen	764	-211.804	0	-211.040	-211.040
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	16.253	-16.253	0	0	0
Beteiligungen	164.790	-164.790	0	0	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	-25.408	0	4.359	-21.049	-21.049
Hedging	14.274	188.344	0	202.618	202.618
Gesamt	173.640	-204.449	4.359	-26.450	-26.450

d) 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 der 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 fair values zu Grunde gelegten Parameter beruhen teilweise auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Die Beurteilung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögensgegenständen, Geschäfts- oder Firmenwerten, investment properties und Sachanlagen basiert auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Die Beurteilung der Werthaltigkeit von Finanzinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden oder erfolgsneutral zum fair value bewertet 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 Verlustviträge zu verwerten; ggf. werden keine aktiven latenten Steuern angesetzt.
- Für die Bewertung der bestehenden Sozialkapitalverpflichtungen werden Annahmen für Zinssatz, Pensionsantrittsalter, Lebenserwartung und künftige Bezugserhöhungen 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 aufgrund von Bürgschaften, Garantien und sonstigen Haftungsverhältnissen werden regelmäßig Einschätzungen vorgenommen, ob eine bilanzielle Erfassung im Abschluss zu erfolgen hat.

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. Zum 31. Dezember 2018 ist im Konsolidierungskreis der VBW kein ausländisches Tochterunternehmen in fremder Währung enthalten.

e) Konsolidierungsgrundsätze

Grundlage des vorliegenden Konzernabschlusses bilden nach IFRS erstellte Einzelabschlüsse aller vollkonsolidierten Unternehmen. Im Rahmen der at equity Bewertung wurden die Wertansätze in den lokalen Abschlüssen assoziierter Unternehmen an die konzerneinheitlichen Rechnungslegungsgrundsätze angepasst, sofern die Auswirkungen auf den Konzernabschluss wesentlich waren.

Die im Wege der Vollkonsolidierung und nach der Equity Methode einbezogenen Jahresabschlüsse wurden auf Basis des Bilanzstichtages zum 31. Dezember 2018 erstellt.

Unternehmenszusammenschlüsse ab dem 31. März 2004 werden gemäß IFRS 3 nach der Erwerbsmethode bilanziert. Dabei werden alle zum Erwerbszeitpunkt identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden zu ihren fair values 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 nach einer erneuten Überprüfung sofort erfolgswirksam zu erfassen. Anpassungen von bedingten Kaufpreisbestandteilen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verbindlichkeit ausgewiesen werden, werden erfolgswirksam erfasst. Transaktionen, bei denen der Konzern weiterhin die Beherrschung behält, werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Sofern Unternehmen, die von der VBW direkt oder indirekt beherrscht werden, für die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns wesentlich sind, werden sie im Konzernabschluss vollkonsolidiert. Unternehmen mit einem Kapitalanteil zwischen 20 % und 50 % ohne Beherrschungsvertrag werden nach der Equity Methode in den Konzernabschluss einbezogen, sofern sie für die Darstellung nicht von untergeordneter Bedeutung sind.

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

f) 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 und 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 Bilanzstichtag 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 Bilanzstichtag umgerechnet.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung werden die durchschnittlichen Devisen-Kassa-Mittelkurse, berechnet auf Basis von Monatsultimoständen, für das Geschäftsjahr 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.

g) 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. 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 wie folgt zusammen:

- Zinsen und ähnlichen Erträgen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften (inklusive Barwerteffekt aus den Risikovorsorgen)
- Zinsen und ähnlichen Erträgen aus Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren
- Zinsen und ähnlichen Aufwendungen für Einlagen
- Zinsen und ähnlichen Aufwendungen für verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten
- Zinskomponenten von derivativen Finanzinstrumenten des Bankbuches

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

h) Risikovorsorge

Die Position Risikovorsorge enthält Zuführungen und Auflösungen von Einzel- und Portfoliowertberichtigungen für verbrieftete und nicht verbrieftete Forderungen. Direkt abbeschriebene Forderungen und Eingänge aus bereits abbeschriebenen Forderungen sowie Gewinne oder Verluste aus Modifizierungen von finanziellen Vermögenswerten werden ebenfalls in dieser Position dargestellt. In der Risikovorsorge sind ebenfalls Zuführungen und Auflösungen von Risikorückstellungen aus Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Bewertungsmodelle basieren auf statistisch berechneten Parametern wie zum Beispiel historischen Ausfall- und Verlustquoten. Die verwendeten Methoden und Parameter werden regelmäßig einer Validierung unterzogen, um die geschätzten und tatsächlichen Ausfälle und Verluste anzunähern. Der Prozess zur Ermittlung der Wertberichtigung erfolgt EDV-unterstützt durch ein dafür entwickeltes impairment tool. Details zur Ermittlung der Risikovorsorgen sind im Kapitel Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie in Note 52) Risikobericht b) Kreditrisiko beschrieben.

i) Provisionsüberschuss

Im Provisionsüberschuss werden alle Erträge und Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Erbringung von Dienstleistungen entstehen, periodengerecht dargestellt. Bei Provisionen und Gebühren für Dienstleistungen, die über einen bestimmten Zeitraum erbracht werden, erfolgt die Vereinnahmung über den entsprechenden Zeitraum. Darin enthalten sind Provisionen aus dem Kredit- und Girogeschäft, Haftungsprovisionen und Depot- und Verwaltungsgebühren. Handelt es sich jedoch um Provisionen bzw. Gebühren von transaktionsbezogenen Leistungen für Dritte, werden diese bei vollständiger Leistungserbringung vereinnahmt. Im Wesentlichen handelt es sich um Vermittlungen von Versicherungen, Bausparverträgen und Krediten sowie Transaktionen von Wertpapieren. In den Fällen, in denen ein zugehöriges Finanzinstrument existiert, werden Provisionen, die integraler Bestandteil des Effektivzinssatzes sind, als Teil des Zinsertrages ausgewiesen.

j) Handelsergebnis

Im Handelsergebnis werden alle realisierten und unrealisierten Ergebnisse aus im Handelsbestand (Handelsaktiva und Handelspassiva) gehaltenen Finanzinvestitionen, Devisen und derivativen Finanzinstrumenten erfasst. Diese umfassen nicht nur die Ergebnisse aus Marktwertänderungen, sondern auch alle Zinserträge, Dividenden und Refinanzierungsaufwendungen der Handelsaktiva. Darüber hinaus werden Ergebnisse aus der täglichen Bewertung von Positionen in Fremdwährungen ebenfalls im Handelsergebnis dargestellt.

k) Ergebnis aus Finanzinvestitionen

Das Ergebnis aus Finanzinvestitionen setzt sich wie folgt zusammen:

- Realisierte Erträge oder Aufwendungen aus Buchwertabgängen von Finanzinstrumenten
- Zu- und Abschreibungen von Finanzinstrumenten
- Ergebnis aus hedge accounting
- Ergebnis aus sonstigen derivativen Finanzinstrumenten
- Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren
- Beteiligungserträge aus verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen sowie Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht und sonstigen Beteiligungen
- Erträge aus operating lease und investment property

In den realisierten Erträgen oder Aufwendungen aus Buchwertabgängen werden Veräußerungsergebnisse aus finanziellen Vermögenswerten, welche zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, oder Fremdkapitalinstrumenten, welche erfolgsneutral zum fair value bewertet (mit recycling) wurden, dargestellt. Beim Abgang von Fremdkapitalinstrumenten erfolgsneutral zum fair value bewertet erfolgt eine Umgliederung von der fair value Rücklage - Fremdkapitalinstrument in die Gewinn- und Verlustrechnung.

Die fair value Änderungen von finanziellen Vermögenswerten, welche erfolgswirksam zum fair value bewertet werden, und finanziellen Verpflichtungen bei denen das Wahlrecht zur Bewertung zum fair value bewertet angewendet wird, werden unter Zu- und Abschreibungen von Finanzinstrumenten ausgewiesen.

l) Sonstiges betriebliches Ergebnis

In dieser Position werden unter anderem Abgänge von Anlagevermögen, Zuführungen und Auflösungen von Rückstellungen, Wertminderungen von Firmenwerten, Bewertungen von IFRS 5 Veräußerungsgruppen und Entkonsolidierungsergebnis aus dem Abgang von Tochterunternehmen sowie Steuern und Abgaben auf das Bankgeschäft und alle übrigen sonstigen betrieblichen Ergebnisse erfasst.

m) Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand enthält alle Aufwendungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der in den Abschluss einbezogenen Unternehmen.

Dem 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, Büro und Kommunikation, Werbung und Marketing, Rechtsberatung, Prüfung und sonstige Beratung, Schulungen, EDV-Aufwand sowie Beiträge zur Einlagensicherung enthalten.

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

n) Restrukturisierungsergebnis

Im Restrukturisierungsergebnis wird die Dotierung bzw. Auflösung der Restrukturisierungsrückstellung dargestellt.

o) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird dann in der Bilanz erfasst, wenn der VBW Konzern Vertragspartei zu den vertraglichen Regelungen des Finanzinstrumentes wird und infolgedessen das Recht auf Empfang oder die rechtliche Verpflichtung zur Zahlung von flüssigen Mitteln hat. Finanzielle Vermögenswerte und Verpflichtungen werden am Handelstag erfasst oder ausgebucht. Als Handelstag gilt das Datum, an dem sich der Konzern dazu verpflichtet, die betreffenden Vermögenswerte zu kaufen oder zu verkaufen respektive die finanziellen Verpflichtungen zu begeben oder zurück zu erwerben.

Der Konzern teilt seine finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen in die nachstehenden Kategorien ein. Beim erstmaligen Ansatz sind Finanzinstrumente mit dem fair value zu bewerten. Für Finanzinstrumente, die nicht erfolgswirksam zum fair value bewertet werden, sind in den fair values als Anschaffungsnebenkosten auch einzeln zuordenbare Transaktionskosten einzubeziehen, die bei finanziellen Vermögenswerten den fair value erhöhen oder bei Begründung einer finanziellen Verpflichtung diese vermindern. Gemäß IFRS 13 ist der fair value als Veräußerungspreis definiert. Hierbei handelt es sich um den Preis, den Marktteilnehmer im Rahmen einer gewöhnlichen Transaktion beim Verkauf eines Vermögenswertes erhalten bzw. bei der Übertragung einer Schuld zahlen. Der fair value ist entweder ein an einem aktiven Markt festgestellter Preis oder wird anhand von Bewertungsmodellen ermittelt. Die für das jeweilige Bewertungsmodell relevanten Inputparameter können entweder direkt am Markt beobachtet oder, falls nicht am Markt beobachtbar, mittels Expertenschätzung festgelegt werden. In der Folgebewertung werden Finanzinstrumente in Abhängigkeit der jeweiligen Kategorie entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum fair value in der Bilanz angesetzt.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode, sofern nicht vom Wahlrecht der erfolgswirksamen Bewertung zum fair value (fair value Option) Gebrauch gemacht wird. Die Inanspruchnahme des Wahlrechtes erfolgt beim erstmaligen Ansatz freiwillig und unwiderruflich in der Bewertungskategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet, wenn dadurch eine Bewertungs- oder Ansatzinkongruenz vermieden oder erheblich verringert werden kann. Finanzielle Verbindlichkeiten können darüber hinaus in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet designiert werden, wenn eine Gruppe von finanziellen Verbindlichkeiten oder eine Gruppe von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten auf der Basis ihrer fair values gesteuert und ihre Wertentwicklung anhand ihrer fair values beurteilt wird.

Ausbuchung und Modifikation

Grundsätzlich erfolgt die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes zum Zeitpunkt des Verlustes der vertraglichen Rechte an den cash flows. Für uneinbringliche Forderungen ist die Regelung für die Ausbuchung in Note p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden beschrieben. Eine finanzielle Verbindlichkeit wird dann ausgebucht, wenn diese getilgt wurde, d.h. wenn die im Vertrag festgelegten Verpflichtungen entweder beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

Der VBW Konzern wickelt Transaktionen ab, bei denen finanzielle Vermögenswerte zwar übertragen werden, aber Chancen oder Risiken, die mit dem Eigentum des Vermögenswertes verbunden sind, im Konzern verbleiben. Werden alle oder die wesentlichsten Chancen und Risiken im Konzern behalten, dann wird der finanzielle Vermögenswert nicht

ausgebucht, sondern weiterhin in der Bilanz erfasst. Unter solche Transaktionen fallen z.B. Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte.

Ein finanzieller Vermögenswert gilt als modifiziert, wenn seine vertraglichen cash flows neu verhandelt oder anderweitig angepasst werden. Neuverhandlung oder Modifikation kann durch marktgetriebene kommerzielle Komponenten oder aufgrund von Verhinderung eines in finanzielle Schwierigkeiten geratenen Kreditnehmers zustande kommen. Vertragsanpassungen können, müssen aber nicht unbedingt, zur Ausbuchung des alten und dem Ansetzen des neuen Finanzinstruments führen. Für die Beurteilung der wirtschaftlichen Substanz und der finanziellen Auswirkung solcher vertraglichen Modifikationen wurden qualitative Ausbuchungskriterien – Schuldnerwechsel, Währungswechsel, Änderung des Zahlungsstromkriteriums und Sicherheitenwechsel – definiert. Als quantitatives Kriterium für eine Ausbuchung wurde eine Abweichung von mehr als 10 % vom Bruttobuchwert des Vermögenswertes unmittelbar vor Anpassung, zum Barwert der modifizierten cash flows (abdiskontiert mit dem Effektivzinssatz vor Modifikation), festgelegt. Eine Barwertänderung von bis zu 10 % führt daher zu keiner Ausbuchung, ist jedoch im Ergebnis gesondert darzustellen.

Saldierungen

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nur dann miteinander verrechnet, wenn der Konzern ein vertragliches Recht darauf hat und wenn der Konzern 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 die Gewinne und Verluste aus einer Gruppe gleichartiger Transaktionen, wie z.B. der Handelsaktivitäten des Konzerns, entstehen.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet

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.

Erfolgswirksam zum fair value bewertet

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 werden würde. Für die Berechnung der fair values wird die folgende fair value Hierarchie herangezogen, welche 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 fair value eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstruments. 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. Die fair value Bewertung der Darlehen erfolgt durch eine discounted cash flow method bei der die mit forward Zinssätzen errechneten cash flows mit der risikolosen Zinskurve inkl. Aufschlag diskontiert werden. Dieser Aufschlag besteht aus Risikokosten, Liquiditätskosten und einer Sammelposition für alle nicht berücksichtigten pricing parameter (Epsilon). Die risikolose Zinskurve wird von Marktdaten bezogen. Die Liquiditätskostenkurve wird auf Basis von Marktdaten modelliert. Die Risikokostenkurve wird vom Rating bzw. der Ausfallwahrscheinlichkeit abgeleitet. Das konstante Epsilon wird so kalibriert, dass ein Geschäft zum Abschlusszeitpunkt keinen fair value Gewinn/Verlust erzeugt.

Bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Bankbuch, die der Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet zugeordnet sind, werden Zinsen, Dividenden sowie damit im Zusammenhang stehende Provisionserträge und -aufwendungen in den jeweiligen GuV-Positionen separat ausgewiesen. Das Ergebnis aus der Bewertung zum fair value wird getrennt davon im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

Wertminderungen

Quartalsweise 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 Kreditrisikovorsorgebedarf zu erstellen. Das Wertminderungsmodell beruht auf der Prämisse erwartete Verluste abzubilden. Dadurch werden nicht nur eingetretene Verluste, sondern auch erwartete Verluste erfasst. Dabei wird differenziert, ob sich das Ausfallrisiko finanzieller Vermögenswerte seit ihrem Zugang wesentlich verschlechtert hat oder nicht. Liegt eine wesentliche Verschlechterung vor und ist das Ausfallrisiko am Stichtag nicht als niedrig einzustufen, so sind ab diesem Zeitpunkt sämtliche erwarteten Verluste über die gesamte Laufzeit (lifetime expected credit loss) zu erfassen. Bei wesentlicher Verschlechterung und niedrigem Ausfallrisiko sind nur die über die Laufzeit des Finanzinstruments erwarteten Verluste zu berücksichtigen, die aus künftigen, möglichen Verlustereignissen innerhalb der nächsten zwölf Monate resultieren. Ausnahmeregelungen bestehen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Für diese Vermögenswerte müssen (Forderungen ohne wesentliche Finanzierungskomponente) bzw. dürfen (Forderungen mit wesentlicher Finanzierungskomponente und Leasingforderungen) bereits bei Zugang sämtliche erwarteten Verluste berücksichtigt werden.

Anwendungsbereich

Das Wertminderungsmodell ist für folgenden Finanzinstrumente vorgesehen:

- Finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden
- Finanzielle Vermögenswerte, die verpflichtend erfolgsneutral zum fair value bewertet werden
- Für finanzielle Vermögenswerte, die bei Zugang einen objektiven Hinweis auf Wertminderung aufweisen, (POCI - purchased or originated credit-impaired financial assets) und sich seit dem Zugang die Höhe der Verlustschätzung geändert hat, wird dies mittels kreditrisikoadjustiertem Effektivzinssatz in der Risikovorsorge ausgewiesen.
- Für unwiderrufliche Kreditzusagen und Finanzgarantien werden Wertminderungen als Rückstellungen ausgewiesen.

Wertminderungen für Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, die erfolgswirksam zum fair value bewertet werden, sind nicht gesondert auszuweisen, da im fair value bereits eventuelle Wertminderungen Berücksichtigung finden.

Allgemeiner Ansatz

Mit Ausnahme finanzieller Vermögenswerte, die bereits eine Wertminderung bei Zugang aufweisen, müssen erwartete Verluste entweder auf der Basis der 12-Monats ECL (expected credit loss) oder der Gesamtlaufzeit ECL erfasst werden. Dies richtet sich danach, ob sich das Kreditrisiko für das Finanzinstrument seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat. Änderungen in der Höhe der Risikovorsorge sind als Wertaufholung oder Wertminderungsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos wird in erster Linie anhand der PD Veränderungsquote (PD: probability of default), der Ausfallswahrscheinlichkeit der gesamten Laufzeit (lifetime PD), gemessen. Übersteigt diese einen definierten Schwellenwert, wird die Risikovorsorge des finanziellen Vermögenswerts mit der Gesamtlaufzeit ECL erfasst. Zusätzlich wird ein Leistungsverzug von mindestens 30 Tagen, die Einstufung als forborne oder der Wechsel des Kunden in die Intensivbetreuung als eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos interpretiert.

Ein objektiver Hinweis auf Wertminderung wird mit einem Herabstufen des Kunden in die Ausfallsratingklasse, das grundsätzlich durch 13 definierte Ausfallereignisse ausgelöst werden kann, gleichgesetzt. Die Ausfallsdefinition im Konzern entspricht den Vorgaben des CRR I Art. 178.

Wahlrechte

- Das Wahlrecht für low credit risk exemption – also der Zuordnung von Instrumenten mit niedrigem Risiko zu Stufe 1 trotz Feststellung einer signifikanten Erhöhung des Kreditrisikos – wird ausgeübt. Zu den relevanten Instrumenten zählen Kundenforderungen und Wertpapiere mit einem Rating im investment grade Bereich. Bei Wertpapieren mit mehreren externen Ratings wird das zweitbeste Rating herangezogen. Dadurch wird sichergestellt, dass mindestens zwei Ratingagenturen den Emittenten als investment grade einstufen.
- Das Wahlrecht des vereinfachten Verfahrens auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, vertragliche Aktivposten gemäß IFRS 15 und Leasingforderungen wurde nicht ausgeübt, da entweder derartige Forderungen im VBW Konzern derzeit nicht vorkommen oder unwesentlich sind.

Angaben zur Berechnungslogik

Die Wertminderung ist der erwartete Verlust, der als Barwert aus der Differenz aus vertraglich vereinbarten cash flows und erwarteten cash flows definiert ist.

Die Berechnungslogik kann anhand der folgenden 6 Dimensionen beschrieben werden:

- Zeithorizont: Die erwarteten Verluste werden entweder für einen 12-Monatszeitraum oder für die gesamte Restlaufzeit berechnet.
- Einzelgeschäfts- bzw. Portfoliobetrachtung: Die Berechnung der Wertminderung auf Einzelgeschäftsebene erfolgt in der Regel für Kunden in Stufe 3 mit einer bestimmten Mindestobligogröße (Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen). Für alle anderen Positionen wird die Berechnung zwar ebenfalls für jedes Geschäft einzeln durchgeführt, die dazu verwendeten Parameter (PD, LGD, etc.) werden allerdings aus Portfolien/Gruppen mit denselben Risikocharakteristika abgeleitet (Portfoliowertberichtigungen/-rückstellungen und pauschale Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen).
- Szenarioanalyse: Die Wertminderung wird anhand von mindestens zwei wahrscheinlichkeitsgewichteten Szenarien ermittelt.
- Erwartete cash flows: Für die Ermittlung der erwarteten Verluste gibt es Vorgaben für die Schätzung der erwarteten cash flows (Ermittlung Sicherheiten cash flows, cash flows aus dem laufendem Betrieb, etc.)

- Zeitwert des Geldes: Der erwartete Verlust beinhaltet den Zeitwert des Geldes und stellt damit einen diskontierten Wert dar.
- Berücksichtigung von verfügbaren Informationen: Für die Berechnung der Wertminderung werden schuldnerspezifische, geschäftsspezifische und makroökonomische Informationen über vergangene Ereignisse, aktuelle Bedingungen und Prognosen über die Zukunft im Rahmen der angewendeten PD-, LGD- und cash flow Modelle berücksichtigt.

Gemäß den Vorgaben im Konzern-Kreditrisikohandbuch 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 Risikovorsorgebedarf erfasst. Bei non-performing loans (Ratingklasse 5A – 5E) wird die Angemessenheit der Höhe der Risikovorsorge überprüft.

Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden grundsätzlich erfolgswirksam zum fair value bewertet.

Bei der Ermittlung des fair values wird auf credit value adjustments (CVA) bzw. debt value adjustments (DVA) Bedacht genommen. Dem Kontrahentenrisiko für fair values aus unbesicherten Derivaten wird mittels CVA bzw. DVA - als Näherungsfunktion des potenziellen zukünftigen Verlustes in Bezug auf das Kontrahentenausfallsrisiko - Rechnung getragen. Das expected future exposure (EFE) wird hierbei mittels Monte Carlo Simulation ermittelt. Für jene Kontrahenten, für die keine am Markt beobachtbaren credit spreads zur Verfügung stehen, basieren die Ausfallswahrscheinlichkeiten auf internen Ratings des Konzerns.

Die Marktwertänderungen von derivativen Finanzinstrumenten, die für einen fair value hedge verwendet werden, werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung im Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst. Die Marktwertänderung des Grundgeschäftes, die aus dem gesicherten Risiko resultiert, wird ebenfalls im Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst, unabhängig von ihrer Zuordnung zu den einzelnen Kategorien gemäß IFRS 9. Fair value hedges werden für die Absicherung von Zinsänderungsrisiken bzw. Fremdwährungsrisiken aus festverzinslichen Finanzinvestitionen und -verbindlichkeiten sowie Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten verwendet. Im Konzern werden derzeit nur fair value hedges zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken abgeschlossen.

Bei einem cash flow hedge wird die Marktwertänderung von derivativen Finanzinstrumenten 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 Grundgeschäftes erfolgt je nach dessen Zuordnung in die einzelnen Kategorien. Cash flow hedges werden zurzeit im Konzern nicht verwendet.

In finanziellen Verbindlichkeiten eingebettete abspaltungspflichtige derivative Finanzinstrumente werden unabhängig von dem Finanzinstrument, in das sie eingegliedert sind, bewertet, es sei denn, dass das strukturierte Finanzinstrument in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet designiert wird. Bei hybriden Finanzinstrumenten, die eingebettete derivative Finanzinstrumente enthalten, muss auf Basis des gesamten hybriden Vertrages ohne Trennung von eingebetteten derivativen Finanzinstrumenten und Basisvertrag die Zahlungsstrombedingung geprüft werden.

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

p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden

Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden werden in der Bilanz angesetzt, wenn der Konzern Vertragspartei des Finanzinstruments wird. Der Ansatz erfolgt mit dem Marktwert zuzüglich aller direkt zurechenbaren Transaktionskosten. Die Folgebewertung erfolgt prinzipiell mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter der Voraussetzung, dass die Zahlungsstrombedingung (Zahlungsströme des Finanzinstruments bestehen lediglich aus Zins- und Tilgungszahlungen des ausstehenden Kapitalbetrages) erfüllt werden. Zinserträge werden nach der Effektivzinsmethode berechnet. Bei Verletzung der Zahlungsstrombedingung wird das Finanzinstrument zum fair value erfasst.

Nach IFRS 9 wird der Bruttobuchwert einer Forderung verringert, wenn nach angemessener Einschätzung nicht davon auszugehen ist, dass dieser realisierbar ist. Das maßgebliche Kriterium für die Ausbuchung einer Forderung ist daher deren Uneinbringlichkeit. Eine Forderung ist in jedem Fall vollständig auszubuchen, wenn alle Voraussetzungen – keine werthaltigen Sicherheiten für die Forderung bestehen, keine sonstigen Vermögenswerte des Schuldners bekannt sind und wenn alternativ der Schuldner trotz Verurteilung und einer Exekutionsführung nicht bezahlt hat, der Schuldner insolvent ist, soweit keine klare Quotenaussicht besteht oder bei Aussichtslosigkeit der Exekution – erfüllt sind.

q) Risikovorsorge

Für die besonderen Risiken des Bankgeschäftes werden Einzel- und Portfoliowertberichtigungen gebildet. Die Risikovorsorge für außerbilanzielle Geschäfte ist in der Position Rückstellungen enthalten.

Die Bewertungsmodelle basieren auf statistisch berechneten Parametern wie zum Beispiel historischen Ausfall- und Verlustquoten. Die verwendeten Methoden und Parameter werden regelmäßig einer Validierung unterzogen um die geschätzten und tatsächlichen Ausfälle und Verluste anzunähern. Der Prozess zur Ermittlung der Wertberichtigung erfolgt EDV-unterstützt durch ein dafür entwickeltes impairment tool.

Für weitere Details wird auf Note 3) o) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, 3) p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden und 52) Risikobericht b) Kreditrisiko verwiesen.

r) 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 diesen Positionen werden keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen, die in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet fallen.

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

s) Finanzinvestitionen

Unter den Finanzinvestitionen werden alle verbrieften Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, sofern sie nicht unter den Beteiligungen erfasst werden, ausgewiesen. Diese sind als reine Finanzbeteiligungen zu betrachten, die keine Kerngeschäftsrelevanz für den VBW Konzern haben, sondern bei denen die Renditeoptimierung im Vordergrund steht. Der erstmalige Ansatz der Finanzinvestitionen erfolgt mit den fair value zuzüglich direkt zurechenbarer Transaktionskosten.

Klassifizierung von verbrieften Schuldinstrumenten

Verbriefte Schuldinstrumente werden in drei Bewertungskategorien klassifiziert: Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, erfolgswirksam und erfolgsneutral zum fair value bewertet. Die Klassifizierung erfolgt zum einen auf Basis des Geschäftsmodellkriteriums und zum anderen auf Basis des Zahlungsstromkriteriums.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet

Die Gruppe der Finanzinvestitionen bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten besteht aus solchen finanziellen Vermögenswerten, die nur den Anspruch auf Zins- und Tilgungszahlungen an vorgegebenen Zeitpunkten vorsehen (Zahlungsstrombedingung) und die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, dessen Zielsetzung das Halten von Vermögenswerten ist. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten, wobei die Zinserträge nach der Effektivzinsmethode berechnet werden.

Erfolgswirksam zum fair value bewertet

Finanzinvestitionen, die nicht dem Geschäftsmodell Halten oder Halten und Verkaufen zuzuordnen sind, fallen in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet. Darüber hinaus werden dieser Kategorie auch Finanzinvestitionen zugerechnet, deren Vertragsbedingungen (vertraglichen cash flows) nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf das ausstehende Kapital darstellen und daher die Risiken oder Schwankungen nicht unerheblich sind.

Erfolgsneutral zum fair value bewertet

Finanzinvestitionen werden erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn der Vermögenswert dem Geschäftsmodell Halten und Verkaufen zugeordnet wurde und die vertragliche Ausstattungsmerkmale des finanziellen Vermögenswerts nur Zins- und Tilgungszahlungen an vorgegebenen Zeitpunkten vorsehen (Zahlungsstromkriterium).

Klassifizierung von Eigenkapitalinstrumenten

Eigenkapitalinstrumente werden in der Regel erfolgswirksam zum fair value bewertet. Beim erstmaligen Ansatz kann jedoch ein unwiderrufliches Wahlrecht (OCI-Option), für jedes einzelne Instrument individuell, ausgeübt werden. Diese Option gilt nur für Finanzinstrumente, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden und keine bedingte Gegenleistung darstellen, die von einem Erwerber im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses gemäß IFRS 3 erfasst werden. Bei Ausübung des Wahlrechts werden alle Änderungen des fair values im sonstigen Ergebnis ausgewiesen (außer Dividenden, die erfolgswirksam erfasst werden). Gewinne oder Verluste, die im sonstigen Ergebnis erfasst werden, können niemals aus dem Eigenkapital in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden.

t) Investment property

Sämtliche Grundstücke, Gebäude und Grundstücke in Bau befindlich, welche die Definition von investment properties gemäß IAS 40 erfüllen, werden zum fair value bilanziert. Die jährliche Bewertung erfolgt im Wesentlichen nach dem Standard der RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors). Das RICS definiert den Marktwert in Anlehnung an IFRS 13, als geschätzten Preis, zu welchem eine Immobilie zum Bewertungsstichtag, im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zwischen einem transaktionswilligen Verkäufer und einem transaktionswilligen Käufer, ver- bzw. gekauft wird, wobei jede Partei mit Sachkenntnis, Umsicht und ohne Zwang handelt. Die Berechnungen sind kapitalwertorientierte Ertragswertrechnungen, die in der überwiegenden Anzahl der Fälle anhand der discounted cash flow method auf Basis aktueller Mietzinslisten samt Mietauslaufprofil unter Zugrundelegung von Annahmen über Marktentwicklungen und Zinssätzen erstellt werden. Die verwendeten Renditen werden vom Gutachter definiert und spiegeln die aktuelle Marktsituation und die Vor- und Nachteile des jeweiligen Objektes wider. Für Grundstücke ohne erwartete Entwicklung in näherer Zukunft werden auch Vergleichswertverfahren angewendet. Dabei werden Transaktionspreise von ähnlichen Objekten zugrunde gelegt, die in der jüngsten Zeit auf dem offenen Markt veräußert wurden. Verkaufspreise entsprechender Vergleichsobj-

jekte werden analysiert und im Hinblick auf Differenzen mit dem zu bewertenden Objekt auf Grundlage von Vergleichselementen wie beispielsweise Größe, Aufteilung, Standort oder Widmung angepasst.

Das Immobilien-Portfolio wird ausschließlich von externen Gutachtern bewertet, deren Auswahl unter anderem aufgrund ausgewiesener professioneller Qualifikation und Erfahrung hinsichtlich der jeweiligen Standorte und Kategorien der zu bewertenden Objekte erfolgt. In Österreich wurden Gutachten von IMMO-CONTRACT Maklerges.m.b.H. eingeholt. 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 Vermögenswerte Parameter herangezogen werden, welche nicht auf Marktdaten basieren, erfolgt die Einstufung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien in Level 3 der fair value Hierarchie. Die bewertungsrelevanten Annahmen und Parameter werden zu jedem Bewertungsstichtag aktualisiert.

Die Mietverhältnisse bestehen gegenüber gewerblichen und privaten Bestandsnehmern und sind aufgrund des vielfältigen Bestands unterschiedlich. In der Regel haben die Mietverhältnisse eine längerfristige Laufzeit von bis zu 10 Jahren und sind mit Kauttionen besichert. Es werden marktübliche Indexanpassungen berücksichtigt. Umsatzabhängige Mieten bestehen nicht. Für einige Objekte wurden Kaufoptionen eingeräumt.

Die Mieterträge werden linear entsprechend der Vertragslaufzeit erfolgswirksam vereinnahmt und im Ergebnis aus Finanzinvestitionen dargestellt.

u) Beteiligungen und Anteile an at equity bewerteten Unternehmen

Hierunter fallen Tochterunternehmen und Beteiligungen aus strategischen Gründen sowie jene, die als Finanzbeteiligungen erworben wurden. Bei den strategischen Beteiligungen handelt es sich um Gesellschaften, welche die Geschäftsfelder des Konzerns abdecken und um Gesellschaften, die geschäftsunterstützend wirken. Tochterunternehmen werden, sofern sie für die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns wesentlich sind, vollkonsolidiert.

Unternehmen, auf die ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird, werden nach der equity Methode bewertet. Alle übrigen Beteiligungen werden mit dem fair value angesetzt, außer es handelt sich um Beteiligungen mit Anschaffungskosten unter EUR 50 Tsd. und bei denen das anteilige Eigenkapital den Buchwert um nicht mehr als EUR 100 Tsd. übersteigt. Da diese Beteiligungen nicht börsennotiert sind und keine Marktpreise auf einem aktiven Markt vorhanden sind, werden sie mit Hilfe von Bewertungsmethoden und teilweise nicht beobachtbaren Inputfaktoren bewertet. Die Bewertungen werden gemäß der discounted cash flow method und dem peer group Ansatz vorgenommen. Es kommen verschiedene Berechnungsmodelle zur Anwendung. Das Ertragswertverfahren wird verwendet, wenn die VBW Kontrolle über das Unternehmen ausübt oder eine Organfunktion innehat und somit Planrechnungen verfügbar sind. Wird die Gesellschaft nicht kontrolliert, erfolgt die fair value Berechnung auf Basis der geflossenen Dividende sowie der Jahresergebnisse der letzten fünf Jahre. Bei Gesellschaften, deren Geschäftszweck keine regelmäßigen Einnahmen zulässt oder deren Ergebnis vom Mutterunternehmen durch Verrechnungen gesteuert werden kann, wird als Bewertungsmaßstab das Nettovermögen herangezogen. Handelt es sich um Beteiligungen an Genossenschaften wird als Marktwert das Geschäftsanteilskapital herangezogen, sofern eine Zeichnung von neuen Anteilen sowie eine Kündigung von bestehenden Anteilen jederzeit möglich ist. Werden bei Beteiligungen externe Bewertungsgutachten durchgeführt, so werden diese für die laufende Bewertung herangezogen.

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 2018 bei 6,9 - 8,9 % (2017: 6,9 - 8,9 %). Die

bei der Berechnung verwendete Marktrisikoprämie liegt bei 7,3 % (2017: 6,75 %), die herangezogenen Beta-Werte bei 0,8 – 1,1 (2017: 0,8 - 1,1). Zusätzliche Länderrisiken waren nicht zu berücksichtigen. Abschläge aufgrund von Handelbarkeit und Kontrollausübung in Höhe von jeweils 10 % werden bei zwei Beteiligungen vorgenommen.

Wertänderungen spiegeln sich in der fair value Rücklage wider. Fällt der Grund einer Wertminderung weg, erfolgt die Zuschreibung ebenfalls erfolgsneutral unter Beachtung von latenten Steuern direkt im Eigenkapital.

Für die Berechnung der fair value Sensitivitäten wird grundsätzlich der Zinssatz mit +/- 0,5 Prozentpunkte angesetzt. Die in die Berechnung einfließenden Ertragskomponenten werden jeweils mit +/- 10 % für die Sensitivitätsberechnung berücksichtigt. Bei Beteiligungen, deren Marktwert dem Nettovermögen entspricht, wird dieses mit +/- 10 % für die Angaben zur Sensitivität berücksichtigt. Bei Marktwerten, die aus Bewertungsgutachten übernommen werden, wird jeweils eine untere und eine obere Bandbreite für die Sensitivität erfasst. Entspricht der Marktwert dem Geschäftsanteilskapital wird keine Sensitivität berechnet.

v) Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Der Ausweis der immateriellen Vermögensgegenstände erfolgt mit den jeweiligen Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen bzw. um Wertminderungen. Diese Position umfasst vor allem entgeltlich erworbene Firmenwerte, Kundenbeziehungen 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. Der Wertminderungsbedarf der CGU wird durch Gegenüberstellung des Buchwertes mit deren erzielbarem Betrag ermittelt. Sofern der erzielbare Betrag den Buchwert unterschreitet, ist in Höhe dieser Differenz ein Wertminderungsaufwand zu erfassen. Eine Wertaufholung von Wertminderungen von Firmenwerten ist grundsätzlich unzulässig. 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
Kundenbeziehungen	max. 20 Jahre
Tresoranlagen, Panzerschränke	max. 20 Jahre
Gebäude, Umbauten	max. 50 Jahre
Mietrechte	max. Laufzeit des Mietrechtes

w) 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 einbezogenen Unternehmen 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 werden unter anderem für noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge gebildet und ausgewiesen, 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 vier Jahre. Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge, andere Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, deren Verwertbarkeit nicht ausreichend gesichert ist, werden wertberichtigt. Eine Abzinsung für latente Steuern wird nicht vorgenommen.

x) Sonstige Aktiva

Zur periodenrichtigen Darstellung von Aufwendungen werden aktive 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 derivativen Finanzinstrumenten des Bankbuches, die mit dem fair value 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.

y) 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 oder erfolgswirksam zum fair value sofern die fair value Option gezogen wurde. Bei finanziellen Verbindlichkeiten, bei welchen die fair value Option gezogen wurde, sind Gewinne oder Verluste, die auf Änderung des eigenen Kreditrisikos des Unternehmens zurückzuführen sind, erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Verbleibende Wertänderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

z) 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 VBW Konzern hat einzelnen Mitarbeitern leistungsorientierte Pläne (defined benefit plans) für die Höhe der späteren Versorgungsleistung zugesagt. Diese Pläne sind teilweise unfunded, das heißt die zur Bedeckung benötigten Mittel verbleiben im Unternehmen und die Bildung der Rückstellung erfolgt im VBW Konzern. Die Finanzierung dieser Pläne erfolgt ausschließlich durch den Konzern. Arbeitnehmer müssen keine Beiträge leisten. Im VBW Konzern wurden Pensionsansprüche von Mitarbeitern, die als ausgelagertes Vermögen – Planvermögen – dargestellt werden, auf die BONUS Pensionskasse Aktiengesellschaft übertragen. Außergewöhnliche, unternehmens- oder planspezifische Risiken bzw. erhebliche Risikokonzentration sind nicht zu erblicken.

Die Pensionskasse hat für jene Teile der Pensionsverpflichtungen, die auf sie ausgelagert sind, einen Asset-Risikomanagement-Prozess eingerichtet.

In der BONUS Pensionskasse Aktiengesellschaft wird das Risiko auf der Ebene einer Veranlagungs- und Risikogemeinschaft (VRG) durch die Risikoindikatoren Value-at-Risk (VaR), Tracking Error und Shortfall-Risk (SFR) berechnet. Dadurch werden maximale Verlustwahrscheinlichkeiten unter üblichen Marktbedingungen quantifiziert. Zudem werden zwecks Berücksichtigung selten auftretender extremer Marktbewegungen Szenarioanalysen durchgeführt. Die Risikoindikatoren VaR, Tracking Error und SFR sind die Kernfaktoren zur Steuerung des Risikos auf VRG Ebene. Ein festgelegtes Limitsystem bildet dabei den Rahmen für die Veranlagung.

Die Pensionskasse erfüllt im eigenen Bereich die Vorgaben der Risikomanagementverordnung der Finanzmarktaufsicht (FMA) und berichtet regelmäßig darüber an verschiedene Gremien. Hinsichtlich der passivseitigen Verpflichtungen werden die biometrischen Risiken in der VRG regelmäßig überprüft, um langfristige Abweichungen zu den verwendeten Rechnungsgrundlagen rechtzeitig zu erkennen. Gleiches gilt für die Bewertung jener Verpflichtungen, die nicht ausgelagert wurden. Die strategische Asset Allokation (SAA) wird standardisiert zumindest einmal jährlich oder bei Bedarf in einem kürzeren Intervall auf ihre Vereinbarkeit mit der Risikotragfähigkeit überprüft. Im Rahmen dieses SAA-Reviews erfolgt ein Abgleich der Veranlagungsstruktur mit der Passivseite, den Bestandsdaten und den jeweiligen Liquiditätsanforderungen. Dieser Review wird seitens des Bereichs Risikomanagement in enger Zusammenarbeit mit dem Veranlagungsteam durchgeführt. Im Rahmen von Sensitivitätsanalysen werden Schwankungsbandbreiten, die aus Schwankungen der einbezogenen Parameter resultieren, ermittelt und überwacht, um die Auswirkungen allfälliger Schwankungen auf die Aktivseite der Bilanz rechtzeitig abschätzen zu können.

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. Ein nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand wird im Zeitpunkt der Planänderung sofort erfolgswirksam erfasst. Alle Aufwendungen und Erträge in Zusammenhang mit leistungsorientierten Plänen werden im Personalaufwand dargestellt.

Parameter zur Berechnung der Sozialkapitalverpflichtungen

	2018	2017	2016	2015
Zinssatz Pensionsrückstellung	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,50 %
Zinssatz Abfertigungsrückstellung	1,10 %	1,10 %	1,10 %	2,00 %
Zinssatz Jubiläumsrückstellung	1,10 %	1,10 %	1,10 %	2,00 %
Zinssatz Planvermögen	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,50 %
Künftige Gehaltssteigerungen	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Künftige Pensionssteigerungen	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Fluktuationsabschläge	keine	keine	keine	keine

Als Rechnungsgrundlagen werden die biometrischen Grundwerte der aktuellsten österreichischen Pensionsversicherungstafel AVÖ 2018-P – Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung, Angestelltenbestand verwendet.

Bei der Berechnung wird generell auf die gültigen Alterspensionsgrenzen abgestellt und angenommen, dass die Mitarbeiter das aktive Dienstverhältnis mit Erreichen des Regelpensionsalters beenden. Das beträgt bei Männern 65 Jahre und bei Frauen zwischen 60 und 65 Jahren.

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

aa) 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 für die Risikorückstellungen vorgenommen.

In den Risikorückstellungen werden Kreditrisikovorsorgen für Eventualverbindlichkeiten (insbesondere Finanzgarantien) ausgewiesen. Die anderen Rückstellungen enthalten Vorsorgen für Rechtsstreitigkeiten und Restrukturierungen. 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 Restrukturierungsergebnis.

bb) Sonstige Passiva

Zur periodengerechten Darstellung von Erträgen werden passive Rechnungsabgrenzungsposten gebildet, die gemeinsam mit sonstigen Verbindlichkeiten in dieser Position ausgewiesen werden. Darüber hinaus enthält diese Position auch alle negativen Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten des Bankbuches, die mit den fair values bewertet werden. Die Marktwertänderungen werden – mit Ausnahme von Derivaten für cash flow hedges, die direkt mit dem Eigenkapital verrechnet werden – im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

cc) Nachrangige Verbindlichkeiten

Der erstmalige Ansatz der nachrangigen 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 erfolgswirksam zum fair value zugeordnet.

Verbriefte oder unverbiefte finanzielle Verbindlichkeiten werden dann den nachrangigen Verbindlichkeiten 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. Des Weiteren 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 wurden.

dd) Eigenkapital

Als Eigenkapital werden jene emittierten 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.

ee) Kapitalrücklagen

Im Falle von Kapitalrücklagen werden gemäß IAS 32 die Transaktionskosten einer Eigenkapitaltransaktion unter Berücksichtigung latenter 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, sofern er in den Kapitalrücklagen Deckung findet. Sind nicht genügend Kapitalrücklagen vorhanden, wird der Betrag von den Gewinnrücklagen abgesetzt.

ff) Gewinnrücklagen

In den Gewinnrücklagen werden alle gesetzlichen, satzungsmäßigen und freien Gewinnrücklagen i.e.S., die Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG, die un versteuerten Rücklagen und alle sonstigen nicht ausgeschütteten Gewinne dargestellt.

gg) Eigenmittel

Das Unternehmen unterliegt externen Kapitalanforderungen, die auf der CRD IV und der CRR der Europäischen Union beruhen (Basel III). Die darin festgelegten Regeln für Kapitalquoten sind die zentrale Steuerungsgröße im Konzern. Mit diesen Quoten wird das aufsichtsrechtliche Kapital ins Verhältnis zu Kredit-, Markt- und operationellem Risiko gesetzt. Demgemäß orientiert sich die risk/return-Steuerung des Konzerns 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). Hinzu kommt ein Eigenkapitalbedarf für die Anpassung der Kreditbewertung bei Derivatgeschäften, der sich aus regulatorisch vorgegebenen Werten ableitet und im Besonderen das Kontrahentenrisiko aus dem Derivatgeschäft abbildet. Die Marktrisikokomponente des Konzerns 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:

- Hartes Kernkapital – Common Equity Tier I (CET1)
- Zusätzliches Kernkapital – Additional Tier I (AT1)
- Ergänzungskapital – Tier II (T2)

Die ersten beiden Komponenten bilden zusammen das Tier I-Kapital.

Das CET1 besteht aus dem Aktien- und Partizipationskapital, das die Anforderungen der CRR erfüllt. Diese sind: Bilanzierung und gesonderte Offenlegung als Eigenkapital, keine zeitliche Befristung, volle Verlusttragung, Verringerung nur durch Liquidation oder Rückzahlung ohne besondere Anreizmechanismen, keine Ausschüttungspflichten und Ausschüttungen sind nicht an das Nominale gekoppelt. Für bestehendes Partizipationskapital, das die Kriterien von CET1 nicht erfüllt, gelten Übergangsbestimmungen, sodass bis zum Jahr 2021 jedes Jahr 10 Prozentpunkte weniger angerechnet werden; ab dem Jahr 2022 kann dieses Kapital nicht mehr angerechnet werden. Weiters werden Kapital- und Gewinnrücklagen und sonstige Rücklagen sowie jene Minderheitenanteile, die zur Abdeckung des regulatorischen Kapitalerfordernisses dienen, dem CET1 zugerechnet. Wesentliche Abzugsposten bilden immaterielle Vermögensgegenstände und Firmenwerte, aktive latente Steuern und Beteiligungen an anderen Kreditinstituten.

T2 bildet sich aus langfristigen nachrangigen Verbindlichkeiten.

Die Mindesteigenmittelquote (Summe aus Tier I und II) beträgt 8 %. Als Mindestvorschrift für Kernkapital gilt 4,5 % CET1 und 6,0 % Tier I. Diese aufsichtsrechtlich relevanten Grenzen wurden im VBW Konzern in der gesamten Berichtsperiode eingehalten und übererfüllt.

Neben den Mindesteigenmittelanforderungen gemäß Artikel 92 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlamentes und des Rates müssen für den Volksbanken-Verbund die kombinierten Kapitalpufferanforderungen im Sinne der Definition von Artikel 128 Nummer 6 der Richtlinie 2013/36/EU sowie die Säule 2 Kapitalanforderungen und -Empfehlungen aus dem aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) berücksichtigt werden. Weitere Ausführungen zu den erwähnten Eigenmittel- und Pufferanforderungen sind in Note 52) Risikobericht dargestellt.

hh) Treuhandgeschäfte

Geschäfte, in denen ein in den Abschluss einbezogenes Unternehmen 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.

ii) Pensionsgeschäfte

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

jj) 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 Konzern Vertragspartei wird, das heißt im Zeitpunkt der Annahme des Garantieangebots. Der erstmalige Ansatz der Finanzgarantien erfolgt mit dem Marktwert. Grundsätzlich entspricht der Marktwert 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 Abschluss erforderlich ist.

kk) Geldflussrechnung

Die Ermittlung der Geldflussrechnung erfolgt nach der indirekten Methode. Hierbei wird der netto cash flow aus operativer Geschäftstätigkeit ausgehend vom Jahresergebnis nach Steuern und vor Fremdanteilen ermittelt, wobei zunächst diejenigen Aufwendungen zugerechnet und Erträge abgezogen werden, die im Geschäftsjahr nicht zahlungswirksam waren. Des Weiteren werden alle Aufwendungen und Erträge eliminiert, die zwar zahlungswirksam waren, jedoch nicht der operativen Geschäftstätigkeit zugeordnet werden. Diese Zahlungen werden bei den cash flows aus Investitionstätigkeit oder Finanzierungstätigkeit erfasst. Die in der Geldflussrechnung gesondert dargestellten Zins-, Dividenden- und Steuerzahlungen betreffen ausschließlich das operative Geschäft.

Dem cash flow aus Investitionstätigkeit werden cash flows aus langfristigen Vermögenswerten wie zu Anschaffungskosten bewertet Finanzinstrumente, Beteiligungen und Anlagevermögen zugeordnet. Im cash flow aus Finanzierungstätigkeit sind alle Zahlungsströme der Eigentümer sowie Veränderungen in den nachrangigen Verbindlichkeiten und den Minderheitenanteilen erfasst. Als Zahlungsmittelbestand wurde die Barreserve definiert, die neben dem Kassenbestand die Guthaben bei Zentralnotenbanken umfasst. Diese Guthaben setzen sich aus der gesetzlich zu haltenden Mindestreserve und kurzfristigen Veranlagungen bei verschiedenen Notenbanken zusammen.

4) Zinsüberschuss

EUR Tsd.	2018	2017
Zinsen und ähnliche Erträge aus	200.313	187.594
Kredit- und Geldmarktgeschäften mit Kreditinstituten	10.725	8.517
Kredit- und Geldmarktgeschäften mit Kunden	134.281	123.851
Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren	42.422	44.321
Derivativen Finanzinstrumenten	12.885	10.905
Zinsen und ähnliche Aufwendungen aus	-75.527	-66.872
Barreserve	-7.202	-5.901
Einlagen von Kreditinstituten (inkl. Zentralbanken)	-6.515	-8.832
Einlagen von Kunden	-5.502	-8.515
Verbrieften Verbindlichkeiten	-13.373	-16.117
Nachrangigen Verbindlichkeiten	-11.617	-3.031
Derivativen Finanzinstrumenten	-31.318	-24.476
Bewertungsergebnis - Modifizierung	-58	0
Zinsüberschuss	124.728	120.722

Darstellung des Zinsüberschusses nach IFRS 9 Kategorien

EUR Tsd.	2018	2017
Zinsen und ähnliche Erträge aus	200.313	187.594
Finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	172.459	134.493
Finanziellen Vermögenswerten erfolgsneutral zum fair value bewertet	10.720	42.196
Finanziellen Vermögenswerten erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	4.248	0
Derivativen Finanzinstrumenten	12.885	10.905
Zinsen und ähnliche Aufwendungen aus	-75.527	-66.872
Finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	-41.091	-42.396
Finanziellen Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	-3.118	0
Derivativen Finanzinstrumenten	-31.318	-24.476
Bewertungsergebnis - Modifizierung	-58	0
Zinsüberschuss	124.728	120.722

Aufgrund der Zinsentwicklung am Geldmarkt mit negativen Referenzsätzen wurden im Geschäftsjahr 2018 Zinserträge in Höhe von EUR 8.900 Tsd. (2017: EUR 7.151 Tsd.) und Zinsaufwendungen von EUR -9.658 Tsd. (2017: EUR -8.167 Tsd.) realisiert. Negative Zinserträge werden unter den Zinsaufwendungen und negative Zinsaufwendungen unter den Zinserträgen ausgewiesen, sodass die Darstellung brutto erfolgt.

Hauptverantwortlich für die negativen Zinssätze ist die Senkung des Einlagesatzes bei der Europäischen Zentralbank (Strafzins) in Höhe von EUR -7.202 Tsd. (2017: EUR -5.901 Tsd.).

Die Zinsen und ähnlichen Erträge aus finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten und erfolgsneutral zum fair value bewertet wurden nach der Effektivzinsmethode berechnet.

Die im Vorjahr in den Zinsen und ähnlichen Erträgen ausgewiesenen laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie den sonstigen verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen in Höhe von EUR 3.304 Tsd. und den Mieterträgen investment property in Höhe von EUR 3.200 Tsd. werden nun im Ergebnis aus Finanzinvestitionen ausgewiesen.

5) Risikovorsorge

EUR Tsd.	2018
Veränderungen Risikovorsorgen	-465
Veränderungen Risikorückstellungen	238
Direktabschreibungen von Forderungen	-206
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen	5.316
Bewertungsergebnis Modifizierung/Ausbuchung	-51
Risikovorsorge	4.832

EUR Tsd.	2017
Zuführung zu Risikovorsorgen	-15.772
Auflösung von Risikovorsorgen	18.951
Zuführung zu Risikorückstellungen	-707
Auflösung von Risikorückstellungen	1.798
Direktabschreibungen von Forderungen	-5.830
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen	3.989
Risikovorsorge	2.430

6) Provisionsüberschuss

EUR Tsd.	2018	2017
Provisionserträge	80.250	79.099
Kreditgeschäft	5.642	8.008
Wertpapier- und Depotgeschäft	28.162	29.794
Girogeschäft und Zahlungsverkehr	35.185	31.570
Devisen-, Sorten- und Edelmetallgeschäft	61	69
Begebene Finanzgarantien	1.431	1.737
Sonstiges Dienstleistungsgeschäft	9.769	7.922
Provisionsaufwendungen	-26.428	-25.321
Kreditgeschäft	-13.100	-6.535
Wertpapier- und Depotgeschäft	-8.036	-14.496
Girogeschäft und Zahlungsverkehr	-4.889	-3.198
Begebene Finanzgarantien	-379	-1.056
Sonstiges Dienstleistungsgeschäft	-24	-36
Provisionsüberschuss	53.822	53.778

In den Provisionserträgen sind keine Erträge und in den Provisionsaufwendungen keine Aufwendungen aus erfolgswirksam zum fair value bewerteten Finanzinvestitionen enthalten.

Im Provisionsüberschuss sind Provisionserträge in Höhe von EUR 261 Tsd. aus der Verwaltung von Treuhandverträgen erfasst.

7) Handelsergebnis

EUR Tsd.	2018	2017
Aktienbezogene Geschäfte	34	18
Währungsbezogene Geschäfte	2.182	5.889
Zinsbezogene Geschäfte	-1.226	-310
Handelsergebnis	990	5.597

8) Ergebnis aus Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	2018	2017
Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfolgswirksam zum fair value bewertet	3.912	-6.495
Bewertung Finanzinvestitionen erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	735	-735
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	-3.402	0
Wertpapiere	-178	-74
Investment property	4.314	196
Beteiligungen	0	-857
Bewertung Finanzinvestitionen erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	2.025	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.025	0
Erträge aus Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	442	0
Ergebnis aus sonstigen derivativen Finanzinstrumenten	2.816	-5.760
Ergebnis aus Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	65	56
Realisierte Gewinne aus Buchwertabgängen	65	56
Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	2.171	3.593
Realisierte Gewinne aus Buchwertabgängen	0	1.213
Realisierte Verluste aus Buchwertabgängen	-104	-923
Erträge aus Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	821
Erträge aus Beteiligungen	2.275	2.483
Ergebnis aus fair value hedge	-2.106	-1.309
Bewertung Grundgeschäfte	-5.518	-40.516
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	3.176	-1.262
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-9.840	-52.747
Verbindlichkeiten Kreditinstitute und Kunden	0	87
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.145	13.406
Bewertung Derivate	3.412	39.207
Mieterträge aus investment property und operating lease	3.024	3.200
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	9.172	-954

9) Sonstiges betriebliches Ergebnis

EUR Tsd.	2018	2017
Sonstige betriebliche Erträge	116.912	94.257
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-14.425	-18.538
Steuern und Abgaben auf das Bankgeschäft	-2.321	-2.251
Firmenwertabschreibung	0	-8.262
Sonstiges betriebliches Ergebnis	100.166	65.206

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus Weiterverrechnungen im Wesentlichen an den Volksbanken-Verbund in Höhe von EUR 96.508 Tsd. (2017: EUR 73.390 Tsd.) enthalten. Weiters ist auch der Gewinn aus dem Unternehmenserwerb der VB Horn in Höhe von EUR 8.319 Tsd. (2017: Sparda in Höhe von EUR 18.227 Tsd.) erfasst. Aus einer Zuwendung des Gemeinschaftsfonds konnte ein Ertrag von EUR 10.000 Tsd. vereinnahmt werden. Außerdem sind in den sonstigen betrieblichen Erträgen Erträge aus dem Verkauf von Anlagevermögen in Höhe von EUR 1.308 Tsd. (2017: EUR 1.317 Tsd.) erfasst.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Kosten von Fremdunternehmen, die im Wesentlichen an den Volksbanken-Verbund weiterverrechnet werden, in Höhe von EUR -13.130 Tsd. (2017: -14.737 Tsd.) enthalten. Für Zinsansprüche aus Unternehmerkrediten mit Floors wurde mit einem Betrag in Höhe von EUR -2.543 Tsd. vorgesorgt. Im Vorjahr betrug die Vorsorge für die Rückvergütung von Negativzinsen EUR -1.425 Tsd. Aus dem Verkauf von Sachanlagen entstand ein Aufwand von EUR -626 Tsd. (2017: -698 Tsd.). Im Geschäftsjahr 2017 wurde aus vorzeitigen Tilgungen von Emissionen ein Ergebnis in Höhe von EUR -798 Tsd. in dieser Position erfasst.

In den sonstigen Steuern ist die Bankenabgabe in Höhe von EUR -1.860 Tsd. (2017: EUR -1.938 Tsd.) erfasst.

Die Firmenwerte aus den Einbringungen von Bankbetrieben wurden im Geschäftsjahr 2017 in Höhe von EUR -8.262 Tsd. abgewertet.

10) Verwaltungsaufwand

EUR Tsd.	2018	2017
Personalaufwand	-115.314	-112.140
Löhne und Gehälter	-86.211	-80.632
Gesetzlich vorgeschriebener Sozialaufwand	-22.813	-21.848
Freiwilliger Sozialaufwand	-1.297	-1.339
Aufwand Altersvorsorge	-3.001	-1.689
Dotierung Abfertigungs- und Pensionsrückstellung	-1.993	-6.631
Sachaufwand	-99.759	-82.917
Sachaufwand für Geschäftsräume	-9.835	-10.456
Büro- und Kommunikationsaufwand	-748	-964
Werbe- und Repräsentationsaufwand	-4.050	-2.984
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwand	-28.371	-19.466
EDV-Aufwand	-42.807	-33.828
Beiträge zur Einlagensicherung	-3.653	-2.476
Sonstiger Aufwand (inkl. Schulungsaufwand)	-10.295	-12.743
Zu- und Abschreibungen	-7.185	-9.819
Planmäßige Abschreibungen	-8.358	-8.422
Außerplanmäßige Abschreibungen/Zuschreibungen	1.173	-1.398
Verwaltungsaufwand	-222.258	-204.876

Im Personalaufwand sind Aufwendungen für beitragsorientierte Versorgungspläne und Mitarbeiterversorgungskassen in Höhe von EUR 2.658 Tsd. (2017: EUR 2.537 Tsd.) enthalten.

Im Verwaltungsaufwand sind Aufwendungen für die Verwaltung von investment property Vermögenswerten in Höhe von EUR 76 Tsd. (2017: EUR 87 Tsd.) ausgewiesen.

Die auf das Geschäftsjahr entfallenden Aufwendungen für den Konzernabschlussprüfer KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfung und Steuerberatungsgesellschaft betragen in Summe EUR 2.138 Tsd. (2017: EUR 1.855 Tsd.). Davon entfallen EUR 1.526 Tsd. (2017: EUR 1.368 Tsd.) auf die Prüfung des Jahres-, Konzern- und Verbundabschlusses sowie von im Konzernabschluss enthaltenen Abschlüssen einzelner verbundener Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, EUR 484 Tsd. (2017: EUR 404 Tsd.) auf andere Bestätigungsleistungen, EUR 15 Tsd. (2017: EUR 0 Tsd.) auf Steuerberatungsleistungen und EUR 113 Tsd. (2017: EUR 84 Tsd.) auf sonstige Leistungen.

Angaben über Bezüge von Organen

EUR Tsd.	2018	2017
Gesamtbezüge	2.924	2.547
Mitglieder des Aufsichtsrates	292	193
Vorstandsmitglieder	2.061	1.942
Frühere Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sowie ihre Hinterbliebenen	571	412
Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen Vorstandsmitglieder		
Vorstandsmitglieder	761	552
hievon für beitragsorientierte Versorgungspläne	182	130

Die Vorstände beziehen keine erfolgs- oder leistungsabhängigen Vergütungen. Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder setzen sich aus einem fixen Grundgehalt und sonstigen Bezügen (z.B. Sachbezüge) zusammen. Für die Vorstandsmitglieder existiert weder ein Stock-Option-Programm noch ein Aktienübertragungsprogramm.

Grundsätze der Altersversorgung und deren Voraussetzungen

Die Altersversorgung ist bei allen Vorstandsmitgliedern beitragsorientiert gestaltet. Der Pensionskassen-Kollektivvertrag für gewerbliche Kreditgenossenschaften wurde für die Vorstandsmitglieder anwendbar gemacht. Teilnahmeberechtigt sind alle in einem aufrechten Vertrags- und Mandatsverhältnis stehenden Vorstandsmitglieder der VBW.

Grundsätze für Anwartschaften und Ansprüche des Vorstandes im Falle der Beendigung der Funktion

Für ein Vorstandsmitglied gelten die gesetzlichen Abfertigungsbedingungen gem. § 23 Angestelltengesetz, alle weiteren Vorstandsmitglieder unterliegen dem System der Abfertigung Neu. Zusätzlich besteht eine D&O-Versicherung (Directors and Officers Versicherung).

Anzahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Mitarbeiter

	Durchschnittlich beschäftigte Mitarbeiter		Mitarbeiteranzahl zum Ultimo	
	2018	2017	31.12.2018	31.12.2017
Angestellte	1.292	1.273	1.282	1.319
Arbeiter	7	11	8	8
Mitarbeiter gesamt	1.299	1.284	1.290	1.327

Alle Mitarbeiter sind im Inland beschäftigt.

11) Restrukturisierungsergebnis

Aufgrund des Programmes Adler, das im 4. Quartal 2018 gestartet wurde und in den Folgejahren zu Effizienzsteigerungen und Kostensenkungen führen soll, mussten Rückstellungen für die vorzunehmenden Restrukturierungen im Personal- und Filialbereich gebildet werden. Im Vorjahr konnten Restrukturierungsrückstellungen im Personalbereich aufgelöst werden.

12) Steuern vom Einkommen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Laufende Steuern	-2.320	-1.074
Latente Steuern	1.661	6.705
Steuern vom Einkommen und Ertrag der laufenden Periode	-659	5.631
Steuern aus Vorperioden fortgeführter Geschäftsbereich	-809	-1.005
Steuern vom Einkommen und Ertrag aus Vorperioden	-809	-1.005
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-1.468	4.626

Die folgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen errechnetem und ausgewiesenem Steueraufwand

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Jahresergebnis vor Steuern - fortgeführter Geschäftsbereich	71.959	49.356
Jahresergebnis vor Steuern - gesamt	71.959	49.356
Errechneter Steueraufwand 25 %	17.990	12.339
Steuereffekte aus		
Steuerbefreiten Beteiligungserträgen	-1.705	-2.011
Investitionsbegünstigungen	287	0
Nicht abzugsfähiger Firmenwertabschreibung	0	2.066
Beteiligungsbewertungen	1.128	-3.903
Nicht zu versteuernden Bewertungsergebnissen	-2.080	-4.389
Wiederansatz von aktiven latenten Steuern	-16.073	-9.551
Sonstigen Unterschieden	1.111	-181
Ertragsteuern der laufenden Periode	659	-5.631
Ertragsteuern aus Vorperioden	809	1.005
Ausgewiesene Ertragsteuern	1.468	-4.626
Effektive Steuerquote - fortgeführter Geschäftsbereich	2,04 %	-9,37 %

Durch den Wiederansatz von aktiven latenten Steuern, insbesondere auf steuerliche Verlustvorträge, weichen die effektiven Steuerquoten stark vom gesetzlichen Steuersatz in Österreich ab.

EUR Tsd.	31.12.2018			31.12.2017		
	Ergebnis vor Steuern	Ertrag- steuern	Ergebnis nach Steuern	Ergebnis vor Steuern	Ertrag- steuern	Ergebnis nach Steuern
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen	2.605	-651	1.954	2.634	-658	1.975
Neubewertungsreserve	562	-141	422	0	0	0
Fair value Rücklage – Eigenkapitalinstrumente	-1.367	342	-1.026	0	0	0
Bewertung eigenes Kreditrisiko	-2.449	612	-1.836	0	0	0
Fair value Rücklage – Fremdkapitalinstrumente	-1.073	268	-805	42.603	-10.651	31.952
Veränderung aus at equity bewerteten Unternehmen	-1.562	391	-1.172	2.476	-619	1.857
Summe sonstiges Ergebnis	-3.284	821	-2.463	47.713	-11.928	35.785

Angaben zur Konzernbilanz

13) Barreserve

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Kassenbestand	54.603	55.489
Guthaben bei Zentralbanken	1.510.901	1.758.462
Barreserve	1.565.504	1.813.951

Überleitung Barreserve auf Zahlungsmittelbestand

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Barreserve	1.565.504	1.813.951
Zahlungsmittel mit Verfügungsbeschränkung	-4.901	-4.687
Zahlungsmittelbestand	1.560.603	1.809.264

Aufgrund von vertraglichen Verpflichtungen innerhalb des Volksbanken-Verbundes unterliegen Geldbestände einer Verfügungsbeschränkung. Diese Geldbestände sind einem Leistungsfonds zugeordnet, der dazu dient, die Leistungen im Rahmen des Haftungsverbundes gemäß Verbundvertrag zu erfüllen. Dieser Leistungsfonds wurde im Geschäftsjahr 2016 eingerichtet. Dabei wurde ein Zieldotationsbetrag festgelegt, der über einen Zeitraum von fünf Jahren zu erreichen ist. Die VBW als ZO verwaltet diesen Leistungsfonds treuhändig. Der ausgewiesene Betrag entspricht dem Anteil der VBW an dem Leistungsfonds.

14) Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Forderungen an Kreditinstitute		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.986.448	1.703.912
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	259	0
Bruttobuchwert	1.986.707	1.703.912
Risikovorsorge	-67	0
Nettobuchwert	1.986.640	1.703.912
Forderungen an Kunden		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	5.216.727	4.810.325
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	199.431	0
Bruttobuchwert	5.416.158	4.810.325
Risikovorsorge	-50.482	-57.944
Nettobuchwert	5.365.676	4.752.381
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	7.352.316	6.456.293

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	352.369	249.670
Bis 3 Monate	625.647	723.886
Bis 1 Jahr	238.494	206.988
Bis 5 Jahre	684.415	468.084
Über 5 Jahre	85.781	55.283
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	1.986.707	1.703.912

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	96.939	110.751
Bis 3 Monate	113.792	107.449
Bis 1 Jahr	316.409	307.696
Bis 5 Jahre	741.167	693.187
Über 5 Jahre	4.147.851	3.591.242
Forderungen an Kunden (brutto)	5.416.158	4.810.325

Sensitivitätsanalyse

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, die erfolgswirksam zum fair value bewertet werden

Die nachfolgende Tabelle stellt die Änderungen des fair values nach Anpassung der Inputfaktoren dar:

Forderungen an Kreditinstitute 31.12.2018

EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Veränderung Risikoaufschlag +/- 10 BP	0	0
Veränderung Risikoaufschlag +/- 100 BP	3	-3
Rating Änderung 1 Stufe ab / auf	0	0
Rating Änderung 2 Stufen ab / auf	0	-1

Forderungen an Kunden 31.12.2018

EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Veränderung Risikoaufschlag +/- 10 BP	860	-852
Veränderung Risikoaufschlag +/- 100 BP	8.964	-8.194
Rating Änderung 1 Stufe ab / auf	408	-511
Rating Änderung 2 Stufen ab / auf	1.184	-1.145

15) Risikovorsorge

Risikovorsorge - Forderungen an Kreditinstitute

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Purchased or originated credit- impaired	Gesamt
Stand am 01.01.2018	14	0	0	0	14
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	20	0	0	0	20
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-24	0	0	0	-24
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	57	0	0	0	57
Hievon Transfer zu Stufe 1	0	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	0	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	0	0	0	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	0	0	0	0	0
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	0	0	0	0	0
Stand am 31.12.2018	67	0	0	0	67

EUR Tsd.	Einzelwert- berichtigung Kreditinstitute	Portfoliowert- berichtigung	Gesamt
Stand am 01.01.2017	0	0	0
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	-3	-3
Währungsumrechnung	0	0	0
Umgliederungen	0	0	0
Barwerteffekt	0	0	0
Verbrauch	0	0	0
Auflösung	0	3	3
Zuführung	0	0	0
Stand am 31.12.2017	0	0	0

Risikovorsorge – Forderungen an Kunden

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Purchased or originated credit- impaired	Gesamt
Stand am 01.01.2018	4.518	6.162	37.192	0	47.872
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	1.099	131	544	0	1.773
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-1.110	-1.388	-4.436	0	-6.933
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-367	1.756	5.321	0	6.710
Hievon Transfer zu Stufe 1	11.164	-8.948	-2.217	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	-1.051	1.100	-49	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	-68	-2	69	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	0	0	0	0	0
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	-366	0	-366
Sonstige Anpassungen	264	245	916	0	1.425
Stand am 31.12.2018	4.404	6.906	39.172	0	50.482

EUR Tsd.	Einzelwert- berichtigung Kunden	Portfoliowert- berichtigung	Gesamt
Stand am 01.01.2017	55.156	13.943	69.099
Veränderung im Konsolidierungskreis	2.851	223	3.074
Währungsumrechnung	-332	-22	-354
Umgliederungen	32	0	32
Barwerteffekt	-1.418	0	-1.418
Verbrauch	-9.309	0	-9.309
Auflösung	-18.240	-712	-18.951
Zuführung	15.307	465	15.772
Stand am 31.12.2017	44.047	13.896	57.944

Risikovorsorge - zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Gesamt
Stand am 01.01.2018	681	0	0	681
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	78	0	0	78
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-13	0	0	-13
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-61	0	0	-61
Hievon Transfer zu Stufe 1	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	0	0	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	-227	0	0	-227
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	7	0	0	7
Stand am 31.12.2018	464	0	0	464

Risikovorsorge – erfolgsneutral zum fair value bewertete Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Gesamt
Stand am 01.01.2018	72	0	0	72
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	0	0	0	0
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-19	0	0	-19
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-24	0	0	-24
Hievon Transfer zu Stufe 1	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	0	0	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	-5	0	0	-5
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	0	0	0	0
Stand am 31.12.2018	26	0	0	26

16) Handelsaktiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.067	8.320
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	86	0
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	54.343	60.847
Währungsbezogene Geschäfte	26	33
Zinsbezogene Geschäfte	54.317	60.814
Handelsaktiva	60.496	69.167

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	238	1.383
Bis 1 Jahr	329	0
Bis 5 Jahre	1.337	504
Über 5 Jahre	4.161	6.433
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.067	8.320

Die Gesellschaft führt seit Übernahme der ZO-Funktion ein Handelsbuch. Das Volumen des Handelsbuches beträgt zum 31. Dezember 2018 EUR 3.560.190 Tsd. (2017: EUR 3.951.958 Tsd.).

17) Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.707.603	316.104
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	337.242	1.526.889
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	47.060	0
Risikovorsorge	-464	0
Finanzinvestitionen	2.091.440	1.842.992

Die Risikovorsorge für erfolgsneutral zum fair value bewertete Finanzinvestitionen ist Teil der fair value Rücklage für Fremdkapitalinstrumente und wird daher nicht bei den auf der Aktivseite der Bilanz angeführten Vermögenswerten abzüglich Risikovorsorge in dieser Tabelle dargestellt.

Alle in dieser Position enthaltenen Eigenkapitalinstrumente sind erfolgswirksam zum fair value bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	204.285	44.267
Bis 1 Jahr	45.176	39.907
Bis 5 Jahre	708.278	561.356
Über 5 Jahre	1.093.847	1.157.667
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.051.586	1.803.197

Wertpapieraufgliederung gemäß BWG

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Börsennotierte Wertpapiere	1.773.349	1.776.732
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.772.654	1.776.018
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	695	714
Dem Anlagevermögen gewidmete Wertpapiere	1.726.425	1.697.310
Rediskontfähige Wertpapiere	1.701.247	1.717.851

In der Position dem Anlagevermögen gewidmete Wertpapiere werden alle Wertpapiere erfasst, die der Konzern beabsichtigt länger als ein Jahr im Bestand zu halten.

18) Investment property

EUR Tsd.	Investment properties
Anschaffungswerte 01.01.2017	31.436
Umgliederung	0
Zugänge	69
Abgänge	-3.602
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	0
Anschaffungswerte 31.12.2017	27.903
Umgliederung	5.044
Zugänge	0
Abgänge	-3.558
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-53
Anschaffungswerte 31.12.2018	29.335

EUR Tsd.	Investment properties
Kumulierte Bewertungen 01.01.2017	1.513
Umgliederung	0
Abgänge	1.152
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	0
Wertminderungen	-293
Wertsteigerungen	489
Kumulierte Bewertungen 31.12.2017	2.861
Umgliederung	-4
Abgänge	-4.152
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-25
Wertminderungen	-402
Wertsteigerungen	4.716
Kumulierte Bewertungen 31.12.2018	2.994

EUR Tsd.	Investment properties
Buchwert 01.01.2017	32.949
Buchwert 31.12.2017	30.764
Buchwert 31.12.2018	32.329

Die in der oben abgebildeten Tabelle dargestellten Bewertungen sind in der Position Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst. Von diesen Bewertungen betrifft ein Betrag von EUR 636 Tsd. (2017: EUR 262 Tsd.) die zum Bilanzstichtag im Bestand befindlichen investment properties. Darüber hinaus sind in sonstigen betrieblichen Aufwendungen Reparaturen und Instandhaltungskosten für investment properties in Höhe von EUR 76 Tsd. (2017: EUR 112 Tsd.) enthalten.

Im Geschäftsjahr 2018 ging bei den investment properties ein Buchwert in Höhe von EUR 7.710 Tsd. (2017: EUR 2.450 Tsd.) ab.

Unter investment properties werden 12 fertiggestellte Objekte (2017: 9) mit einem Buchwert in Höhe von EUR 19.684 Tsd. (2017: EUR 15.958 Tsd.), sowie unbebaute Grundstücke mit einem Buchwert in Höhe von EUR 12.645 Tsd. (2017: EUR 14.806 Tsd.) ausgewiesen, die sich in Österreich befinden. Sämtliche investment properties wurden zum Berichtsstichtag mit dem fair value bewertet.

In die Bewertung der investment properties werden Parameter herangezogen, die nicht auf Marktdaten basieren, daher erfolgt die Einstufung in Level 3 der fair value Hierarchie.

Die nicht beobachtbaren Inputfaktoren werden von unabhängigen externen Gutachtern zur Verfügung gestellt und reflektieren die aktuelle Markteinschätzung unter Berücksichtigung der spezifischen Merkmale jedes einzelnen Objektes. Im Folgenden werden die wesentlichen Inputparameter dargestellt, wobei zwischen fertiggestellten Objekten und unbebauten Grundstücken unterschieden wird. Für jeden einzelnen Inputparameter wird jeweils der niedrigste Wert (Minimum), der höchste Wert (Maximum) und der mit dem Buchwert gewichtete Durchschnittswert (Durchschnitt) dargestellt. Der Durchschnittswert in der Zeile Buchwert entspricht dem durchschnittlichen Wert je Objekt. Die Parameterausprägungen beziehen sich daher in aller Regel nicht auf ein und dieselbe Immobilie.

Fertiggestellte Objekte

	2018			2017		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Buchwert in EUR Tsd.	64	4.450	1.647	64	4.030	1.773
Vermietbare Fläche in m ²	38	2.762	1.425	38	2.762	1.627
Vermietungsgrad	56 %	100 %	91 %	0 %	100 %	96 %
Diskontierungszinssatz	3,30 %	7,00 %	5,07 %	3,30 %	7,00 %	5,06 %

Sensitivitätsanalyse

EUR Tsd. 31.12.2018	Buchwertveränderung bei	
	Erhöhung der Annahme	Minderung der Annahme
Diskontierungszinssatz (0,25 % Veränderung)	-929	1.026
Diskontierungszinssatz (0,50 % Veränderung)	-1.775	2.164
31.12.2017		
Diskontierungszinssatz (0,25 % Veränderung)	-751	829
Diskontierungszinssatz (0,50 % Veränderung)	-1.434	1.748

Unbebaute Grundstücke

	2018			2017		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Buchwert in EUR Tsd.	25	2.860	903	24	2.930	779
Grundstücksgröße in m ²	540	48.263	15.109	540	48.263	12.607
Wert pro m ² in EUR	5	718	169	5	750	199

Sensitivitätsanalyse

EUR Tsd. 31.12.2018	Buchwertveränderung bei	
	Erhöhung der Annahme	Minderung der Annahme
Grundstückswert (10 % Veränderung)	1.265	-1.265
Grundstückswert (5 % Veränderung)	632	-632
31.12.2017		
Grundstückswert (10 % Veränderung)	1.481	-1.481
Grundstückswert (5 % Veränderung)	740	-740

Der Konzern hat sich bei investment properties, die von Dritten refinanziert werden, diesen gegenüber zur Instandhaltung der Objekte verpflichtet. Ansonsten bestehen keine weiteren Verpflichtungen investment properties zu kaufen, zu erstellen, zu entwickeln oder zu erhalten.

19) Anteile an at equity bewerteten Unternehmen

EUR Tsd.	Assoziierte Unternehmen
Buchwert 01.01.2017	22.046
Zugänge	673
Anteiliges Gesamtergebnis	2.907
Abschreibung	0
Zuschreibung	5.127
Buchwert 31.12.2017	30.753
Zugänge	3.721
Anteiliges Gesamtergebnis	665
Abschreibung	-908
Zuschreibung	3.605
Buchwert 31.12.2018	37.835

Assoziierte Unternehmen

Die VBW hält Anteile an folgenden assoziierten Unternehmen. An der Volksbank Kärnten eG (VB Kärnten) und an der VB Verbund-Beteiligung eG (VB Bet).

An der VB Kärnten mit Sitz in Klagenfurt hält die VBW 25,26 % (2017: 25,21 %). Der Hauptgeschäftszweck der Gesellschaft ist der Betrieb des Bankgeschäfts sowie das bankmäßige Vermittlungs- und Dienstleistungsgeschäft.

An der VB Bet mit Sitz in Wien hält die VBW 29,04 % (2017: 21,85 %). Der Hauptgeschäftszweck der Gesellschaft ist das Halten von Beteiligungen im Volksbanken-Verbund. Im Geschäftsjahr erwarb die VBW einen zusätzlichen Anteil von 7,17 % zum Nominale. Der anteilige fair value des Nettovermögens der VB Bet überstieg zum Zeitpunkt des Erwerbes die Anschaffungskosten mit EUR 3.605 Tsd. Dieser Ertrag wird zusammen mit der laufenden Bewertung im Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen dargestellt.

Keine der Gesellschaften notiert an der Börse.

Im Folgenden werden die Finanzinformationen für alle Gesellschaften gemeinsam dargestellt, da keine Gesellschaft aufgrund der, der VBW zurechenbaren anteiligen Finanzinformationen, als wesentlich eingestuft wird.

Zusatzinformationen zu den assoziierten Unternehmen

EUR Tsd.	2018	2017
Aktiva		
Barreserve	11.607	10.993
Forderungen an Kreditinstitute (netto)	214.863	181.459
Forderungen an Kunden (netto)	1.145.976	1.067.953
Finanzinvestitionen	22.011	23.514
Sonstige Aktiva	103.493	192.784
Summe Aktiva	1.497.951	1.476.703
Hievon kurzfristige Aktiva	542.383	579.370
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	34.612	59.344
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.210.382	1.164.188
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.955	8.828
Nachrangige Verbindlichkeiten	26.384	30.024
Sonstige Passiva	21.491	16.815
Eigenkapital	202.125	197.504
Summe Passiva	1.497.951	1.476.703
Hievon kurzfristige Verbindlichkeiten	1.085.475	1.001.007
Gesamtergebnisrechnung		
Zinsen und ähnliche Erträge	28.586	28.639
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-4.919	-5.417
Zinsüberschuss	23.668	23.222
Risikovorsorge	-2.098	-234
Jahresergebnis vor Steuern	7.861	6.253
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-1.238	-2.191
Jahresergebnis nach Steuern	6.623	4.062
Sonstiges Ergebnis	-4.053	7.842
Gesamtergebnis	2.570	11.904

Nicht erfasster anteiliger Verlust

EUR Tsd.	2018	2017
Anteiliger Verlust der Periode	0	0
Anteilige Veränderung sonstiges Ergebnis der Periode	0	0
Kumulierter Verlust zum Stichtag	0	0
Kumuliertes sonstiges Ergebnis zum Stichtag	0	0

Überleitungsrechnung

EUR Tsd.	2018	2017
Eigenkapital	202.125	197.504
Anteilsquote	n.a.	n.a.
Anteiliges Eigenkapital	54.828	46.410
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-7.789	-6.344
Bewertungen Vorjahre	-9.204	-9.313
Buchwert 31.12.2018	37.835	30.753

In der Überleitungsrechnung wird vom anteiligen Eigenkapital auf den Buchwert übergeleitet. Da die übrigen Unternehmen zusammengefasst sind, kann die Anteilsquote nicht angegeben werden. In der Zeile Bewertungen Vorjahre ist die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert aus der Einbringung des ZO Teilbetriebes enthalten.

Aufgrund von gesetzlichen Regelungen im Genossenschaftsgesetz (GenG) erhält die VBW im Falle der Kündigung (nicht bei Liquidation oder Veräußerung) der Geschäftsanteile an der VB Kärnten bzw. an der VB Bet nur die Einlage zurück. Eine etwaige Dividende der VB Kärnten bzw. VB Bet ist insoweit limitiert, als die bankaufsichtlichen Regelungen zu berücksichtigen sind und das Eigenkapital einen bestimmten Betrag nicht unterschreiten darf.

20) Beteiligungen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Anteile an verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen	3.225	4.036
Anteile an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.948	3.865
Sonstige Beteiligungen	35.900	35.321
Beteiligungen	43.073	43.222

Eine Liste der verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen wird in Note 55) ausgewiesen. Bei den Anteilen und Beteiligungen wurden im Geschäftsjahr Beteiligungen mit einem Buchwert in Höhe von EUR 124 Tsd. (2017: EUR 74 Tsd.) veräußert.

Sensitivitätsanalyse

Beteiligungen, die mit DCF Methode bewertet werden

anteiliger Marktwert		Zinssatz		
EUR Tsd.		-0,50 %	IST	0,50 %
31.12.2018				
Ertragskomponente	-10,00 %	12.616	11.959	11.372
	IST	13.906	13.175	12.523
	10,00 %	15.195	14.391	13.674
31.12.2017		-0,50 %	IST	0,50 %
Ertragskomponente	-10,00 %	13.719	12.976	12.316
	IST	15.137	14.313	13.578
	10,00 %	16.556	15.648	14.840

Beteiligungen, die mit dem Nettovermögen bewertet werden

EUR Tsd.	anteiliger Marktwert		
	Minderung der Annahme	IST	Erhöhung der Annahme
31.12.2018			
Nettovermögen (10 % Veränderung)	4.009	4.454	4.900
31.12.2017			
Nettovermögen (10 % Veränderung)	5.749	6.392	7.027

Beteiligungen, die auf Basis externer Gutachten bewertet werden

EUR Tsd.	anteiliger Marktwert		
	Untere Bandbreite	IST	Obere Bandbreite
31.12.2018			
Anteiliger Marktwert	20.039	22.097	24.120
31.12.2017			
Anteiliger Marktwert	17.188	18.811	20.433

21) Immaterielle Vermögensgegenstände

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstige	Gesamt
Anschaffungswerte 01.01.2017	26.418	13.772	23.820	64.010
Veränderung im Konsolidierungskreis	4.263	0	1.004	5.267
Zugänge	594	0	0	594
Abgänge	-534	0	0	-534
Anschaffungswerte 31.12.2017	30.740	13.772	24.824	69.337
Veränderung im Konsolidierungskreis	361	0	0	361
Zugänge	64	0	0	64
Abgänge	-71	0	0	-71
Anschaffungswerte 31.12.2018	31.095	13.772	24.824	69.691

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstige	Gesamt
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 01.01.2017	-26.089	-5.510	-759	-32.358
Veränderung im Konsolidierungskreis	-4.263	0	0	-4.263
Abgänge	534	0	0	534
Planmäßige Abschreibung	-345	0	-1.224	-1.570
Außerplanmäßige Abschreibung	0	-8.262	0	-8.262
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2017	-30.163	-13.772	-1.983	-45.918
Veränderung im Konsolidierungskreis	-357	0	0	-357
Abgänge	71	0	0	71
Planmäßige Abschreibung	-200	0	-1.291	-1.492
Außerplanmäßige Abschreibung	0	0	0	0
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2018	-30.650	-13.772	-3.274	-47.696

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstige	Gesamt
Buchwert 01.01.2017	329	8.262	23.061	31.652
Buchwert 31.12.2017	577	0	22.841	23.418
Hievon mit beschränkter Nutzungsdauer	577	0	22.841	23.418
Buchwert 31.12.2018	445	0	21.550	21.995
Hievon mit beschränkter Nutzungsdauer	445	0	21.550	21.995

Bei den sonstigen immateriellen Vermögensgegenständen handelt es sich um Kundenbeziehungen, die im Zuge von Unternehmenszusammenschlüssen nach IFRS 3 aktiviert wurden und planmäßig über 20 Jahre abgeschrieben werden.

Der im Geschäftsjahr 2017 abgeschriebene (EUR 8.262 Tsd.) Firmenwert im Segment Retail betraf den Firmenwert aus der Einbringung der VB Ost im Jahr 2015 sowie die Firmenwerte aus den Einbringungen der VB Weinviertel, VB Südbgld und VB NÖ Süd im Jahr 2016.

22) Sachanlagen

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige	Gesamt
Anschaffungswerte 01.01.2017	186.201	7.364	49.388	0	242.954
Veränderung im Konsolidierungskreis	13.581	1.432	12.727	348	28.088
Umgliederung	7.328	-966	-3.653	0	2.709
Zugänge	410	274	1.073	4	1.760
Abgänge	-8.299	-25	-2.534	-351	-11.209
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-5.615	0	0	0	-5.615
Anschaffungswerte 31.12.2017	193.606	8.079	57.002	0	258.687
Veränderung im Konsolidierungskreis	4.447	467	1.840	366	7.120
Umgliederung	-6.752	-336	655	-366	-6.799
Zugänge	856	52	1.515	3	2.426
Abgänge	-4.147	-157	-8.149	-3	-12.456
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-69.932	0	0	0	-69.932
Anschaffungswerte 31.12.2018	118.079	8.104	52.863	0	179.046

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige	Gesamt
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 01.01.2017	-65.300	-6.988	-41.814	0	-114.103
Veränderung im Konsolidierungskreis	-4.415	-1.059	-9.695	-230	-15.399
Umgliederung	-5.602	628	3.963	0	-1.010
Abgänge	6.313	25	2.463	233	9.035
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	3.117	0	0	0	3.117
Planmäßige Abschreibung	-4.398	-239	-2.211	-4	-6.852
Außerplanmäßige Abschreibung	-315	0	-1.242	0	-1.557
Zuschreibung	0	0	159	0	159
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2017	-70.600	-7.633	-48.376	0	-126.609
Veränderung im Konsolidierungskreis	-2.669	-426	-1.746	-283	-5.124
Umgliederung	2.464	314	-550	283	2.511
Abgänge	2.505	155	7.931	3	10.594
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	11.907	0	0	0	11.907
Planmäßige Abschreibung	-4.096	-211	-2.558	-3	-6.867
Außerplanmäßige Abschreibung	-283	0	0	0	-283
Zuschreibung	343	0	1.112	0	1.456
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2018	-60.428	-7.799	-44.187	0	-112.414

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige	Gesamt
Buchwert 01.01.2017	120.901	376	7.574	0	128.851
Buchwert 31.12.2017	123.006	446	8.626	0	132.078
Buchwert 31.12.2018	57.651	305	8.676	0	66.632

23) Ertragsteueransprüche und Ertragsteuerverpflichtungen

EUR Tsd.	31.12.2018		31.12.2017	
	Ertragsteuer- ansprüche	Ertragsteuer- verpflichtungen	Ertragsteuer- ansprüche	Ertragsteuer- verpflichtungen
Laufende Ertragsteuer	4.541	758	1.513	5.692
Latente Ertragsteuer	57.177	1.085	45.917	1.151
Ertragsteuer Gesamt	61.718	1.842	47.429	6.843

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

EUR Tsd.	31.12.2018		31.12.2017		Nettoabweichung 2018		
	Ertrag- steuer- ansprüche	Ertrag- steuer- verpflich- tungen	Ertrag- steuer- ansprüche	Ertrag- steuer- verpflich- tungen	Gesamt	Über Gewinn- und Verlust- rechnung	Über sonstiges Ergebnis
Forderungen an Kreditinstitute (netto)	29	1	0	497	526	524	0
Forderungen an Kunden (netto)	17.914	0	22.976	0	-5.062	-2.757	0
Handelsaktiva	37	1	124	0	-88	-88	0
Finanzinvestitionen	7.017	65.068	0	69.354	11.303	3.239	268
Investment property	0	2.528	0	1.894	-633	-633	0
Beteiligungen	2.913	-2	3.756	0	-841	-1.294	342
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	47	9.821	722	9.644	-852	-540	-141
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	10	13	0	-22	-19	0
Verbriefte Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten	17.783	395	17.880	1.710	1.219	-1.683	612
Handelspassiva	0	5	0	32	27	27	0
Pensions-, Abfertigungs- und sonstige Rückstellungen	8.551	4.661	9.190	3.875	-1.424	-1.399	-651
Sonstige Aktiva und sonstige Passiva	70.059	17.643	75.893	20.204	-3.272	-3.263	0
Übrige Bilanzpositionen	0	6.119	0	6.119	0	458	0
Verlustvorträge	37.990	0	27.544	0	10.446	9.091	0
Latente Steuern vor Verrechnung	162.342	106.250	158.096	113.331	11.326	1.661	430
Verrechnung zwischen aktiven und passiven latenten Steuern	-105.165	-105.165	-112.180	-112.180	0	0	0
Ausgewiesene latente Steuern	57.177	1.085	45.917	1.151	11.326	1.661	430

Der Restbetrag aus der Nettoabweichung im Jahresvergleich, der sich weder in der Gewinn- und Verlustrechnung noch im sonstigen Ergebnis widerspiegelt, ist vor allem auf die IFRS 9 Umstellung in Höhe von EUR 8.941 Tsd. sowie auf Änderungen des Konsolidierungskreises zurückzuführen.

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 Konzernsteuerplanung zu Grunde gelegt.

In Übereinstimmung mit IAS 12.39 wurden passive latente Steuern auf temporäre Unterschiede im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen in Höhe von EUR 11.709 Tsd. (2017: EUR 13.002 Tsd.) sowie aktive latente Steuern in Höhe von EUR -7.991 Tsd. (2017 EUR -3.601 Tsd.) nicht angesetzt, da nicht erwartet wird, dass sich diese in absehbarer Zeit umkehren.

Auf steuerliche Verlustvorträge in Höhe von EUR 203.542 Tsd. (2017: EUR 267.734 Tsd.) wurden keine latenten Steuern gebildet. Im Geschäftsjahr 2018 und 2017 wurden keine aktiven latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge und

andere aktive latente Steuern (Steuerbemessungsgrundlage) wertberichtigt. Aktive latente Steuern wurden in dem Ausmaß angesetzt in dem ihre Verwertbarkeit in einem angemessenen Zeitraum (4 Jahre) wahrscheinlich ist. Von diesen steuerlichen Verlustvorträgen sind EUR 203.542 Tsd. (2017: EUR 267.734 Tsd.) unbeschränkt vortragsfähig und betreffen vor allem die VBW selbst.

24) Sonstige Aktiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Rechnungsabgrenzungsposten	943	710
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	26.401	24.692
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	86.831	98.575
Sonstige Aktiva	114.175	123.977

Die sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände setzen sich im Wesentlichen aus offenen Ausgangsrechnungen und Abgrenzungen in Höhe von EUR 12.836 Tsd. (2017: EUR 13.397 Tsd.), Liegenschaftsverkäufen in Höhe von EUR 4.152 Tsd. (2017: EUR 4.090 Tsd.) und Hilfskonten des Bankgeschäftes in Höhe von EUR 3.837 Tsd. (2017: EUR 318 Tsd.) zusammen.

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

EUR Tsd.	31.12.2018 Fair value hedge	31.12.2017 Fair value hedge
Zinsbezogene Geschäfte	37.154	69.144
Positive Marktwerte Derivate	37.154	69.144

25) Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt

In dieser Position werden Vermögenswerte, die zur Veräußerung gemäß IFRS 5 bestimmt sind, zusammengefasst. Der ausgewiesene Betrag setzt sich wie folgt zusammen.

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Investment property	79	0
Sachanlagen	57.803	2.319
Sonstige Aktiva	97	118
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	57.979	2.437

Neben Immobilien, die nicht mehr betrieblich genutzt werden, wird im Geschäftsjahr 2018 der Buchwert der Zentrale in 1090 Wien, Kolingasse, ausgewiesen.

26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Zentralbanken	310.342	169.541
Sonstige Kreditinstitute	2.750.417	2.574.010
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.060.759	2.743.551

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	2.578.668	2.482.510
Bis 3 Monate	338.442	133.891
Bis 1 Jahr	22.801	15.048
Bis 5 Jahre	11.498	17.275
Über 5 Jahre	109.350	94.827
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.060.759	2.743.551

Die Angaben zu den Fristigkeiten der zukünftigen cash flows sind in Note 34) Zahlungsströme Verbindlichkeiten angeführt.

27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Spareinlagen	2.175.697	2.215.024
Sonstige Einlagen	4.168.535	3.576.349
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.344.232	5.791.374

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	4.630.786	4.005.733
Bis 3 Monate	155.916	320.241
Bis 1 Jahr	683.576	513.652
Bis 5 Jahre	212.939	349.852
Über 5 Jahre	661.015	601.895
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.344.232	5.791.374

Die Angaben zu den Fristigkeiten der zukünftigen cash flows sind in Note 34) Zahlungsströme Verbindlichkeiten angeführt.

28) Verbriefte Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Anleihen		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	360.100	487.507
Erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	106.575	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	466.675	487.507

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	14.931	11.758
Bis 1 Jahr	18.815	19.498
Bis 5 Jahre	101.032	143.155
Über 5 Jahre	331.897	313.096
Verbriefte Verbindlichkeiten	466.675	487.507

Die Angaben zu den Fristigkeiten der zukünftigen cash flows sind in Note 34) Zahlungsströme Verbindlichkeiten angeführt.

29) Handelspassiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten		
Währungsbezogene Geschäfte	4	0
Zinsbezogene Geschäfte	75.412	82.010
Handelspassiva	75.416	82.010

30) Rückstellungen

Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Gesamt
Stand am 01.01.2018	617	466	3.196	4.278
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	470	99	762	1.332
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-518	-406	-1.385	-2.309
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-119	291	580	752
Hievon Transfer zu Stufe 1	820	-657	-163	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	-77	229	-152	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	-5	-5	10	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	0	0	0	0
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	25	16	5	47
Stand am 31.12.2018	476	465	3.158	4.099

EUR Tsd.	Rückstellungen für außerbilanzielle und sonstige Risiken
Stand am 01.01.2017	5.300
Veränderung im Konsolidierungskreis	28
Umgliederungen	24
Barwerteffekt	-4
Verbrauch	-44
Auflösung	-1.798
Zuführung	707
Stand am 31.12.2017	4.212

Andere Rückstellungen

EUR Tsd.	Andere Rückstellungen
Stand am 01.01.2017	18.391
Veränderung im Konsolidierungskreis	4.912
Umgliederung	0
Barwerteffekt	0
Verbrauch	-4.952
Auflösung	-6.025
Zuführung	5.650
Stand am 31.12.2017	17.976
Veränderung im Konsolidierungskreis	2.777
Umgliederung	-144
Barwerteffekt	31
Verbrauch	-9.272
Auflösung	-5.260
Zuführung	9.301
Stand am 31.12.2018	15.409

In der Position Andere Rückstellungen wird für Verpflichtungen vorgesorgt, die wahrscheinlich in Zukunft zu einem Mittelabfluss führen werden. Die Restrukturierungsrückstellung erfüllt die Kriterien gemäß IAS 37.10 und beträgt zum Bilanzstichtag EUR 6.494 Tsd. (2017: EUR 6.128 Tsd.). Weitere Vorsorgen wurden für Zinsansprüche aus Unternehmenskrediten mit Floors in Höhe von EUR 4.629 Tsd. (2017: EUR 1.000 Tsd.) und für schwebende Rechtsverfahren in Höhe von EUR 2.231 Tsd. (2017: EUR 8.018 Tsd.) gebildet.

Bei der Höhe der Rückstellungen handelt es sich um eine bestmögliche Schätzung der erwarteten Abflüsse von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zum Bilanzstichtag, unter Berücksichtigung der Risiken und Unsicherheiten, welche zur Erfüllung der Verpflichtung zu erwarten sind. Risiken und Unsicherheiten wurden bei der Schätzung berücksichtigt.

31) Sozialkapital

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung	Abfertigungs- rückstellung	Jubiläums- rückstellung	Summe Sozialkapital
Barwert 01.01.2017	12.318	40.731	6.396	59.445
Veränderung im Konsolidierungskreis	109	6.203	774	7.086
Dienstzeitaufwand	49	2.089	484	2.622
Zinsaufwand	137	505	80	721
Zahlungen	-890	-3.342	-234	-4.466
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung finanzieller Annahmen	-381	-2.253	-299	-2.933
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung demographischer Annahmen	0	0	0	0
Barwert 31.12.2017	11.342	43.933	7.202	62.476
Veränderung im Konsolidierungskreis	1.456	1.480	290	3.227
Dienstzeitaufwand	70	2.099	520	2.689
Zinsaufwand	138	518	87	743
Zahlungen	-867	-4.151	-264	-5.282
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung finanzieller Annahmen	-1.172	-1.568	-638	-3.378
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung demographischer Annahmen	672	-537	512	647
Barwert 31.12.2018	11.639	41.774	7.709	61.122

Barwert des Planvermögens

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung
Barwert des Planvermögens 01.01.2017	877
Ertrag aus dem Planvermögen	31
Beiträge zum Planvermögen	-15
Barwert des Planvermögens 31.12.2017	892
Ertrag aus dem Planvermögen	36
Beiträge zum Planvermögen	51
Barwert des Planvermögens 31.12.2018	979

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

Die zu erwartenden Beitragszahlungen an das Planvermögen für das Jahr 2019 beziffern sich auf EUR 4 Tsd. (2018: EUR 4 Tsd.).

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung	Abfertigungs- rückstellung	Jubiläums- rückstellung	Summe Sozialkapital
31.12.2017				
Sozialkapitalverpflichtung	11.342	43.933	7.202	62.476
Barwert des Planvermögens	-892	0	0	-892
Bilanzierte Nettoschuld	10.449	43.933	7.202	61.584
31.12.2018				
Sozialkapitalverpflichtung	11.639	41.774	7.709	61.122
Barwert des Planvermögens	-979	0	0	-979
Bilanzierte Nettoschuld	10.659	41.774	7.709	60.143

Historische Information

EUR Tsd.	2018	2017	2016	2015	2014
Barwert der Verpflichtungen	61.122	62.476	59.445	44.793	23.575
Barwert des Planvermögens	979	892	877	862	0

Zusammensetzung Planvermögen

EUR Tsd.	31.12.2018			31.12.2017		
	Plan- vermögen - notiert	Plan- vermögen - unnotiert	Plan- vermögen - gesamt	Plan- vermögen - notiert	Plan- vermögen - unnotiert	Plan- vermögen - gesamt
Anleihen Gebietskörperschaften	343	0	343	301	0	301
Anleihen Kreditinstitute	46	0	46	39	0	39
Anleihen Sonstige	151	0	151	178	0	178
Aktien EU Länder	90	0	90	95	0	95
Aktien USA und Japan	154	0	154	56	0	56
Aktien Sonstige	67	0	67	104	0	104
Derivate	27	19	46	24	27	51
Immobilien	0	60	60	0	53	53
Kassenbestand	0	22	22	0	16	16
Gesamt	878	101	979	797	95	892

In der Spalte Planvermögen – notiert werden alle Vermögenswerte im Planvermögen dargestellt, die einen Marktpreis haben, der an einem aktiven Markt notiert.

Sensitivitätsanalyse

Bei Konstanzhaltung der anderen Annahmen hätten bei vernünftiger Betrachtungsweise am Abschlussstichtag möglich gewesene 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
31.12.2017		
Abzinsungssatz (0,75 % Veränderung)	-4.737	5.511
Zukünftige Lohn- und Gehaltssteigerungen (0,50 % Veränderung)	3.317	-3.055
Zukünftige Pensionserhöhungen (0,25 % Veränderung)	277	-266
Zukünftige Sterblichkeit (1 Jahr Veränderung)	676	-650
31.12.2018		
Abzinsungssatz (0,75 % Veränderung)	-4.671	5.353
Zukünftige Lohn- und Gehaltssteigerungen (0,50 % Veränderung)	2.941	-2.718
Zukünftige Pensionserhöhungen (0,25 % Veränderung)	281	-269
Zukünftige Sterblichkeit (1 Jahr Veränderung)	708	-684

Zum 31. Dezember 2018 lag die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtungen bei den Pensionen bei 10,3 Jahren (2017: 10,6 Jahre) und bei der Abfertigung bei 13,0 Jahren (2017: 12,4 Jahre).

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

32) Sonstige Passiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Rechnungsabgrenzungsposten	76	391
Sonstige Verbindlichkeiten	57.126	49.273
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	383.473	378.484
Sonstige Passiva	440.676	428.148

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich im Wesentlichen aus Abgrenzungen in Höhe von EUR 20.837 Tsd. (2017: EUR 34.163 Tsd.), Eingangsrechnungen in Höhe von EUR 13.158 Tsd. (2017: EUR 6 Tsd.) sowie Steuern und Abgabenverbindlichkeiten in Höhe von EUR 10.336 Tsd. (2017: EUR 5.504 Tsd.) zusammen.

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.	31.12.2018 Fair value hedge	31.12.2017 Fair value hedge
Währungsbezogene Geschäfte	19.613	20.273
Zinsbezogene Geschäfte	271.550	277.803
Negative Marktwerte Derivate	291.163	298.076

33) Nachrangige Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Nachrangkapital	402.416	407.209
Ergänzungskapital	15.939	18.569
Nachrangige Verbindlichkeiten	418.355	425.778

Die nachrangigen Verbindlichkeiten sind zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	0	0
Bis 1 Jahr	684	7.498
Bis 5 Jahre	18.248	18.990
Über 5 Jahre	399.423	399.290
Nachrangige Verbindlichkeiten	418.355	425.778

Darstellung der Ein- und Auszahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten

EUR Tsd	Nachrangige Verbindlichkeiten
Stand 01.01.2017	28.881
Zahlungszuflüsse	398.988
Zahlungsabflüsse	-6.107
Nicht zahlungswirksame Veränderungen	
Veränderungen im Konsolidierungskreis	4.000
Sonstige	15
Summe nicht zahlungswirksame Veränderungen	4.015
Stand 31.12.2017	425.778
Zahlungszuflüsse	105
Zahlungsabflüsse	-7.735
Nicht zahlungswirksame Veränderungen	
Veränderungen im Konsolidierungskreis	0
Sonstige	207
Summe nicht zahlungswirksame Veränderungen	207
Stand 31.12.2018	418.355

34) Zahlungsströme Verbindlichkeiten

Darstellung der zukünftigen cash flows der Verbindlichkeiten gegliedert nach ihrer vertraglichen Fälligkeit

EUR Tsd.	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	Verbriefte Verbindlichkeiten	Derivative Finanz- instrumente im Handelsbuch	Nachrangige Verbindlichkeiten	Derivative Finanz- instrumente im Bankbuch
31.12.2018						
Buchwert	3.060.759	6.344.232	466.675	75.416	418.355	383.473
Zahlungsabflüsse gesamt	3.060.955	6.445.293	580.694	74.802	515.533	381.032
Bis 3 Monate	2.917.126	4.824.557	15.000	0	0	0
Bis 1 Jahr	22.804	713.527	34.110	391	11.865	83.261
Bis 5 Jahre	11.551	215.219	159.427	26.091	62.776	41.826
Über 5 Jahre	109.474	691.990	372.157	48.320	440.892	255.944
31.12.2017						
Buchwert	2.743.551	5.791.374	487.507	82.010	425.778	378.484
Zahlungsabflüsse gesamt	2.791.826	5.888.438	622.388	81.899	534.236	369.342
Bis 3 Monate	2.617.672	4.362.420	11.758	0	0	0
Bis 1 Jahr	17.467	543.591	35.770	1.307	18.770	2.676
Bis 5 Jahre	25.883	350.953	204.242	31.219	63.699	114.641
Über 5 Jahre	130.803	631.475	370.618	49.373	451.767	252.024

Die Zahlungsströme der Eventualverbindlichkeiten werden in Note 44) Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken dargestellt.

35) Eigenkapital

Das Grundkapital der VBW beträgt vor Abzug der eigenen Aktien am 31.12.2018 EUR 137.547 Tsd. Es setzt sich aus folgenden Stückaktien zusammen:

	EUR Tsd.
1.467.163 Stückaktien	137.547

Mit Einbringungs- und Sacheinlagevertrag vom 24. April 2018 brachte die Waldviertler Volksbank Horn registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung ihr Unternehmen, den Bankbetrieb Horn, als Sacheinlage gegen Gewährung von 49.629 neuen Stückaktien im Wert von EUR 4.653 Tsd. ein. Die Eintragung im Firmenbuch erfolgte am 20. Juni 2018.

Entwicklung des gezeichneten Kapitals

In Stück	Aktien
Im Umlauf befindliche Aktien und Partizipationsscheine am 01.01.2017	1.354.001
Einbringung Sparda	12.643
Kapitalerhöhung	50.890
Im Umlauf befindliche Aktien und Partizipationsscheine am 31.12.2017	1.417.534
Einbringung VB Horn	49.629
Im Umlauf befindliche Aktien und Partizipationsscheine am 31.12.2018	1.467.163

Dividendenzahlung

EUR Tsd.	2018	2017
Dividende stimmberechtigtes Kapital	8.310	0
Dividende nicht stimmberechtigtes Kapital	681	13.395
Gesamt	8.991	13.395

In der Dividendenzahlung ist die Schüttung an den Bund aus dem Genussrecht (Bundes-Genussrecht) in der RZG in Höhe von EUR 681 Tsd. (2017: EUR 13.395 Tsd.) enthalten. Details zum Bundes-Genussrecht sind in Note 2) näher ausgeführt.

Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamtkapitalrentabilität beträgt für das Geschäftsjahr 0,61 % (2017: 0,51 %) und errechnet sich als Quotient zwischen Ergebnis nach Steuern und Bilanzsumme zum Bilanzstichtag.

Nicht beherrschende Anteile

Gesellschaftsname; Sitz	Minderheitenanteil		Zuordnung
	2018	2017	
3V-Immobilien Errichtungs-GmbH; Wien	<0,001 %	<0,001 %	Übrige Unternehmen
Gärtnerbank Immobilien GmbH; Wien	<0,001 %	<0,001 %	Übrige Unternehmen
GB IMMOBILIEN Verwaltungs- und Verwertungs-GmbH; Wien	<0,001 %	<0,001 %	Übrige Unternehmen
VB Services für Banken Ges.m.b.H.; Wien	1,110 %	1,110 %	Übrige Unternehmen
VB Verbund-Beteiligung Region Wien eG; Wien	9,490 %	9,580 %	Übrige Unternehmen
VOBA Vermietungs- und Verpachtungsges.m.b.H.; Baden	1,000 %	1,000 %	Übrige Unternehmen
VVG Vermietung von Wirtschaftsgütern Gesellschaft m.b.H.; Wien	0,005 %	0,005 %	Übrige Unternehmen

In der folgenden Tabelle werden die Finanzinformationen der Gesellschaften gemeinsam dargestellt, da diese unwesentlich sind.

Zusatzinformation nicht beherrschende Anteile

EUR Tsd.	Übrige Unternehmen	
	2018	2017
Aktiva		
Forderungen an Kreditinstitute	43.615	42.914
Forderungen an Kunden	147	230
Finanzinvestitionen	651	674
Sonstige Aktiva	71.959	76.280
SUMME AKTIVA	116.372	120.099
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	50.243	54.564
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	11
Sonstige Passiva	13.296	14.353
Eigenkapital	52.834	51.171
SUMME PASSIVA	116.372	120.099
Gesamtergebnisrechnung		
Zinsen und ähnliche Erträge	67	105
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.919	-1.941
Zinsüberschuss	-1.852	-1.836
Mieterträge aus investment property und operating lease	3.844	3.898
Risikovorsorge	-1	0
Jahresergebnis vor Steuern	2.823	2.037
Steuern vom Einkommen und Ertrag	107	-90
Jahresergebnis nach Steuern	2.930	1.947
Sonstiges Ergebnis	170	130
Gesamtergebnis	3.100	2.077

Da diese Gesellschaften keine Barreserve halten und die Geschäftstätigkeit im Wesentlichen der operativen Geschäftstätigkeit zugeordnet werden kann, wird auf die Darstellung einer Geldflussrechnung im Hinblick auf IAS 1.31 verzichtet.

36) Eigenmittel

Die gemäß CRR ermittelten Eigenmittel der VBW Kreditinstitutsgruppe zeigen folgende Zusammensetzung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Hartes Kernkapital: Instrumente und Reserven		
Kapitalinstrumente inklusive Agio	341.416	324.241
Einbehaltene Gewinne	380.421	145.730
Kumuliertes sonstiges Ergebnis (und sonstige Rücklagen)	-97.606	96.190
Direkt begebenes Kapital, dessen Anrechnung an das harte Kernkapital ausläuft	8.363	9.907
Minderheitsbeteiligungen	0	779
Hartes Kernkapital vor regulatorischen Anpassungen	632.594	576.846
Hartes Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Aufsichtliche Bewertungsanpassungen	0	0
Immaterielle Vermögensgegenstände (bereinigt um ev. Steuerschulden)	-21.995	-23.418
Wertberichtigung aufgrund der Anforderung für eine vorsichtige Bewertung	-1.338	-2.228
Regulatorische Anpassungen - Übergangsbestimmungen	0	-5.294
nicht realisierten Gewinne (0 %; 2017: 20 %)	0	-9.978
Immaterielle Vermögensgegenstände (0 %; 2017: 20 %)	0	4.684
Den Schwellenwert von 17,65 % überschreitenden Betrag	-5.526	0
Von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, die das zusätzliche Kernkapital überschreiten	0	-4.684
Zusätzliche, aufgrund von Artikel 3 der CRR vorzunehmende Abzüge vom harten Kernkapital	-9.434	-7.788
Regulatorische Anpassungen gesamt	-38.292	-43.411
Hartes Kernkapital - CET1	594.302	533.435
Zusätzliches Kernkapital: Instrumente		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als zusätzliches Kernkapital anrechenbar	0	0
Zusätzliches Kernkapital vor regulatorischen Anpassungen	0	0
Zusätzliches Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Regulatorische Anpassungen - Übergangsbestimmungen	0	-4.684
Immaterielle Vermögensgegenstände (0 %; 2017: 20 %)	0	-4.684
Von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, die das zusätzliche Kernkapital überschreiten	0	4.684
Regulatorische Anpassungen gesamt	0	0
Zusätzliches Kernkapital - AT1	0	0
Kernkapital - T1 (CET1 + AT1)	594.302	533.435
Ergänzungskapital - Instrumente und Wertberichtigungen		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als Ergänzungskapital anrechenbar	405.991	406.563
Kapitalinstrumente deren Anrechnung an das Ergänzungskapital ausläuft	0	649
Ergänzungskapital vor regulatorischer Anpassung	405.991	407.212
Ergänzungskapital: Regulatorische Anpassung		
Regulatorische Anpassungen - Übergangsbestimmungen	0	0
Instrumente des harten Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche	0	0
Regulatorische Anpassungen gesamt	0	0
Ergänzungskapital - T2	405.991	407.212
Eigenmittel insgesamt - TC (T1 + T2)	1.000.293	940.647
Harte Kernkapitalquote	14,28 %	15,37 %
Kernkapitalquote	14,28 %	15,37 %
Eigenmittelquote	24,04 %	27,11 %
jeweils bezogen auf das Gesamtrisiko		

Die risikogewichteten Beträge gemäß CRR setzen sich wie folgt zusammen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Risikogewichtete Beträge - Kreditrisiko	3.188.634	2.720.792
Gesamtrisikobetrag für Abwicklungsrisiken	33	77
Gesamtrisikobetrag für Positions-, Fremdwährungs- und Warenpositionsrisiken	85.885	111.792
Gesamtrisikobetrag operationelle Risiken (OpR)	552.151	578.570
Gesamtrisikobetrag aufgrund Anpassungen der Kreditbewertung (CVA)	55.024	59.092
Sonstige Risikopositionsbeträge	279.376	0
Gesamtrisikobetrag	4.161.104	3.470.323

Die nachfolgende Tabelle stellt die Eigenmittel der VBW Kreditinstitutsgruppe unter Vollenwendung der CRR dar (fully loaded):

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Hartes Kernkapital: Instrumente und Reserven		
Kapitalinstrumente inklusive Agio	341.416	324.241
Einbehaltene Gewinne	380.421	145.730
Kumuliertes sonstiges Ergebnis (und sonstige Rücklagen)	-97.606	96.190
Hartes Kernkapital vor regulatorischen Anpassungen	624.231	566.160
Hartes Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Immaterielle Vermögensgegenstände (bereinigt um ev. Steuerschulden)	-21.995	-23.418
Wertberichtigung aufgrund der Anforderung für eine vorsichtige Bewertung	-1.338	-2.228
Den Schwellenwert von 17,65 % überschreitenden Betrag	-7.002	0
Zusätzliche, aufgrund von Artikel 3 der CRR vorzunehmende Abzüge vom harten Kernkapital	-9.434	-9.735
Regulatorische Anpassungen Gesamt	-39.768	-35.381
Hartes Kernkapital - CET1	584.463	530.780
Zusätzliches Kernkapital: Instrumente		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als zusätzliches Kernkapital anrechenbar	0	0
Zusätzliches Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, die das zusätzliche Kernkapital überschreiten	0	0
Regulatorische Anpassungen Gesamt	0	0
Zusätzliches Kernkapital - AT1	0	0
Kernkapital - T1 (CET1 + AT1)	584.463	530.780
Ergänzungskapital - Instrumente und Wertberichtigungen		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als Ergänzungskapital anrechenbar	414.354	416.470
Ergänzungskapital vor regulatorischer Anpassung	414.354	416.470
Ergänzungskapital: Regulatorische Anpassung		
Regulatorische Anpassungen Gesamt	0	0
Ergänzungskapital - T2	414.354	416.470
Eigenmittel insgesamt - TC (T1 + T2)	998.817	947.250
Harte Kernkapitalquote	14,06 %	15,32 %
Kernkapitalquote	14,06 %	15,32 %
Eigenmittelquote	24,02 %	27,33 %
jeweils bezogen auf das Gesamtrisiko		

Die risikogewichteten Beträge gemäß CRR setzen sich wie folgt zusammen:

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Risikogewichtete Beträge - Kreditrisiko	3.184.944	2.715.925
Gesamtrisikobetrag für Abwicklungsrisiken	33	77
Gesamtrisikobetrag für Positions-, Fremdwährungs- und Warenpositionsrisiken	85.885	111.792
Gesamtrisikobetrag operationelle Risiken (OpR)	552.151	578.570
Gesamtrisikobetrag aufgrund Anpassungen der Kreditbewertung (CVA)	55.024	59.092
Sonstige Risikopositionsbeträge	279.376	0
Gesamtrisikobetrag	4.157.414	3.465.456

Emissionen des Konzerns, die entweder in Tier I oder Tier II Kapital enthalten sind

31.12.2018			Rückzahlungs-		Nominale in
ISIN	Name	Ausweis IFRS	datum	Bedingungen	EUR Tsd.
CET1					
QOXDB4409005	Partizipationsschein 2006	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	unbefristet	Durchschnittlicher 3M Euribor + 130 Bp	9.907
Tier II Emission					
QOXDBA032238	Nachrangkapital 12/22	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	01.12.2022	3,50 % p.a.	600
AT000B121967	Nachrangkapital 17/27	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	06.10.2027	2,75 % p.a.; ab 06.10.2023 5Y-Mid Swap + 255 Bp p.a.	400.000
QOXDBA000383	Ergänzungskapital 12/22	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	01.12.2022	12 M Euribor + 62,5 Bp, max. 7,00 % p.a., mind. 4 % p.a.	4.000
AT0000A05QZ7	Ergänzungskapital 07/19	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	16.07.2019	Durchschnittlicher 3M Euribor + 35 Bp, nicht negativ	792
	Schuldscheindarlehen	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.03.2021	3 M Euribor + 75 Bp p.q.	4.000

31.12.2017			Rückzahlungs-		Nominale in
ISIN	Name	Ausweis IFRS	datum	Bedingungen	EUR Tsd.
CET1					
QOXDB4409005	Partizipationsschein 2006	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	unbefristet	Durchschnittlicher 3M Euribor + 130 Bp	9.907
Tier II Emission					
QOXDB9961364	Nachrangkapital 08/18	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	25.08.2018	3 M Euribor + 25 Bp, max. 6,00 % p.a.	5.000
QOXDBA032238	Nachrangkapital 12/22	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	01.12.2022	3,50 % p.a.	600
AT000B121967	Nachrangkapital 17/27	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	06.10.2027	2,75 % p.a.; ab 06.10.2023 5Y-Mid Swap + 255 Bp p.a.	400.000
QOXDBA000383	Ergänzungskapital 12/22	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	01.12.2022	12 M Euribor + 62,5 Bp, max. 7,00 % p.a., mind. 4 % p.a.	4.000
AT0000A09SS0	Ergänzungskapital 06/18	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	16.06.2018	3 M Euribor + 50 Bp, nicht negativ	2.630
AT0000A05QZ7	Ergänzungskapital 07/19	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	16.07.2019	Durchschnittlicher 3M Euribor + 35 Bp, nicht negativ	792
	Schuldscheindarlehen	Nachrangige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.03.2021	3 M Euribor + 75 Bp p.q.	4.000

Der Konsolidierungskreis nach IFRS weicht vom Konsolidierungskreis nach CRR ab, da nach IFRS auch branchenfremde sonstige Unternehmen einbezogen werden. Nach CRR werden Gesellschaften der Finanzbranche, die einer Beherrschung unterliegen bzw. wo eine Kapitalmehrheit vorliegt, vollkonsolidiert. Institute, Finanzinstitute und Anbieter von Nebendienstleistungen, die der Beherrschung unterliegen, aber für die Darstellung der Kreditinstitutsgruppe gemäß Artikel 19 (1) CRR nicht wesentlich sind, werden von den Eigenmitteln abgezogen. Bei gemeinsamer Leitung von Tochterunternehmen mit Fremdgesellschaftern wird eine Quotenkonsolidierung vorgenommen. Anteile an Unternehmen der Finanzbranche 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 Unternehmen der Finanzbranche zu weniger als 10 % werden im Rahmen der Anrechenbarkeit gemäß Artikel 46 CRR von den Eigenmitteln abgezogen. 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 CRR einbezogen.

Im Geschäftsjahr 2018 gab es keine substantiellen, 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 und ihre fair values dar.

EUR Tsd.	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	Buchwert gesamt	Fair value
31.12.2018					
Barreserve	1.565.504	0	0	1.565.504	1.565.504
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	1.986.448	0	259	1.986.707	
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	1.986.448	0	259	1.986.707	1.987.214
Forderungen an Kunden (brutto)	5.216.727	0	199.431	5.416.158	
Einzelwertberichtigung	-39.172	0	0	-39.172	
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	5.177.555	0	199.431	5.376.986	5.440.426
Handelsaktiva	0	0	60.496	60.496	60.496
Finanzinvestitionen (brutto)	1.707.603	337.242	47.060	2.091.904	
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	
Finanzinvestitionen abzüglich Einzelwertberichtigung	1.707.603	337.242	47.060	2.091.904	2.103.389
Beteiligungen	0	43.073	0	43.073	43.073
Derivative Finanzinstrumente	0	0	86.831	86.831	86.831
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	10.437.110	380.314	394.076	11.211.501	11.286.932
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.060.759	0	0	3.060.759	3.060.677
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.344.232	0	0	6.344.232	6.365.419
Verbriefte Verbindlichkeiten	360.100	0	106.575	466.675	481.956
Handelsspassiva	0	0	75.416	75.416	75.416
Derivative Finanzinstrumente	0	0	383.473	383.473	383.473
Nachrangige Verbindlichkeiten	418.355	0	0	418.355	403.752
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	10.183.446	0	565.464	10.748.909	10.770.692

EUR Tsd.	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	Buchwert gesamt	Fair value
31.12.2017					
Barreserve	1.813.951	0	0	1.813.951	1.813.951
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	1.703.912	0	0	1.703.912	
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	1.703.912	0	0	1.703.912	1.708.992
Forderungen an Kunden (brutto)	4.810.325	0	0	4.810.325	
Einzelwertberichtigung	-44.047	0	0	-44.047	
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	4.766.278	0	0	4.766.278	4.688.398
Handelsaktiva	0	0	69.167	69.167	69.167
Finanzinvestitionen (brutto)	316.104	1.526.889	0	1.842.992	
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	
Finanzinvestitionen abzüglich Einzelwertberichtigung	316.104	1.526.889	0	1.842.992	1.842.025
Beteiligungen	0	43.222	0	43.222	43.222
Derivative Finanzinstrumente	0	0	98.575	98.575	98.575
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	8.600.244	1.570.110	167.742	10.338.097	10.264.330
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.743.551	0	0	2.743.551	2.743.616
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.791.374	0	0	5.791.374	5.799.307
Verbriefte Verbindlichkeiten	487.507	0	0	487.507	511.392
Handelsspassiva	0	0	82.010	82.010	82.010
Derivative Finanzinstrumente	0	0	378.484	378.484	378.484
Nachrangige Verbindlichkeiten	425.778	0	0	425.778	424.151
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	9.448.210	0	460.493	9.908.704	9.938.959

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
31.12.2018				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	259	259
Forderungen an Kunden	0	0	199.431	199.431
Handelsaktiva	4.703	55.793	0	60.496
Finanzinvestitionen	342.498	7.352	34.451	384.301
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	5.257	7.352	34.451	47.060
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	337.242	0	0	337.242
Beteiligungen	0	0	43.027	43.027
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	0	0	0	0
Erfolgsneutral zum fair value bewertet - designiert	0	0	43.027	43.027
Derivative Finanzinstrumente	0	86.831	0	86.831
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	347.201	149.976	277.167	774.345
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	106.575	106.575
Handelsspassiva	0	75.416	0	75.416
Derivative Finanzinstrumente	0	383.473	0	383.473
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	458.889	106.575	565.464

EUR Tsd.	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
31.12.2017				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0
Forderungen an Kunden	0	0	0	0
Handelsaktiva	8.320	60.847	0	69.167
Finanzinvestitionen	1.460.779	32.329	33.780	1.526.889
Available for sale	1.460.779	32.329	33.780	1.526.889
Beteiligungen	0	0	43.161	43.161
Derivative Finanzinstrumente	0	98.575	0	98.575
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.469.100	191.751	76.942	1.737.792
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Handelsspassiva	0	82.010	0	82.010
Derivative Finanzinstrumente	0	378.484	0	378.484
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	460.493	0	460.493

Für die Beschreibung der Bewertungsverfahren für Beteiligungen wird auf die Ausführungen in Note 3) u) Beteiligungen und Anteile an at equity bewerteten Unternehmen verwiesen. Aufgrund von Unwesentlichkeit wurden Beteiligungen mit einem Buchwert von EUR 46 Tsd. (2017: EUR 60 Tsd.) mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Bei der Berechnung der Marktwerte für Level 2 Finanzinvestitionen verwendet die VBW keine nicht auf beobachtbaren Marktdaten basierenden Bewertungskurse. Systemseitig angelieferte Kursinformationen werden bei nicht aktiv gehandelten Positionen auf Basis sekundär verfügbarer Marktdaten oder auf aktiven Märkten zustande gekommener Transaktionen in vergleichbaren Produkten überprüft und bei Bedarf an diese angepasst. Level 2 Inputfaktoren sind vor allem Zinsraten inklusive dazugehöriger Zinsvolatilitäten, FX Swap Points, Währungs-, Aktien- und Indexkurse inklusive dazugehöriger Volatilitäten und Credit Spreads, die täglich direkt von Brokern bezogen werden. Anpassungen im Rahmen einer Marktbewertung erfolgen durch lineare Interpolationen der direkt bezogenen Brokerdaten. Die verwendeten Inputfaktoren durchlaufen eine tägliche Qualitätssicherung und werden im Bewertungssystem historisiert.

Im Jahr 2018 konnten Finanzinstrumente mit einem Buchwert von EUR 1.186 Tsd. (2017: EUR 6.071 Tsd.), die zum 31. Dezember 2017 noch mit Level 2 Marktwerten bewertet wurden, in Level 1 Finanzinstrumente umgliedert werden, da die Handelsaktivität in den Märkten bei diesen Instrumenten gestiegen ist. 2018 gab es wie schon 2017 keine Umgliederungen von Level 1 auf Level 2.

Im Jahr 2018 konnten Finanzinstrumente mit einem Buchwert von EUR 1.186 Tsd. (2017: EUR 6.071 Tsd.), die zum 31. Dezember 2017 noch mit Level 2 Marktwerten bewertet wurden, in Level 1 Finanzinstrumente umgegliedert werden, da die Handelsaktivität in den Märkten bei diesen Instrumenten gestiegen ist. 2018 gab es wie schon 2017 keine Umgliederungen von Level 1 auf Level 2.

Darstellung der Entwicklung der Level 3 Marktwerte von finanziellen Vermögenswerten

EUR Tsd.	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Finanz- investitionen	Beteiligun- gen	Finanzielle Vermögens- werte gesamt	Verbriefte Verbindlich- keiten	Finanzielle Verbindlich- keiten gesamt
IFRS 9 Anpassung	522	167.877	0	0	168.399	104.827	104.827
Stand 01.01.2018	522	167.877	33.780	43.161	245.341	104.827	104.827
Veränderungen im Konsolidierungskreis	0	38.810	0	1.335	40.145	0	0
Umwidmung in Level 3	0	0	0	1	1	0	0
Zugänge	0	38.222	208	18	38.449	1.325	1.325
Abgänge	-262	-42.078	0	-121	-42.461	0	0
Bewertung							
Erfolgswirksam	-1	-3.401	462	0	-2.940	-2.025	-2.025
Erfolgsneutral	0	0	0	-1.367	-1.367	2.449	2.449
Stand 31.12.2018	259	199.431	34.451	43.027	277.167	106.575	106.575

EUR Tsd.	Finanz- investitionen	Beteiligun- gen	Finanzielle Vermögens- werte gesamt
Stand 01.01.2017	29.384	8.552	37.935
Veränderungen im Kon- solidierungskreis	113	1.614	1.726
Währungsumrechnung	0	0	0
Umwidmung in Level 3	3.300	0	3.300
Zugänge	852	7.929	8.781
Abgänge	0	0	0
Bewertung			
Erfolgswirksam	0	-669	-669
Erfolgsneutral	133	25.736	25.868
Stand 31.12.2017	33.780	43.161	76.942

Die in der oben abgebildeten Tabelle dargestellten Bewertungen sind in der Position Ergebnis aus Finanzinvestitionen (Gewinn- und Verlustrechnung) bzw. in der fair value Rücklage (Sonstiges Ergebnis) erfasst. Von den Bewertungen, die über die Gewinn- und Verlustrechnung erfasst sind, betrifft ein Betrag von EUR -5.795 Tsd. (2017: EUR -669 Tsd.) die zum Bilanzstichtag im Bestand befindlichen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Bei der Bewertung der Forderungen werden die cash flows der Darlehen mit der risikolosen Swap-Kurve plus Aufschlag abgezinst. Die Aufschläge, welche für die Diskontierung herangezogen werden, sind die Standardrisikokosten und die Liquiditätskosten. Die Liquiditätskosten werden vom Markt abgeleitet (Spreads von Senior Unsecured Bank Emissionen in Österreich und Deutschland; Spreads von Covered Bonds für Kredite im Deckungsstock und Credit-Claim fähige Kredite). Die Standardrisikokosten werden nach einem Clustering der Darlehen anhand des Ratings verwendet. Die übrigen Komponenten der Vorkalkulation werden bei Geschäftsabschluss in einem Faktor (Epsilon-Faktor) zusammengefasst und für die Folgebewertung eingefroren.

In den Finanzinvestitionen sind zum 31. Dezember 2018 Partizipationsscheine mit einem Buchwert von EUR 30.687 Tsd. (2017: EUR 30.481 Tsd.) dem Level 3 der fair value Hierarchie zugeordnet. Diese werden auf keinem aktiven Markt gehandelt und lassen nur eine alternative Bewertung mittels am Markt nicht beobachtbaren Inputparametern zu.

Die Bewertung erfolgt durch ein Hull-White 1 Faktor Zinsmodell im Rahmen einer Monte-Carlo Simulation, wobei das Modell täglich auf das aktuelle Marktdatenumfeld (Zinssatz und Volatilität) kalibriert wird. Die in Zukunft zu leistende Verzinsung dieser Anteile wird mittels eines variablen Kupons, bestehend aus dem 3-Monats-Euribor als Basiszinssatz sowie einem Aufschlag gerechnet, der einen nicht beobachtbaren Inputfaktor darstellt. Weitere nicht beobachtbare Inputfaktoren, die in die Bewertung einfließen, sind die Laufzeit sowie der erwartete Tilgungskurs der Partizipationsscheine.

Als geschätzte Endfälligkeit wird Ende Dezember 2020 angenommen. Die verlängerte Rücknahmeperiode resultiert aus der Einschätzung des Vorstandes, dass eine Einziehung des Partizipationskapitals, welches die VB Regio aktivseitig hält, seitens der Volksbanken genehmigungspflichtig durch die EZB ist. Erst danach kann die VB Regio ihr eigenes PS einziehen. Für die Einziehung von PS ist darüber hinaus jeweils ein Bewertungsgutachten notwendig.

Aufgrund der Liquiditätsbasis des Emittenten wird von einem Tilgungskurs von 100 ausgegangen. Diese Annahme wird durch den durchgeführten impairment test der Aktiva gestützt. Die Abzinsung der Zahlungsflüsse erfolgt mit einem 3-Monats-Euribor Basiszinssatz plus einem Aufschlag, der die Eigenkapitalkosten abbildet.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Änderungen des fair values nach Anpassung dieser Inputfaktoren dar

31.12.2018 EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Laufzeitveränderung + 1 Jahr	0	-1.361
Veränderung Aufschlag +/- 100 BP	612	-601
Veränderung Tilgungswert - 5 %	0	-1.502

31.12.2017 EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Laufzeitveränderung + 1 Jahr	0	-1.375
Veränderung Aufschlag +/- 100 BP	621	-607
Veränderung Tilgungswert - 5 %	0	-1.485

Neben den vom Markt ableitbaren Bewertungsparametern fließen in die Berechnung neben den statischen Stammdaten (die sich aus dem Auszahlungsprofil laut Prospekt ergeben) lediglich die Funding Aufschläge für Covered Bonds ein. Entsprechend werden lediglich diese Eingangsparameter einer Szenarioanalyse unterworfen. Dafür wird die Funding Kurve einem Shift von 0,30 % unterworfen. Ein solcher Shift wird durch die entsprechenden Experten in der VBW als realistisch erachtet.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Veränderung des beizulegenden Zeitwertes nach Anpassung der oben beschriebenen Inputfaktoren

31.12.2018 EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Veränderung Aufschlag +/- 30 BP	2.711	-2.632

Die Entwicklung von Sensitivitätsanalysen für die fair values von Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sind in Note 14) Forderungen an Kreditinstitute und Kunden dargestellt.

Die Entwicklung von Sensitivitätsanalysen für die fair values von investment property (IAS 40) sind in Note 18) Investment property dargestellt.

Die Entwicklung von Sensitivitätsanalysen für die fair values von Beteiligungen sind in Note 20) Beteiligungen dargestellt.

Für Finanzinstrumente, die nicht zum fair value bewertet werden, wird der fair value nur für die Zwecke der Anhangsangabe berechnet und hat keinen Einfluss auf die Konzernbilanz und die Konzerngesamtergebnisrechnung.

Die nachfolgende Tabelle ordnet die Marktwerte aller nicht zum fair value bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten den verschiedenen fair value Hierarchien zu

EUR Tsd.	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt FV	Buchwerte
31.12.2018					
Barreserve	0	1.565.504	0	1.565.504	1.565.504
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	0	0	0	0	1.986.448
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	1.986.954	1.986.954	1.986.448
Forderungen an Kunden (brutto)	0	0	0	0	5.216.727
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	-39.172
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	5.240.995	5.240.995	5.177.555
Finanzinvestitionen (brutto)	0	0	0	0	1.707.603
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	0
Finanzinvestitionen abzüglich Einzelwertberichtigung	822.708	13.696	882.683	1.719.088	1.707.603
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	822.708	1.579.200	8.110.633	10.512.542	10.437.110
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	3.060.677	3.060.677	3.060.759
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0	6.365.419	6.365.419	6.344.232
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	375.381	375.381	360.100
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	403.752	403.752	418.355
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	0	10.205.228	10.205.228	10.183.446
31.12.2017					
Barreserve	0	1.813.951	0	1.813.951	1.813.951
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	0	0	0	0	1.703.912
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	1.708.992	1.708.992	1.703.912
Forderungen an Kunden (brutto)	0	0	0	0	4.810.325
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	-44.047
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	4.688.398	4.688.398	4.766.278
Festverzinsliche Wertpapiere held to maturity	315.137	0	0	315.137	316.104
Finanzinvestitionen	315.137	0	0	315.137	316.104
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	315.137	1.813.951	6.397.390	8.526.477	8.600.244
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	2.743.616	2.743.616	2.743.551
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0	5.799.307	5.799.307	5.791.374
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	511.392	511.392	487.507
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	424.151	424.151	425.778
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	0	9.478.465	9.478.465	9.448.210

Für Finanzinstrumente, welche überwiegend kurzfristig sind, stellt der Buchwert eine angemessene Schätzung des fair values dar.

Für langfristige Finanzinstrumente erfolgt die Berechnung des fair values durch Abzinsung der vertraglichen Zahlungsströme. Für Aktiva werden Zinssätze verwendet, die für Aktiva mit ähnlichen Restlaufzeiten und Ausfallrisiken (insbesondere geschätzte Ausfälle bei Forderungen aus dem Kreditgeschäft) hätten erzielt werden können. Im Fall der Passiva werden Zinssätze zugrunde gelegt, mit denen entsprechende Verbindlichkeiten mit ähnlichen Restlaufzeiten am Bilanzstichtag aufgenommen oder emittiert hätten werden können.

Hierarchie des fair values

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

Level 1 – Mit notierten Preisen in aktiven Märkten bewertete Finanzinstrumente, deren fair value 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 fair value 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 fair value 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 fair value hat.

38) Derivate

Derivative Finanzinstrumente

2018 EUR Tsd.	Nominale				Marktwerte	
	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Summe	31.12.2018
Zinsbezogene Geschäfte	444.209	134.178	1.725.474	3.052.582	5.356.443	-221.979
Caps & Floors	6.958	91.272	387.270	258.697	744.196	-402
Futures - zinsbezogen	7.200	0	35.000	0	42.200	0
Interest rate swaps	430.052	42.906	1.303.204	2.793.885	4.570.047	-221.576
Währungsbezogene Geschäfte	696.428	205.307	546.866	298.316	1.746.917	-94.341
Cross currency interest rate swaps	154.394	183.409	546.866	298.316	1.182.985	-94.341
FX swaps	539.380	15.545	0	0	554.924	0
Devisentermingeschäfte	2.654	6.354	0	0	9.008	0
Sonstige Geschäfte	10.029	2.811	14.258	235.298	262.395	-1.395
Optionen	10.029	2.811	14.258	235.298	262.395	-1.395
Gesamt	1.150.666	342.296	2.286.598	3.586.196	7.365.756	-317.714

2017 EUR Tsd.	Nominale				Marktwerte	
	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Summe	31.12.2017
Zinsbezogene Geschäfte	139.510	198.984	2.134.963	2.726.101	5.199.558	-229.871
Caps & Floors	4.393	36.961	501.434	332.948	875.737	-613
Futures - zinsbezogen	4.800	0	35.000	0	39.800	0
Interest rate swaps	130.317	162.023	1.598.529	2.393.152	4.284.021	-229.258
Währungsbezogene Geschäfte	625.196	9.604	786.290	292.087	1.713.176	-70.882
Cross currency interest rate swaps	42.728	0	786.161	292.087	1.120.975	-70.882
FX swaps	579.672	8.338	0	0	588.011	0
Devisentermingeschäfte	2.795	1.266	129	0	4.190	0
Sonstige Geschäfte	12.405	5.407	14.626	306.686	339.124	-318
Optionen	12.405	5.407	14.626	306.686	339.124	-318
Gesamt	777.110	213.995	2.935.879	3.324.874	7.251.857	-301.072

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

39) Hedging

Fair value hedge accounting zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos

Mit 1. Jänner 2018 wurde das hedge accounting im VBW Konzern auf IFRS 9 umgestellt. Obwohl IFRS 9 die starren Effektivitätsgrenzen 80 % – 125 % abgeschafft hat, finden diese im VBW Konzern weiterhin Anwendung, um etwaige

Ineffektivitäten zeitnah aufzeigen und gegebenenfalls mittels Rebalancing beseitigen zu können. Ermittelt wird die Effektivität monatlich anhand der Dollar Off-Set Methode, welche die Marktwertänderungen vom Grund- sowie Sicherungsgeschäft gegenüberstellt. Im Geschäftsjahr 2018 erfolgte zudem im Zuge der IFRS 9 Umstellung ein Umstieg von einem externen Drittanbieter zu einer bankinternen Lösung in der VBW, um das hedge accounting abzuwickeln.

Micro hedges, die unter IAS 39 Gültigkeit besaßen, wurden unter IFRS 9 grundsätzlich weitergeführt. Lediglich für strukturierte Eigenemissionen wurde die fair value Option unter IFRS 9 angewandt und das hedge accounting mit 1. Jänner 2018 aufgelöst. Im Geschäftsjahr 2018 wurden sonst keine hedge Beziehungen aufgelöst. Die Umstellung auf IFRS 9 ermöglichte im Geschäftsjahr 2018 auch die Absicherung von Kreditportfolien mittels layer hedging, bei dem ein vorher definierter Bodensatz eines Kreditportfolios als Grundgeschäft im hedge accounting designiert werden kann.

Das Nominale von Derivaten, die als Sicherungsinstrumente im hedge accounting designiert wurden, stellt sich zum 31. Dezember 2018 wie folgt dar

31.12.2018

EUR Tsd.

Interest rate swaps	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kunden	0	0	0	384.712	384.712
Finanzinvestitionen	150.000	0	150.500	650.686	951.186
Verbriefte Verbindlichkeiten	14.784	0	20.000	215.000	249.784

Cross currency interest rate swaps	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kunden	0	0	19.133	0	19.133
Finanzinvestitionen	0	15.295	14.870	0	30.165
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu jenen interest rate swaps, die als Sicherungsgeschäfte dienen, unterteilt nach Art des zugehörigen Grundgeschäfts

EUR Tsd.	Nominale	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Ausweis des Sicherungsgeschäfts in der Bilanz	Fair value Änderung des lfd. Jahres als Basis für die Berechnung der hedging Ineffektivität	Ausweis der Ineffektivität erfolgreich wirksam vereinnahmt	Ausweis der Ineffektivität in der Gewinn- u. Verlustrechnung
31.12.2018							
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	384.712	0	3.532	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-3.160	532	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	709.686	0	254.299	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-1.750	-372	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	241.500	0	13.720	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	10.045	-354	Ergebnis aus fair value hedge
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	249.784	37.154	0	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-2.191	-925	Ergebnis aus fair value hedge
Interest rate swaps gesamt	1.585.683	37.154	271.551		2.943	-1.119	

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu den zugehörigen abgesicherten Grundgeschäften

EUR Tsd.	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Wert des basis adjustments	Ausweis des Grundgeschäfts in der Bilanz	Wertänderung des laufenden Jahres als Basis für die Berechnung der hedging Ineffektivität	Stand des zu amortisierenden basis adjustments von Grundgeschäften, die nicht mehr in einer hedge Beziehung sind
31.12.2018						
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	388.405	0	3.693	Forderungen an Kunden	3.693	0
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	968.705	0	249.640	Finanzinvestitionen	1.378	3.274
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	256.536	0	6.536	Finanzinvestitionen	-10.398	0
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0	278.386	28.386	Verbriefte Verbindlichkeiten	1.266	19.501
Grundgeschäfte zu interest rate swaps gesamt	1.613.645	278.386	288.254		-4.062	22.774

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu jenen cross currency interest rate swaps, die als Sicherungsgeschäfte dienen, unterteilt nach Art des zugehörigen Grundgeschäfts

EUR Tsd.	Nominale	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Ausweis des Sicherungsgeschäfts in der Bilanz	Fair value Änderung des lfd. Jahres als Basis für die Berechnung der hedging Ineffektivität	Ineffektivität erfolgswirksam vereinnahmt	Ausweis der Ineffektivität in der Gewinn- und Verlustrechnung
31.12.2018							
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	19.133	0	9.192	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-416	-932	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	14.870	0	2.768	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	1.018	-139	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	15.295	0	7.653	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-134	-609	Ergebnis aus fair value hedge
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0	0	0	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	0	0	Ergebnis aus fair value hedge
Cross currency interest rate swaps gesamt	49.298	0	19.613		469	-1.680	

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu den zugehörigen abgesicherten Grundgeschäften.

EUR Tsd.	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Wert des basis adjustments	Ausweis des Grundgeschäfts in der Bilanz	Wertänderung des laufenden Jahres als Basis für die Berechnung der hedging Ineffektivität	Stand des zu amortisierenden basis adjustments von Grundgeschäften, die nicht mehr in einer hedge Beziehung sind
31.12.2018						
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.766	0	1.634	Forderungen an Kunden	-516	0
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	16.392	0	1.522	Finanzinvestitionen	-1.157	0
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	15.927	0	632	Finanzinvestitionen	-476	0
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0	0	0	Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0
Grundgeschäfte zu cross currency interest rate swaps gesamt	53.085	0	3.787		-2.149	0

EUR Tsd.

31.12.2017

	Zinsrisiko	Währungsrisiko
Finanzielle Vermögenswerte	1.108.721	0
Finanzielle Verbindlichkeiten	385.986	0

Da auch im Vorjahr die cross currency interest rate swaps zur Absicherung des Zinsrisikos eingesetzt waren, wurde die Angabe der Vergleichsperiode angepasst.

40) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung

Der Gesamtbetrag der Vermögenswerte in Fremdwährung belief sich am Bilanzstichtag auf EUR 833.667 Tsd. (2017: EUR 864.982 Tsd.), jener der Verbindlichkeiten auf EUR 172.127 Tsd. (2017: EUR 155.406 Tsd.).

41) Treuhandgeschäfte

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Treuhandvermögen		
Forderungen an Kreditinstitute	53.430	46.400
Forderungen an Kunden	63.800	103.308
Treuhandverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	53.430	46.400
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	63.800	103.308

42) Nachrangige Vermögenswerte

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Finanzinvestitionen	4.518	5.208

43) Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Vermögenswerte, die als Sicherheiten übertragen wurden		
Forderungen an Kunden	226.684	312.075
Finanzinvestitionen	15.512	17.223
Verpflichtungen, für die Vermögenswerte als Sicherheit übertragen wurden		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	226.684	312.075
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15.512	17.223

Im Rahmen von Unternehmensrefinanzierungen durch die Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) werden Kundenforderungen in Höhe von EUR 73 Mio. (2017: EUR 79 Mio.) als Sicherheiten gestellt. Diese Forderungen sind durch Ausfallgarantien des Bundes, durch Privatversicherungen und Wechselbürgschaften garantiert. Die OeKB kann diese Kundenforderungen bei vertragskonformer Leistung des Konzerns nicht weiterverpfänden oder veräußern.

Im Rahmen für Sicherstellungen von OeNB Refinanzierungen der VBW wurden im Geschäftsjahr 2018 EUR 153 Mio. (2017: EUR 233 Mio.) Forderungen an Kunden als Sicherheiten gestellt.

Im Rahmen von Mündelspareinlagen werden Finanzinvestitionen in Höhe von EUR 16 Mio. (2017: EUR 17 Mio.) als Sicherstellung gehalten.

44) Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Eventualverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftungen	291.728	340.016
Akkreditive	1.205	1.382
Sonstiges (Haftsummen)	19.755	25.066
Kreditrisiken		
Kreditrisiken aus noch nicht in Anspruch genommenen Kreditzusagen	3.152.667	4.375.600

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 in Höhe von EUR 3.158 Tsd. (2017: EUR 2.504 Tsd.) gebildet.

Die VBW hat gemäß dem Spaltungs- und Übernahmevertrag vom 1. Juni 2015 den Zentralorganisation- und Zentralinstitut-Funktion Teilbetrieb von der ÖVAG (nunmehr immigon portfolioabbau ag, immigon) übernommen. Im Nachgang zu dieser Spaltung wurden gegen die immigon Schadenersatzklagen erhoben. Die VBW ist in diesem Verfahren auf Basis des § 15 Abs. 1 SpaltG mitbeklagt; die Haftung der VBW ist betraglich mit dem von ihr durch die Spaltung übernommenen Nettoaktivvermögen (im Sinne des § 15 Abs. 1 SpaltG) begrenzt. Die Summe der Streitwerte aus noch anhängigen Klagen gemäß § 15 Abs. 1 SpaltG beträgt aktuell EUR 5,4 Mio. Die Verpflichtungen, die den Schadenersatz- und Sicherstellungsklagen jeweils zugrunde liegen, sind im Spaltungsvertrag der immigon zugeordnet. Die VBW hat gegenüber der immigon insbesondere im Spaltungsvertrag vereinbarte Schad- und Klagloshaltungsansprüche, wenn die VBW selbst in Anspruch genommen werden sollte. Auf Basis der veröffentlichten Pressemitteilung der immigon vom 31. Jänner 2019 zum testierten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 geht die VBW davon aus, dass die immigon in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bedienen zu können. Käme es dennoch zu einer wirtschaftlichen Belastung der VBW, so würde sie diese nicht alleine tragen, sondern gemäß im Volksbanken-Verbund getroffener Vereinbarungen anteilig mit anderen Mitgliedern des Volksbanken-Verbundes.

Darüber hinaus ist die VBW an diversen Gerichtsverfahren sowohl auf Kläger- als auch auf der Beklagten Seite beteiligt. Diese Verfahren sind auf das laufende Bankgeschäft zurückzuführen. Das Ausmaß ist nicht ungewöhnlich. Der Ausgang dieser Verfahren wird sich voraussichtlich nicht erheblich auf die Finanzlage und Rentabilität des VBW Konzerns auswirken.

Darüber hinaus bestehen keine staatlichen Interventionen, Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis der VBW noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten), die innerhalb der letzten zwölf Monate bestanden oder abgeschlossen wurden, und die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität des VBW Konzerns auswirken bzw. in jüngster Zeit ausgewirkt haben.

Darstellung der zukünftigen cash flows der Eventualverbindlichkeiten nach ihrer vertraglichen Fälligkeit und bei den Garantien auch nach der erwarteten Fälligkeit

EUR Tsd.	Kreditzusagen	Garantien - vertraglich vereinbart	Garantien erwartet
31.12.2018			
Buchwert	3.152.667	291.728	0
Zahlungsabflüsse gesamt	3.152.667	291.728	3.158
Bis 3 Monate	3.152.667	291.728	316
Bis 1 Jahr	0	0	1.263
Bis 5 Jahre	0	0	1.579
31.12.2017			
Buchwert	4.375.600	340.016	0
Zahlungsabflüsse gesamt	4.375.600	340.016	2.504
Bis 3 Monate	4.375.600	340.016	250
Bis 1 Jahr	0	0	1.002
Bis 5 Jahre	0	0	1.252

Bei den Kreditrisiken wurde bei der Darstellung der vertraglichen Laufzeit auf den ersten möglichen Zeitpunkt der Inanspruchnahme abgestellt. Bei der Darstellung der vertraglich vereinbarten Garantien wird die erste vertragliche Möglichkeit der vollen Inanspruchnahme dargestellt, während in der Spalte der erwarteten Garantien die vom Management in den verschiedenen Laufzeiten erwartete Inanspruchnahme angegeben wird.

45) Operating Leasingverpflichtung

Die zukünftigen Mindestleasingzahlungen im Rahmen von operating Leasingverträgen stellen sich wie folgt dar:

Restlaufzeitgliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	701	983
Bis 1 Jahr	2.864	2.555
Bis 5 Jahre	10.372	12.015
Über 5 Jahre	67.459	61.423
Operating lease Verpflichtungen	81.396	76.976

Bei den operating Leasingverträgen handelt es sich im Wesentlichen um Filialmietverträge.

46) Pensionsgeschäfte und andere übertragene Vermögenswerte

Zum Bilanzstichtag 31.12.2018 bestanden Rücknahmeverpflichtungen aus echten Pensionsgeschäften (repurchase agreements) als Pensionsgeber in Höhe von EUR 20.475 Tsd. (2017: EUR 101.571 Tsd.).

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

47) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen

EUR Tsd.	Gegenüber verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen	Gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs- verhältnis besteht	Gegenüber at equity bewerteten Unternehmen	Gegenüber Unternehmen, die als Aktionär signifikanten Einfluss auf die Konzernmutter haben
31.12.2018				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	34.228	0
Forderungen an Kunden	159	1.625	0	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	271	593.466
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	173.297	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4.157	215	61.984	0
Rückstellungen	0	3	6	0
Geschäftsvorfälle	4.110	3.966	302.585	0
Sachaufwand	-419	0	-14	0
Sonstige betriebliche Erträge	111	0	5.998	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-674	0	0	0
31.12.2017				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	18.020	0
Forderungen an Kunden	284	2.814	16.120	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	759.712
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	181.967	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4.832	321	100.044	0
Rückstellungen	0	11	10	0
Geschäftsvorfälle	3.177	35.327	312.931	0
Sachaufwand	-786	0	-14	0
Sonstige betriebliche Erträge	112	0	4.048	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-321	0	0	0

Der Betrag der Geschäftsvorfälle stellt den Durchschnittsbestand der Forderungen und Verbindlichkeiten an Kreditinstitute und an Kunden dar und berechnet sich aus dem jeweiligen Stand an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum, der Vorzeichen unabhängig aufgerechnet wird.

Verrechnungspreise zwischen dem VBW Konzern und nahestehenden Unternehmen orientieren sich an den marktüblichen Gegebenheiten. Zum Bilanzstichtag bestehen wie im Vorjahr keine sonstigen Verpflichtungen des VBW Konzerns für nicht konsolidierte Tochtergesellschaften oder assoziierte Unternehmen.

Die Republik Österreich übt als Aktionär signifikanten Einfluss auf den VBW Konzern aus. Die Angaben erfolgen nur beschränkt auf die Wertpapiere des Emittenten Republik Österreich.

Im Geschäftsjahr gewährte Kredite und Vorschüsse an Schlüsselpersonen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Aushaftender Gesamtbetrag	451	549
Geleistete Rückzahlungen	98	17

Als Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen gelten im VBW Konzern die Mitglieder des Vorstandes sowie die Mitglieder des Aufsichtsrates des Mutterunternehmens. Die Darstellung zu den Bezügen der Schlüsselpersonen ist in Note 9) Sonstiges betriebliches Ergebnis enthalten. Es wurden keine weiteren Verträge mit Schlüsselpersonen abgeschlossen.

Zum 31.12.2018 sind in den Forderungen an Kreditinstitute/Kunden Verrechnungen mit Sektorinstituten in Höhe von EUR 1.532.367 Tsd. (2017: EUR 1.261.907 Tsd.) und in den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten/Kunden Verrechnungen in Höhe von EUR 2.536.449 Tsd. (2017: EUR 2.388.510 Tsd.) enthalten.

48) Angaben zum Hypothekengeschäft gemäß Pfandbriefgesetz einschließlich fundierter Bankschuldverschreibungen

EUR Tsd.	Deckungs- darlehen	Deckungs- erfordernis Verbriefte Verbindlich- keiten	Überdeckung
31.12.2018			
Bankschuldverschreibungen			
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.837.351	1.557.744	279.607
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	98.653	83.640	15.013
Gesamt	1.936.004	1.641.384	294.620
31.12.2017			
Bankschuldverschreibungen	2.021.282	1.280.304	740.978
Gesamt	2.021.282	1.280.304	740.978

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

49) Vertriebsstellen

	31.12.2018	31.12.2017
Inland	70	78
Ausland	0	0
Vertriebsstellen gesamt	70	78

50) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Volksbanken-Verbund durchlief im Jahr 2018 erneut den jährlichen aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus der EZB. Der diesjährige SREP berücksichtigte dabei auch den im Jahr 2018 durchgeführten EZB Stresstest.

Mit Beschluss der EZB vom Februar 2019 wurde der VBW als ZO des Volksbanken-Verbundes das Ergebnis des aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses übermittelt.

Die für den Volksbanken-Verbund festgelegte Kapitalempfehlung (CET 1 Demand) in Höhe von 11,25 % mit Gültigkeit ab 1. März 2019 setzt sich wie folgt zusammen: Säule 1 CET-Anforderung von 4,5 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5 %, systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner

2019), und Säule 2 Kapitalempfehlung von 1,0 %. Aufgrund der derzeit gültigen Regelung hat der systemrelevante Institute-Puffer jedoch keine Auswirkung auf den CET 1 Demand bzw. auf die Gesamtkapitalanforderung, da der höhere Puffer zwischen Systemrisikopuffer und systemrelevante Institute-Puffer anzuwenden ist. Die Gesamtkapitalanforderung ab 1. März 2019 beträgt 13,75 % (Säule 1 Anforderung von 8,0 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5 % bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 %).

Bis zur Gültigkeit des neuen Beschlusses ab 1. März 2019 gelten weiterhin die Vorgaben aus dem Beschluss vom 19. Dezember 2017, erweitert um die gestiegenen Pufferanforderungen durch die Übergangsbestimmungen: Kapitalerhaltungspuffer 2,5 % ab 1. Jänner 2019 (1,875 % bis 31. Dezember 2018) und Systemrisikopuffer 0,5 % ab 1. Jänner 2019 (0,25 % bis 31. Dezember 2018) bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner 2019).

Die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen wurden von der EZB erneut erhöht und stellen für den Volksbanken-Verbund eine Herausforderung dar, deren Erreichen kapitalverbessernde Maßnahmen erfordert.

Die internationale Ratingagentur Fitch hat am 5. Februar 2019 das langfristige Emittenten-Rating des Volksbanken-Verbundes BBB bestätigt.

Die VBW platzierte am 25. Februar 2019 eine fundierte Bankschuldverschreibung mit einem Nominale von EUR 500 Mio. und einer Laufzeit von sieben Jahren (Fälligkeit 4. März 2026). Die Anleihe wurde von Moody's mit dem für das Programm für fundierte Bankschuldverschreibungen der VBW vergebenen AAA-Rating bewertet. Das Emissionsvolumen dient zur Finanzierung des Kreditwachstums im gesamten Volksbanken-Verbund.

51) Segmentberichterstattung

Der Konzern der VBW hat zwei Geschäftssegmente – Retail und ZO, die den strategischen Geschäftsfeldern entsprechen. Diese Geschäftsfelder erfüllen unterschiedliche Aufgaben 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 Konzernmutter erwirtschaftet werden.

Für jedes Geschäftsfeld wird an den Vorstand und die Managementebene Bericht erstattet. Basis der Berichterstattung sind die Einzelabschlüsse der VBW und der Tochtergesellschaften. Die Zinsergebnisse der Profit-Center werden nach den Grundsätzen der Marktzinsmethode errechnet. Die Verrechnungspreise für Veranlagungen und Refinanzierungen zwischen Unternehmenseinheiten entsprechen marktüblichen Gegebenheiten. Die Kosten werden nach Schlüsseln der anteiligen Leistungserbringung auf die Geschäftsfelder aufgeteilt. Konzernprojektkosten werden ebenfalls den Geschäftsfeldern zugeordnet.

Retail

Das Segment Retail umfasst die Versorgung von Privatkunden, KMU sowie Kommerz-Kunden mit den banküblichen Dienstleistungen im Bereich Veranlagung und Finanzierung sowie Services im Bereich Wertpapier Beratung und Veranlagung, Zahlungsverkehr, Vermittlung von Versicherungsprodukten und Valuten- und Devisengeschäft.

Die Services werden typischerweise über die Kanäle Filialen sowie Internet bzw. Direktvertrieb erbracht. Dementsprechend sind in diesem Segment die Ergebnisse der Filialen bzw. Kommerz-Kunden-Profit-Center abgebildet.

ZO

Das Segment ZO umfasst die Aktivitäten des Spitzeninstituts sowie die Aufgaben der ZO für den ganzen österreichischen Volksbanken-Verbund. Das Treasury ist primär für die Liquiditätsbeschaffung auf Geld- und Kapitalmärkten bzw. für den Liquiditätsausgleich innerhalb des Volksbanken-Verbundes verantwortlich. Des Weiteren ist die Liquiditätssteuerung im Zusammenhang mit den regulatorischen Vorgaben über die Steuerung des Bankbuches im Bereich Liquidität und Zinsänderungsrisiko ein wesentlicher Bestandteil im Bereich der Aufgaben der VBW als Spitzeninstitut und ZO.

Zu den Profit-Centern gehört zusätzlich der Bereich Konsortialfinanzierung inklusive Groß-Wohnbau, wo die VBW als Syndizierungspartner für größere Kreditengagements von Kommerz-Kunden der Volksbanken ihre Dienstleistungen zur Verfügung stellt. Ebenfalls hier erfasst sind die Ergebnisse der VB Services für Banken GmbH, welche ihre Dienstleistungen im Bereich Zahlungsverkehr und Wertpapier-Abwicklung den Volksbanken zur Verfügung stellt.

Schließlich werden alle übrigen Aktivitäten abgebildet, die zur Steuerung des Volksbanken-Verbundes dienen, welche die VBW als ZO im Sinne der CRR bzw. des BWG leistet.

Konsolidierung

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

Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern

1-12/2018

EUR Tsd.	Retail	ZO	Konsolidierung	Gesamt
Zinsüberschuss	102.011	22.717	0	124.728
Risikovorsorge	952	3.881	0	4.832
Provisionsüberschuss	57.014	-3.259	67	53.822
Handelsergebnis	250	740	0	990
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	2.959	9.399	-3.186	9.172
Sonstiges betriebliches Ergebnis	8.851	135.360	-44.045	100.166
<i>Hievon Abschreibung Firmenwert</i>	0	0	0	0
Verwaltungsaufwand	-141.119	-128.304	47.164	-222.258
Restrukturierungsergebnis	-4.270	243	0	-4.027
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity	4.321	213	0	4.534
Jahresergebnis vor Steuern	30.969	40.989	0	71.959
Steuern vom Einkommen und Ertrag	78	-1.546	0	-1.468
Jahresergebnis nach Steuern	31.048	39.443	0	70.491

31.12.2018

EUR Tsd.	Retail	ZO	Konsolidierung	Gesamt
Bilanzsumme	6.466.527	6.447.649	-1.408.683	11.505.492
Forderungen an Kunden	5.151.092	264.826	-50.243	5.365.676
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	29.077	8.759	0	37.835
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.396.956	1.013.883	-66.607	6.344.232
Verbriefte Verbindlichkeiten inklusive Nachrangige Verbindlichkeiten	114.562	770.468	0	885.030

1-12/2017

EUR Tsd.	Retail	ZO	Konsolidierung	Gesamt
Zinsüberschuss	94.834	25.888	0	120.722
Risikovorsorge	410	2.020	0	2.430
Provisionsüberschuss	58.904	-5.434	307	53.778
Handelsergebnis	283	5.314	0	5.597
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	2.695	-471	-3.178	-954
Sonstiges betriebliches Ergebnis	8.775	89.505	-33.075	65.206
<i>Hievon Abschreibung Firmenwert</i>	-8.262	0	0	-8.262
Verwaltungsaufwand	-121.517	-119.297	35.938	-204.876
Restrukturierungsergebnis	321	955	0	1.276
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity	-180	6.358	0	6.177
Jahresergebnis vor Steuern	44.525	4.838	-7	49.356
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-2.328	6.952	2	4.626
Jahresergebnis nach Steuern	42.197	11.790	-5	53.982

31.12.2017

EUR Tsd.	Retail	ZO	Konsolidierung	Gesamt
Bilanzsumme	5.952.603	6.008.002	-1.344.123	10.616.482
Forderungen an Kunden	4.423.419	383.526	-54.564	4.752.381
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	21.992	8.761	0	30.753
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.234.090	623.209	-65.926	5.791.374
Verbriefte Verbindlichkeiten inklusive Nachrangige Verbindlichkeiten	126.065	787.220	0	913.285

52) Risikobericht

Allgemein

Die Übernahme und professionelle Steuerung der mit den Geschäftsaktivitäten verbundenen Risiken ist eine Kernfunktion jeder Bank. Die VBW als ZO des Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG bestehend aus der VBW und den zugeordneten Kreditinstituten (ZK) des Volksbankensektors erfüllt diese zentrale Aufgabe für den Volksbanken-Verbund, sodass dieser 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 Umsetzung der Steuerung im Volksbanken-Verbund erfolgt durch Generelle und im Bedarfsfall durch Individuelle Weisungen und korrespondierende Arbeitsrichtlinien in den ZKs.

Folgende Risiken werden im Volksbanken-Verbund im Zuge der Risikoinventur als wesentlich eingestuft:

- Kreditrisiken
- Marktrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Operationelle Risiken
- Sonstige wesentliche Risiken (z.B. Beteiligungsrisiko, strategisches Risiko, Reputationsrisiko, Eigenkapitalrisiko und Geschäftsmodell-Risiko)

Aktuelle Entwicklungen

Der Volksbanken-Verbund durchlief im Jahr 2018 erneut den jährlichen aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus der EZB. Der diesjährige SREP berücksichtigte dabei auch den im Jahr 2018 durchgeführten EZB Stresstest.

Mit Beschluss der EZB vom Februar 2019 wurde der VBW als ZO des Volksbanken-Verbundes das Ergebnis des aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses übermittelt.

Die für den Volksbanken-Verbund festgelegte Kapitalempfehlung (CET 1 Demand) in Höhe von 11,25 % mit Gültigkeit ab 1. März 2019 setzt sich wie folgt zusammen: Säule 1 CET-Anforderung von 4,5 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5 %, systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner 2019), und Säule 2 Kapitalempfehlung von 1,0 %. Aufgrund der derzeit gültigen Regelung hat der systemrelevante Institute-Puffer jedoch keine Auswirkung auf den CET 1 Demand bzw. auf die Gesamtkapitalanforderung, da der höhere Puffer zwischen Systemrisikopuffer und systemrelevante Institute-Puffer anzuwenden ist.

Die Gesamtkapitalanforderung ab 1. März 2019 beträgt 13,75 % (Säule 1 Anforderung von 8,0 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5 % bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 %).

Bis zur Gültigkeit des neuen Beschlusses ab 1. März 2019 gelten weiterhin die Vorgaben aus dem letztjährigen Beschluss vom 19. Dezember 2017, erweitert um die gestiegenen Pufferanforderungen durch die Übergangsbestimmungen: Kapitalerhaltungspuffer 2,5 % ab 1. Jänner 2019 (1,875 % bis 31. Dezember 2018) und Systemrisikopuffer 0,5 % ab 1. Jänner 2019 (0,25 % bis 31. Dezember 2018) bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner 2019).

Die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen wurden von der EZB erneut erhöht und stellen für den Volksbanken-Verbund eine Herausforderung dar, deren Erreichen kapitalverbessernde Maßnahmen erfordern.

Risikopolitische Grundsätze

Die risikopolitischen Grundsätze der VBW 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. Der Volksbanken-Verbund lässt sich in seinen Aktivitäten vom Grundsatz leiten, Risiken nur in dem Maße einzugehen, wie dies zur Erreichung der geschäftspolitischen Ziele erforderlich ist. Die damit verbundenen Risiken werden gesamthaft, unter Anwendung von Grundsätzen für das Risikomanagement, durch die Gestaltung der Organisationsstruktur und der Geschäftsprozesse, gesteuert.

Organisation des Risikomanagements

Die VBW hat alle erforderlichen organisatorischen Vorkehrungen getroffen, um dem Anspruch eines modernen Risikomanagements zu entsprechen. Es gibt eine klare Trennung zwischen Markt und Marktfolge. Die Funktion eines zentralen und unabhängigen Risikocontrollings ist eingerichtet. An der Spitze des Risikocontrollings steht auf Vorstandsebene der Chief Risk Officer (CRO). Innerhalb des Vorstandsressorts des CRO gibt es eine Trennung zwischen Risikocontrolling und operativem Kreditrisikomanagement. Die Risikobeurteilung, -messung und -kontrolle erfolgt nach dem 4-Augen-Prinzip. Diese Aufgaben werden zur Vermeidung von Interessenskonflikten von unterschiedlichen Organisationseinheiten wahrgenommen.

Das Geschäftsmodell erfordert es, Risiken effektiv zu identifizieren, zu bewerten, zu messen, zu aggregieren und zu steuern. Risiken und Kapital werden mithilfe eines Rahmenwerks von Grundsätzen, Organisationsstrukturen sowie Mess- und Überwachungsprozessen gesteuert, die eng an den Tätigkeiten der Unternehmens- und Geschäftsbereiche ausgerichtet sind. Als Voraussetzung und Basis für ein solides Risikomanagement wird das Risk Appetite Framework (RAF) für den Volksbanken-Verbund auch in der VBW laufend weiterentwickelt, um den Risikoappetit bzw. den Grad der Risikotoleranz zu definieren (insbesondere durch die Festlegung und Überprüfung von geeigneten Limiten und Kontrollen), den die VBW bereit ist zu akzeptieren, um ihre festgelegten Ziele zu erreichen. Das Rahmenwerk wird regelmäßig auf regulatorische Änderungen, Änderungen im Marktumfeld oder des Geschäftsmodells überprüft und angepasst. Das Ziel der VBW ist es, durch dieses Rahmenwerk ein diszipliniertes und konstruktives Kontrollumfeld zu entwickeln, in dem alle Mitarbeiter ihre Rolle und Verantwortung verstehen.

Die Steuerung der Risiken im Volksbanken-Verbund erfolgt über drei beschlussfassende Gremien in der VBW: (i) Risk Committee (RICO), (ii) Asset Liability Committee (ALCO), (iii) Kreditkomitee (KK). Die Zuständigkeiten dieser Komitees umfassen sowohl Themenbereiche der VBW als Einzelinstitut als auch Agenden des gesamten Volksbanken-Verbundes gemäß §30a BWG. Die Risikoberichterstattung in den ZKs erfolgt in den jeweiligen lokalen Gremien.

Das RICO dient der Steuerung aller wesentlichen Risiken mit Fokus auf Portfolioebene und stellt sicher, dass Entscheidungen über die Risikopolitik im Einklang mit dem Risikoappetit stehen. Ziel ist es, dem Vorstand der VBW eine ganzheitliche Betrachtung aller Risiken (Gesamtbankrisikobericht) sowie eine Übersicht zu aufsichtsrechtlichen und sonstigen risikorelevanten Themenstellungen zur Verfügung zu stellen.

Das ALCO ist das zentrale Gremium zur Steuerung von Zinsänderungs-, Währungs- und Liquiditätsrisiken, sowie von Veranlagungsrisiken durch Positionierungen des Bankbuches, unter dem Gesichtspunkt der Optimierung von Risiko und Ertrag und der langfristigen Sicherstellung der Refinanzierung.

Das KK ist ein Gremium für Kreditentscheidungen auf Basis der gültigen Kompetenzregelungen für die Abnahme von Maßnahmenplänen bei Sanierungs- bzw. Betreuungskunden sowie für die Genehmigung von Dotierungen von Einzelwertberichtigungen, Rückstellungen und Verzichten.

Aufsichtsrechtliche Anforderungen

Die Umsetzung der Vorschriften zur Eigenkapitalausstattung stellen sich in der VBW wie folgt dar:

Säule 1: Mindesteigenmittelanforderungen

Die Umsetzung der Säule 1 in der VBW als ZO verfolgt die Erfüllung der regulatorischen Mindestanforderungen. Sowohl beim Kreditrisiko als auch beim Marktrisiko und beim Operationellen Risiko kommen die jeweiligen regulatorischen Standardansätze zur Bestimmung der Mindesteigenmittelanforderungen zur Anwendung.

Säule 2: Internal Capital & Liquidity Adequacy Assessment

Die aufsichtsrechtliche Kontrolle und Mindestanforderungen der Säule 2 werden im Rahmen des Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) und im Rahmen des Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) umgesetzt. Dabei setzt der Volksbanken-Verbund alle notwendigen Maßnahmen, um jederzeit eine ausreichende Eigenmittel- und Liquiditätsausstattung für die aktuellen und auch die zukünftig geplanten Geschäftsaktivitäten und die damit verbundenen Risiken zu gewährleisten.

Säule 3: Offenlegung

Den Anforderungen der Säule 3 wird durch die Veröffentlichung der qualitativen und quantitativen Offenlegungsvorschriften gemäß der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) und der Richtlinie 2013/36/EU (CRD IV) auf der institutseigenen Homepage unter Volksbank Wien / Offenlegung Volksbank Wien AG nachgekommen.

Verbundweites Risikomanagement

Das Risikocontrolling der VBW als ZO verantwortet die Risiko-Governance, Methoden und Modelle für die verbundweit strategischen Risikomanagementthemen sowie die Vorgaben zur Steuerung auf Portfolioebene. Die ZO hat zur Erfüllung ihrer Steuerungsfunktion Generelle Weisungen (GW) gegenüber den ZKs erlassen. Die GW ICAAP, GW ILAAP, GW Grundsätze des Kreditrisikomanagements (GKRM) und die nachgelagerten Verbundhandbücher regeln verbindlich und einheitlich das Risikomanagement. Die Risikostrategie sowie die NPL-Strategie für den Volksbanken-Verbund werden ebenfalls in Form einer GW erlassen. Ziel dabei ist es, allgemeine und verbundweit konsistente Rahmenbedingungen und Grundsätze für die Messung und den Umgang mit Risiken sowie die Ausgestaltung von Prozessen und organisatorischen Strukturen verständlich und nachvollziehbar zu dokumentieren bzw. festzulegen. Die Vorstände und Geschäftsführer der ZKs haben im Rahmen ihrer allgemeinen Sorgfaltspflicht im Interesse der Gesellschaften ausnahmslos und uneingeschränkt dafür Sorge zu tragen, dass die Generellen Weisungen im jeweiligen Unternehmen formal und faktisch Geltung erlangen. Jegliche Abweichungen und Sonderregelungen zu den Generellen Weisungen sind nur in Ausnahmefällen erlaubt und vorab mit der VBW als ZO abzustimmen und von dieser zu genehmigen.

Im Volksbanken-Verbund wird eine umfassende Risikokommunikation und ein direkter Informationsaustausch als besonders wichtig angesehen. Um einen fachlichen Austausch auf Arbeitsebene zu ermöglichen, wurde ein Fachausschuss des Risikocontrollings eingeführt. Jedes ZK muss über eine eigene Risk Control Function (RCF) verfügen, die für die unabhängige Überwachung und Kommunikation der Risiken im jeweiligen ZK zuständig ist. Der Fachausschuss Risikocontrolling ermöglicht einen Informationsaustausch zwischen dem Risikocontrolling der VBW als ZO und den RCF der ZKs.

Die Risiko-Governance sowie die Methoden und Modelle werden vom Risikocontrolling der VBW als ZO tourlich an die aktuellen Rahmenbedingungen angepasst bzw. weiterentwickelt. Neben der regelmäßigen Re-Modellierung, Re-Kalibrierung sowie Validierung der Risikomodelle werden die Methoden im ICAAP & ILAAP laufend verbessert und neue aufsichtsrechtliche Anforderungen (z.B. IFRS 9) überwacht und zeitgerecht umgesetzt.

a) Interner Kapitaladäquanzprozess

Zur Sicherstellung einer nachhaltigen, risikoadäquaten Kapitalausstattung hat die VBW in ihrer Funktion als ZO des Volksbanken-Verbundes internationaler Best Practice folgend einen internen Kapitaladäquanzprozess (ICAAP) als revolutionierenden Steuerungskreislauf aufgesetzt dem sowohl die VBW als auch alle ZKs unterliegen. Der ICAAP startet mit der Identifikation der für den Volksbanken-Verbund wesentlichen Risiken, durchläuft den Prozess der Risikoquantifizierung und -aggregation, die Ermittlung der Risikotragfähigkeit, die Limitierung und schließt mit der laufenden Risikoüberwachung und daraus abgeleiteten Maßnahmen. Erläuterungen zum ILAAP sind unter dem Punkt d) Liquiditätsrisiko dargestellt.

Die einzelnen Elemente des Kreislaufes werden mit unterschiedlicher Frequenz durchlaufen (z.B. täglich für die Risikomessung Marktrisiko Handelsbuch, quartalsmäßig für die Erstellung der Risikotragfähigkeitsrechnung, jährlich für Risikoinventur und Festlegung der Risikostrategie). Alle im Kreislauf beschriebenen Aktivitäten werden zumindest jährlich auf ihre Aktualität und ihre Angemessenheit hin geprüft, bei Bedarf an die aktuellen Rahmenbedingungen angepasst und vom Vorstand der ZO abgenommen.

Risikoinventur

Die Risikoinventur verfolgt das Ziel, das Gefahrenpotential neuer eingegangener wesentlicher Risiken zu erheben und bestehende wesentliche Risiken zu bewerten. Die Ergebnisse der Risikoinventur werden zusammengefasst und für die VBW ausgewertet. Die Ergebnisse der Risikoinventur fließen in die Risikostrategie ein und bilden den Ausgangspunkt für die Risikotragfähigkeitsrechnung, da wesentliche Risikoarten in der Risikotragfähigkeitsrechnung zu berücksichtigen sind.

Risikostrategie

Die Risikostrategie der VBW basiert auf der Verbund-Risikostrategie und auf der Verbund-Geschäftsstrategie und schafft konsistente Rahmenbedingungen und Grundsätze für ein einheitliches Risikomanagement. Die Risikostrategie wird zumindest jährlich auf ihre Aktualität und ihre Angemessenheit hin geprüft und an die aktuellen Rahmenbedingungen angepasst. Sie gibt die Regeln für den Umgang mit Risiken vor, und sorgt für die jederzeitige Sicherstellung der Risikotragfähigkeit. Die Erstellung der Risikostrategie erfolgt zeitlich parallel mit der Geschäftsplanung. Die Verknüpfung der Inhalte der Risikostrategie und der Geschäftsplanung erfolgt verbundweit durch die Integration der Zielvorgaben des Risk Appetite Statements in die GW Controlling – Planung und Reporting.

Risikoappetiterklärung (Risk Appetite Statement – RAS) und Limitsystem

Das Kernelement der Risikostrategie stellt ein im Einklang mit der Geschäftsstrategie stehendes Risk Appetite Statement (RAS) und integriertes Limitsystem dar. Das aus strategischen und vertiefenden Kennzahlen bestehende RAS Kennzahlen-Set unterstützt den Vorstand bei der Umsetzung zentraler strategischer Ziele der VBW und operationalisiert diese.

Der Risikoappetit, d.h. die Indikatoren des RAS, werden aus dem Geschäftsmodell, dem aktuellen Risikoprofil, der Risikokapazität und den Ertragserwartungen bzw. der strategischen Planung abgeleitet. Das auf Teilrisikoarten heruntergebrochene Limitsystem sowie das RAS geben den Rahmen für jenes maximale Risiko vor, das die VBW bereit ist, für die Erreichung der strategischen Ziele einzugehen. Die RAS Kennzahlen werden mit einem Ziel-, einem Trigger- und einem Limitwert versehen und werden ebenso wie die Gesamtbank- und Teilrisikolimits laufend überwacht. Damit wird sichergestellt, dass Abweichungen von der Risikostrategie rasch erkannt werden und zeitgerecht Maßnahmen zur Gegensteuerung eingeleitet werden können. Das Kennzahlenset des RAS setzt sich wie folgt zusammen:

- Kapitalkennzahlen (z.B. CET1-Ratio, T1-Ratio, TC-Ratio, RTF)

- Kreditrisikokennzahlen (z.B. NPL Ratio, Coverage Ratio, Kundenforderungen Ausland, Nettozuführungsquote Risikovorsorgen)
- Zinsrisikokennzahlen (z.B. OeNB Zinsrisikoeffizient, PVBP, IRRBB-Kennzahl)
- Liquiditätsrisikokennzahlen (z.B. LCR, Survival Period)
- Kennzahlen für das operationelle Risiko (z.B. OpRisk Verluste im Verhältnis zum CET1, IKS-Durchführungsquote)
- Weitere risikorelevante Kennzahlen (z.B. CIR, LDR, Leverage Ratio)

Risikotragfähigkeitsrechnung

Die Risikotragfähigkeitsrechnung stellt die Basis der quantitativen Umsetzung des ICAAP dar. Mit ihr wird die jederzeit ausreichende Deckung der eingegangenen Risiken durch adäquate Risikodeckungsmassen nachgewiesen und auch für die Zukunft sichergestellt. Zu diesem Zweck werden alle relevanten Einzelrisiken aggregiert. Diesem Gesamtrisiko werden dann die vorhandenen und vorab definierten Risikodeckungsmassen gegenübergestellt. Die Einhaltung der Limite wird quartalsweise überwacht und berichtet.

Bei der Bestimmung der Risikotragfähigkeit werden unterschiedliche Zielsetzungen verfolgt, die sich in drei Sichtweisen widerspiegeln:

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

Die regulatorische Säule 1 Sicht vergleicht die Summe aller aufsichtsrechtlich mit Eigenmittel zu unterlegenden Risiken nach vorgegebenen Methoden und definierten Risikodeckungsmassen (basierend auf regulatorischen Definitionen). Die Sicherstellung der regulatorischen Risikotragfähigkeit ist gesetzlich vorgegeben und stellt eine Mindestanforderung dar. Die Zusammensetzung der regulatorischen Gesamtrisikopositionen der VBW entspricht dem Muster einer typischen Retail Bank. Dabei werden sämtliche Risikopositionen des Kredit- und Markt- und operationellen Risikos sowie der CVA Charge berücksichtigt.

In der Going Concern Sicht soll der Fortbestand einer geordneten Geschäftstätigkeit sichergestellt werden. Kleinere, mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit auftretende Risiken sollen verkraftet werden können, ohne den laufenden Geschäftsbetrieb zu gefährden. Als Risikodeckungsmasse werden im Wesentlichen stille Reserven, der im laufenden Geschäftsjahr erzielte Jahresüberschuss/-fehlbetrag, der Plangewinn/Planverlust für die nächsten 12 Monate sowie jene Eigenmittel, die die in der Risikostrategie 2018 festgesetzte CET1 Quote von 8,25 % überschreiten, angesetzt. Bei der Risikoquantifizierung wird dafür auf ein Konfidenzniveau von 95 % und einer Haltedauer von einem Jahr abgestellt. Das Gesamtbankrisikolimit ist mit 100 % der verfügbaren Risikodeckungsmasse in der ökonomischen Going Concern Sicht festgelegt.

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 aufsichtsrechtlichen Definition auf, umfasst aber noch zusätzliche Bestandteile wie z.B. stille Lasten/Reserven. Auch bei der Bestimmung der Gesamtrisikoposition wird auf interne Verfahren, in der Regel VaR, abgestellt. Dabei wird nicht nur auf die regulatorisch mit Eigenmitteln zu unterlegende Risiken abgestellt, sondern es werden alle im Rahmen der Risikoinventur als wesentlich erachteten und quantifizierbaren Risiken in die Betrachtung mit einbezogen. Bei der Risikoquantifizierung in der Liquidationssicht wird ein Konfidenzniveau von 99,9 % mit einer Haltedauer von einem Jahr verwendet. Das Gesamtbankrisikolimit ist mit 85 % der verfügbaren Risikodeckungsmasse in der ökonomischen Liquidationssicht festgelegt.

Stress Testing

Für das Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie für das operationelle Risiko werden regelmäßig risikoartenspezifische Stresstests bzw. Risikoanalysen durchgeführt, wobei die Krisenszenarien derart gestaltet werden, dass das Eintreten von sehr unwahrscheinlichen, aber nicht unmöglichen Ereignissen simuliert bzw. geschätzt wird. Anhand dieser Vorgehensweise können unter anderem extreme Verluste erkannt und analysiert werden.

Neben diesen risikoartenspezifischen Stresstests und Sensitivitätsanalysen werden regelmäßig auch bankinterne Stresstests durchgeführt, welche risikoartenübergreifend sind. Der halbjährlich durchgeführte interne Gesamtbank-Stresstest setzt sich aus Szenarioanalysen, Sensitivitätsanalysen und dem Reverse Stresstest zusammen. In den Szenarioanalysen werden volkswirtschaftliche Krisenszenarien 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 zusammengefasst und analysiert. Aus den Erkenntnissen des Gesamtbank-Stresstests werden Handlungsempfehlungen definiert und diese in Maßnahmen übergeleitet. So wird beispielsweise das Reporting-Rahmenwerk um neue Aspekte erweitert, zusätzlich Limite definiert, spezielle bzw. risikoreiche Branchen stärker überwacht und Planungsvorgaben für strategische Risikokennzahlen abgeleitet.

Von der EBA/EZB wird derzeit alle zwei Jahre (zuletzt 2018) ein EU-weiter risikoartenübergreifender Stresstests durchgeführt. Die Stresstestergebnisse werden zur Beurteilung des Kapitalbedarfs im Rahmen des SREP herangezogen. In den Jahren zwischen dem risikoartenübergreifenden EBA/EZB-Stresstests wird von der Aufsicht ein risikospezifischer Stresstest durchgeführt. In diesem Zusammenhang ist 2019 von der EZB ein Liquiditäts-Stresstest geplant.

Risikoreporting

Das in der VBW implementierte Reporting-Rahmenwerk zielt darauf ab, sicherzustellen, dass alle wesentlichen Risiken vollständig identifiziert, überwacht und effizient, sowie zeitnah gesteuert werden. Das Reporting-Rahmenwerk bietet eine ganzheitliche und detaillierte Darstellung der Risiken und einer spezifischen Analyse der einzelnen Risikoarten.

Als Kernelement des Reporting-Rahmenwerks dient der monatliche Gesamtbankrisikobericht. Der Gesamtbankrisikobericht gibt einen Überblick über die Situation und Entwicklung der RAS-Kennzahlen, die Auslastung der Risikotragfähigkeit, adressiert alle wesentlichen Risiken und enthält unter anderem umfangreiche qualitative und quantitative Informationen. Der Gesamtbankrisikobericht liefert dem Vorstand monatlich steuerungsrelevante Informationen und ergeht quartalsweise an den Aufsichtsrat der VBW. Als Ergänzung zum Gesamtbankrisikobericht komplettieren diverse risikospezifische Berichte (z.B. Analysen im Kreditrisiko über die Entwicklung einzelner Sub-Portfolien) das Reporting-Rahmenwerk.

Sanierungs- und Abwicklungsplanung

Da die VBW dem Volksbanken-Verbund angehört, welcher als ein bedeutendes Institut eingestuft wurde, hat die VBW einen Sanierungsplan entwickelt und bei den relevanten Aufsichtsbehörden (z.B. EZB) eingereicht. Dieser Sanierungsplan wird mindestens einmal jährlich aktualisiert und berücksichtigt sowohl Änderungen in den Geschäftsaktivitäten der Bank, als auch veränderte aufsichtsrechtliche Anforderungen.

b) Kreditrisiko

Unter dem Kreditrisiko werden mögliche Verluste verstanden, die dadurch entstehen, dass ein Vertragspartner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.

Organisation Kreditrisikomanagement

Die mit dem Kreditrisiko in Zusammenhang stehenden Aufgaben werden in der VBW von den Bereichen Kreditrisikomanagement und bestimmten Teilbereichen des Risikocontrollings wahrgenommen. Für die operativen Kreditrisikomanagement-Funktionen sind die Abteilungen Kreditrisikomanagement Filialen, Kreditrisikomanagement Immobilien- & Unternehmensfinanzierungen, Sanierung & Workout zuständig. Das Risikocontrolling ist auf Portfolioebene für die Risiko- beurteilung, -messung und -kontrolle sowie das Kreditrisikoberichtswesen zuständig.

Operatives Kreditrisikomanagement

Grundsätze Kreditvergabe

- Kreditgeschäfte setzen zwingend Entscheidungen mit kreditnehmerbezogenen Limiten voraus. Die Festlegung und Überwachung bestimmter Limite wird einheitlich auf Verbundebene geregelt.
- Die Ratingverpflichtung gilt für jeden Kreditnehmer mit einem Obligo über der definierten Mindesthöhe. Der Ratingprozess basiert auf einem 4-Augen-Prinzip und gilt verbundweit.
- 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 Immobiliensicherheiten und finanzielle Sicherheiten, wie Bar- oder Wertpapiersicherheiten, eine bevorzugte Stellung eingeräumt. Die Werthaltigkeit und Durchsetzbarkeit von Kreditsicherheiten ist grundsätzlich vor jeder Kreditentscheidung zu beurteilen. Grundsätze für das Management von Sicherheiten bzw. einheitliche Regeln für die Auswahl, Bestellung, Verwaltung und Bewertung von Kreditsicherheiten gelten auf Verbundebene.
- Fremdwährungs- und Tilgungsträgerkredite werden grundsätzlich nicht mehr angeboten bzw. vergeben.
- Der Hauptmarkt des Kreditgeschäftes ist der österreichische Markt.
- Konsortialkredite werden grundsätzlich gemeinsam mit der ZO eingegangen.

Entscheidungsprozess

In allen Einheiten der VBW, die Kreditrisiko generieren, ist eine strenge Trennung von Vertriebs- und Risikomanagementeinheiten gegeben. Sämtliche Einzelfallentscheidungen werden unter strenger Beachtung des 4-Augen-Prinzips getroffen, für welche eindeutige Abläufe festgelegt wurden. Eine wesentliche Rolle spielen dabei Limitsysteme, welche die Entscheidungskompetenzen der einzelnen Einheiten in einen Rahmen fassen.

Engagement- und Sicherheitenüberwachung

Die Prozesse zur Überprüfung der Engagements und Sicherheiten sind verbundweit geregelt und von allen ZKs einzuhalten.

Limitierung

Die Überwachung, Steuerung und Begrenzung des Risikos von Einzelengagements und von Klumpenrisiken erfolgt anhand differenzierter Limitkategorien.

Im Volksbanken-Verbund wird die Gruppe verbundener Kunden (GvK) als Basis für Limite bei Neukreditvergaben und die laufende Überwachung herangezogen. Hinsichtlich der Limite wird zwischen den Vorgaben auf Ebene des Volksbanken-Verbundes und für die Einzelinstitute unterschieden. Die Überprüfung der Limitierungen auf Einzelgeschäftsebene erfolgt kontinuierlich im Kreditrisikomanagement der ZK und wird anhand zentraler Auswertungen durch das Kreditrisikomanagement der VBW in ihrer Rolle als ZO überwacht.

Im Zusammenhang mit Portfoliolimitierungen werden derzeit im Volksbanken-Verbund hauptsächlich Limite für Auslandsfinanzierungen und Wesentlichkeitsgrenzen für Regionen und Branchen definiert. Diese Limite sind für den Kreditvergabeprozess relevant und werden monatlich durch das Risikocontrolling überwacht.

Um eine entsprechend nachhaltig gesunde Portfolioqualität zu erzielen, gibt es bonitätsabhängige verbundweite Vorgaben für Geschäfte mit Neukunden und Obligoerhöhungen bei Bestandskunden.

Intensiviertes Kreditrisikomanagement

Unter intensiviertem Kreditrisikomanagement wird im Volksbanken-Verbund und damit auch in der VBW die gesonderte Beobachtung von Kunden mit Zahlungsschwierigkeiten und/oder ausfallsgefährdeter Kunden verstanden. Das intensivierte Kreditrisikomanagement umfasst unter anderem Prozesse rund um die Früherkennung von ausfallsgefährdeten Kunden, das Mahnwesen, Forbearance-Prozesse sowie die Ausfallserkennung.

Früherkennung: Bei der Früherkennung werden Kunden, welche innerhalb der nächsten Monate ein erhöhtes Ausfallrisiko aufweisen könnten, auf Grund bestimmter Indikatoren systematisch identifiziert. Der VBW wird damit die Möglichkeit gegeben, potentiellen Ausfällen frühzeitig entgegen steuern zu können. Die Früherkennung von ausfallgefährdeten Kunden ist verbundweit in einem einheitlichen Frühwarnsystem geregelt.

Mahnwesen: Das im gesamten Volksbanken-Verbund und damit der VBW zum Einsatz kommende Mahnwesen basiert auf einer automatisierten und einheitlichen Basis und darauf aufbauend vordefinierten Prozessen.

Forbearance: Unter Forbearance werden Zugeständnisse verstanden, die der Kreditgeber dem Schuldner im Zusammenhang mit finanziellen Schwierigkeiten oder drohenden finanziellen Schwierigkeiten des Schuldners gewährt, ansonsten aber nicht gewähren würde. Schuldner, bei denen Geschäfte als forborne eingestuft wurden, unterliegen im Volksbanken-Verbund besonderen (Überwachungs-) Vorschriften.

Ausfallserkennung: Der Prozess der Ausfallserkennung dient dazu, Ausfälle rechtzeitig zu erkennen. Ein Kunde gilt als ausgefallen, wenn gemäß CRR ein Leistungsverzug von über 90 Tagen und/oder eine vollständige Begleichung der Verbindlichkeit ohne Sicherheitenverwertung als unwahrscheinlich angesehen wird. Der Volksbanken-Verbund hat 13 mögliche Ausfallseventarten definiert, die für eine verbundweit einheitliche Klassifizierung von Ausfallereignissen verwendet werden. Die Ausfallserkennung baut unter anderem auch auf den oben beschriebenen Frühwarnerkennungs- und Forbearance-Prozessen auf. Zusätzlich gibt es weitere (Prüf-) Prozesse, wie z.B. die Analyse der erwarteten cash flows innerhalb der regulären oder anlassbezogenen Engagementüberprüfung, die eine Einstufung in eine Ausfallsklasse auslösen können.

Problem Loan Management

Im Rahmen des verbundweiten Problem Loan Management-Systems (PLM) erfolgt die Zuordnung der Kunden anhand eindeutig definierter Indikatoren, die verbundweit einheitlich zur Anwendung kommen. Es wird in weiterer Folge zwischen Kunden in

- Intensivbetreuung (negative Änderung der Risikoeinschätzung, aber noch nicht ausgefallen),
- Sanierung (akute Ausfallsgefährdung bzw. bereits ausgefallen, Kunde jedoch sanierungswürdig) und
- Betreuung (ausgefallene und nicht sanierungswürdige Kunden)

unterschieden und entsprechend differenzierte Bearbeitungsprozesse sind im Volksbanken-Verbund einheitlich aufgesetzt.

Quantitatives Kreditrisikomanagement bzw. Kreditrisikocontrolling

Messung und Steuerung des Kreditrisikos

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 die Portfoliosteuerung.

Die Ergebnisse der Kreditrisikomessung werden monatlich an den Vorstand im Rahmen des Risikokomitees berichtet. Wichtigstes Ziel für den Einsatz der Kreditrisiko-Modelle und Instrumente ist die Verlustvermeidung durch Früherkennung von Risiken.

Ratingsysteme

Verbundweit werden standardisierte Modelle zur Bonitätsbestimmung (die VB Ratingfamilie) und zur Bestimmung der Verlusthöhe im Ausfall angewandt. Die erwartete Ausfallswahrscheinlichkeit jedes Kunden wird über die VB Ratingfamilie geschätzt und über die VB Masterskala ausgedrückt, die insgesamt 25 Ratingstufen umfasst. Das verwendete PD-Band ermöglicht nicht nur den Vergleich interner Ratings mit den Klassifizierungen externer Ratingagenturen, sondern auch den Vergleich der Bonitätseinstufung über Kundensegmente hinweg.

Die Ratingklassen der Ratingstufe 5 decken die verbundweit zur Anwendung kommenden Ausfallgründe für einen Kredit ab und werden auch zum Reporting nicht-performender Kredite (NPL) herangezogen.

Credit Value at Risk

Die Berechnung des für das Kreditrisiko erforderlichen ökonomischen Kapitalbedarfes erfolgt über die Credit Value at Risk (CVaR) Methodik. Der Volksbanken-Verbund hat sich zu diesem Zweck für eine statistische Simulationsmethode entschieden. Im Detail wird für die Modellierung der Kreditrisiken im Kreditportfolio ein weiterentwickeltes und den internen Erfordernissen angepasstes Merton Modell herangezogen.

Konzentrationen

Die Quantifizierung und Bewertung hinsichtlich der Auswirkungen von Konzentrationen erfolgt monatlich einerseits über die ermittelten Risikoparameter und andererseits im Zuge der Erstellung des Risikoberichtes.

Kontrahentenausfallrisiko

Dem Kontrahentenrisiko für Marktwerte aus unbesicherten Derivaten wird mittels Credit Value Adjustments (CVA) bzw. Debt Value Adjustment (DVA) – als Näherungsfunktion des potenziellen zukünftigen Verlustes in Bezug auf das Kontrahentenausfallrisiko – Rechnung getragen. Das expected future exposure (EFE) wird hierbei mittels Monte Carlo Simulation ermittelt. Für jene Kontrahenten, für die keine am Markt beobachtbaren Credit Spreads verfügbar sind, basieren die Ausfallswahrscheinlichkeiten auf internen Ratings des Volksbanken-Verbundes. Der Verbund verwendet kein internes Modell zur Berechnung des Kontrahentenausfallrisikos.

Kreditrisikominderung

Die Berücksichtigung der Sicherheiten in den Kreditrisikomodellen für CVaR und in den Expected Loss Berechnungen erfolgt primär über die verbundweiten LGD-Modelle. Ausgangspunkt für die Berücksichtigung von Sicherheiten ist jeweils der aktuelle Markt-, Verkehrs-, Nominal- oder Rückkaufswert.

Zur Reduktion des Kontrahentenrisikos von derivativen Geschäften verwendet der Volksbanken-Verbund Kreditrisikominderungstechniken wie Netting und Sicherheitenaustausch. Der Verbund strebt mit allen wesentlichen Marktteilnehmern

den Abschluss eines standardisierten ISDA-Rahmenvertrags für das bilaterale Netting und eines entsprechenden Credit Support Annex (CSA) an. Es findet ein täglicher Abgleich der Marktwerte der derivativen Geschäfte mit den Kontrahenten statt. Überschreiten die Marktwerte bestimmte vertraglich festgelegte Schwellenwerte, müssen diese Überhänge mit Sicherheiten abgedeckt werden. Diese Sicherheiten werden regulatorisch anerkannt und reduzieren das Risiko.

Einflussfaktoren zur Schätzung der erwarteten Verluste (Expected Credit Losses ECL) und Wertminderungen

Zur Messung eines wesentlichen Anstiegs des Kreditrisikos werden verschiedene Einflussfaktoren, Annahmen und Techniken herangezogen.

Ratingsysteme

Jedes Exposure wird bei der erstmaligen Erfassung auf Basis der verfügbaren Informationen über den Kreditnehmer einem Kreditrisiko-Rating zugeordnet. Die Engagements unterliegen einer laufenden Überwachung, und die Risikomanagementrichtlinien der Bank erfordern eine mindestens jährliche Erneuerung der Bonität. Die etablierten Governance-Prozesse, einschließlich der RAS-Limits (Risk Appetite Statement), stellen sicher, dass eine gültige Bonitätsbeurteilung bei über 98 % der Engagements vorliegt.

Die Bank verfügt über ein umfassendes Set an Ratingsystemen, um alle relevanten Forderungsarten abzudecken. Die wichtigsten Bestandteile der Ratingsysteme für die Hauptportfolios sind in der folgenden Tabelle aufgeführt.

Portfolio	Haupteinflussfaktoren der Ratingsysteme
KMU und Corporate	<ul style="list-style-type: none"> • Informationen, die bei der regelmäßigen Überprüfung der Jahresabschlüsse und Managementkonten (wirtschaftliche Verhältnisse der Eigentümer) des Kreditnehmers gewonnen wurden • Tatsächliche und erwartete wesentliche Änderungen des regulatorischen, technologischen oder geschäftlichen Umfelds des Kreditnehmers • Qualitative Beurteilung des Kreditnehmermanagements, der Transparenz der Angaben des Kreditnehmers, der Angemessenheit der Rechnungslegungsprozesse des Kreditnehmers und sonstige Softfacts • Neue und / oder erwartete Veränderungen der finanziellen Situation des Kreditnehmers, die sich nicht in den letzten Abschlüssen widerspiegeln • Intern erhobene Daten über das Verhalten des Kreditnehmers, z.B. Überziehungen bei Kontokorrentkrediten und Inanspruchnahme von Kreditlinien • Soweit verfügbar, Ratings von externen Ratingagenturen für den Kreditnehmer oder für die Muttergesellschaft des Kreditnehmers
Privatkunden	<ul style="list-style-type: none"> • Kreditwürdigkeitskennzahlen sowie soziodemographische Antragsbewertung • Informationen von Kreditbüros • Für das Neukreditgeschäft mit Bestandskunden sowie für die laufende Überwachung - intern gesammelte Daten zum Kundenkontoverhalten, z.B. Zahlungsverzögerungen und Änderungen bei den Kontoeingängen oder -ausgängen
Banken	<ul style="list-style-type: none"> • Informationen, die bei der regelmäßigen Überprüfung der Jahresabschlüsse, Offenlegungen und Berichte des Kreditnehmers gewonnen wurden • Qualitative Beurteilung der Marktposition, der Asset-Qualität und des Konzentrationsrisikos des Portfolios des Kontrahenten • Implizite Unterstützung oder explizite Garantien von Staaten, Regierungen oder Muttergesellschaften

Alle Ratingsysteme werden regelmäßig von einer unabhängigen Einheit innerhalb des Risikocontrollings nach qualitativen und quantitativen Kriterien validiert, einschließlich Backtesting auf tatsächliche Ratingmigrationen und Ausfälle.

Sämtliche Ratingsysteme wenden die Volksbank Masterskala an, die aus 20 Ratingklassen plus 5 zusätzlichen Klassen für ausgefallene Kunden besteht. Die Masterskala ordnet einer Ratingklasse nicht überlappende Intervalle von Ausfallwahrscheinlichkeiten (Probability of Default, PD) zu. Die PDs des Ratingsystems werden als langfristige, Through-The-Cycle (TTC) Ausfallwahrscheinlichkeiten über einen Zeitraum von 12 Monaten modelliert. Die Ratings externer Ratingagenturen werden ebenfalls durch statistische Analysen der von den Ratingagenturen veröffentlichten historischen Ausfallraten auf die Volksbank Masterskala abgebildet.

Lifetime Probability of Default

Ratings sind ein wesentlicher Input für die Bestimmung der Lifetime PD für die ECL-Berechnung. Für die Analyse der Lifetime PD wird das Portfolio der Volksbank in die folgenden Segmente unterteilt:

- KMU und Corporate
- Privatkunden
- Banken
- Staaten
- Großunternehmen (Unternehmen mit Ratings externer Ratingagenturen)
- Sonstige Engagements (hauptsächlich Immobilien- und öffentliche Infrastrukturprojekte, die nicht mit den üblichen Ratingsystemen für KMU oder Corporates behandelt werden)

Für die Segmente Privatkunden, KMU und Corporates und Sonstige Engagements extrahiert die Bank langfristige, repräsentative Stichproben von internen Ratings und Ausfällen, die alle wesentlichen Teilsegmente und Ratingklassen abdecken. Statistische Modelle werden eingesetzt, um die gesammelten Daten zu analysieren und Schätzungen über die Restlaufzeit-PD und wie sich diese im Laufe der Zeit voraussichtlich ändern werden zu erstellen.

Für die Segmente Banken und Finanzwesen, Nichtfinanzielle Unternehmen und Staaten verwendet die Bank die langfristigen Ausfallstudien der externen Ratingagenturen, um die Lifetime PD nach Ratingklassen zu ermitteln.

Zukunftsgerichtete Informationen

Die Bank berücksichtigt zukunftsorientierte Informationen sowohl in ihrer Beurteilung, ob sich das Kreditrisiko eines Instruments seit seiner erstmaligen Erfassung signifikant erhöht hat, als auch in ihrer Bewertung der ECL. Basierend auf der Analyse der Wirtschaftsexperten der Researchabteilung der Bank und unter Berücksichtigung verschiedener Marktdaten formuliert die Bank:

- ein Base Case-Szenario auf die zukünftige Entwicklung der relevanten wirtschaftlichen Variablen. Das Base Case-Szenario stellt das wahrscheinlichste Ergebnis dar und ist mit den Informationen abgestimmt, die von der Bank für andere Zwecke wie strategische Planung und Budgetierung verwendet werden; und
- zwei weitere mögliche Prognoseszenarien, die ein optimistischeres und ein pessimistischeres Ergebnis der relevanten wirtschaftlichen Variablen darstellen.

Der Prognoseprozess umfasst sowohl die Projektion der Entwicklung der relevanten wirtschaftlichen Variablen über die nächsten drei Jahre als auch die Schätzung der Wahrscheinlichkeit für jedes Szenario. Die Bank führt regelmäßig (halbjährlich) Stresstests mit Schocks durch, um die Auswirkungen von stark verschlechterter Wirtschaftsbedingungen zu quantifizieren und die Notwendigkeit einer Neukalibrierung des Base Case-Szenarios und/oder der anderen Prognoseszenarien zu analysieren.

Berücksichtigung der zukunftsgerichteten Informationen

Die Bank führt eine eingehende Analyse durch, um die Zusammenhänge zwischen der Veränderung der Ausfallraten und der Veränderung der wichtigsten makroökonomischen Faktoren zu identifizieren und zu kalibrieren.

Die Analyse für Privatkunden basiert auf einer Zeitreihe von durchschnittlichen Ausfallraten, die aus dem intern verfügbaren Datensatz geschätzt werden. Es wird ein Regressionsmodell mit den erklärenden Variablen - Arbeitslosenquote Österreichs und Durchschnittszinssatz der 10-jährigen österreichischen Staatsanleihen - verwendet.

Die Analyse für KMU und Corporates sowie für Banken und Finanzwesen basiert auf einem Simulationsansatz. Dabei werden mehrere Simulationen der Bilanzabschlüsse der Kreditnehmer im Portfolio durchgeführt und die damit simulierten Ratingmigrationen zur Kalibrierung eines Regressionsmodells verwendet. Erklärende Variablen im Regressionsmodell für KMU und Unternehmen sind das Gesamtwachstum des BIP in Österreich und die Inflation (CPI). Der Goldpreis und das Gesamtwachstum des BIP der Europäischen Union werden im Modell für Banken und Finanzwesen als erklärende Variablen herangezogen.

Das KMU und Corporates Modell wird angewendet, um zukunftsorientierte Informationen in die Risikobewertungen auch im Portfolio großer, extern bewerteter Großunternehmen zu integrieren. Diese Hochrechnung erfolgt, da das Portfolio der Volksbank in diesem Segment unter 0,5 % des Gesamtexposures liegt. Das für das Segment Sonstige Engagements verwendete Modell ist eine gewichtete Mischung aus den Modellen für KMU und Unternehmen (80 %), Privatkunden (14 %) und Staaten (6 %).

Definition von Ausfall und Stufenverschlechterung

Ein finanzieller Vermögenswert gilt als ausgefallen (Stufe 3), wenn:

- es unwahrscheinlich ist, dass der Kreditnehmer seine Kreditverpflichtungen vollständig erfüllen wird, ohne auf Maßnahmen wie die Verwertung einer Sicherheit (falls vorhanden) zurückzugreifen; oder
- der Kreditnehmer bei einer wesentlichen Kreditverpflichtung mehr als 90 Tage überfällig ist.

Die Definition des Ausfalls ist vollständig an jene Ausfalldefinition der Bank für Zwecke der Eigenmittelunterlegung (CRR) angepasst.

Der Unlikeliness-To-Pay (UTP)-Bewertungsprozess wird durch ein umfassendes Frühwarnsystem (EWS) unterstützt. Das EWS verwendet unterschiedliche qualitative und quantitative Indikatoren, um potenzielle signifikante Erhöhungen des Kreditrisikos zu ermitteln, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Ratingherabstufungen, negative Kontoverhaltensbeobachtungen oder Verschlechterungen bestimmter Finanzkennzahlen des Kreditnehmers. Forderungen an Kreditnehmer, deren Rückzahlung als unwahrscheinlich eingeschätzt wird, werden der Stufe 3 zu Zwecken der Wertminderung zugeordnet. Kreditnehmer mit einem weniger starken, aber dennoch signifikanten Anstieg des Kreditrisikos werden für Wertminderungszwecke als Stufe 2 eingestuft.

Weitere Indikatoren für die Zuordnung zu Stufe 2 sind:

- Kreditnehmer mit einer Überfälligkeit von mehr als 30 Tagen bei wesentlichen Engagements
- Forbearancemaßnahmen als qualitativer Indikator für einen signifikanten Anstieg des Kreditrisikos
- Alle Finanzinstrumente, bei denen die Bank nicht in der Lage ist, die Bonität beim erstmaligen Ansatz oder die Bonität zum Stichtag zu beurteilen

Die Bank kalibriert eine bidirektionale Abbildung zwischen den Veränderungen der Laufzeit-Kreditverluste und der Ratingmigration von der erstmaligen Erfassung bis zum aktuellen Stichtag unter Berücksichtigung der aktuellen zukunftsgerichteten Informationen. Somit werden die quantitativen Stufentransfers aus signifikanten Herabstufungen des aktuellen Ratings des Kunden gegenüber der Bonität bei der erstmaligen Erfassung abgeleitet. Basierend auf der Volksbank Masterskala mit 20 (Lebend-) Ratingklassen liegt die Anzahl der zu Stufe 2 führenden Ratingklassenabstufungen von 1 bis 5, abhängig von der Original- und Restlaufzeit des jeweiligen Finanzinstruments, vom anfänglichen Rating, vom Kunden-segment sowie von den aktuellen zukunftsgerichteten Informationen.

Messung des erwarteten Verlustes (Expected Credit Loss ECL)

Die Bank ermittelt den ECL auf Einzelinstrumentenbasis, unabhängig von der Wesentlichkeit des Engagements.

Lebendportfolio

Für das Lebendportfolio (Stufe 1 und Stufe 2) basiert die Messung auf Modellparametern, die aus intern entwickelten statistischen Modellen und anderen historischen Daten abgeleitet werden.

Die wichtigsten Modellparameter für die Messung von ECL sind:

- Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default, PD);
- Exposure at Default (EAD), unterteilt in Secured-EAD und Unsecured-EAD; und
- Verlust bei Ausfall (LGD).

Die PD-Parameter sind abhängig vom aktuellen Rating und Segment des Kreditnehmers und werden wie oben beschrieben an zukunftsorientierte Informationen angepasst.

Der EAD-Parameter wird als das prognostizierte zukünftige Exposure des betrachteten Finanzinstruments gemessen. Die Projektion basiert auf dem cash flow-Plan des Instruments. Für die ECL-Berechnung verwendet die Bank den cash flow-Plan aus dem Asset-Liability-Management (ALM)-System. Damit werden die ECL-Berechnung und das strategische Zins- und Liquiditätsrisikomanagement aufeinander abgestimmt. Der cash flow-Plan basiert auf den vertraglichen Bedingungen des Finanzinstruments, einschließlich der Amortisation, und wird in Übereinstimmung mit den umfassenden ALM-Modellen der Bank angepasst, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Zinsprognosen für variabel verzinsliche Instrumente. Für außerbilanzielle Finanzinstrumente wie Kreditlinien oder Garantien verwendet die Bank Credit-Conversion-Factors (CCF), um den Forderungsbetrag im Falle eines Ausfalls zu ermitteln (EAD für Off-Balance). Die CCF-Parameter werden anhand der Kontoverhaltensdaten von zuvor ausgefallenen Kunden über einen Zeitraum von 12 Monaten vor dem Ausfall geschätzt. Für Produktarten, bei denen die internen Standarddaten begrenzt sind, verwendet die Bank die im CRR festgelegten regulatorischen CCF-Benchmarks.

Das EAD wird in Secured-EAD- und Unsecured-EAD-Teile unterteilt, die sich nach dem Wert der vom Kreditnehmer verpfändeten Sicherheiten richten. Ausgangspunkt für die Secured-EAD-Berechnungen sind die Belehnwerte der Sicherheiten. Diese Belehnwerte werden regelmäßig überprüft und den Risikomanagementrichtlinien der Bank entsprechend aktualisiert (z.B. Immobilienbewertungen werden mindestens einmal in 3 Jahren und unmittelbar nach Eintritt eines wesentlichen Ereignisses innerhalb der Kundenbeziehung, wie Kreditausfall, Verlängerung der Kreditlinie oder Rollover, neu geschätzt). Der Secured EAD ist der Teil des EAD, der durch die Sicherheiten abgedeckt ist (begrenzt auf 100 % des EAD). Die ungesicherte EAD wird als Rest der EAD betrachtet.

Der LGD ist die Höhe des wahrscheinlichen Verlusts bei einem Ausfall. LGD-secured und LGD-unsecured Parameter werden separat ermittelt. Der Parameter LGD-secured spiegelt das Restrisiko wider, das sich aus der Wahrscheinlichkeit ergibt, dass eine bestimmte Sicherheit zum Zeitpunkt des Ausfalls nicht zu einem nachhaltigen Preis liquidiert werden

kann. Der Parameter LGD-unsecured spiegelt die Bereitschaft und Fähigkeit eines ausgefallenen Kreditnehmers wider, die Verpflichtungen bis über den Belehnwert der verfügbaren Sicherheiten hinaus zurückzuzahlen. Beide LGD-Parameter in Kombination messen das Verwertungsrisiko, einschließlich der Kosten für die Liquidation von Sicherheiten, sowie den Zeitwert des Geldes (basierend auf dem Effektivzinssatz der ausgefallenen Vermögenswerte).

Die Bank ermittelt den LGD-Parameter basierend auf der Historie der Einbringungsquoten von Forderungen gegen ausgefallene Kunden. Für bestimmte Portfolios, für die die Bank keine ausreichenden historischen Daten von Ausfallereignissen aufweist, wird eine Expertenschätzung vorgenommen. Die folgende Tabelle zeigt die wichtigsten Segmente.

Portfolio	Haupteinflussfaktoren für den LGD
Corporate	<ul style="list-style-type: none"> Interne historische Daten von Ausfallereignissen und Recoveries, einschließlich Ausfalldatum und Abschlussdatum/Ereignisstatus Wichtigste Sicherheitsart (Wohnimmobilien, Gewerbeimmobilien, Versicherungen, Sonstiges) berücksichtigt
KMU	
Privatkunden	
Banken	<ul style="list-style-type: none"> Expertenschätzungen Regulatorische Benchmarks, die in der CRR festgelegt sind
Sonstige	<ul style="list-style-type: none"> Expertenschätzungen und Szenarioanalysen

Die erwarteten Verluste werden für Finanzinstrumente der Stufe 1 über einen Zeitraum von 12 Monaten oder die Laufzeit des Instruments, je nachdem, welcher Zeitraum kürzer ist, prognostiziert. Bei Finanzinstrumenten der Stufe 2 werden die erwarteten Verluste über die gesamte Laufzeit des Instruments prognostiziert. Die Laufzeit entspricht der vertraglichen Laufzeit. Bei Finanzinstrumenten wie Kreditzusagen und Garantien wird die vertragliche Fälligkeit durch den ersten Tag festgelegt, an dem die Bank das Recht hat, die Rückzahlung zu verlangen oder eine Kreditzusage oder Garantie zu kündigen. In Fällen, in denen die vertragliche Laufzeit nicht bestimmt werden konnte (z.B. wenn der Kreditnehmer eine unbefristete Verlängerungsoption hat), wird die Gesamtlaufzeit des Instruments auf 50 Jahre festgelegt.

Der ECL wird als Barwert der prognostizierten erwarteten Verluste berechnet. Die Diskontierung erfolgt mit dem Effektivzinssatz des Instruments.

Ausgefallene Forderungen

Bei ausgefallenen Kunden (Stufe 3) hängt die Messung von der Signifikanz der Forderung ab.

Für ausgefallene Kunden mit einem Gesamtrahmen von über EUR 750 Tsd. sowie in einer begrenzten Anzahl von Sonderfällen wird die ECL-Schätzung ohne Anwendung statistischer Modellparameter durchgeführt. Stattdessen schätzt die Bank die cash flows großteils auf Einzelinstrumentenbasis in zwei Szenarien:

- Going Concern: Nach Restrukturierungs- und Forbearance-Maßnahmen ist der Kreditnehmer in der Lage, die Verpflichtungen zu erfüllen.
- Gone Concern: Der Kreditnehmer ist nicht in der Lage, die Verpflichtungen zu decken und die Bank nimmt eine Liquidation der Sicherheit vor.

Die recovery-cash flows sowie die Wahrscheinlichkeiten für die beiden Szenarien werden auf Einzelinstrumentenbasis unter Beachtung dokumentierter Benchmarks und Richtlinien geschätzt.

Der ECL wird berechnet als die Differenz aus dem Buchwert der Finanzinstrumente und dem wahrscheinlichkeitsgewichteten durchschnittlichen Barwert der Rückflüsse in den beiden Szenarien. Die Diskontierung erfolgt mit dem Effektivzinsatz des Instruments.

Für ausgefallene Kreditnehmer, die nicht wie oben beschrieben speziell behandelt werden, wird der statistische Modellansatz angewendet. Der ECL wird durch Multiplikation des Buchwerts des Finanzinstruments mit dem LGD bestimmt. Der LGD-Parameter wird aus den gleichen historischen Stichprobendaten geschätzt, die auch für die LGD im Lebendportfolio verwendet werden. Insbesondere die Sicherungsart (Wohnimmobilien, Gewerbeimmobilien, Versicherungen, etc.) und der Sicherungsbetrag werden durch die Aufteilung des ausgefallenen Engagements in einen besicherten und einen ungesicherten Teil und die Anwendung des LGD-secured bzw. LGD-unsecured berücksichtigt. Der Ansatz benötigt keine zusätzliche Diskontierung, da der Zeitwert-Effekt bereits in die LGD-Schätzung einbezogen wird.

Aufsichtsrechtliche Risikovorsorge – NPL Backstop

Die Ergänzung zum EZB-Leitfaden für Banken zu notleidenden Krediten vom März 2018 legt mit Gültigkeit ab 30. Juni 2019 Kriterien für einen sogenannten aufsichtlichen Risikovorsorge-Backstop für notleidende Kredite fest. Diese sieht vor, dass für den unbesicherten Teil eines Kredits spätestens nach zwei Jahren und für den besicherten Teil spätestens nach sieben Jahren eine Risikovorsorge in voller Höhe vorliegen muss.

Nach der Backstop-Logik (inkl. ergänzender Schreiben der Aufsichtsbehörde bzgl. des Altbestandes) gestaltet sich die Entwicklung der Risikovorsorgen (RV) im Verhältnis zum Obligo je nach Ausfallszeitpunkt unterschiedlich. Die Differenz zwischen wirtschaftlichen Risikovorsorgen gemäß IFRS 9 und regulatorischen Risikovorsorgen gemäß Backstop ist direkt im Eigenkapital zu berücksichtigen.

Kreditrisikoberichtswesen

Das Kreditrisiko-Reporting erfolgt monatlich mit dem Zweck, stichtagsbezogen eine detaillierte Darstellung des bestehenden Kreditrisikos darzustellen und an den Gesamtvorstand zu berichten. Entsprechende Reports werden für die VBW, deren wesentliche Einheiten und deren wesentliche Geschäftsfelder erstellt. Die Informationen fließen auch in die Kreditrisikoteile des Gesamtbankrisikoberichts 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 monatlichen Reports:

- Portfolioverteilung
- Neugeschäftsentwicklung
- Bonitätsverteilungen
- Non-performing loans (NPL)
- Forbearance
- Kreditrisikokonzentrationen
- Ländergruppenanalyse
- Kundensegmente
- Branchenverteilungen

Entwicklung des kreditrisikorelevanten Portfolios in 2018

Definition kreditrisikorelevantes Portfolio

Unter kreditrisikorelevanten Positionen werden alle Positionen zusammengefasst, die ein Kreditrisiko im engeren Sinn beinhalten. Kreditrisikorelevante Positionen sind in folgenden bilanziellen und außerbilanziellen Positionen enthalten:

- Barreserve exkl. Kassenbestand, da letzterer kein Kreditrisiko enthält
- Forderungen an Kreditinstitute brutto
- Forderungen an Kunden brutto
- Handelsaktiva: es werden nur festverzinsliche Wertpapiere inkludiert, jedoch keine positiven Marktwerte aus Derivaten, da diese kein Kreditrisiko im engeren Sinn beinhalten
- Finanzinvestitionen: hier werden ebenfalls nur festverzinsliche Wertpapiere inkludiert. Aktien werden ausgeschlossen, da diese kein Kreditrisiko im engeren Sinn beinhalten
- Eventualverbindlichkeiten: inkludiert werden Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftungen und Akkreditive, sonstige Verbindlichkeiten sind exkludiert
- Kreditrisiken: beinhalten noch nicht in Anspruch genommene Zusagen

Die folgende Tabelle zeigt das kreditrisikorelevante Portfolio zum 31. Dezember 2018 im Vergleich zum Vorjahr. Die relevante Größe ist der Bruttowert vor Abzug von jeglichen Wertminderungen, Sicherheiten oder anderen kreditrisikomindernden Effekten.

Kreditrisikorelevantes Portfolio

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Barreserve	1.510.901	1.758.462
Forderungen an Kreditinstitute	1.986.707	1.703.912
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.986.448	1.703.912
Zum fair value bewertet	259	0
Forderungen an Kunden	5.416.158	4.810.325
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	5.216.727	4.810.325
Zum fair value bewertet	199.431	0
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	6.067	8.320
Zum fair value bewertet	6.067	8.320
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	2.051.586	1.803.197
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.707.603	316.104
Zum fair value bewertet	343.983	1.487.093
Eventualverbindlichkeiten	292.933	341.397
Kreditrisiken	3.152.667	4.375.600
Gesamt	14.417.018	14.801.213

Das gesamte kreditrisikorelevante Portfolio betrug zum 31. Dezember 2018 EUR 14.417.018 Tsd. (2017: EUR 14.801.213 Tsd.). Die größte Forderungsklasse stellen die Forderungen an Kunden dar, dies entspricht dem Geschäftsmodell des klassischen Kreditgeschäftes mit Fokus auf Privat- und KMU-Kunden. In der VBW gibt es keine Forderungen aus Finanzierungsleasing.

Forderungen an Kreditinstitute und die Barreserve werden in erster Linie zur Steuerung von Liquidität verwendet und beinhalten ein vergleichsweise niedriges Kreditrisiko. Die Finanzinvestitionen beinhalten hauptsächlich Wertpapiere aus dem Treasury Portfolio, die vorrangig zur Steuerung der Liquidität des ganzen Volksbanken-Verbundes verwendet werden. Bei den kreditrisikorelevanten Wertpapieren handelt es sich im Wesentlichen um österreichische und europäische Schuldverschreibungen der öffentlichen Hand und Covered Bonds europäischer Institute im Investmentgrade-Bereich. Ein Wertpapierportfolio, das als Hauptziel Gewinnerwirtschaftung aus Kursentwicklungen hat, wird im Volksbanken-Verbund nicht anvisiert. Da die Steuerung des Liquiditätsrisikos zentral von der VBW in ihrer Rolle als ZO des Volksban-

ken-Verbundes vorgenommen wird, gibt es bei den restlichen Volksbanken kaum kreditrisikorelevante Positionen in diesen Bilanzpositionen.

Außerhalb der Bilanz sind vor allem noch nicht in Anspruch genommene Kreditzusagen und Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftungen von Bedeutung.

Aus diesem Grund liegt der interne Fokus der Kreditrisikosteuerung auf den bilanziellen und außerbilanziellen Kundenforderungen.

Entwicklung nach Kundensegmenten¹

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Verteilung des kreditrisikorelevanten Portfolios nach Bilanzpositionen und Kundensegmenten. Da die VBW innerhalb des Volksbanken-Verbundes die zentrale Liquiditätssteuerungsfunktion übernimmt, ist ein wesentliches Kundensegment der kreditrisikorelevanten Positionen die öffentliche Hand. In diesem Segment sind die Zentralbankforderungen und der Großteil der Finanzinvestitionen zu finden. Bei den Kundenforderungen ist das größte Kundensegment der kreditrisikorelevanten Positionen mit EUR 2.575.983 Tsd. zum 31. Dezember 2018 (2017: EUR 2.478.425 Tsd.) das KMU Segment, gefolgt von dem Privatkundensegment.

¹ Die Definition Kundensegmente leitet sich von den regulatorischen Segmentierungskriterien ab.

Portfolioverteilung nach Kundensegmenten

31.12.2018								
EUR Tsd.	Banken	Privatkunden	KMU	Firmenkunden	Öffentliche Hand	Sonstige	Gesamt	
Barreserve	0	0	0	0	1.510.901	0	1.510.901	
Forderungen an Kreditinstitute	1.986.707	0	0	0	0	0	1.986.707	
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.986.448	0	0	0	0	0	1.986.448	
Zum fair value bewertet	259	0	0	0	0	0	259	
Forderungen an Kunden	0	2.300.962	2.575.983	256.452	31.987	250.774	5.416.158	
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0	2.169.273	2.523.036	255.794	26.950	241.674	5.216.727	
Zum fair value bewertet	0	131.689	52.946	658	5.037	9.101	199.431	
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	5.431	0	0	636	0	0	6.067	
Zum fair value bewertet	5.431	0	0	636	0	0	6.067	
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	686.543	0	0	57.735	1.307.308	0	2.051.586	
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	668.809	0	0	57.735	981.059	0	1.707.603	
Zum fair value bewertet	17.734	0	0	0	326.249	0	343.983	
Eventualverbindlichkeiten	1.451	34.668	252.975	2.890	8	941	292.933	
Kreditrisiken	2.107.460	324.685	455.907	58.082	133.885	72.648	3.152.667	
Gesamt	4.787.592	2.660.315	3.284.865	375.795	2.984.089	324.363	14.417.018	

31.12.2017								
EUR Tsd.	Banken	Privatkunden	KMU	Firmenkunden	Öffentliche Hand	Sonstige	Gesamt	
Barreserve	0	0	0	0	1.758.462	0	1.758.462	
Forderungen an Kreditinstitute	1.703.912	0	0	0	0	0	1.703.912	
Forderungen an Kunden	0	1.926.128	2.478.425	164.670	76.317	164.784	4.810.325	
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	6.079	0	0	2.241	0	0	8.320	
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	434.208	0	6	17.642	1.351.341	0	1.803.197	
Eventualverbindlichkeiten	2.434	32.254	289.978	3.733	51	12.947	341.397	
Kreditrisiken	3.382.635	301.260	448.052	34.635	141.368	67.649	4.375.600	
Gesamt	5.529.269	2.259.642	3.216.462	222.921	3.327.539	245.380	14.801.213	

Entwicklung nach Währungen

Entsprechend der Risikostrategie ist der überwiegende Anteil des Kreditportfolios in Euro; die FX-Bestände in den Kundenforderungen – hier vor allem FX-Kredite – werden sukzessive verringert.

Portfolioverteilung nach Währungen

31.12.2018

EUR Tsd.	EUR	CHF	USD	GBP	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.510.901	0	0	0	0	1.510.901
Forderungen an Kreditinstitute	1.439.859	504.221	16.073	1.416	25.137	1.986.707
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.439.600	504.221	16.073	1.416	25.137	1.986.448
Zum fair value bewertet	259	0	0	0	0	259
Forderungen an Kunden	5.141.829	258.921	864	44	14.499	5.416.158
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	4.942.398	258.921	864	44	14.499	5.216.727
Davon Privatkunden	2.002.239	160.933	487	0	5.614	2.169.273
Davon KMU	2.450.585	63.145	378	44	8.885	2.523.036
Davon Firmenkunden	252.218	3.575	0	0	0	255.794
Davon sonstige	237.356	31.268	0	0	0	268.624
Zum fair value bewertet	199.431	0	0	0	0	199.431
Davon Privatkunden	131.689	0	0	0	0	131.689
Davon KMU	52.946	0	0	0	0	52.946
Davon Firmenkunden	658	0	0	0	0	658
Davon sonstige	14.138	0	0	0	0	14.138
Handelsaktiva –						
Schuldverschreibungen	6.067	0	0	0	0	6.067
Zum fair value bewertet	6.067	0	0	0	0	6.067
Finanzinvestitionen –						
Schuldverschreibungen	2.011.334	22.966	0	0	17.286	2.051.586
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.690.317	0	0	0	17.286	1.707.603
Davon Banken	668.809	0	0	0	0	668.809
Davon Firmenkunden	57.735	0	0	0	0	57.735
Davon Öffentliche Hand	963.773	0	0	0	17.286	981.059
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	321.017	22.966	0	0	0	343.983
Davon Banken	17.734	0	0	0	0	17.734
Davon Firmenkunden	0	0	0	0	0	0
Davon Öffentliche Hand	303.283	22.966	0	0	0	326.249
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	291.736	53	1.143	0	0	292.933
Davon Banken	783	53	615	0	0	1.451
Davon Privatkunden	34.668	0	0	0	0	34.668
Davon KMU	252.447	0	529	0	0	252.975
Davon Firmenkunden	2.890	0	0	0	0	2.890
Davon sonstige	948	0	0	0	0	948
Kreditrisiken	3.150.981	2	1.304	0	380	3.152.667
Davon Banken	2.107.460	0	0	0	0	2.107.460
Davon Privatkunden	324.684	2	0	0	0	324.685
Davon KMU	454.222	0	1.304	0	380	455.907
Davon Firmenkunden	58.082	0	0	0	0	58.082
Davon sonstige	206.533	0	0	0	0	206.533
Gesamt	13.552.707	786.163	19.385	1.461	57.303	14.417.018

31.12.2017

EUR Tsd.	EUR	CHF	USD	GBP	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.758.462	0	0	0	0	1.758.462
Forderungen an Kreditinstitute	1.171.267	477.030	2.128	515	52.972	1.703.912
Forderungen an Kunden	4.518.379	275.489	1.151	0	15.306	4.810.325
Davon Privatkunden	1.737.361	181.505	460	0	6.802	1.926.128
Davon KMU	2.398.733	70.497	691	0	8.503	2.478.425
Davon Firmenkunden	164.670	0	0	0	0	164.670
Davon sonstige	217.615	23.487	0	0	0	241.102
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	1.762.157	22.475	0	0	18.565	1.803.197
Davon Banken	434.208	0	0	0	0	434.208
Davon Firmenkunden	17.642	0	0	0	0	17.642
Davon Öffentliche Hand	1.310.301	22.475	0	0	18.565	1.351.341
Davon sonstige	6	0	0	0	0	6
Eventualverbindlichkeiten	340.172	51	1.174	0	0	341.397
Davon Banken	1.884	51	499	0	0	2.434
Davon Privatkunden	32.254	0	0	0	0	32.254
Davon KMU	289.303	0	675	0	0	289.978
Davon Firmenkunden	3.733	0	0	0	0	3.733
Davon sonstige	12.998	0	0	0	0	12.998
Kreditrisiken	4.374.037	2	1.134	0	428	4.375.600
Davon Banken	3.382.635	0	0	0	0	3.382.635
Davon Privatkunden	301.258	1	0	0	0	301.260
Davon KMU	446.491	0	1.134	0	428	448.052
Davon Firmenkunden	34.635	0	0	0	0	34.635
Davon sonstige	209.017	0	0	0	0	209.017
Gesamt	13.932.794	775.047	5.587	515	87.271	14.801.213

Entwicklung der Tilgungsträger- und Fremdwährungskredite

Zum 31. Dezember 2018 betrug das Kreditvolumen der Tilgungsträger- und Fremdwährungskredite EUR 333.717 Tsd. (2017: EUR 368.955 Tsd.).

Entwicklung nach Ländern

Der Hauptgeschäftstätigkeit des Volksbanken-Verbundes und somit der VBW fokussiert sich auf den österreichischen Markt. Dies ist auch aus den nachfolgenden Tabellen ersichtlich. Zum 31. Dezember 2018 betrug das Österreich-Exposure 88,3 % des kreditrisikorelevanten Portfolios (2017: 90,2 %).

Portfolioverteilung nach Ländern

31.12.2018 EUR Tsd.	Österreich	Deutschland	Schweiz	Liechten- stein	EWR	EU CEE	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.510.901	0	0	0	0	0	0	1.510.901
Forderungen an Kreditinstitute	1.545.167	140.548	18.726	0	233.564	492	48.210	1.986.707
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.544.908	140.548	18.726	0	233.564	492	48.210	1.986.448
Zum fair value bewertet	259	0	0	0	0	0	0	259
Forderungen an Kunden	5.275.352	43.260	36.492	1.154	30.762	18.822	10.315	5.416.158
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	5.078.397	43.156	36.144	1.154	30.725	17.563	9.588	5.216.727
Davon Privat- kunden	2.141.304	13.765	632	1.154	3.537	4.737	4.143	2.169.273
Davon KMU	2.491.290	15.861	4.244	0	1.540	10.101	0	2.523.036
Davon Firmen- kunden	217.551	9.871	0	0	25.647	2.724	0	255.794
Davon sonstige	228.252	3.659	31.268	0	0	0	5.445	268.624
Zum fair value bewertet	196.954	104	348	0	37	1.259	727	199.431
Davon Privat- kunden	129.248	104	348	0	1	1.259	727	131.689
Davon KMU	52.910	0	0	0	36	0	0	52.946
Davon Firmen- kunden	658	0	0	0	0	0	0	658
Davon sonstige	14.138	0	0	0	0	0	0	14.138
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	6.067	0	0	0	0	0	0	6.067
Zum fair value bewertet	6.067	0	0	0	0	0	0	6.067
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	957.625	59.799	1.051	0	807.580	201.607	23.924	2.051.586
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	710.289	55.305	1.051	0	790.979	126.054	23.924	1.707.603
Davon Banken	241.860	48.566	1.051	0	373.023	0	4.309	668.809
Davon Firmen- kunden	12.720	0	0	0	25.400	0	19.615	57.735
Davon Öffentli- che Hand	455.709	6.739	0	0	392.556	126.054	0	981.059
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	247.336	4.493	0	0	16.601	75.553	0	343.983
Davon Banken	6.741	2.416	0	0	8.576	0	0	17.734
Davon Firmen- kunden	0	0	0	0	0	0	0	0
Davon Öffentli- che Hand	240.595	2.077	0	0	8.025	75.553	0	326.249
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	292.286	293	38	0	27	59	230	292.933
Davon Banken	1.331	119	0	0	0	0	0	1.451
Davon Privatkunden	34.365	10	12	0	22	29	230	34.668
Davon KMU	252.792	123	26	0	5	30	0	252.975
Davon Firmen- kunden	2.850	41	0	0	0	0	0	2.890
Davon sonstige	948	0	0	0	0	0	0	948
Kreditrisiken	3.149.253	2.338	342	1	46	515	172	3.152.667
Davon Banken	2.107.460	0	0	0	0	0	0	2.107.460
Davon Privatkunden	322.367	1.277	341	1	45	482	172	324.685
Davon KMU	454.811	1.062	0	0	1	33	0	455.907
Davon Firmen- kunden	58.082	0	0	0	0	0	0	58.082
Davon sonstige	206.533	0	0	0	0	0	0	206.533
Gesamt	12.736.650	246.237	56.650	1.155	1.071.979	221.495	82.852	14.417.018

31.12.2017 EUR Tsd.	Österreich	Deutschland	Schweiz	Liechten- stein	EWR	EU CEE	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.758.462	0	0	0	0	0	0	1.758.462
Forderungen an Kreditinstitute	1.279.468	122.810	2.043	6	255.575	1.074	42.937	1.703.912
Forderungen an Kunden	4.691.329	35.648	28.632	5	21.964	21.013	11.733	4.810.325
Davon Privatkunden	1.899.007	12.384	1.139	5	3.368	6.479	3.747	1.926.128
Davon KMU	2.443.484	18.516	4.007	0	1.521	10.201	696	2.478.425
Davon Firmen- kunden	144.457	1.008	0	0	17.075	2.131	0	164.670
Davon sonstige	204.382	3.741	23.487	0	0	2.201	7.290	241.102
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	899.649	58.121	1.095	0	584.272	226.717	33.343	1.803.197
Davon Banken	126.300	49.116	1.095	0	253.394	0	4.303	434.208
Davon Firmen- kunden	8.468	0	0	0	0	0	9.174	17.642
Davon Öffentliche Hand	764.875	9.005	0	0	330.878	226.717	19.865	1.351.341
Davon sonstige	6	0	0	0	0	0	0	6
Eventualverbindlichkeiten	340.635	381	38	0	27	62	255	341.397
Davon Banken	2.315	119	0	0	0	0	0	2.434
Davon Privatkunden	31.921	12	12	0	22	32	255	32.254
Davon KMU	289.709	208	26	0	5	30	0	289.978
Davon Firmen- kunden	3.692	41	0	0	0	0	0	3.733
Davon sonstige	12.998	0	0	0	0	0	0	12.998
Kreditrisiken	4.372.349	1.563	28	0	35	1.359	266	4.375.600
Davon Banken	3.382.635	0	0	0	0	0	0	3.382.635
Davon Privatkunden	300.142	581	28	0	35	343	132	301.260
Davon KMU	445.951	982	0	0	0	1.016	103	448.052
Davon Firmen- kunden	34.635	0	0	0	0	0	0	34.635
Davon sonstige	208.986	0	0	0	0	0	31	209.017
Gesamt	13.350.212	218.522	31.837	11	861.874	250.224	88.533	14.801.213

Entwicklung nach Branchen¹

Die wesentlichste Branche in der VBW in den Kundenforderungen stellen die privaten Haushalte mit 42,5 % zum 31. Dezember 2018 (2017: 40,3 %) dar. Die größte gewerbliche Branche in der VBW ist zum 31. Dezember 2018 die Immobilienbranche. Hier beträgt der Anteil 35,6 % (2017: 31,5 %). Die größte gewerbliche Branche in den Kundenforderungen im Segment KMU zum 31. Dezember 2018 ist die Immobilienbranche mit einem Anteil von 60,78 % (2017: 45,95 %), gefolgt von der Branche Handel und Reparatur mit einem Anteil von 8,04 % (2017: 7,23 %). Die größte gewerbliche Branche in den Kundenforderungen im Segment Corporates zum 31. Dezember 2018 ist ebenfalls die Immobilienbranche mit einem Anteil von 44,75 % (2017: 20,51 %).

¹ Die Definition der Branche richtet sich stark nach den ÖNACE Codes und ist nicht direkt mit den Kundensegmenten vergleichbar, wo eine andere Klassifizierungslogik angewendet wird.

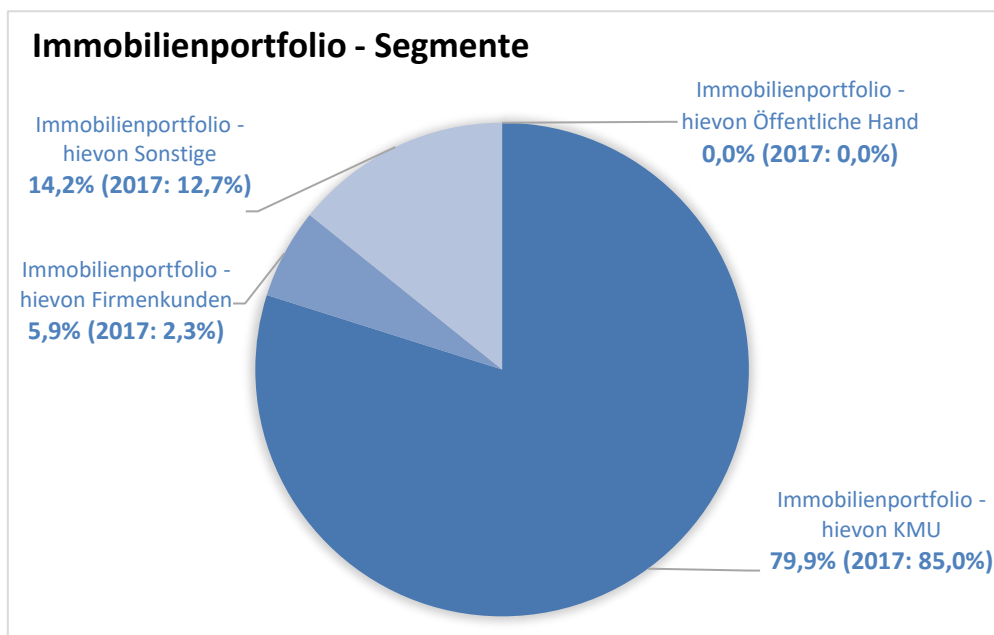
31.12.2018 EUR Tsd.	Private Haushalte	Finanzdienst- leistungen inkl. Banken	Öffentliche Stellen	Immobilien	Bauwirtschaft
Barreserve	0	0	1.510.901	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	0	1.986.707	0	0	0
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	0	1.986.448	0	0	0
Zum fair value bewertet	0	259	0	0	0
Forderungen an Kunden	2.301.240	97.750	31.987	1.927.235	131.642
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	2.169.551	97.243	26.950	1.900.124	129.612
Zum fair value bewertet	131.689	507	5.037	27.111	2.030
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	5.431	0	356	0
Zum fair value bewertet	0	5.431	0	356	0
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	0	702.930	1.307.308	0	0
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	0	685.196	981.059	0	0
Zum fair value bewertet	0	17.734	326.249	0	0
Eventualverbindlichkeiten	34.606	174.824	8	15.122	11.226
Kreditrisiken	324.350	2.139.459	133.885	301.003	36.475
Gesamt	2.660.196	5.107.101	2.984.089	2.243.717	179.343

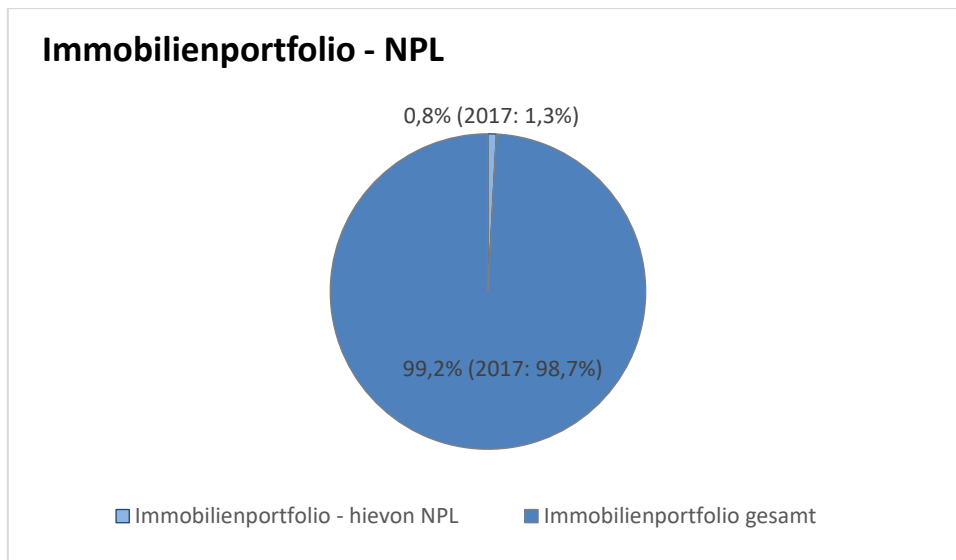
31.12.2018 EUR Tsd.	Tourismus	Handel und Reparatur	Ärzte/ Gesund- heitswesen	Nahrungsm./ Land- u. Forstw.	Sonstige	Gesamt
Barreserve	0	0	0	0	0	1.510.901
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	0	1.986.707
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	0	0	0	0	0	1.986.448
Zum fair value bewertet	0	0	0	0	0	259
Forderungen an Kunden	133.802	216.273	116.107	152.257	307.864	5.416.158
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	129.114	213.653	115.243	137.838	297.398	5.216.727
Zum fair value bewertet	4.688	2.620	864	14.419	10.465	199.431
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	0	0	0	280	6.067
Zum fair value bewertet	0	0	0	0	280	6.067
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	0	0	0	14.148	27.201	2.051.586
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	0	0	0	14.148	27.201	1.707.603
Zum fair value bewertet	0	0	0	0	0	343.983
Eventualverbindlichkeiten	15.064	16.294	2.837	1.839	21.113	292.933
Kreditrisiken	35.539	47.257	12.352	20.564	101.782	3.152.667
Gesamt	184.404	279.824	131.297	188.808	458.240	14.417.018

31.12.2017 EUR Tsd.	Private Haushalte	Finanzdienstleistungen inkl. Banken	Öffentliche Stellen	Immobilien	Bauwirtschaft
Barreserve	0	1.758.462	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	0	1.703.912	0	0	0
Forderungen an Kunden	1.936.387	92.438	79.234	1.514.547	141.009
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	6.079	0	0	0
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	0	425.317	1.367.377	0	0
Eventualverbindlichkeiten	32.282	204.805	480	29.960	10.740
Kreditrisiken	301.365	3.457.557	113.741	256.102	37.253
Gesamt	2.270.034	7.648.569	1.560.831	1.800.610	189.002

31.12.2017 EUR Tsd.	Tourismus	Handel und Reparatur	Ärzte/ Gesundheitswesen	Nahrungsm./ Land- u. Forstw.	Sonstige	Gesamt
Barreserve	0	0	0	0	0	1.758.462
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	0	1.703.912
Forderungen an Kunden	97.085	207.145	82.662	142.694	517.124	4.810.325
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	0	0	0	2.241	8.320
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	0	0	0	0	10.503	1.803.197
Eventualverbindlichkeiten	7.969	19.020	11.929	2.209	22.004	341.397
Kreditrisiken	12.533	50.633	6.719	27.963	111.733	4.375.600
Gesamt	117.586	276.798	101.310	172.866	663.606	14.801.213

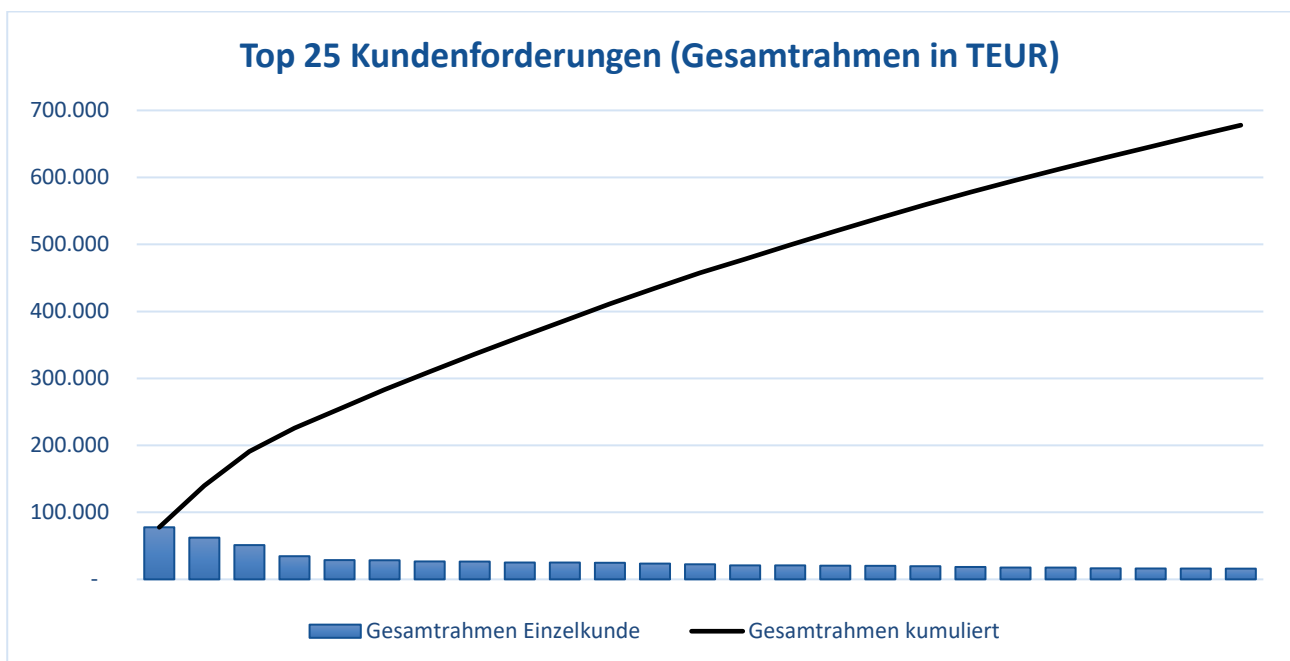
Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Verteilung des Immobilienportfolios nach Segmenten sowie den Anteil der non-performing loans im Immobilienportfolio. Der überwiegende Anteil des Immobilienportfolios befindet sich mit 79,9 % (2017: 85,0 %) im Segment KMU, die NPL-Ratio zum 31. Dezember 2018 liegt im Immobilienportfolio mit 0,8 % (2017: 1,3 %) unter der NPL Ratio der internen Risikosteuerung mit 1,97 % (2017: 2,52 %).





Darstellung der Top 25 Kundenforderungen

Die nachfolgende Grafik zeigt die Top 25 Kundenforderungen der VBW zum 31. Dezember 2018 mit dem Gesamtrahmen pro Einzelkunde sowie den Gesamtrahmen kumuliert in Höhe von EUR 677.955 Tsd. und spiegelt das Geschäftsmodell der VBW mit Fokus auf kleinvolumige Privat- und KMU-Kunden wider. Die Top 25 Kundenforderungen entsprechen rd. 10,5 % der Gesamtkundenforderungen der VBW (Top Nr. 1 Kunde: 1,2 % der Gesamtkundenforderungen). Die Werte sind gemäß der internen Risikosicht dargestellt, d.h. Kundenforderungen sowie Kreditrisiken und Eventualverbindlichkeiten an Kunden exklusive verbundinterner Geschäfte und dem Anteil der Verbundgarantie, der nicht der VBW zugeordnet wird.



Entwicklung nach Ratings

Die Einteilung in die einzelnen Risikokategorien erfolgt nach den im Verbund geltenden internen Ratingstufen. Forderungen der Risikokategorie 1 weisen die höchste Bonität (niedrigste erwartete Ausfallrate) auf, während Forderungen der Risikokategorie 4 die niedrigste Bonität aufweisen und Forderungen der Risikokategorie 5 ausgefallene Forderungen darstellen (NPLs). Die Kategorie NR umfasst vorwiegend Exposures, die unterhalb der Ratingpflicht liegen.

Portfolioverteilung nach Ratings

31.12.2018 EUR Tsd.	Risikokategorie						Gesamt
	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	
Barreserve	1.510.901	0	0	0	0	0	1.510.901
Forderungen an Kreditinstitute	255.929	1.730.212	415	150	0	0	1.986.707
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	255.929	1.729.956	413	150	0	0	1.986.448
Zum fair value bewertet	0	256	3	0	0	0	259
Forderungen an Kunden	216.184	1.536.769	3.206.437	327.933	125.958	2.878	5.416.158
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	205.233	1.425.123	3.145.956	319.844	117.708	2.863	5.216.727
Davon Privatkunden	62.401	1.109.238	873.045	78.442	45.509	637	2.169.273
Davon KMU	31.821	199.063	1.985.297	234.667	69.974	2.214	2.523.036
Davon Firmenkunden	28.891	86.241	136.126	3.823	702	12	255.794
Davon sonstige	82.120	30.581	151.487	2.913	1.522	0	268.624
Zum fair value bewertet	10.950	111.646	60.481	8.088	8.250	15	199.431
Davon Privatkunden	6.417	100.143	14.013	5.140	5.961	14	131.689
Davon KMU	466	11.393	36.713	2.948	1.426	1	52.946
Davon Firmenkunden	0	0	658	0	0	0	658
Davon sonstige	4.067	110	9.097	0	864	0	14.138
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	5.788	279	0	0	0	6.067
Zum fair value bewertet	0	5.788	279	0	0	0	6.067
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	1.147.497	894.544	9.545	0	0	0	2.051.586
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	855.324	842.734	9.545	0	0	0	1.707.603
Davon Banken	245.571	413.694	9.545	0	0	0	668.809
Davon Firmenkunden	10.361	47.374	0	0	0	0	57.735
Davon Öffentliche Hand	599.393	381.666	0	0	0	0	981.059
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	292.173	51.810	0	0	0	0	343.983
Davon Banken	8.837	8.897	0	0	0	0	17.734
Davon Firmenkunden	0	0	0	0	0	0	0
Davon Öffentliche Hand	283.336	42.913	0	0	0	0	326.249
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	1.674	68.984	180.592	9.187	3.647	28.849	292.933
Davon Banken	112	1.298	41	0	0	0	1.451
Davon Privatkunden	1.505	10.245	22.479	423	10	6	34.668
Davon KMU	54	54.972	156.768	8.754	3.601	28.827	252.975
Davon Firmenkunden	0	2.464	364	10	36	16	2.890
Davon sonstige	3	5	941	0	0	0	948
Kreditrisiken	223.372	2.337.921	552.795	30.094	1.308	7.177	3.152.667
Davon Banken	0	2.107.460	0	0	0	0	2.107.460
Davon Privatkunden	89.533	97.449	133.914	2.462	191	1.136	324.685
Davon KMU	749	99.689	321.726	26.702	1.118	5.923	455.907
Davon Firmenkunden	225	31.206	25.616	930	0	105	58.082
Davon sonstige	132.865	2.117	71.538	0	0	13	206.533
Gesamt	3.355.558	6.574.217	3.950.062	367.363	130.913	38.904	14.417.018

31.12.2017 EUR Tsd.	Risikokategorie						Gesamt
	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	
Barreserve	1.758.462	0	0	0	0	0	1.758.462
Forderungen an Kreditinstitute	133.750	1.511.400	36.066	4.775	0	17.922	1.703.912
Forderungen an Kunden	126.444	1.522.676	2.603.736	395.936	157.156	4.378	4.810.325
Davon Privatkunden	2.346	1.124.148	649.275	86.776	62.370	1.213	1.926.128
Davon KMU	37.886	294.284	1.753.645	303.481	86.073	3.056	2.478.425
Davon Firmen- kunden	21.959	66.064	72.750	2.872	952	72	164.670
Davon sonstige	64.252	38.180	128.066	2.807	7.761	36	241.102
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	0	8.320	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	1.061.492	683.343	58.331	0	6	25	1.803.197
Davon Banken	110.261	313.970	9.978	0	0	0	434.208
Davon Firmen- kunden	0	17.366	251	0	0	25	17.642
Davon Öffentliche Hand	951.231	352.008	48.102	0	0	0	1.351.341
Davon sonstige	0	0	0	0	6	0	6
Eventualverbindlichkeiten	723	69.223	223.149	16.382	4.000	27.920	341.397
Davon Banken	554	1.880	0	0	0	0	2.434
Davon Privatkunden	148	12.328	18.387	1.267	117	6	32.254
Davon KMU	0	40.694	202.786	14.742	3.847	27.910	289.978
Davon Firmenkunden	0	2.082	1.538	73	36	3	3.733
Davon sonstige	21	12.239	438	300	0	0	12.998
Kreditrisiken	163.194	3.669.791	492.773	43.489	2.393	3.960	4.375.600
Davon Banken	148	3.379.429	3.058	0	0	0	3.382.635
Davon Privatkunden	21.845	156.102	116.054	4.692	895	1.673	301.260
Davon KMU	135	105.354	302.999	35.974	1.498	2.093	448.052
Davon Firmenkunden	25	27.449	6.903	104	0	154	34.635
Davon sonstige	141.041	1.456	63.760	2.719	0	41	209.017
Gesamt	3.244.063	7.456.433	3.422.376	460.581	163.555	54.205	14.801.213

Portfolioverteilung nach Ratings und Stages

31.12.2018 EUR Tsd.	Risikokategorie						Gesamt
	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	
Barreserve	1.510.901	0	0	0	0	0	1.510.901
Forderungen an Kreditinstitute	255.929	1.730.212	415	150	0	0	1.986.707
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	255.929	1.729.956	413	150	0	0	1.986.448
Davon Stage 1	255.929	1.729.955	412	150	0	0	1.986.446
Davon Stage 2	0	0	1	0	0	0	1
Davon Stage 3	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	0	256	3	0	0	0	259
Forderungen an Kunden	216.184	1.536.769	3.206.437	327.933	125.958	2.878	5.416.158
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	205.233	1.425.123	3.145.956	319.844	117.708	2.863	5.216.727
Davon Stage 1	205.060	1.410.539	2.871.520	147.542	0	582	4.635.242
Davon Stage 2	174	14.584	274.436	172.303	0	2.281	463.777
Davon Stage 3	0	0	0	0	117.708	0	117.708
Zum fair value bewertet	10.950	111.646	60.481	8.088	8.250	15	199.431
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	5.788	279	0	0	0	6.067
Zum fair value bewertet	0	5.788	279	0	0	0	6.067
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	1.147.497	894.544	9.545	0	0	0	2.051.586
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	855.324	842.734	9.545	0	0	0	1.707.603
Davon Stage 1	855.324	842.734	9.545	0	0	0	1.707.603
Davon Stage 2	0	0	0	0	0	0	0
Davon Stage 3	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	292.173	51.810	0	0	0	0	343.983
Eventualverbindlichkeiten	1.674	68.984	180.592	9.187	3.647	28.849	292.933
Davon Stage 1	1.674	68.036	173.513	5.674	0	28.816	277.714
Davon Stage 2	0	948	7.078	3.512	0	33	11.572
Davon Stage 3	0	0	0	0	3.647	0	3.647
Kreditrisiken	223.372	2.337.921	552.795	30.094	1.308	7.177	3.152.667
Davon Stage 1	222.503	2.335.280	527.458	22.645	0	6.194	3.114.080
Davon Stage 2	869	2.641	25.337	7.449	0	983	37.279
Davon Stage 3	0	0	0	0	1.308	0	1.308
Gesamt	3.355.558	6.574.217	3.950.062	367.363	130.913	38.904	14.417.018

31.12.2017 EUR Tsd.	Risikokategorie						Gesamt
	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	
Barreserve	1.758.462	0	0	0	0	0	1.758.462
Forderungen an Kreditinstitute	133.750	1.511.400	36.066	4.775	0	17.922	1.703.912
Forderungen an Kunden	126.444	1.522.676	2.603.736	395.936	157.156	4.378	4.810.325
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	0	8.320	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	1.061.492	683.343	58.331	0	6	25	1.803.197
Eventualverbindlichkeiten	723	69.223	223.149	16.382	4.000	27.920	341.397
Kreditrisiken	163.194	3.669.791	492.773	43.489	2.393	3.960	4.375.600
Gesamt	3.244.063	7.456.433	3.422.376	460.581	163.555	54.205	14.801.213

Effekte aus Vertragsänderungen

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte und Effekte aus Vertragsänderungen von Finanzinstrumenten. Im Volksbanken-Verbund betrifft dies ausschließlich Kundenforderungen.

EUR Tsd.	31.12.2018
Buchwert (brutto) der Forderung vor Vertragsänderung	51.081
GuV Effekt der Änderung	-109
Buchwert (brutto) der Forderungen zum 31.12., für welche die Berechnung der Wertminderung im Berichtszeitraum auf 12-Monats-ECL umgestellt wurden	3.481

Entwicklung NPL Portfolio

Eine Forderung gilt als ausgefallen, wenn gemäß CRR ein Leistungsverzug von über 90 Tagen vorliegt und/oder es unwahrscheinlich ist, dass der Kreditnehmer seine Kreditverpflichtungen vollständig erfüllen wird, ohne auf Maßnahmen wie die Liquidation einer Sicherheit (falls vorhanden) zurückzugreifen. Die ausgefallenen Kredite oder NPLs werden im Volksbanken-Verbund der Risikokategorie 5 zugeordnet. Die interne Steuerung erfolgt nach der NPL Ratio für bilanzielle und außerbilanzielle Kundenforderungen. Für die restlichen Forderungsarten werden die Ausfälle zwar ebenfalls überwacht, diese waren in der Vergangenheit für die Steuerung jedoch von untergeordneter Bedeutung.

Die NPL Ratio in der internen Risikosteuerung betrug zum 31. Dezember 2018 für die VBW 1,97 % (2017: 2,52 %).

Die NPL Deckungsquote durch Risikovorsorgen bzw. Coverage Ratio I für das interne Berichtswesen beträgt zum 31. Dezember 2018 für die VBW 29,81 % (2017: 26,95 %).

Die NPL Deckungsquote durch Risikovorsorgen und Sicherheiten bzw. Coverage Ratio III für das interne Berichtswesen beträgt zum 31. Dezember 2018 für die VBW 104,73 % (2017: 103,7 %).

Diese Kennzahlen nach der internen Risikosicht beziehen sich ausschließlich auf Kundenforderungen sowie Kreditrisiken und Eventualverbindlichkeiten an Kunden exklusive verbundinterner Geschäfte und dem Anteil der Verbundgarantie, die nicht der VBW zugeordnet wird. Aus diesem Grund unterscheiden sich diese Werte von den in folgender Tabelle dargestellten Werten. Die Kreditrisiken und Eventualverbindlichkeiten in der nachfolgenden Tabelle enthalten auch Geschäfte, die mit anderen Volksbanken abgeschlossen wurden. Die Positionen erhöhen den NPL Nenner wesentlich und reduzieren dadurch beispielsweise die NPL Ratio signifikant (siehe Erläuterungen unten), sodass diese Sicht für die Risikosteuerung weniger Relevanz hat. Weiters werden in der nachfolgenden Tabelle die vollen Beträge der durch die Verbundgarantie gedeckten Geschäfte dargestellt. Da jedoch die VBW, als ZO des Volksbanken-Verbundes, mittels der Verbundgarantie Teile des Risikos an einem übernommenen Kreditportfolio an andere Volksbanken weitergegeben hat, werden diese Anteile nicht in der internen Risikosicht für die Steuerung der VBW berücksichtigt.

Das für die Berechnung der NPL Ratio relevante Kreditrisikovolumen betrug im internen Berichtswesen EUR 6.462.068 Tsd. (2017: EUR 5.667.142 Tsd.). Dieser Betrag versteht sich wie bereits erwähnt exklusive der anteiligen Verbundgarantie sowie exklusive der verbundinternen Geschäfte und ist deshalb wesentlich geringer als die in der folgenden Tabelle dargestellten EUR 8.861.757 Tsd. zum 31. Dezember 2018 (2017: EUR 9.527.322 Tsd.).

Die Summe der NPL im internen Berichtswesen betrug zum 31. Dezember 2018 EUR 127.532 Tsd. (2017: EUR 143.077 Tsd.). Der NPL Betrag ist geringer als die in der folgenden Tabelle ausgewiesenen EUR 130.913 Tsd. zum 31. Dezember 2018 (2017: EUR 163.549 Tsd.). Dies ist auf die anteilige Aufteilung der ausgefallenen Verbundgarantiegeschäfte auf die restlichen Volksbanken zurückzuführen. Im NPL Portfolio gibt es keine verbundinternen Geschäfte.

Die Summe der Risikovorsorgen im NPL Portfolio im internen Berichtswesen betrug zum 31. Dezember 2018 EUR

38.011 Tsd. (2017: EUR 38.555 Tsd.). Dieser Betrag ist geringer als die in der folgenden Tabelle ausgewiesenen EUR 42.329 Tsd. zum 31. Dezember 2018 (2017: EUR 49.482 Tsd.). Dies ist auf die anteilige Aufteilung der ausgefallenen Verbundgarantiegeschäfte auf die restlichen Volksbanken zurückzuführen.

Der Betrag der Sicherheiten im NPL Portfolio im internen Berichtswesen betrug zum 31. Dezember 2018 EUR 95.548 Tsd. (2017: EUR 109.820 Tsd.). Dieser Betrag ist geringer als die in der folgenden Tabelle ausgewiesenen EUR 96.248 Tsd. (2017: EUR 117.346 Tsd.). Dies ist auf die anteilige Aufteilung der ausgefallenen Verbundgarantiegeschäfte auf die restlichen Volksbanken zurückzuführen.

Portfolioverteilung NPL Portfolio

31.12.2018

EUR Tsd.	Kreditrisiko- volumen gesamt	NPL	NPL Quote	Risiko- vorsorge NPL	Risiko- vorsorge NPL - hievon EWB	Risiko- vorsorge NPL - hievon pauschale EWB
Barreserve	1.510.901	0	0,00 %	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	1.986.707	0	0,00 %	0	0	0
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	1.986.448	0	0,00 %	0	0	0
Zum fair value bewertet	259	0	0,00 %	0	0	0
Forderungen an Kunden	5.416.158	125.958	2,33 %	39.172	17.242	21.930
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	5.216.727	117.708	2,26 %	39.172	17.242	21.930
Davon Privatkunden	2.169.273	45.509	2,10 %	12.198	2.232	9.966
Davon KMU	2.523.036	69.974	2,77 %	26.352	14.904	11.448
Davon Firmenkunden	255.794	702	0,27 %	214	0	214
Davon sonstige	268.624	1.522	0,57 %	408	107	302
Zum fair value bewertet	199.431	8.250	4,14 %	0	0	0
Davon Privatkunden	131.689	5.961	4,53 %	0	0	0
Davon KMU	52.946	1.426	2,69 %	0	0	0
Davon Firmenkunden	658	0	0,00 %	0	0	0
Davon sonstige	14.138	864	6,11 %	0	0	0
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	6.067	0	0,00 %	0	0	0
Zum fair value bewertet	6.067	0	0,00 %	0	0	0
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	2.051.586	0	0,00 %	0	0	0
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	1.707.603	0	0,00 %	0	0	0
Zum fair value bewertet	343.983	0	0,00 %	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	292.933	3.647	1,25 %	2.795	1.525	1.270
Kreditrisiken	3.152.667	1.308	0,04 %	362	20	342
Gesamt	14.417.018	130.913	0,91 %	42.329	18.788	23.541
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	8.861.757	130.913	1,48 %	42.329	18.788	23.541
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	8.913.766	125.958	1,41 %	39.172	17.242	21.930

31.12.2018

EUR Tsd.	NPL Deckungs- quote (RV)	Sicherheiten für NPL	NPL Deckungs- quote (RV + Sicherheiten)
Barreserve	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kreditinstitute	0,00 %	0	0,00 %
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kunden	31,10 %	94.785	106,35 %
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	33,28 %	86.983	107,18 %
Davon Privatkunden	26,80 %	36.551	107,12 %
Davon KMU	37,66 %	48.910	107,56 %
Davon Firmenkunden	30,47 %	0	30,47 %
Davon sonstige	26,83 %	1.522	126,83 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	7.802	94,57 %
Davon Privatkunden	0,00 %	6.452	108,24 %
Davon KMU	0,00 %	1.350	94,69 %
Davon Firmenkunden	0,00 %	0	0,00 %
Davon sonstige	0,00 %	0	0,00 %
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Eventualverbindlichkeiten	76,65 %	1.463	116,75 %
Kreditrisiken	27,68 %	0	27,68 %
Gesamt	32,33 %	96.248	105,85 %
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	32,33 %	96.248	105,85 %
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	31,10 %	94.785	106,35 %

31.12.2017

EUR Tsd.	Kreditrisiko- volumen gesamt	NPL	NPL Quote	Risiko- vorsorge NPL
Barreserve	1.758.462	0	0,00 %	0
Forderungen an Kreditinstitute	1.703.912	0	0,00 %	0
Forderungen an Kunden	4.810.325	157.156	3,27 %	46.555
Davon Privatkunden	1.926.128	62.370	3,24 %	12.343
Davon KMU	2.478.425	86.073	3,47 %	26.616
Davon Firmenkunden	164.670	952	0,58 %	440
Davon sonstige	241.102	7.761	3,22 %	7.156
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	8.320	0	0,00 %	0
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	1.803.197	6	0,00 %	0
Eventualverbindlichkeiten	341.397	4.000	1,17 %	2.400
Kreditrisiken	4.375.600	2.393	0,05 %	526
Gesamt	14.801.213	163.555	1,11 %	49.482
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	9.527.322	163.549	1,72 %	49.482
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	8.272.699	157.156	1,90 %	46.555

31.12.2017

EUR Tsd.	NPL Deckungs- quote (RV)	Sicherheiten für NPL	NPL Deckungs- quote (RV + Sicherheiten)
Barreserve	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kreditinstitute	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kunden	29,62 %	115.553	103,15 %
Davon Privatkunden	19,79 %	51.898	103,00 %
Davon KMU	30,92 %	61.455	102,32 %
Davon Firmenkunden	46,26 %	703	120,13 %
Davon sonstige	92,21 %	1.497	111,50 %
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Eventualverbindlichkeiten	60,01 %	1.793	104,83 %
Kreditrisiken	22,00 %	0	22,00 %
Gesamt	30,25 %	117.346	102,00 %
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	30,26 %	117.346	102,00 %
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	29,62 %	115.553	103,15 %

EWB = Einzelwertberichtigung

Nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der NPL Bestände im Geschäftsjahr. Der NPL Bestand zum 1. Jänner 2018 berücksichtigt den Umstellungseffekt von IAS 39 auf IFRS 9 in der Höhe von EUR -8.554 Tsd. im Vergleich zum Bestand zum 31. Dezember 2017.

Entwicklung NPL Bestände

EUR Tsd.	Gesamt
NPL 01.01.2017	203.454
Neuklassifizierung NPL im laufenden Jahr	43.159
Gesundungen NPL im laufenden Jahr	-19.330
Kontoabdeckungen und Ausbuchungen NPL	-62.850
Nettorückzahlungen u. sonstige Bestandsveränderungen	-884
NPL 31.12.2017	163.549
Umstellungseffekt IFRS9	-8.554
NPL 01.01.2018	154.995
Neuklassifizierung NPL im laufenden Jahr	29.769
Gesundungen NPL im laufenden Jahr	-11.035
Kontoabdeckungen und Ausbuchungen NPL	-42.395
Nettorückzahlungen u. sonstige Bestandsveränderungen	-421
NPL 31.12.2018	130.913

In den sonstigen Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr 2017 ist die Erhöhung des Buchwertes der NPL Bestände aus der Fusion der Sparda Bank in der Höhe von EUR 11.214 Tsd. enthalten. Die sonstigen Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr 2018 berücksichtigen die Erhöhung des Buchwertes der NPL Bestände aus der Fusion der Waldviertler Volksbank Horn in der Höhe von EUR 2.615 Tsd.

Entwicklung Forbearance Portfolio

Unter Forbearance werden vertragliche Zugeständnisse verstanden, die der Kreditgeber dem Schuldner im Zusammenhang mit finanziellen Schwierigkeiten oder drohenden finanziellen Schwierigkeiten des Schuldners gewährt, ansonsten aber nicht gewähren würde. Schuldner, bei denen Geschäfte als forborne eingestuft werden, unterliegen im Volksbanken-Verbund besonderen Überwachungsvorschriften.

Bezogen auf die Kundenkredite vor Aufteilung der Verbundgarantie wurden aus wirtschaftlichen Gründen für einen Gesamtbuchwert von insgesamt EUR 78.631 Tsd. (2017: EUR 95.902 Tsd.) Zugeständnisse vereinbart. Dieser Betrag betrifft performing forborne Kreditengagements mit EUR 39.076 Tsd. (2017: EUR 41.299 Tsd.) und non-performing forborne Kreditengagements mit EUR 39.554 Tsd. (2017: EUR 54.603 Tsd.).

Entwicklung überfällige Positionen

Die folgenden Tabellen zeigen die überfälligen Positionen im kreditrisikorelevanten Portfolio:

31.12.2018

EUR Tsd.	Nicht überfällig	Bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 180 Tage	181 bis 365 Tage	Über 365 Tage	Gesamt
Barreserve	1.510.901	0	0	0	0	0	1.510.901
Forderungen an Kreditinstitute	1.986.331	376	0	0	0	0	1.986.707
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.986.072	376	0	0	0	0	1.986.448
Zum fair value bewertet	259	0	0	0	0	0	259
Forderungen an Kunden	5.237.528	111.044	10.381	9.193	12.417	35.594	5.416.158
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	5.046.235	105.669	10.173	8.708	12.215	33.728	5.216.727
Davon Privat- kunden	2.132.484	16.190	1.783	2.147	4.355	12.313	2.169.273
Davon KMU	2.422.705	58.333	8.388	5.038	7.161	21.412	2.523.036
Davon Firmen- kunden	226.704	28.386	2	0	699	3	255.794
Davon sonstige	264.342	2.759	0	1.522	0	0	268.624
Zum fair value bewertet	191.293	5.376	208	486	202	1.866	199.431
Davon Privat- kunden	127.415	2.105	130	308	161	1.569	131.689
Davon KMU	50.361	1.992	78	177	41	297	52.946
Davon Firmen- kunden	658	0	0	0	0	0	658
Davon sonstige	12.859	1.279	0	0	0	0	14.138
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	6.067	0	0	0	0	0	6.067
Zum fair value bewertet	6.067	0	0	0	0	0	6.067
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	2.051.586	0	0	0	0	0	2.051.586
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.707.603	0	0	0	0	0	1.707.603
Zum fair value bewertet	343.983	0	0	0	0	0	343.983
Eventual- verbindlichkeiten	292.933	0	0	0	0	0	292.933
Kreditrisiken	3.152.667	0	0	0	0	0	3.152.667
Gesamt	14.238.013	111.420	10.381	9.193	12.417	35.594	14.417.018

31.12.2017

EUR Tsd.	Nicht überfällig	Bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 180 Tage	181 bis 365 Tage	Über 365 Tage	Gesamt
Barreserve	1.758.462	0	0	0	0	0	1.758.462
Forderungen an Kreditinstitute	1.698.734	5.172	6	0	0	0	1.703.912
Forderungen an Kunden	4.679.534	36.658	31.622	5.536	9.109	47.866	4.810.325
Davon Privatkunden	1.897.570	6.639	2.224	1.476	3.997	14.222	1.926.128
Davon KMU	2.401.123	29.932	12.320	4.055	5.112	25.882	2.478.425
Davon Firmen- kunden	147.504	83	17.078	5	0	0	164.670
Davon sonstige	233.337	4	0	0	0	7.761	241.102
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	1.803.197	0	0	0	0	0	1.803.197
Eventual- verbindlichkeiten	341.397	0	0	0	0	0	341.397
Kreditrisiken	4.375.600	0	0	0	0	0	4.375.600
Gesamt	14.665.244	41.830	31.628	5.536	9.109	47.866	14.801.213

Alle Forderungen, die mindestens 90 Tage überfällig sind, werden dem NPL Portfolio zugeordnet. Die folgenden Tabellen geben unter anderem Auskunft über

- einzelwertberichtigte, aber nicht überfällige Forderungen,
- die mindestens 90 Tage überfälligen und nicht einzelwertberichtigten Positionen und
- weder einzelwertberichtigte noch überfällige Positionen.

Im Fall von Forderungen, welche überfällig jedoch nicht einzelwertberichtigt sind, entspricht der Barwert der erwarteten cash flows jenem der vertraglichen cash flows.

Da sich der Großteil der überfälligen Forderungen im Kundenportfolio befindet, wurde die Analyse für dieses Teilportfolio des kreditrisikorelevanten Portfolios eingeschränkt.

Überfälligkeiten der Kundenforderungen

31.12.2018

EUR Tsd.	Forderungen an Kunden (brutto)	Sicherheiten	NPL	Sicherheiten für NPL	NPL ohne Einzelwertberichtigung
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet					
Nicht überfällig	5.046.235	4.657.914	57.911	42.864	2.876
Überfällig	170.492	134.786	59.797	44.119	4.391
Bis 30 Tage	105.668	86.166	2.787	1.929	0
31 bis 90 Tage	10.173	8.546	2.362	2.116	1.625
91 bis 180 Tage	8.708	7.159	8.708	7.159	0
181 bis 365 Tage	12.215	7.702	12.215	7.702	360
Über 365 Tage	33.728	25.213	33.725	25.213	2.406
Zum fair value bewertet					
Nicht überfällig	191.293	175.189	5.292	4.747	5.292
Überfällig	8.138	7.805	2.959	3.055	2.959
Bis 30 Tage	5.376	5.035	352	383	352
31 bis 90 Tage	208	143	52	45	52
91 bis 180 Tage	486	539	486	539	486
181 bis 365 Tage	202	221	202	221	202
Über 365 Tage	1.866	1.867	1.866	1.867	1.866
Gesamt	5.416.158	4.975.694	125.958	94.785	15.517

31.12.2018

EUR Tsd.	Sicherheiten für NPL ohne Einzelwertberichtigung	NPL mit Einzelwertberichtigung	Sicherheiten für NPL mit Einzelwertberichtigung	Einzelwertberichtigung
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet				
Nicht überfällig	2.875	55.035	39.989	24.512
Überfällig	4.145	55.406	39.974	14.660
Bis 30 Tage	0	2.787	1.929	619
31 bis 90 Tage	1.625	737	491	1.144
91 bis 180 Tage	0	8.708	7.159	1.001
181 bis 365 Tage	103	11.855	7.599	2.474
Über 365 Tage	2.417	31.319	22.796	9.423
Zum fair value bewertet				
Nicht überfällig	4.747	0	0	0
Überfällig	3.055	0	0	0
Bis 30 Tage	383	0	0	0
31 bis 90 Tage	45	0	0	0
91 bis 180 Tage	539	0	0	0
181 bis 365 Tage	221	0	0	0
Über 365 Tage	1.867	0	0	0
Gesamt	14.822	110.441	79.964	39.172

31.12.2017

EUR Tsd.	Forderungen an Kunden (brutto)	Sicherheiten	NPL	Sicherheiten für NPL	NPL ohne Einzelwertberichtigung
Nicht überfällig	4.679.534	4.294.975	89.200	67.924	15.134
Überfällig	130.791	94.469	67.956	47.629	10.840
Bis 30 Tage	36.658	22.300	1.211	931	0
31 bis 90 Tage	31.622	28.051	4.234	2.581	638
91 bis 180 Tage	5.536	3.991	5.536	3.991	1.729
181 bis 365 Tage	9.109	7.286	9.109	7.286	772
Über 365 Tage	47.866	32.841	47.866	32.841	7.701
Gesamt	4.810.325	4.389.444	157.156	115.553	25.975

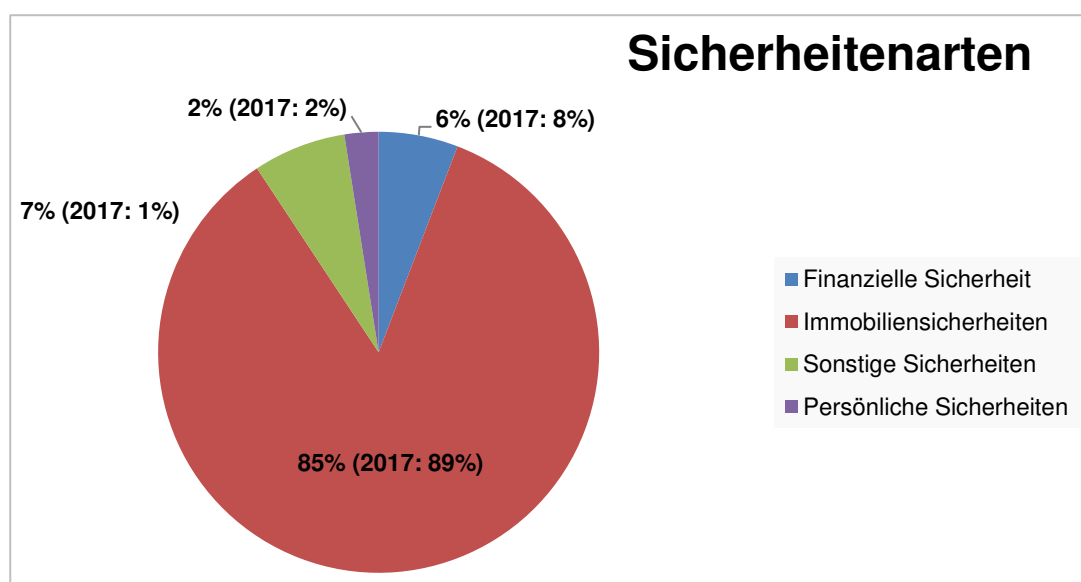
31.12.2017

EUR Tsd.	Sicherheiten für NPL ohne Einzelwertberichtigung	NPL mit Einzelwertberichtigung	Sicherheiten für NPL mit Einzelwertberichtigung	Einzelwertberichtigung
Nicht überfällig	13.433	74.066	54.491	22.785
Überfällig	10.832	57.115	36.796	23.770
Bis 30 Tage	0	1.211	931	325
31 bis 90 Tage	635	3.596	1.946	2.011
91 bis 180 Tage	1.729	3.806	2.262	1.457
181 bis 365 Tage	772	8.338	6.514	2.600
Über 365 Tage	7.696	40.164	25.145	17.377
Gesamt	24.265	131.181	91.288	46.555

Entwicklung des Sicherheitenportfolios :

Die folgende Grafik sowie Tabelle stellt die Entwicklung des Sicherheitenportfolios dar, wobei Immobiliensicherheiten den größten Anteil in der VBW ausmachen. Die ausgewiesenen Werte stellen den angerechneten Wert der Sicherheiten dar (nach Bewertung und Deckelung durch die Höhe der besicherten Forderung).

Im Geschäftsjahr 2018 gab es keine wesentlichen Änderungen in den verbundweit gültigen Grundsätzen für das Management von Kreditsicherheiten.



31.12.2018

EUR Tsd.	Kreditrisiko- volumen gesamt	Angerechneter Sicherheiten- wert gesamt	Immobilien- sicherheiten	Finanzielle Sicherheiten	Persönliche Sicherheiten	Sonstige Sicherheiten	Wertbe- richti- gungen	Rück- stellun- gen
Barreserve	1.510.901	0	0	0	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	1.986.707	357.834	0	0	36.468	321.366	67	0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.986.448	357.834	0	0	36.468	321.366	67	0
Zum fair value bewertet	259	0	0	0	0	0	0	0
Forderungen an Kunden	5.416.157	4.975.694	4.532.573	302.844	95.046	45.232	50.482	0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	5.216.727	4.792.700	4.365.752	288.612	93.336	45.000	50.482	0
Davon Privat- kunden	2.169.273	2.042.588	1.886.360	154.704	473	1.051	15.923	0
Davon KMU	2.523.036	2.281.111	2.088.462	123.031	67.375	2.243	32.610	0
Davon Firmen- kunden	255.794	195.430	135.333	3.664	17.954	38.478	386	0
Davon sonstige	268.624	273.571	255.597	7.212	7.534	3.229	1.563	0
Zum fair value bewertet	199.431	182.994	166.820	14.232	1.710	232	0	0
Davon Privat- kunden	131.689	127.624	115.408	12.004	0	212	0	0
Davon KMU	52.946	46.630	44.181	2.228	202	20	0	0
Davon Firmen- kunden	658	684	561	0	123	0	0	0
Davon sonstige	14.138	8.055	6.670	0	1.385	0	0	0
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	6.067	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	6.067	0	0	0	0	0	0	0
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	2.051.586	0	0	0	0	0	464	0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.707.603	0	0	0	0	0	464	0
Zum fair value bewertet	343.983	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	292.933	54.206	40.278	11.054	2.744	131	0	3.092
Kreditrisiken	3.152.667	0	0	0	0	0	0	1.007
Gesamt	14.417.018	5.387.734	4.572.850	313.898	134.257	366.729	51.012	4.099

31.12.2017

EUR Tsd.	Kreditrisiko- volumen gesamt	Angerechneter Sicherheiten- wert gesamt	Immobilien- sicherheiten	Finanzielle Sicherheiten	Persönliche Sicherheiten	Sonstige Sicherheiten	Wertbe- richti- gungen	Rück- stellun- gen
Barreserve	1.758.462	0	0	0	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	1.703.912	368.968	75	213	54.776	313.905	0	0
Forderungen an Kunden	4.810.325	4.389.444	3.938.613	325.938	93.679	31.214	57.944	0
Davon Privatkunden	1.926.128	1.854.358	1.678.607	173.411	1.150	1.189	15.524	0
Davon KMU	2.478.425	2.213.277	2.000.936	137.220	66.344	8.777	33.877	0
Davon Firmenkunden	164.670	116.594	68.627	11.175	17.778	19.015	1.126	0
Davon sonstige	241.102	205.214	190.443	4.132	8.407	2.232	7.416	0
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	0	0	0
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	1.803.197	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	341.397	60.981	45.984	12.537	2.233	227	0	2.829
Kreditrisiken	4.375.600	0	0	0	0	0	0	1.383
Gesamt	14.801.213	4.819.393	3.984.672	338.688	150.688	345.346	57.944	4.212

Erwerb von Sicherungsliegenschaften

Die VBW weist zum 31. Dezember 2018 zwei Sicherungsliegenschaften in der Bilanz aus. Beide Sicherungsliegenschaften sind im Verkaufsprozess, wobei eine bereits im Jänner 2019 verkauft wurde. Weitere Erwerbe von Sicherungsliegenschaften sollen nicht erfolgen.

Entwicklung der Nettingpositionen

Die folgenden Tabellen zeigen die Nettingpositionen im Portfolio des Konzerns:

31.12.2018

EUR Tsd.

Derivate	Assets	Liabilities	Nettowerte
Bankbuch	57.156	-103.202	-46.046
Handelsbuch	57.032	-321.280	-264.248
Cash Sicherheiten	Verpfändet	Erhalten	Nettowerte
Bankbuch	346.968	-38.293	308.675
Gesamt			-1.619

31.12.2017

EUR Tsd.

Derivate	Assets	Liabilities	Nettowerte
Bankbuch	69.407	-88.133	-18.726
Handelsbuch	68.568	-346.331	-277.764
Cash Sicherheiten	Verpfändet	Erhalten	Nettowerte
	345.513	-47.709	297.804
Gesamt			1.314

c) Marktrisiko

Marktrisiko ist das Risiko sich verändernder Preise bzw. Kurse wertbestimmender Marktrisikofaktoren (z.B. Zinssätze, Fremdwährungs-Kurse, Zins- und Fremdwährungs-Volatilitäten). Die VBW unterscheidet folgende Risikoarten des Marktrisikos:

- Zinsänderungsrisiko im Bankbuch
- Credit Spread Risiko
- Marktrisiko im Handelsbuch
- Fremdwährungsrisiko (offene Devisenpositionen)
- Weitere Bewertungsrisiken (IFRS Fair Value Änderung)

Zinsänderungsrisiko im Bankbuch

Zinsänderungsrisiken entstehen hauptsächlich durch das Eingehen von Fristentransformation, welche durch eine abweichende Zinsbindung zwischen Aktiva und Passiva entsteht. Das Eingehen von Fristentransformation stellt in Form des Strukturbeitrags eine Einkommensquelle für die Bank dar.

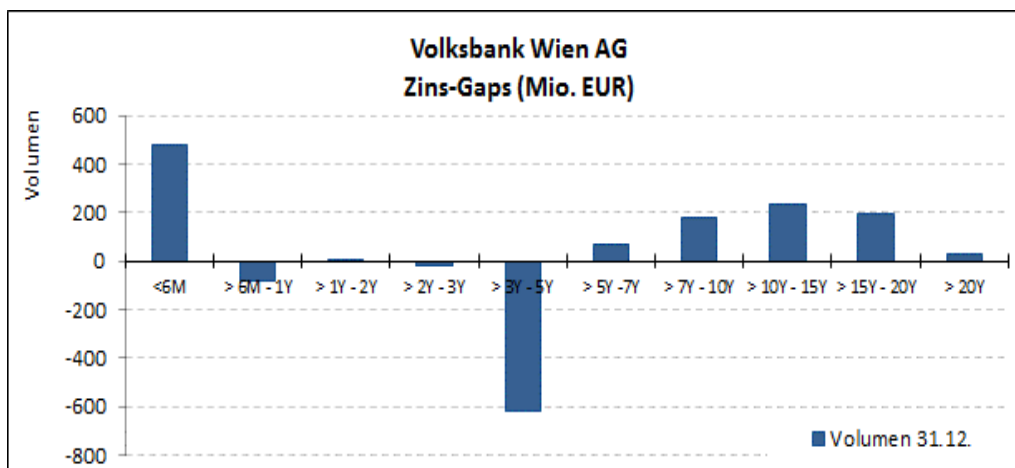
Das Zinsänderungsrisiko im Bankbuch umfasst sämtliche zinstragenden bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte mit Ausnahme von Geschäften des Handelsbuches. Die mit dem Kundengeschäft einhergehende Zinsrisikoposition der VBW besteht hauptsächlich aus variablem indexgebundenem Kreditgeschäft und Einlagen ohne Zinsbindung (in Form von Sicht- und Spareinlagen) sowie impliziten Zinsuntergrenzen sowohl im aktivseitigen als auch passivseitigen Kundengeschäft. Im Kreditgeschäft findet eine Verschiebung von indexgebundenen Positionen hin zu Fixzinspositionen statt, da im Neugeschäft zunehmend Fixzinskredite vergeben werden. Die Steuerung des Wachstums der Fixzins-Volumina stellt einen mehrjährigen, schrittweisen Aufbau einer rollierenden Fixzins-Position sicher. Weitere maßgebliche Einflussfaktoren sind Anleihepositionen des Eigendepots, Eigenemissionen und die zur Steuerung der Zinsposition eingesetzten

Zins-Swaps. Ende des Jahres 2018 weist die VBW eine relativ geringe positive Zinsfristentransformation auf. Das barwertige Zinsänderungsrisiko (aufsichtsrechtliche Zinsrisikostatistik nach OeNB Standardverfahren, Zinsrisikokoeffizient) lag zum 31. Dezember 2018 bei 5,2 % der Eigenmittel, was deutlich unter dem aufsichtsrechtlichen Limit von 20 % liegt. Die Zinssensitivität in Form des present value of a basis point (PVBP) lag bei EUR -0,7 Mio.

Gesteuert wird die Zinsposition der VBW durch das Asset-Liability-Committee (ALCO) im Rahmen von Risikolimiten, welche vom Risikocontrolling festgelegt und vom Vorstand über die Risikostrategie genehmigt werden. Das ALCO ist das zentrale Gremium zur Steuerung von Zinsänderungsrisiken. Es wird in der ZO monatlich oder bei Bedarf auch ad hoc abgehalten. Die Leitung des ALCO obliegt dem Asset-Liability-Management (ALM), welches organisatorisch dem Bereich Treasury zugeordnet ist. Maßnahmenvorschläge für die Steuerung der Zinsposition werden vom ALM in Abstimmung mit dem Risikocontrolling und den lokalen ALCOs der zugeordneten Kreditinstitute erarbeitet. Ziel ist dabei die Generierung eines Strukturbeitrages durch positive Fristentransformation. Die Steuerung der Zinsrisikoposition erfolgt sowohl unter Berücksichtigung von Ertrags- als auch von Barwerteffekten. Das Zinsrisikoreporting im ALCO erfolgt durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisiko.

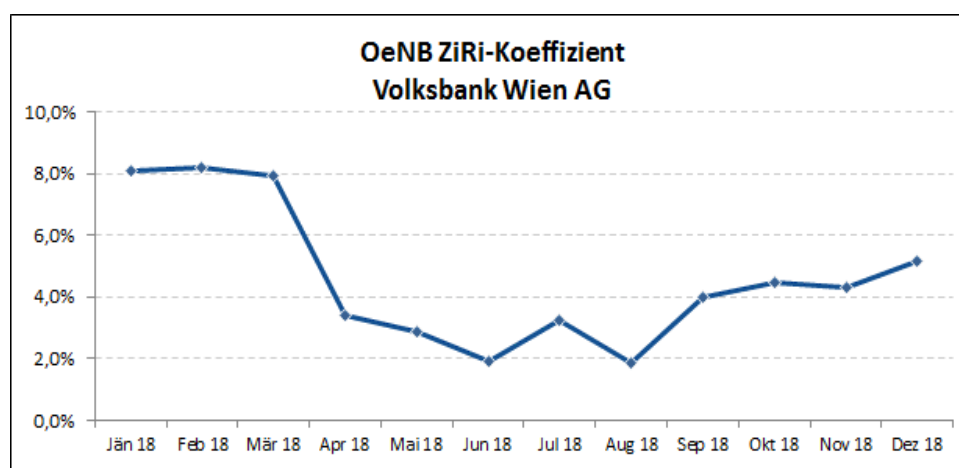
Die Risikomessung und Limitierung erfolgt barwertig hauptsächlich auf Basis von Zins-Gaps (Nettoposition der vertraglichen oder modellierten Zinsbindung pro Laufzeitband), einem Zinsbuch-VaR auf Basis historischer Simulation, der Zinsensitivität in Form eines PVBP und der aufsichtsrechtlichen Zinsrisikostatistik. Eine periodenbezogene Risikomessung erfolgt in Form einer Zinsergebnissimulation. Dabei werden für fünf potentiell ungünstige Zins-Szenarien die Auswirkungen auf das Zinsergebnis für die nächsten 12 Monate berechnet. Für das Jahr 2019 sinkt das Zinsergebnis im ungünstigsten Szenario, einer starken Zinssenkung (parallel 200 BP), um EUR 78 Mio. Die Ergebnisse der Zinsergebnissimulation und des Zinsbuch-VaR fließen im Rahmen der Risikotragfähigkeitsrechnung in den ICAAP ein.

In beiden Sichten (barwertig und periodisch) werden Positionen mit unbestimmter Zinsbindung (z.B. in Form von Sicht- und Spareinlagen, Kontokorrentkredite) mittels Replikats- bzw. Rollierungsannahmen einheitlich in die Risikomessung einbezogen. Die Annahmen werden auf Basis statistischer Analysen ergänzt durch Expertenmeinungen festgelegt. Die Modellierung hat zum Ziel, die Entwicklung der Kundenzinsen in Abhängigkeit von Marktzinsen zu beschreiben. Dies erfolgt auf Basis historisch beobachteter Korrelationen (Minimierung der Volatilität der Marge gegenüber einer Kombination von Referenzzinssätzen). Durch den hohen Anteil an Positionen mit unbestimmter Zinsbindung an der Bilanz hat die Modellierung der Replikate eine signifikante Auswirkung auf die Zinsrisikomessung. Seit dem Stichtag April 2018 werden überarbeitete Zins-Replikate angewendet, die im Durchschnitt zu einer Verlängerung der Zinsbindung der Passiva geführt haben. Dadurch reduzierte sich die Fristentransformation.



Zins-Gap der Volksbank Wien AG per 31. Dezember 2018

Charakteristisch ist der große kurzfristige Aktiv-Gap (netto), welcher hauptsächlich durch das indexgebundene Kreditportfolio entsteht. Im langfristigen Bereich über 10 Jahre ergeben sich Aktiv-Gaps hauptsächlich durch Fixzinskredite, welche in den Laufzeitbändern unter 10 Jahren durch die Passiv-Replikatete groÙteils kompensiert werden. Der groÙe Gap im Laufzeitband 3-5 Jahre entsteht hauptsächlich durch eine Emission.



OeNB Zinsrisikokoeffizient der Volksbank Wien AG in 2018

Die deutliche Reduktion im April 2018 ist auf die geänderte Modellierung der Zinsreplikatete zurückzuführen. Seither zeigt der Zinsrisikokoeffizient eine leicht ansteigende Tendenz, welche hauptsächlich auf die fortlaufende Vergabe von Fixzinskrediten in Übereinstimmung mit der verbundweiten Zinssteuerungsstrategie zurückzuführen ist.

Konzentrationsrisiko

Im Zinsänderungsrisiko bestehen keine Konzentrationsrisiken.

Credit Spread Risiko

Der Credit Spread definiert sich als Aufschlag auf den risikolosen Zins. Das Credit Spread Risiko entsteht aus den Schwankungen der Vermögensbarwerte aufgrund sich im Zeitablauf verändernder Credit Spreads.

Bei den für das Credit Spread Risiko relevanten Geschäften handelt es sich um Veranlagungen im A-Depot und nicht um Forderungen an Kunden. Dies umfasst im Wesentlichen Anleihen, Fonds sowie Schuldscheindarlehen. Das A-Depot des Volksbanken-Verbunds wird hauptsächlich als Liquiditätspuffer und zentral in der VBW gehalten. CDS-Positionen wären auch einzubeziehen, bestehen jedoch aktuell weder in der VBW noch im Verbund. Das Credit Spread Risiko wird im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung und im Gesamtbankrisikostresstesting berücksichtigt. Das Reporting erfolgt monatlich im ALCO und ist Bestandteil des Gesamtbankrisikoberichts.

Die Risikomessung erfolgt hauptsächlich über einen Credit-Spread VaR und einer Sensitivität gegenüber einem Anstieg der Credit Spreads um 100 BP. Die Berechnung des Credit Spread VaR basiert auf einer historischen Simulation für ein Konfidenzniveau von 99,9 % und einer Haltedauer von einem Jahr. Dabei wird das Portfolio in 30 Risikocluster gegliedert, abhängig von Rating, Branche, Produktart und Seniorität. Die Plausibilität und Verlässlichkeit der VaR Kennzahlen wird durch Rückvergleiche (Backtesting) überprüft und tourlich in einer von der Modellierung unabhängigen Gruppe validiert.

Für die VBW ergeben sich folgende Risikokennzahlen

31.12.2018

EUR Tsd.	Credit Spread Value at Risk	100 Basispunkte-Shift
§ 30a BWG KI-Verbund	175.005	-147.098

31.12.2017

EUR Tsd.	Credit Spread Value at Risk	100 Basispunkte-Shift
§ 30a BWG KI-Verbund	110.485	-131.013

Der Investmentstrategie entsprechend beinhaltet das A-Depot hochliquide Anleihen des öffentlichen Sektors und Covered Bonds mit hoher Bonität. Es wird hauptsächlich als Liquiditätspuffer gehalten und ist zum Großteil an die regulatorische Liquidity Coverage Ratio (LCR) anrechenbar.

Konzentrationsrisiko

Konzentrationsrisiken können nur auf Ebene von Emittenten oder Risikoclustern im Sinne von gleichartigen Emittenten entstehen. Im Credit Spread Risiko werden Risikocluster überwacht. Im Wertpapierbestand bestehen die größten Konzentrationen zum 31. Dezember 2018 im Risikocluster Republik Österreich mit 34 % und bei Covered Bonds mit 30 %. Einzelemittentenkonzentrationen sind durch die Emittentenlinien im Kreditrisiko begrenzt.

Portfolioverteilung nach Bonität

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	1.630.545	1.392.248
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	439.698	313.004
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	4.371	86.676
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	0	251
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	0	0
Risikokategorie 6 (NR)	0	0
Gesamt	2.074.614	1.792.179

Top 10 A-Depot Risikocluster

Der Großteil des Portfolios ist der Kategorie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet zugeordnet. Entsprechend der Investmentstrategie werden Neuinvestments dieser Kategorie zugeordnet.

31.12.2018	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	Gesamt
EUR Tsd.	Buchwert	Buchwert	Buchwert	Buchwert
Sovereigns Österreich	478.458	233.631	0	712.089
Covered EUR AAA	574.736	2.146	0	576.881
Sovereigns Italien	156.346	0	0	156.346
Sovereigns Polen	62.868	35.103	0	97.971
Sovereigns Belgien	59.067	0	0	59.067
Sovereigns Portugal	56.251	0	0	56.251
Sonstige Sovereigns EUR AA	43.035	8.346	3.049	54.430
Sonstige Sovereigns EUR A	19.002	31.664	0	50.666
Sovereigns Spanien	50.477	0	0	50.477
Covered EUR AA	46.177	0	0	46.177
Gesamt	1.546.418	310.889	3.049	1.860.356

31.12.2017	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	Gesamt
EUR Tsd.	Buchwert	Buchwert	Buchwert	Buchwert
Sovereigns Österreich	10.308	735.606	3.175	749.089
Covered EUR AAA	154.198	226.211	0	380.410
Sovereigns Italien	20.000	116.057	0	136.057
Sovereigns Polen	0	95.559	0	95.559
Sonstige Sovereigns EUR A	0	64.687	0	64.687
Sovereigns Belgien	10.699	50.354	0	61.053
Sovereigns Portugal	0	48.102	0	48.102
Sovereigns Spanien	0	42.105	0	42.105
Sonstige Sovereigns EUR AA	30.624	9.042	0	39.666
Sovereigns Frankreich	34.812	0	0	34.812
Gesamt	260.641	1.387.723	3.175	1.651.540

Portfoliostruktur nach IFRS9 Kategorien

31.12.2018

EUR Tsd.	Bond	Syndicated loan & SSD	Fund & Equity	Gesamt
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.713.132	28.258	0	1.741.390
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	328.059	0	0	328.059
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	2.116	0	3.049	5.165
Gesamt	2.043.307	28.258	3.049	2.074.614

31.12.2017

EUR Tsd.	Bond	Syndicated loan & SSD	Fund & Equity	Gesamt
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	307.953	25.637	0	333.590
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	1.455.414	0	0	1.455.414
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	0	0	3.175	3.175
Gesamt	1.763.367	25.637	3.175	1.792.179

Marktrisiko im Handelsbuch

Das Marktrisiko im Handelsbuch in der VBW hat eine untergeordnete Bedeutung. Das Handelsbuch wird zentral in der ZO geführt. Die ZKs führen kein Handelsbuch. Zu den Hauptaufgaben des Risikocontrollings gehören die Festlegung der Limitstruktur auf Basis des zugeordneten ökonomischen Kapitals und die tägliche Überprüfung der Limite, die Administration der Front-Office Systeme und die Weiterentwicklung der Systeme und Modelle. Die Limitstruktur spiegelt die Risi-

ko- und Treasury-Strategie wider. Die regulatorischen Eigenmittelerfordernisse des Handelsbuchs werden mittels Standardansatz berechnet - die VBW hat kein internes Modell für Marktrisiko im Handelsbuch im Einsatz.

Das Marktrisiko im Handelsbuch wird im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung und im Gesamtbankrisikostresstest berücksichtigt. Das Reporting erfolgt täglich an die Bereiche Treasury und Risikocontrolling und monatlich im ALCO. Zusätzlich wird es im Gesamtbankrisikobericht aufgenommen.

Zur Risikoüberwachung wird täglich für das Handelsbuch ein VaR nach der Methode der historischen Simulation berechnet. Bei der historischen Simulation werden historische Marktpreisänderungen zur Bewertung des aktuellen Portfolios herangezogen. Die Plausibilität und Verlässlichkeit der VaR Kennzahlen wird durch Rückvergleiche (Backtesting) täglich überprüft und tourlich in einer von der Modellierung unabhängigen Gruppe validiert.

Die folgende Tabelle zeigt den VaR (99 % Konfidenzniveau, Haltedauer 1 Tag) im Handelsbuch aufgeteilt nach Risikoarten

EUR Tsd.	Zinsen	Währung	Volatilität	Credit Spread	Gesamt
31.12.2018					
Handelsbuch	65	0	15	12	95
31.12.2017					
Handelsbuch	19	0	39	35	76

Die folgende Tabelle zeigt die Zins-, Zinsvolatilität- und Credit Spread Sensitivitäten im Handelsbuch

EUR Tsd.	Zinsen +1 Basispunkt	Zinsvolatilität +1 %	Credit Spread +1 Basispunkt
31.12.2018			
Handelsbuch	14	-17	-3
31.12.2017			
Handelsbuch	4	-23	-1

Neben dem VaR werden zusätzlich noch eine Reihe weiterer Risikokennzahlen täglich errechnet und zur Limitierung verwendet. Diese umfassen im Wesentlichen Zinssensitivitäten und Optionsrisikokennzahlen (Gamma, Vega). Zusätzlich existieren noch Management-Action-Triggers und Stop-Loss-Limite.

Da Extremsituationen durch den berechneten VaR nicht abgedeckt sind, werden monatlich bzw. anlassbezogen umfangreiche Stresstests über alle Portfolios des Handelsbuches durchgeführt.

Fremdwährungsrisiko (offene Devisenpositionen)

Das Fremdwährungsrisiko aus der offenen Devisenposition hat in der VBW eine untergeordnete Bedeutung. Es entsteht durch die Wertänderung offener Forderungen und Verbindlichkeiten in einer Fremdwährung durch Schwankungen der Wechselkurse.

Die folgende Tabelle zeigt den FX-VaR (99,9 % Konfidenzniveau, Haltedauer 1 Jahr)

EUR Tsd. 31.12.2018	FX Value at Risk
§ 30a BWG KI-Verbund	112

EUR Tsd. 31.12.2017	FX Value at Risk
§ 30a BWG KI-Verbund	361

Die folgende Tabelle zeigt die FX-Sensitivität pro Währung (offene Devisenpositionen)

Währung EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
CHF	575	1.085
CZK	-250	2.891
USD	-126	65
JPY	-42	-32
GBP	-2	12
Sonstige	38	574
Gesamt	192	4.594

Weitere Bewertungsrisiken (IFRS fair value Änderung)

Forderungen, welche nicht den SPPI-Kriterien entsprechen, sind erfolgswirksam zum fair value zu widmen und einer Bewertung zu unterziehen. Dadurch entsteht aus Marktwertschwankungen dieser Forderungen ein GuV-Effekt. Bei der Bewertung dieser Forderungen werden die cash flows mit der risikolosen Swap-Kurve plus Aufschlag abgezinst. Die Aufschläge, welche für die Diskontierung herangezogen werden, sind die Standardrisikokosten und die Liquiditätskosten. Die übrigen Komponenten werden bei Geschäftsabschluss in einem Faktor (Epsilon-Faktor) zusammengefasst und für die Folgebewertung eingefroren. Dieses Bewertungsrisiko wird im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung und im Gesamtbankrisikostresstesting berücksichtigt. Das Reporting erfolgt monatlich im ALCO.

Das betroffene Portfolio ist ein abreifendes Portfolio, da SPPI-schädliches Neugeschäft nur in Ausnahmefällen getätigt wird.

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivitäten der erfolgswirksam zum fair value bewerteten Forderungen

31.12.2018	Marktliquiditätskosten +10 Basispunkte	Zinssensitivitäten +10 Basispunkte
EUR Tsd. Erfolgswirksam zum fair value bewertet - Forderungen	-853	-68

d) Liquiditätsrisiko

Die VBW ist als ZO des Volksbanken-Verbundes für das verbundweite Liquiditätsmanagement zuständig und fungiert als lender of last resort für die zugeordneten Kreditinstitute. Über die VBW decken die zugeordneten Kreditinstitute ihren Refinanzierungsbedarf ab und legen ihre Überschussliquidität an.

Die wichtigste Refinanzierungsquelle der VBW besteht aus Kundeneinlagen, welche sich in der Vergangenheit als stabiles Funding erwiesen haben. Naturgemäß entsteht daraus der überwiegende Teil des Liquiditätsrisikos. Am Kapitalmarkt besteht zusätzlich die Möglichkeit der Refinanzierung durch Emissionen, hauptsächlich durch Covered Bonds.

In der VBW wird für den Verbund sowohl die operative, kurzfristige Liquiditätssteuerung als auch das mittel- bis langfristige Liquiditätsmanagement zentralisiert im Bereich Treasury durch die Abteilung Liquiditätsmanagement durchgeführt.

Die verbundweite Überwachung und Limitierung des Liquiditätsrisikos sowie die methodischen Vorgaben betreffend Risikomessung werden von der Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling in der VBW wahrgenommen.

Gesteuert wird die Liquiditätsposition der VBW durch das ALCO im Rahmen von Risikolimiten, welche vom Risikocontrolling festgelegt und vom Vorstand im ALCO genehmigt werden. Das ALCO ist das zentrale Gremium zur Steuerung von Liquiditätsrisiken. Das Liquiditätsrisikoreporting im ALCO erfolgt durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling.

Die VBW unterscheidet innerhalb des Liquiditätsrisikos zwischen dem Illiquiditätsrisiko und dem Fundingverteuerungsrisiko. Das Illiquiditätsrisiko ist die Gefahr, Zahlungsverpflichtungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit nicht bedienen zu können. Beim Illiquiditätsrisiko werden weitere Unterkategorien, wie z.B. das Refinanzierungsrisiko (Roll-Over-Risiko), das Abrufisiko und das Marktliquiditätsrisiko, unterschieden, die insbesondere im Kontext von Liquiditäts-Stresstests von Bedeutung sind. Das Illiquiditätsrisiko besteht für die VBW als Retailbank typischerweise in einem Bankrun. Dieser tritt ein, wenn Kunden aufgrund eines Vertrauensverlustes große Volumina an Einlagen abziehen und gleichzeitig der Bank alternative Fundingquellen nicht (mehr) zugänglich sind.

Das Illiquiditätsrisiko wird durch das Vorhalten eines ausreichenden Liquiditätspuffers gesteuert. Der VBW obliegt die zentrale Verwaltung des Liquiditätspuffers für den gesamten Verbund. Der Liquiditätspuffer besteht hauptsächlich aus hochliquiden Anleihen, welche großteils LCR-anrechenbar sind, Einlagen bei der Nationalbank, EZB-Tenderpotenzial und Covered Bond Emissionspotenzial. Die Liquidität des Liquiditätspuffers wird regelmäßig getestet. Zuständig für das laufende Management des Liquiditätspuffers im Verbund ist die Abteilung Liquiditätsmanagement im Bereich Treasury.

Das Fundingverteuerungsrisiko ist in der VBW als negativer GuV-Effekt definiert, der aufgrund einer potenziellen zukünftigen Erhöhung der Refinanzierungskosten am Geld- und Kapitalmarkt sowie im Kundenbereich eintritt. Es ist im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung berücksichtigt. Dieses Risiko ist in der VBW von untergeordneter Bedeutung, da wenig Abhängigkeit vom Kapitalmarkt besteht und eine geringe Preissensitivität bei Kundeneinlagen beobachtet wird.

Die Risikomessung und Limitierung des Illiquiditätsrisikos erfolgt über die regulatorischen Kennzahlen LCR und NSFR, die Survival Period aus dem bankinternen Liquiditäts-Stresstesting und über zusätzliche operative Kennzahlen.

Die LCR zielt auf die Sicherstellung der kurzfristigen Zahlungsfähigkeit von Banken unter Stressbedingungen über einen kurzfristigen Zeithorizont von 30 Kalendertagen ab. Die Berechnung der LCR erfolgt wöchentlich und zum Monatsultimo durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling.

Die NSFR beschränkt die Liquiditätsfristentransformation, indem in Abhängigkeit der Liquiditätscharakteristika der Aktiva und sonstigen (außerbilanziellen) Geschäftstätigkeiten einer Bank ein Mindestvolumen an stabiler Refinanzierung festgelegt wird. Die Berechnung für die VBW erfolgt wöchentlich und zum Quartalsultimo durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling.

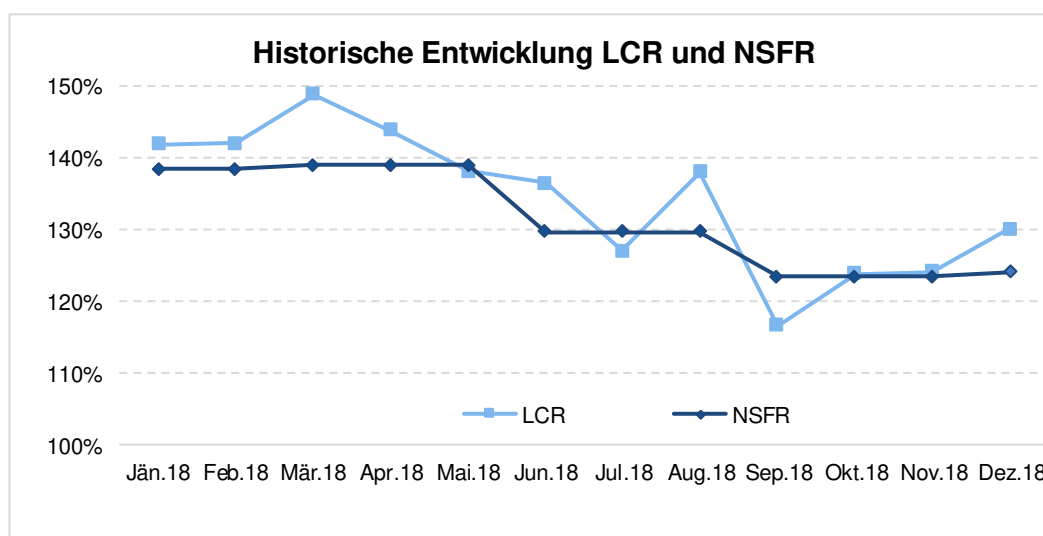
Die Survival Period beschreibt jenen Zeitraum, in dem in einem Stress-Szenario der vorgehaltene Liquiditätspuffer ausreicht, um kumulierte Nettoliquiditätsabflüsse abzudecken. Es werden Stressszenarien unterschiedlicher Schweregrade berechnet. In den Szenarioannahmen werden eine Volksbankenkrise, eine österreichweite Bankenkrise sowie ein europaweites Marktstressszenario unterstellt. Für die Survival Period kommt das ungünstigste der berechneten Szenarien zur Anwendung. Die Survival Period wird auf Verbundebene berechnet, nicht auf Einzelbankebene.

Die Risikomessung des Fundingverteuerungsrisikos erfolgt durch eine Szenarioanalyse, welche die Auswirkung auf die Fundingkosten unter Berücksichtigung allgemeiner Planungsunsicherheiten sowie adverse idiosynkratischer Bedingungen berücksichtigt. Diese Berechnungen gehen in den ICAAP sowie das verbundweite Stresstesting ein.

Regulatorische Liquiditätskennzahlen LCR, NSFR und Survival Period in 2018:

Beide regulatorischen Kennzahlen lagen 2018 immer deutlich über den regulatorischen Limiten. Zu den Monatsultimos lag die LCR in den letzten 12 Monaten durchgängig über dem internen Ziel von 115 %. Die LCR ist abhängig von Zahlungsverkehrs- und Kalendereffekten, wodurch sich materielle monatliche Veränderungen ergeben. Die LCR sinkt während des Monats aufgrund von Zahlungsverkehrseffekten ab, daher liegt sie am Monatsultimo teilweise deutlich über dem Limit.

Die NSFR wird vierteljährlich berechnet und lag in den letzten Monaten immer über den Zielvorgaben.



LCR und NSFR Entwicklung der VBW zum 31.Dezember 2018

Die LCR zeigt charakteristische Sprünge, welche sich hauptsächlich durch den Zahlungsverkehr bzw. kalendarische Effekte ergeben. Das Darlehenswachstum im Jahr 2018 führte zu einer leichten Reduktion der Liquiditätskennzahlen. Die Survival Period des Volksbanken-Verbundes lag in 2018 per Monatsultimo immer über 150 Tage und damit deutlich über den internen Limiten.

Konzentrationsrisiko

Durch das diversifizierte Funding über Kundeneinlagen ist das Konzentrationsrisiko nicht materiell. Die einzigen Risikocluster bestehen auf Kundenebene. Daher werden die größten Einlagen auf Kundenebene sowohl im Risikocontrolling als auch im operativen Liquiditätsmanagement überwacht. Sie liegen in der Regel unter 1 % der Bilanzsumme. Ausnahmen ergeben sich nur kurzfristig bei einzelnen Großkunden zur Durchführung von Zahlungsverkehrstransaktionen bzw. zum Liquiditätsspitzenausgleich. Diese Einlagen werden im Rahmen der Liquiditätsrisikosteuerung regelmäßig überwacht und berichtet.

Operatives Liquiditätsmanagement

Die Abteilung Liquiditätsmanagement im Bereich Treasury ist verantwortlich für das operative Liquiditätsmanagement. Die Abteilung ist die zentrale Stelle in der VBW und im Volksbanken-Verbund für Fragestellungen betreffend Pricing von Liquidität (Transferpricing), das verbundweite zentrale Management von Collateral, die Festsetzung der Fundingstruktur,

die Disposition der verfügbaren liquiden Mittel und die Einhaltung der Refinanzierungsstrategie und nimmt folgende wesentliche Aufgaben wahr:

- Cash-Management (Settlement aller Transaktionen des Verbundes sowie Disposition der von der VBW unterhaltenen Bankverbindungen)
- Collateralmanagement: EZB-fähiges Collateral des Verbundes (Anleihen und Credit Claims) und das Deckungsstockmanagement für fundierte Bankschuldverschreibungen
- Emissionsplanung
- Tägliche Liquiditätsvorschau für die nächsten 31 Tage und wöchentlich für die nächsten 12 Monate
- Monitoring der Refinanzierungspositionen des Volksbanken-Verbundes sowie das mit Genehmigung des § 30a BWG von der VBW als ZO in Kraft gesetzte Kontrollsystem für die zugeordneten Kreditinstitute – unter anderem Liquiditätsmeldungen, Refinanzierungssteuerung, Collateralnutzung, Frühwarnsystem
- Einhaltung der Mindestreservevorschriften für den Volksbanken-Verbund
- Reporting an den ZO-Vorstand und das ALCO

e) Operationelles Risiko

Die VBW definiert das Operationelle Risiko als Gefahr von Verlusten infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren (Prozessen), Menschen, Systemen oder externen Ereignissen sowie die damit in Verbindung stehenden Rechtsrisiken. Die Themen Reputations-, Verhaltens-, Modell-, IT- und Sicherheitsrisiko sind mit dem Operationellen Risiko eng verbunden und werden aktiv mitberücksichtigt. Die Berechnung des regulatorischen Eigenmittelerfordernisses erfolgt nach dem Standardansatz. Seit 1. Jänner 2018 wird für die ökonomische Betrachtung eine interne Methode, basierend auf Verlustdaten und Szenarien, verwendet.

Organisation

In der VBW ist das Linienmanagement für das Management der operationellen Risiken (OpRisk Management) verantwortlich. Dieses wird dabei durch zentral und dezentral angesiedelten Experten aus den Bereichen operationelles Risiko und internes Kontrollsystem unterstützt. Ziel ist die Optimierung von Prozessen um die Eintrittswahrscheinlichkeit von operationellen Risiken zu verringern und/oder die Auswirkung operationeller Schäden zu reduzieren. Weiters ermöglicht eine enge Zusammenarbeit mit dem Security-, Safety- und Versicherungsmanagement eine optimale und umfassende Steuerung operationeller Risiken.

Methoden im Management operationeller Risiken

Im Rahmen des Managements operationeller Risiken werden sowohl quantitative als auch qualitative Methoden verwendet. Quantitative Elemente umfassen beispielsweise die Durchführung von Risikoanalysen, die Durchführung von Stress-tests auf Verbundebene, die Festlegung und Überwachung eines Risikoappetits sowie der Risikoindikatoren und die Erstellung der Ereignisdatensammlung. Qualitative Steuerungsmaßnahmen finden in der Durchführung von Schulungen, Bewusstseinsbildungsmaßnahmen, Risikoanalysen, der Erstellung der Ereignisdatensammlung inkl. Ursachenanalyse, der Implementierung einheitlicher IKS Kontrollen sowie in der Analyse der Risikoberichte Widerklang.

Im Fall der Überschreitung der für das operationelle Risiko definierten Kennzahlen kommt der definierte Eskalationsprozess zur Anwendung. Dieser sieht eine detaillierte Ursachenanalyse sowie in weiterer Folge die Einleitung von Maßnahmen vor.

Operatives Risikomanagement und Risikocontrollingfunktion

Abgeleitet aus der Risikostrategie des Volksbanken-Verbund gelten folgende Grundsätze und Prinzipien im OpRisk Management in der VBW:

- 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 erfolgt vollständig und angemessen verständlich auf einer elektronischen Plattform, um sachverständigen Dritten die Möglichkeit zu geben, Nutzen daraus zu ziehen. Operationelle Ereignisse werden verbundweit in einheitlicher Form erfasst. Die daraus resultierende Transparenz über eingetretene Ereignisse ermöglicht eine aus der Historie abgeleitete Risikobewertung.
- Die Methoden, Systeme und Prozesse im OpRisk Management werden von der ZO vorgegeben und sind von den jeweiligen Instituten einzuhalten.
- Die Angemessenheit der Risikosteuerungs- und Überwachungsmaßnahmen sowie weiterer risikominimierender Maßnahmen wird laufend, zumindest jedoch jährlich, bewertet und an den Vorstand berichtet. Maßnahmen zur Risikosteuerung umfassen beispielsweise Bewusstseinsbildungsmaßnahmen/Schulungen, die Überwachung der OpRisk Risikokennzahlen, 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. Operationelle (Rest-) Risiken, die nicht vermieden, vermindert oder transferiert werden, müssen formal und nachweislich durch die Geschäftsleitung akzeptiert werden.
- Die Effizienz des OpRisk Managements wird durch periodische und unabhängige Revisionsprüfungen bestätigt.

Internes Kontrollsystem

In der VBW ist ein internes Kontrollsystem (IKS) nach den Prinzipien der international anerkannten Standards des Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) installiert. Es existieren detaillierte Beschreibungen der IKS-Abläufe und der Kontrollmaßnahmen. Die Verantwortlichkeiten und Rollen in Bezug auf das IKS sind klar definiert. Für das IKS erfolgt ein regelmäßiges Reporting. Kontrollaktivitäten werden dokumentiert und überprüft, die IKS-relevanten Risiken werden regelmäßig evaluiert und angepasst. Somit ist ein laufender Optimierungsprozess gewährleistet. Die Revision prüft in ihrer Funktion als unabhängige Überwachungsinstanz das IKS. Geprüft werden die Wirksamkeit und Angemessenheit des IKS sowie die Einhaltung der Arbeitsanweisungen. Das OpRisk und IKS-Rahmenwerk stellt die einzelnen untereinander in Zusammenhang stehenden Komponenten dar, die im Volksbanken-Verbund zur Identifikation, Messung, Überwachung und Steuerung des operationellen Risikos implementiert sind. Die enge Verzahnung des OpRisk Managements mit dem IKS gewährleistet die entsprechende Berücksichtigung der operationellen Risiken im Volksbanken-Verbund.

Ein Schwerpunkt im Jahr 2018 lag in der Überarbeitung des Schulungskonzepts und einer prozessbasierten Überarbeitung des IKS basierend auf der qualitativen Risikoanalyse in der VBW in ihrer Funktion als ZO, welche im Anschluss auch in den anderen Instituten durchgeführt wird.

f) Sonstige Risiken

An sonstigen Risiken sieht sich die VBW dem strategischen Risiko, dem Reputationsrisiko, dem Eigenkapitalrisiko, dem direkten Immobilienrisiko, 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 die VBW 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 direkte Immobilienrisiko beschreibt die Gefahr, dass es zu negativen Wertänderungen im Immobilienportfolio (Immobilien in der Eigenbilanz oder der Bilanz eines Tochterunternehmens) kommt.

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 Nicht-Standard-Risiken bzw. nichtfinanzielle Risiken (Reputationsrisiken, Conduct-Risiken, Compliance-Risiken, Rechtsrisiken, Modellrisiken sowie IT- und Systemrisiken) werden unter anderem im Compliance-Rahmenwerk und im Rahmenwerk für operationelle Risiken berücksichtigt.

Zur Steuerung der sonstigen Risiken sind vor allem organisatorische und prozessuale Maßnahmen implementiert.

53) Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen ¹⁾

Gesellschaftsname; Sitz	GesArt*	Anteil am Kapital	Anteil am Stimmrecht	Nennkapital in EUR Tsd.
3V-Immobilien Errichtungs-GmbH; Wien	HD	100,00 %	100,00 %	35
Gärtnerbank Immobilien GmbH; Wien	HD	100,00 %	100,00 %	35
GB IMMOBILIEN Verwaltungs- und Verwertungs-GmbH; Wien	HD	100,00 %	100,00 %	35
VB Rückzahlungsgesellschaft mbH; Wien	HO	100,00 %	100,00 %	35
VB Services für Banken Ges.m.b.H.; Wien	HD	98,89 %	98,89 %	327
VB Verbund-Beteiligung Region Wien eG; Wien	HO	90,51 %	90,51 %	3.853
VOBA Vermietungs- und Verpachtungsges.m.b.H.; Baden	HD	99,00 %	99,00 %	36
VVG Vermietung von Wirtschaftsgütern Gesellschaft m.b.H.; Wien	FI	100,00 %	100,00 %	872

¹⁾ Bei allen vollkonsolidierten Unternehmen liegt Kontrolle vor.

54) Beteiligungsunternehmen bewertet at equity

Gesellschaftsname; Sitz	GesArt*	Anteil am Kapital	Anteil am Stimmrecht	Nennkapital in EUR Tsd.
VB Verbund-Beteiligung eG; Wien	HO	29,04 %	29,04 %	51.918
Volksbank Kärnten eG; Klagenfurt	KI	25,26 %	25,26 %	34.676

55) Nichtkonsolidierte verbundene Unternehmen

Gesellschaftsname; Sitz	GesArt*	Anteil am Kapital	Anteil am Stimmrecht	Nennkapital in EUR Tsd.
ARZ-Volksbanken Holding GmbH; Wien	HO	74,48 %	74,48 %	256
Immo-Contract Baden Maklergesellschaft m.b.H.; Baden	SO	93,51 %	93,51 %	175
UVB-Holding GmbH; Wien	SO	100,00 %	100,00 %	35
VB ManagementBeratung GmbH; Wien	SO	100,00 %	100,00 %	36
VBKA-Holding GmbH; Wien	SO	100,00 %	100,00 %	35
VOME Holding GmbH; Wien	HO	100,00 %	100,00 %	35

* Abkürzung GesArt

KI Kreditinstitut

FI Finanzinstitut

HD bankbezogener Hilfsdienst

SO, HO sonstige Unternehmen

**German language version of the
Audited Consolidated Financial Statements of Association of Volksbanks
according to IFRS
for the financial year ended 31 December 2018
which have been prepared according to IFRS rules with certain exceptions**

Volksbanken-Verbund

**VERBUND-
ABSCHLUSS**

nach IFRS

zum 31. Dezember 2018

KENNZAHLEN DES VOLKSBANKEN-VERBUNDES

Werte in EUR Mio.	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bilanz			
Bilanzsumme	26.564	25.323	24.466
Forderungen an Kunden (netto)	20.502	19.407	18.988
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.555	20.850	20.018
Verbriefte Verbindlichkeiten	529	624	966
Nachrangige Verbindlichkeiten	634	671	325
Eigenmittel nach Basel III für den Volksbanken-Verbund			
Hartes Kernkapital (CET1)	1.761	1.636	1.642
Zusätzliches Kernkapital (AT1)	14	10	0
Kernkapital	1.775	1.646	1.642
Ergänzungskapital (T2)	523	553	362
Eigenmittel	2.298	2.199	2.003
Risikogewichtete Beträge Kreditrisiko	12.301	11.700	11.609
Gesamtrisikobetrag Abwicklungsrisiken	0	0	0
Gesamtrisikobetrag Marktrisiko	86	112	153
Gesamtrisikobetrag operationelle Risiken	1.288	1.369	1.442
Gesamtrisikobetrag aufgrund Anpassung der Kreditbewertung	56	60	61
Sonstige Risikopositionsbeträge	845	0	0
Gesamtrisikobetrag	14.577	13.240	13.266
Harte Kernkapitalquote¹⁾	12,08 %	12,36 %	12,38 %
Kernkapitalquote¹⁾	12,18 %	12,43 %	12,38 %
Eigenmittelquote¹⁾	15,77 %	16,61 %	15,10 %
Ergebnisse	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2016
Zinsüberschuss	419,8	431,8	409,2
Risikovorsorge	6,3	-45,4	-92,0
Provisionsüberschuss	233,5	236,9	239,8
Handelsergebnis	-0,7	14,4	8,9
Ergebnis Finanzinvestitionen	-3,1	-2,8	5,4
Sonstiges betriebliches Ergebnis	28,4	-2,8	-28,2
Verwaltungsaufwand	-568,2	-585,5	-615,2
Restrukturierungsergebnis	-4,2	1,3	3,1
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity	11,5	-7,6	0,3
Ergebnis eines aufgeführten Geschäftsbereiches	0,0	0,0	-15,6
Ergebnis vor Steuern	123,5	40,1	-84,4
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-8,3	21,0	5,0
Ergebnis nach Steuern	115,2	61,2	-79,5
Nicht beherrschende Anteile	0,0	0,0	0,0
Konzernergebnis	115,2	61,1	-79,5
Ratios²⁾			
Operative Cost-Income-Ratio	84,7 %	85,5 %	86,9 %
ROE vor Steuern	6,8 %	2,3 %	-3,9 %
ROE nach Steuern	6,4 %	3,5 %	-3,8 %
ROE Konzern	6,4 %	3,6 %	-3,8 %
NPL Ratio	2,7 %	3,7 %	4,5 %
Net Interest Margin	1,6 %	1,7 %	1,7 %
Leverage Ratio	6,4 %	6,2 %	6,5 %
Net Stable Funding Ratio	125,9 %	130,0 %	127,1 %
Loan Deposit Ratio	95,6 %	94,9 %	95,7 %
Coverage Ratio I	35,7 %	37,4 %	31,9 %
Coverage Ratio III	103,3 %	101,6 %	94,2 %
Ressourcen	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2016
Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter	3.903	4.202	4.560
Hievon Inland	3.863	4.139	4.529
Hievon Ausland	40	64	31
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ultimo-Anzahl Mitarbeiter	3.778	4.129	4.347
Hievon Inland	3.740	4.068	4.281
Hievon Ausland	38	61	66
Anzahl Vertriebsstellen	304	343	402
Hievon Inland	303	340	399
Hievon Ausland	1	3	3
Kundenanzahl	1.109.145	1.133.431	1.177.956

1) Bezogen auf das Gesamtrisiko

2) Die operative Cost-Income-Ratio errechnet sich aus Betriebsertrag im Verhältnis zum Betriebsaufwand. Der Betriebsertrag besteht aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis sowie wenn positiv sonstiges betriebliches Ergebnis und Ergebnis einer Veräußerungsgruppe. Der Betriebsaufwand enthält den Verwaltungsaufwand sowie wenn negativ sonstiges betriebliches Ergebnis und Ergebnis einer Veräußerungsgruppe. Das sonstige betriebliche Ergebnis und das Ergebnis einer Veräußerungsgruppe werden um sonstige Steuern, Entkonsolidierungsergebnis und Bewertungsergebnis IFRS 5 bereinigt. Der ROE vor Steuern zeigt das Ergebnis vor Steuern in Verhältnis zum \emptyset -Eigenkapital inkl. nicht beherrschende Anteile. Der ROE nach Steuern zeigt das Ergebnis nach Steuern in Verhältnis zum \emptyset -Eigenkapital inkl. nicht beherrschende Anteile. Der ROE Konzern zeigt das Konzernergebnis in Verhältnis zum \emptyset -Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile. Die NPL Ratio zeigt den Bestand der non-performing loans im Verhältnis zum Gesamtrahmen aller Kundenforderungen. Die Net Interest Margin zeigt den Zinsüberschuss im Verhältnis zur Bilanzsumme. Die Leverage Ratio zeigt das Geschäftsvolumen (CCF-gewichtete off-balance Positionen sowie Add-on Derivate, Wiederbeschaffungswert Derivate, Forderungsanrechnung bei Derivatgeschäften und bilanzielles Volumen) im Verhältnis zum Kernkapital Tier 1 (CET1 + AT1). Die Net Stable Funding Ratio zeigt die verfügbare stabile Refinanzierung im Verhältnis zu der erforderlichen stabilen Refinanzierung. Die Loan Deposit Ratio zeigt die Summe aus Darlehenskrediten, Kontokorrentkrediten abzüglich Konsortialkrediten im Verhältnis zu der Summe aus Spareinlagen, Sichteinlagen, Festgeldern und verbrieften Verbindlichkeiten. Die Coverage Ratio I zeigt die Deckungsquote der ausgefallenen Kredite (NPL) durch Risikovorsorgen. Die Coverage Ratio III zeigt die Deckungsquote der ausgefallenen Kredite (NPL) durch Risikovorsorgen und Sicherheiten.

Verbundgesamtergebnisrechnung

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	Anhang (Notes)	1-12/2018 EUR Tsd.	1-12/2017 EUR Tsd.	Veränderung EUR Tsd.	%
Zinsen und ähnliche Erträge		520.801	533.531	-12.730	-2,39 %
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-101.247	-101.724	478	-0,47 %
Bewertungsergebnis - Modifizierung		277	0	277	100,00 %
Zinsüberschuss	4	419.831	431.806	-11.975	-2,77 %
Risikovorsorge	5	6.313	-45.413	51.726	-113,90 %
Provisionserträge		267.271	267.932	-661	-0,25 %
Provisionsaufwendungen		-33.816	-31.033	-2.782	8,97 %
Provisionsüberschuss	6	233.455	236.899	-3.444	-1,45 %
Handelsergebnis	7	-678	14.362	-15.039	-104,72 %
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	8	-3.076	-2.787	-289	10,37 %
Sonstiges betriebliches Ergebnis	9	28.432	-2.850	31.282	< -200,00 %
Verwaltungsaufwand	10	-568.157	-585.542	17.385	-2,97 %
Restrukturierungsergebnis	11	-4.170	1.276	-5.446	< -200,00 %
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		11.524	-7.621	19.144	< -200,00 %
Jahresergebnis vor Steuern		123.475	40.131	83.344	> 200,00 %
Steuern vom Einkommen und Ertrag	12	-8.276	21.027	-29.303	-139,36 %
Jahresergebnis nach Steuern		115.199	61.157	54.041	88,36 %
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Jahresergebnis (Konzernjahresergebnis)		115.173	61.147	54.026	88,35 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		115.173	61.147	54.026	88,35 %
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Jahresergebnis		26	11	16	148,37 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		26	11	16	148,37 %
Sonstiges Ergebnis		1-12/2018 EUR Tsd.	1-12/2017 EUR Tsd.	Veränderung EUR Tsd.	%
Jahresergebnis nach Steuern		115.199	61.157	54.041	88,36 %
Sonstiges Ergebnis					
Posten, bei denen keine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist					
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (inklusive latenter Steuern)		3.858	2.464	1.394	56,57 %
Neubewertungsrücklage (inklusive latenter Steuern)		1.282	0	1.282	100,00 %
Fair value Rücklage - Eigenkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)		-5.679	0	-5.679	100,00 %
Bewertung eigenes Kreditrisiko (inklusive latenter Steuern)		-1.836	0	-1.836	100,00 %
Summe der Posten, bei denen keine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist		-2.376	2.464	-4.840	-196,41 %
Posten, bei denen eine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist					
Währungsrücklage		-4.032	-6.431	2.399	-37,30 %
Fair value Rücklage - Fremdkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)					
Fair value Änderung		-2.361	78.866	-81.227	-102,99 %
Umbuchung in Gewinn- und Verlustrechnung		131	-153	285	-185,71 %
Veränderungen latenter Steuern auf ungesteuerte Rücklage		-1.793	10	-1.803	< -200,00 %
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity		-2.481	2.517	-4.998	-198,56 %
Summe der Posten, bei denen eine Umgliederung in das Jahresergebnis möglich ist		-10.536	74.810	-85.345	-114,08 %
Summe sonstiges Ergebnis		-12.911	77.274	-90.185	-116,71 %
Gesamtergebnis		102.287	138.431	-36.144	-26,11 %
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbares Gesamtergebnis		102.259	138.419	-36.159	-26,12 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		102.259	138.419	-36.159	-26,12 %
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares		28	12	16	132,44 %
hievon aus fortgeführtem Geschäftsbereich		28	12	16	132,44 %

In den Zinsen und ähnliche Erträge sind Erträge in Höhe von EUR 494.490 Tsd. (1-12/2017: EUR 519.007 Tsd.) inkludiert, die nach der Effektivzinsmethode ermittelt wurden. Aufgrund von Darstellungsänderungen wurden Beträge vom Zinsüberschuss in das Ergebnis aus Finanzinvestitionen umgegliedert. Details dazu siehe Note 4.

Verbundbilanz zum 31. Dezember 2018

	Anhang (Notes)	31.12.2018 EUR Tsd.	31.12.2017 EUR Tsd.	Veränderung EUR Tsd.	%
AKTIVA					
Barreserve	13	1.731.644	2.001.338	-269.694	-13,48 %
Forderungen an Kreditinstitute	14, 15	469.491	494.848	-25.357	-5,12 %
Forderungen an Kunden	14, 15	20.502.248	19.406.540	1.095.708	5,65 %
Handelsaktiva	16	56.312	63.587	-7.275	-11,44 %
Finanzinvestitionen	15, 17	2.468.431	2.292.273	176.158	7,68 %
Investment property	18	47.097	52.180	-5.082	-9,74 %
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	19	88.499	70.456	18.043	25,61 %
Beteiligungen	20	109.022	117.602	-8.580	-7,30 %
Immaterielle Vermögensgegenstände	21	998	1.591	-593	-37,27 %
Sachanlagen	22	327.245	413.672	-86.427	-20,89 %
Ertragsteueransprüche	23	100.333	92.602	7.730	8,35 %
Laufende Steuer		7.570	2.413	5.157	> 200,00 %
Latente Steuer		92.762	90.190	2.573	2,85 %
Sonstige Aktiva	24	153.166	190.476	-37.310	-19,59 %
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	25	509.183	126.105	383.078	> 200,00 %
SUMME AKTIVA		26.563.668	25.323.270	1.240.398	4,90 %
PASSIVA					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26	595.091	448.740	146.351	32,61 %
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27	21.555.395	20.849.571	705.824	3,39 %
Verbriefte Verbindlichkeiten	28	529.329	623.633	-94.303	-15,12 %
Handelspassiva	29	71.785	77.459	-5.674	-7,32 %
Rückstellungen	30, 31	250.120	264.261	-14.142	-5,35 %
Ertragsteuerverpflichtungen	23	19.626	23.158	-3.532	-15,25 %
Laufende Steuer		8.705	9.995	-1.290	-12,91 %
Latente Steuer		10.920	13.163	-2.242	-17,04 %
Sonstige Passiva	32	508.850	508.866	-15	0,00 %
Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt	33	544.420	103.684	440.736	> 200,00 %
Nachrangige Verbindlichkeiten	34	634.052	671.159	-37.107	-5,53 %
Gesamtnennbetrag Geschäftsanteile	35	4.249	4.010	239	5,96 %
Gezeichnetes Kapital	35	299.844	288.640	11.204	3,88 %
Rücklagen	35	1.548.743	1.457.918	90.825	6,23 %
Nicht beherrschende Anteile	35	2.164	2.171	-7	-0,32 %
SUMME PASSIVA		26.563.668	25.323.270	1.240.398	4,90 %

Die im Vorjahr getrennt ausgewiesenen Risikovorsorgen werden nun in den Positionen Forderungen an Kreditinstituten und an Kunden erfasst. Details dazu siehe Note 14.

Entwicklung des Verbundeigenkapitals und der Geschäftsanteile

	Gezeichnetes Kapital ¹⁾	Rücklagen	Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital	Geschäftsanteile ²⁾	Eigenkapital und Geschäftsanteile
EUR Tsd.							
Stand 1. Jänner 2017	194.890	1.480.118	1.675.007	151	1.675.158	17.389	1.692.547
Konzernjahresergebnis		61.147	61.147	11	61.157		61.157
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (inklusive latenter Steuern)		2.463	2.463	1	2.464		2.464
Währungsrücklage		-6.431	-6.431		-6.431		-6.431
Available for sale Rücklage (inklusive latenter Steuern)		78.713	78.713	0	78.713		78.713
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity		2.517	2.517		2.517		2.517
Gesamtergebnis	0	138.419	138.419	12	138.431	0	138.431
Ausschüttung		-13.919	-13.919	-16	-13.935		-13.935
Veränderung Sockelbetragsregelung	60	0	60		60	-60	0
Veränderung Konsolidierungskreis	93.533	-81.383	12.150		12.150	-11.474	676
Veränderung Genossenschaftskapital und Partizipationskapital	0	0	0		0	-1.475	-1.476
Veränderung eigene Anteile	157	-157	0		0	0	0
Veränderungen durch Verschiebung in nicht beherrschende Anteile, Kapitalerhöhungen und Entkonsolidierungen	0	-65.159	-65.159	2.025	-63.134	-369	-63.504
Stand 31. Dezember 2017	288.640	1.457.918	1.746.558	2.171	1.748.729	4.010	1.752.739
Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IFRS 9		12.598	12.598		12.598		12.598
Stand 1. Jänner 2018 angepasst	288.640	1.470.516	1.759.157	2.171	1.761.328	4.010	1.765.337
Konzernjahresergebnis		115.173	115.173	26	115.199		115.199
Veränderungen latenter Steuern auf unversteuerte Rücklage		-1.793	-1.793	0	-1.793		-1.793
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen (inklusive latenter Steuern)		3.856	3.856	2	3.858		3.858
Währungsrücklage		-4.032	-4.032	0	-4.032		-4.032
Neubewertungsrücklage (inklusive latenter Steuern)		1.282	1.282		1.282		1.282
Fair value Rücklage - Eigenkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)		-5.679	-5.679	0	-5.679		-5.679
Fair value Rücklage - Fremdkapitalinstrumente (inklusive latenter Steuern)		-2.229	-2.229	0	-2.229		-2.229
Rücklage für eigenes Kreditrisiko (inklusive latenter Steuern)		-1.836	-1.836	0	-1.836		-1.836
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity		-2.481	-2.481		-2.481		-2.481
Gesamtergebnis	0	102.259	102.259	28	102.287	0	102.287
Ausschüttung		-7.347	-7.347	-16	-7.363		-7.363
Veränderung Sockelbetragsregelung	921	0	921		921	-921	0
Veränderung Konsolidierungskreis	10.328	-16.371	-6.043	0	-6.043	-38	-6.081
Veränderung Genossenschaftskapital und Partizipationskapital	0	0	0		0	760	760
Umbuchung fair value Rücklage aufgrund von Abgängen		0	0		0		0
Veränderungen durch Verschiebung in nicht beherrschende Anteile, Kapitalerhöhungen und Entkonsolidierungen	0	75	75	-19	56	3	60
Stand 31. Dezember 2018	299.844	1.548.743	1.848.587	2.164	1.850.751	4.249	1.855.000

davon in Rücklagen enthalten:

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Währungsrücklage	12.498	16.610
hievon über GuV	112	-106
Fair value Rücklage	-705.987	86.611
hievon latente Steuern	235.329	-28.903
Rücklage für eigenes Kreditrisiko	2.523	0
hievon latente Steuern	-841	0

1) Gezeichnetes Kapital inklusive Partizipationskapital und Geschäftsanteile, die gemäß IFRIC 2 als Eigenkapital anrechenbar sind.

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

Für weitere Details verweisen wir auf Kapitel 2) und 35).

Verbundgeldflussrechnung

EUR Tsd.	Anhang (Notes)	1-12/2018	1-12/2017
Jahresergebnis (vor nicht beherrschenden Anteilen)		115.199	61.157
Im Jahresergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und sonstige Korrekturen			
Zinsüberschuss	4	-419.554	-423.347
Erträge aus Beteiligungen	8	-3.168	-3.589
Abschreibungen und Zuschreibungen auf Finanz- und Sachanlagen	8, 10	9.263	60.014
Dotierung und Auflösung von Rückstellungen und Risikovorsorgen	5, 8, 11	18.209	57.199
Ergebnis aus der Veräußerung von Finanz- und Sachanlagen	8, 9	-25.459	-2.330
Gewinn aus Unternehmenserwerb	2	0	-8.213
Steuern vom Einkommen	12	9.027	-21.027
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit			
Forderungen an Kreditinstitute	14	-85.013	121.234
Forderungen an Kunden	14	-1.138.359	-527.936
Handelsaktiva	16	3.617	15.841
Finanzinvestitionen	17	134.886	235.926
Investment property	18	17.240	11.671
Sonstige Aktiva	24	7.469	8.748
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26	148.369	33.474
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27	1.234.795	833.270
Verbriefte Verbindlichkeiten	28	-95.606	-323.202
Derivate	16, 24, 29, 32	24.095	-76.307
Andere Passiva	32	-22.937	-76.263
Erhaltene Zinsen		470.536	491.675
Gezahlte Zinsen		-75.625	-91.536
Erhaltene Dividenden		3.167	3.539
Gezahlte Ertragsteuern		-25.618	-10.427
Cash flow aus operativer Geschäftstätigkeit		304.532	369.571
Mittelzufluss aus der Veräußerung bzw. Tilgung von			
Wertpapieren zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	17	0	0
Beteiligungen	20	315	1.206
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	21, 22	27.260	16.361
Abgang von Tochterunternehmen (abzüglich abgegangener Zahlungsmittel)	2	7.257	0
Mittelabfluss durch Investitionen in			
Wertpapieren zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	17	-366.848	-112.286
Beteiligungen	20	-10.851	-1.512
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	21, 22	-15.287	-19.124
Erwerb von Tochterunternehmen - Zahlungsmittel	2	0	808
Cash flow aus Investitionstätigkeit		-358.155	-114.547
Veränderung Genossenschaftskapital und Partizipationskapital	35	760	-1.476
Dividendenzahlungen	35	-7.363	-13.935
Zahlungszuflüsse nachrangige Verbindlichkeiten	34	4.268	412.837
Zahlungsabflüsse nachrangige Verbindlichkeiten	34	-42.651	-61.278
Cash flow aus Finanzierungstätigkeit		-44.987	336.149
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode	13	1.990.348	1.401.998
Cash flow aus operativer Geschäftstätigkeit		304.532	369.571
Cash flow aus Investitionstätigkeit		-358.155	-114.547
Cash flow aus Finanzierungstätigkeit		-44.987	336.149
Effekte aus Wechselkursänderungen		1.316	-2.823
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode	13	1.893.054	1.990.348

Details zu der Berechnungsmethode zur Geldflussrechnung sind in Kapitel 3) kk) angeführt.
Die detaillierte Darstellung der Veränderung des Nachrangkapitals ist in Kapitel 34) dargestellt.

ANHANG (NOTES)	3
1) Allgemeine Angaben	3
a) Rechnungslegungsgrundsätze Verbund	3
2) Darstellung und Veränderungen des Konsolidierungskreises	5
3) Rechnungslegungsgrundsätze	7
a) Erstmalig angewendete Standards und Interpretationen.....	9
b) Zukünftig anzuwendende Standards und Interpretationen	10
c) Änderungen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	11
d) Anwendung von Schätzungen und Annahmen	19
e) Konsolidierungsgrundsätze / Grundsätze der Zusammenfassung	20
f) Währungsumrechnung	21
g) Zinsüberschuss	21
h) Risikovorsorge.....	22
i) Provisionsüberschuss	22
j) Handelsergebnis	22
k) Ergebnis aus Finanzinvestitionen	22
l) Sonstiges betriebliches Ergebnis	23
m) Verwaltungsaufwand	23
n) Restrukturierungsergebnis	23
o) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	23
p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden	28
q) Risikovorsorge.....	29
r) Handelsaktiva und -passiva.....	29
s) Finanzinvestitionen.....	29
t) Investment property.....	30
u) Beteiligungen und Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	31
v) Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	32
w) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen.....	32
x) Sonstige Aktiva.....	33
y) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt	33
z) Verbindlichkeiten	34
aa) Sozialkapital	34
bb) Rückstellungen.....	36
cc) Sonstige Passiva	36
dd) Nachrangige Verbindlichkeiten.....	37
ee) Eigenkapital.....	37
ff) Rücklagen	37
gg) Eigenmittel.....	38
hh) Treuhandgeschäfte	39
ii) Pensionsgeschäfte	39
jj) Eventualverpflichtungen	39
kk) Geldflussrechnung	39
4) Zinsüberschuss	41
5) Risikovorsorge	42
6) Provisionsüberschuss	42
7) Handelsergebnis	42
8) Ergebnis aus Finanzinvestitionen	43
9) Sonstiges betriebliches Ergebnis	43
10) Verwaltungsaufwand	44
11) Restrukturierungsergebnis	45
12) Steuern vom Einkommen	45
13) Barreserve	47
14) Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	47
15) Risikovorsorge	49
16) Handelsaktiva	51
17) Finanzinvestitionen	51
18) Investment property	52
19) Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	55
20) Beteiligungen	57
21) Immaterielle Vermögensgegenstände	58
22) Sachanlagen	59
23) Ertragsteueransprüche und Ertragsteuerverpflichtungen	60
24) Sonstige Aktiva	61
25) Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	61
26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	62

27)	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	62
28)	Verbriefte Verbindlichkeiten	63
29)	Handelspassiva.....	63
30)	Rückstellungen	64
31)	Sozialkapital	65
32)	Sonstige Passiva	67
33)	Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt.....	67
34)	Nachrangige Verbindlichkeiten	67
35)	Eigenkapital.....	69
36)	Eigenmittel.....	71
37)	Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	74
38)	Derivate.....	81
39)	Hedging	82
40)	Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung.....	85
41)	Treuhandgeschäfte.....	85
42)	Nachrangige Vermögenswerte	85
43)	Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten	85
44)	Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	86
45)	Operating Leasingverpflichtungen.....	87
46)	Pensionsgeschäfte und andere übertragene Vermögenswerte.....	87
47)	Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen	88
48)	Angaben zum Hypothekenbankgeschäft gemäß Pfandbriefgesetz einschließlich fundierter Bankschuldverschreibungen	89
49)	Vertriebsstellen.....	89
50)	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	90
51)	Berichterstattung über die Geschäftsbereiche	91
52)	Risikobericht	95
a)	Interner Kapitaladäquanzprozess.....	98
b)	Kreditrisiko.....	101
c)	Marktrisiko.....	134
d)	Liquiditätsrisiko.....	140
e)	Operationelles Risiko	143
f)	Sonstige Risiken.....	145
53)	Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen ¹⁾	146
54)	Beteiligungsunternehmen bewertet at equity	146
55)	Einbezogene Unternehmen.....	146
56)	Nichtkonsolidierte verbundene Unternehmen	147

ANHANG (NOTES)

1) Allgemeine Angaben

Die VOLKSBANK WIEN AG (VBW) mit Firmensitz in 1090 Wien, Kolingasse 14-16, ist Zentralorganisation (ZO) des österreichischen Volksbanken-Verbundes. Die VBW 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 aufsichtsrechtlichen Normen auf Verbundbasis. Gemäß § 30a Abs. 10 BWG ist zur Erfüllung der Voraussetzungen für einen Verbund erforderlich, dass die ZO ein Weisungsrecht gegenüber den zugeordneten Kreditinstituten hat.

Die aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der Teile 2 bis 8 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 sowie § 39a BWG sind vom Volksbanken-Verbund auf Grundlage der konsolidierten Finanzlage zu erfüllen (§ 30a Abs. 7 BWG). Mit Schreiben vom 29. Juni 2016 wurde die unbefristete Genehmigung des Volksbanken-Verbundes ohne Auflagen von der EZB erteilt.

§ 30a Abs. 7 BWG verpflichtet die ZO zur Aufstellung eines Konzernabschlusses gemäß § 59 und § 59a BWG für den Volksbanken-Verbund. Der Verbundabschluss wird nach einem Regelwerk aufgestellt, dem die International Financial Reporting Standards (IFRS) zugrunde liegen. In § 30a Abs. 8 BWG wird für die Zwecke der Vollkonsolidierung festgelegt, dass die ZO als übergeordnetes Institut und jedes zugeordnete Institut sowie, unter bestimmten Voraussetzungen, jeder einbringende Rechtsträger als nachgeordnetes Institut zu behandeln ist.

Eine Vollkonsolidierung gemäß IFRS kann nur dann erfolgen, wenn ein Unternehmen Entscheidungsgewalt über das Beteiligungsunternehmen hat, d.h. die Fähigkeit besitzt, Renditen mittels seiner Verfügungsgewalt zu beeinflussen (IFRS 10.6). Da die ZO zwar Weisungen erteilen kann, aber keine Rückflüsse aus den zugeordneten Kreditinstituten erhält, übt die ZO keine Beherrschung im Sinne des IFRS 10 aus. 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 Verbundes 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.

Der vorliegende Verbundabschluss wurde am 20. März 2019 vom Vorstand der VBW unterzeichnet und anschließend an den Aufsichtsrat zur Kenntnisnahme weitergeleitet.

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 und den zusätzlichen Anforderungen der §§ 245a UGB sowie 59a BWG.

Folgende **Ausnahmen** bestehen jedoch hinsichtlich der Anwendung einzelner IFRS im Verbundabschluss 2018 und 2017:

Ausnahmen mit Wirkung auf den gesamten Konsolidierungskreis

IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse: Aufgrund des fehlenden Kontrolltatbestandes nach IFRS 10 durch die ZO werden die Eigenkapitalbestandteile der ZO, der zugeordneten Kreditinstitute, der übergeordneten Holdinggesellschaften zusammengefasst. Im Zuge der Zusammenfassung von Beteiligungen der einbezogenen Unternehmen an Volksbanken und an der VBW 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 allgemeinen Grundsätze gemäß IFRS/IAS angewendet.

IFRS 8 Geschäftssegmente: IFRS 8 wird nicht angewendet. In den Notes wird die Berichtsstruktur für den Verbund 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 1 Darstellung des Abschlusses – Angaben zu Anteilen: Da diese Angabe in einem Gleichordnungskonzern nicht sinnvoll erfüllt werden kann, wird diese nicht dargestellt.

IAS 1 Darstellung des Abschlusses – Höhe der Dividende bzw. Dividendenbetrag pro Aktie: Da diese Angabe in einem Gleichordnungskonzern nicht sinnvoll erfüllt werden kann, wird diese nicht dargestellt.

IAS 24 Nahestehende Unternehmen und Personen: Da diesem Standard ebenfalls das Konzept der Beherrschung zugrunde liegt, gelten für diese Anhangangabe folgende Vorgaben:

Als Schlüsselpersonen sind definiert:

1. Mitglieder Aufsichtsrat VBW
2. Mitglieder Vorstand VBW
3. 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 ZO 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 undiskontierte Fälligkeitsanalysen gemäß IFRS 7.39a und IFRS 7.39b nicht dargestellt.

2) Darstellung und Veränderungen des Konsolidierungskreises

Im Dezember 2018 erwarb die Realitäten Beteiligungs-GmbH Anteile an der VB Verbund-Beteiligung eG. (VB Verb). Dadurch musste die Gesellschaft gemäß CRR als Finanzinstitut klassifiziert werden und ist, da sie die Wesentlichkeitsgrenzen des Art. 19 CRR überschreitet, in den Verbundabschluss ab diesem Zeitpunkt einzubeziehen. Die Übernahme der Ergebnisse aus den Vorjahren wurde erfolgsneutral im Eigenkapital in der Zeile Veränderung Konsolidierungskreis dargestellt.

Durch die Aufnahme in den Konsolidierungskreis gingen im Wesentlichen Liegenschaften mit einem Buchwert von EUR 1 Mio. zu, denen verbundinterne Refinanzierungen gegenüberstehen. Da der Erwerb der Anteile an der VB Verb von der VB Oberösterreich erfolgte, kam es im Verbundabschluss dadurch zu keiner Veränderung.

Am 5. Dezember 2017 hat die Volksbank Vorarlberg e. Gen. einen Aktienkaufvertrag über den Verkauf ihrer gesamten Anteile an ihrer Tochtergesellschaft Volksbank AG in der Schweiz unterfertigt. Das Closing fand am 28. Februar 2018 statt.

Berechnung Entkonsolidierungsergebnis VB Schweiz

EUR Tsd.

Aktiva anteilig	100.430
Passiva anteilig	94.589
Neubewertung IAS 19 anteilig	1.523
Währungsrücklage anteilig	6.224
Abgang anteiliges Reinvermögen (Aktivüberhang)	1.906
Verkaufserlös anteilig	13.396
Entkonsolidierungsergebnis	15.302

Mit Einbringungs- und Sacheinlagevertrag vom 24. April 2018 brachte die Waldviertler Volksbank Horn registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung (VB Horn) ihr Unternehmen, den Bankbetrieb Horn, in die VBW ein. Die Einbringung als Sacheinlage erfolgt gegen Gewährung von 49.629 neuen Stückaktien der VBW. Die Eintragung im Firmenbuch erfolgte am 20. Juni 2018. Da in der Satzung der VB Horn – nunmehr WV Beteiligung eG – keine gemeinsame Leitung mit der ZO vereinbart ist, wurde die Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt entkonsolidiert. Da es sich bei dieser Gesellschaft um kein nachgeordnetes Unternehmen handelt und kein Kontrollverhältnis im Verbund besteht, erfolgt keine Erfassung eines Abgangsergebnisses in der Gewinn- und Verlustrechnung. Der Abgang des Eigenkapitals wird saldiert mit der Kapitalerhöhung in der VBW in der Zeile Veränderung Konsolidierungskreis erfolgsneutral dargestellt.

Im Oktober 2018 wurde die Satzungsänderung der Verwaltungsgenossenschaft Österreichische Apothekerbank eG im Firmenbuch eingetragen. Da in der Satzung die gemeinsame Leitung durch die ZO gestrichen wurde, fiel die im § 30a BWG definierte Voraussetzung für den Einbezug weg und die Gesellschaft wurde entkonsolidiert. Da es sich bei dieser Gesellschaft ebenfalls um kein nachgeordnetes Unternehmen handelt und kein Kontrollverhältnis im Verbund besteht, erfolgt keine Erfassung eines Abgangsergebnisses in der Gewinn- und Verlustrechnung. Der Abgang des Eigenkapitals wird in der Zeile Veränderung Konsolidierungskreis erfolgsneutral dargestellt.

Ebenfalls im Oktober 2018 wurde das Leasinggeschäft der VBKS Leasing d.o.o. (VBKS) in die VB Kärnten Leasing GmbH eingebracht. Da die VBKS nach erfolgter Ausbringung noch Sicherungsliegenschaften im Bestand hat, wurde sie gemäß CRR als bankbezogener Hilfsdienst klassifiziert. Aufgrund des Unterschreitens der Wesentlichkeitsgrenzen gemäß Art. 19 CRR wurde sie im Anschluss entkonsolidiert. Da keine Veräußerung stattgefunden hat, wird der Abgang der VBKS erfolgsneutral im Eigenkapital in der Zeile Veränderung Konsolidierungskreis dargestellt.

Die Volksbank Vorarlberg Versicherungs-Makler GmbH wurde im Oktober 2018 in die Volksbank Vorarlberg e Gen eingebracht. Diese Umgründung hat keine Auswirkung auf den Volksbanken-Verbund.

Bundes-Genussrecht

Das Bundes-Genussrecht wurde zur Erfüllung jener Zusagen begeben, die gegenüber dem Bund zur Erlangung der beihilferechtlichen Genehmigung der Umstrukturierung durch die EU-Kommission abgegeben wurden. Die Genussrechtsemission erfolgte durch die VB Rückzahlungsgesellschaft mbH (RZG), einer direkten Tochtergesellschaft der VBW.

Ausschüttungen der RZG auf das Bundes-Genussrecht liegen in der Disposition der VBW als Alleingesellschafterin der RZG. Es besteht nach dem Bundes-Genussrecht kein Ergebnisanspruch. In diesem Zusammenhang wurden von Aktionären der VBW Aktien an der VBW (im Ausmaß von 25 % des Grundkapitals plus 1 Aktie) an den Bund ohne Gegenleistung übertragen. Die Übertragung der Aktien an den Bund erfolgte am 28. Jänner 2016. Der Bund ist verpflichtet, diese Aktien ohne Gegenleistung an die jeweiligen Aktionäre rück zu übertragen, sobald die Summe der vom Bund erhaltenen Ausschüttungen auf das Bundes-Genussrecht und weiteren bestimmten anrechenbaren Beträgen einen bestimmten Betrag erreicht. Sollten die vom Bund zu vertraglich fixierten Stichtagen erhaltenen Ausschüttungen auf das Bundes-Genussrecht unter Berücksichtigung bestimmter anrechenbarer Beträge (wie z.B. allfällige Ausschüttungen auf die vom Bund an der VBW gehaltenen Aktien) bestimmte festgelegte Mindestsummen nicht erreichen (Verfügungsfall), ist der Bund berechtigt, über diese Aktien ohne weitere Gegenleistung frei zu verfügen und weitere Stammaktien der VBW im Ausmaß von 8 % des Grundkapitals der VBW ohne weitere Gegenleistung von Aktionären der VBW einzufordern. Insgesamt können daher im Verfügungsfall bis zu 33 % plus 1 Aktie der Aktien an der VBW in das (rechtliche und wirtschaftliche) Eigentum des Bundes übergehen und der Bund könnte über diesen Aktienanteil frei verfügen (vorbehaltlich des eingeräumten Vorkaufsrechts). Für den Fall, dass das vom Bund eingeräumte Vorkaufsrecht durch einen von der VBW namhaft gemachten Erwerber ausgeübt wird und neuerlich eine Mindestschwelle für die Summe der Ausschüttungen auf das Bundes-Genussrecht und der anrechenbaren Beträge verfehlt wird, haben sich Aktionäre der VBW verpflichtet, dem Bund weitere Stammaktien der VBW im Ausmaß der dem Bund zuvor übertragenen und von dem von der VBW namhaft gemachten Käufer erworbenen Aktien der VBW bei sofortiger freier Verfügungsbefugnis des Bundes zu übertragen.

Die VBW hat gemäß ihrer vertraglichen Verpflichtungen gegenüber dem Bund bis 30. November eines jeden Jahres den Volksbanken einen Vorschlag für den von der RZG im folgenden Kalenderjahr auf das Bundesgenussrecht auszuschüttenden Gesamtbetrag und für den Gesamtbetrag der hierfür erforderlichen Beiträge der Primärbanken (Großmutterzuschüsse der Volksbanken und direkter Zuschuss der VBW in die RZG) zu erstatten. Die VBW wird gemäß dem Anteil ihres Retailsegments am Volksbanken-Verbund (Bilanzsumme UGB/BWG) belastet. Von der dem Bund zugesagten Rückzahlungssumme von EUR 300 Mio. sind zum 31. Dezember 2018 bereits EUR 75 Mio. erfüllt. Damit ist der Schwellenwert zum 31. Dezember 2019 in Höhe von EUR 75 Mio. bereits vorzeitig erreicht.

Da sich die Aktien bis zum Eintreten des Verfügungsfall im wirtschaftlichen Eigentum der Aktionäre – im Wesentlichen der VB befinden – erfolgt keine Ausbuchung der Aktien. Im Verbundabschluss werden diese Anteile an der VBW somit weiterhin im Zuge der Kapitalkonsolidierung mit dem Eigenkapital der VBW verrechnet.

Anzahl der in den Verbund einbezogenen Unternehmen

	31.12.2018			31.12.2017		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Vollkonsolidierte Unternehmen						
Kreditinstitute	9	1	10	10	2	12
Finanzinstitute	4	0	4	4	1	5
Sonstige Unternehmen	15	0	15	16	0	16
Gesamt	28	1	29	30	3	33
At equity einbezogene Unternehmen						
Kreditinstitute	0	0	0	0	0	0
Sonstige Unternehmen	2	0	2	2	0	2
Gesamt	2	0	2	2	0	2

Anzahl der in den Verbund nicht einbezogenen Unternehmen

	31.12.2018			31.12.2017		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Verbundene Unternehmen	36	2	38	41	1	42
Assoziierte Unternehmen	8	0	8	9	0	9
Unternehmen gesamt	44	2	46	50	1	51

Diese Unternehmen sind zusammen für die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Verbundes 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 2018 zugrunde gelegt.

Die Liste der in den Verbundabschluss vollkonsolidierten und einbezogenen Unternehmen, der at equity bewerteten Unternehmen sowie der nicht einbezogenen verbundenen Unternehmen mit Detailinformationen befindet sich am Ende des Anhangs (siehe Kapitel 53), 55), 56)).

3) Rechnungslegungsgrundsätze

Die nachfolgenden sowie 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 Basis von Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten erstellt:

- Derivative Finanzinstrumente – bewertet mit dem fair value
- Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie erfolgswirksam und erfolgsneutral zum fair value bewertet
- 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
- Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum fair value bewertet (fair value Option)

- Latente Steuern – für temporäre Unterschiede zwischen steuerlichen und IFRS Werten werden jene Beträge angesetzt, in deren Höhe sich voraussichtlich eine künftige Steuerbe- oder -entlastung im Zeitpunkt der Umkehrung ergibt
- Sozialkapitalrückstellungen – Ansatz erfolgt mit dem Barwert abzüglich des Barwertes des Planvermögens

Mit 1. Jänner 2018 wurden die Bestimmungen des neuen Bilanzierungsstandards IFRS 9 – Finanzinstrumente wirksam. Nähere Details hinsichtlich der erstmaligen Anwendung von IFRS 9 sind in diesem Kapitel ersichtlich. Die Anpassungen sowie die Auswirkungen der neuen Bestimmungen sind ebenso in diesem Kapitel dargestellt. Im Zuge der IFRS 9 Umstellung wurden ebenso die Positionsdarstellungen geändert und die Zahlen der Vergleichsperiode an die veränderte Struktur angepasst.

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

Erstmalig angewendete Standards und Interpretationen

Standard	Inhalt	Verbindliche Anwendung	Wesentliche Auswirkungen auf den Verbund
Neue Standards und Interpretationen			
IFRS 9	Finanzinstrumente	ab GJ 2018	Ja
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Kundenverträgen	ab GJ 2018	Nein
IFRIC 22	Vorauszahlungen im Zusammenhang mit Fremdwährungstransaktionen	ab GJ 2018	Nein
Änderungen zu Standards und Interpretationen			
IFRS 4	Änderung zu IFRS 4 - Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente mit IFRS 4 Versicherungsverträge	ab GJ 2018	Nein
IAS 40	Übertragung von als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien	ab GJ 2018	Nein
IFRS 2	Klassifizierung und Bewertung anteilsbasierter Transaktionen	ab GJ 2018	Nein
Jährliche Verbesserung der IFRS (Zyklus 2014-2016)		ab GJ 2017 und 2018	Nein

Künftig anzuwendende Standards und Interpretationen

Standard	Inhalt	Verbindliche Anwendung	Wesentliche Auswirkungen auf den Verbund
IFRS 16	Leasingverhältnisse	ab GJ 2019	Ja
IFRIC 23	Stuerrisikopositionen aus Ertragsteuern	ab GJ 2019	Nein
IFRS 9	Vorzeitige Rückzahlungsoptionen mit negativer Vorfälligkeitsentschädigung	ab GJ 2019	Nein
IAS 19	Planänderungen, -kürzung oder -abgeltung	ab GJ 2019	Nein
IAS 28	Langfristige Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	ab GJ 2019	Nein
IAS 1 und IAS 8	Definition von Wesentlichkeit	ab GJ 2020	Nein
IFRS 3	Unternehmenszusammenschlüsse	ab GJ 2020	Nein
IFRS 17	Versicherungsverträge	ab GJ 2021	Nein
Jährliche Verbesserung der IFRS (Zyklus 2015-2017)		ab GJ 2019	Nein

a) **Erstmalig angewendete Standards und Interpretationen**

IFRS 9 – Finanzinstrumente: Mit 1. Jänner 2018 wendet der Volksbanken-Verbund IFRS 9 Finanzinstrumente an. Dieser enthält Vorschriften für die Klassifizierung und Bewertung, Ausbuchung, Wertminderungen von finanziellen Vermögenswerten sowie Sicherungsbilanzierung und ersetzt den IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung. Zudem verlangen die Vorschriften von Unternehmen, den Nutzern von Finanzabschlüssen aussagefähigere und relevantere Anhangangaben zur Verfügung zu stellen. Die Anwendung der im März 2018 in europäisches Recht übernommenen Ergänzung des IFRS 9 hinsichtlich vorzeitiger Rückzahlung von Krediten liefert Klarstellungen zur SPPI-Konformität dieser Zins- und Tilgungszahlungen. Aus diesen Ergänzungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Verbund.

Gegenüber IAS 39 erhöhte sich das bilanzielle Eigenkapital um EUR 13 Mio. Dies resultiert im Wesentlichen aus einer im Vergleich zu IAS 39 geänderten Risikovorsorgemethodik sowie aus der vorzunehmenden Neuklassifizierung der jeweiligen Finanzinstrumente. Durch die Anwendung der IFRS 9 Wertminderungsvorschriften zum 1. Jänner 2018 kam es zu einer positiven Veränderung der erfassten Wertminderungen von EUR 31,4 Mio. (vor latenter Steuer). Ein Volumen von EUR 639 Mio. der Kredite wird nun erfolgswirksam zum fair value bewertet, da bei kritischen Zinsbindungen der durchgeführte benchmark test negativ ausfiel, was eine Minderung des Eigenkapitals um EUR -2,9 Mio. (vor latenter Steuer) zur Folge hat. Im Wertpapierbereich wird ein Volumen von EUR 1.667 Mio. dem Geschäftsmodell Halten, ein Volumen von EUR 512 Mio. dem Geschäftsmodell Halten und Verkaufen und ein Volumen von EUR 128 Mio. dem Geschäftsmodell Sonstiges zugeordnet. Der negative Eigenkapitaleffekt aufgrund der Umwertung bei Wertpapieren beträgt unter Berücksichtigung von hedge accounting EUR -8,3 Mio. (vor latenter Steuer). Weiters wurde im VBW Konzern für strukturierte Eigenemissionen mit einem Volumen von rd. EUR 82 Mio. die fair value Option gezogen, welche unter IAS 39 dem hedge accounting designiert waren. Die dadurch entstandene Eigenkapitalveränderung aufgrund der Umklassifizierung der Kategorisierung hatte eine Verringerung von EUR -4 Mio. (vor latenter Steuer) zur Folge. Eine detaillierte Darstellung der Auswirkungen auf den Volksbanken-Verbund sind unter Note c) Änderungen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden dargelegt.

IFRS 15 – Umsatzerlöse aus Kundenverträgen: IFRS 15 ist auf Umsatzerlöse aus Kundenverträgen anzuwenden und ersetzt die bisher geltenden Standards IAS 11 und IAS 18, sowie die IFRICs 13, 15 und 18. IFRS 15 sieht ein prinzipienorientiertes fünfstufiges Modell vor, das die Art, die Höhe und den Zeitpunkt der Vereinnahmung von Erträgen regelt. Die Umsatzerlöse sind dann zu realisieren, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die vereinbarten Dienstleistungen hat. Dies kann entweder zeitraum- oder zeitpunktbezogen erfolgen. Die Übertragung der Chancen und Risiken ist nicht mehr entscheidend. Die Umsatzerlöse sind mit dem Betrag der Gegenleistung zu bewerten, die das Unternehmen erwartet zu erhalten. Der Standard ist verpflichtend für die Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2018 beginnen.

Zinserträge und Dividenden aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit für die bisher IAS 18 anzuwenden war, werden von IFRS 15 nur mehr eingeschränkt erfasst. Auf Entgelte für Finanzdienstleistungen werden die Regelungen gemäß IFRS 9 angewendet, sofern diese einen integralen Bestandteil des Effektivzinses darstellen. Inhaltlich ergeben sich dadurch keine Auswirkungen auf den Verbundabschluss zur bisherigen Vorgehensweise. Aus diesem Grund ist für den Verbund insbesondere die Abgrenzung der Erlöse von Erträgen aus Finanzinstrumenten gemäß IFRS 15, die unter IFRS 9 fallen, sowie von Erträgen aus Leasingverhältnissen gemäß IFRS 16 bzw. IAS 17 von Bedeutung. Die Anwendung des IFRS 15 für die identifizierten Bereiche bzw. Positionen ergab keine wesentlichen Auswirkungen auf den Verbund.

In Note 6) Provisionsüberschuss wird eine Aufteilung der Provisionserträge und -aufwendungen dargestellt.

Jährliche Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2014-2016)

Die Änderungen betreffen verbesserungsbedürftige Formulierungen und Klarstellungen. Betroffen waren die Standards IFRS 1, IFRS 12 und IAS 28. Die neuen Regelungen sind bezüglich IFRS 1 und IAS 28 verpflichtend für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2018 beginnen und für IFRS 12 für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2017 beginnen, anzuwenden. Die Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Verbund.

b) Zukünftig anzuwendende Standards und Interpretationen

IFRS 16 - Leasingverhältnisse: Der Verbund hat im vierten Quartal 2017 ein Projekt zur Analyse sämtlicher Leasingverhältnisse hinsichtlich der Bilanzierung und Auswirkungen initiiert. Der neue Standard hat vor allem Auswirkungen auf die Bilanzierung von bisher als operating lease eingestuft Verträgen. Es erfolgt ein Ansatz fast aller Leasingverhältnisse in der Bilanz des Leasingnehmers.

Mit der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 zum 1. Jänner 2019 geht der Verbund davon aus, Nutzungsrechte in Höhe von rd. EUR 171 Mio. zu aktivieren, korrespondierend dazu werden Leasingverbindlichkeiten in gleicher Höhe passiviert. Die Nutzungsrechte betreffen insbesondere Gebäude sowie Fahrzeuge und Parkplätze. Der Ansatzwert der Nutzungsrechte stellt den Barwert der Leasingverhältnisse dar. Der Barwert wurde aus den vertraglichen Leasingzahlungen, den jeweiligen Restlaufzeiten und dem Grenzfremdkapitalzinssatz ermittelt. In der Gesamtergebnisrechnung wird im Geschäftsjahr 2019 eine höhere Aufwandsbelastung, aufgrund der Aufteilung des Leasingaufwands in einen Zins- und Abschreibungsteil im Vergleich zu einem linear verteilten Aufwand in Höhe von rd. EUR 1,6 Mio. erwartet. Der Verbund macht von seinem Wahlrecht Gebrauch, für kurz laufende Leasingverhältnisse sowie Leasingverhältnisse mit Vermögenswerten von geringem Wert kein Nutzungsrecht zu aktivieren. Die Bilanzierung beim Leasinggeber ändert sich im Vergleich zu IAS 17 nur unerheblich und daher werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Volksbanken-Verbund, außer umfangreichere Anhangangaben, erwartet.

Der Verbund hat sich für den modifiziert rückwirkenden Ansatz entschieden, das bedeutet die Vorjahresvergleichszahlen werden nicht angepasst und demzufolge werden Anpassungen im Zuge der Umstellung grundsätzlich in der Gewinnrücklage erfasst. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung sind die Nutzungsrechte und die korrespondierenden Leasingverbindlichkeiten im Verbund gleich hoch, sodass sich hieraus keine Eigenkapitaleffekte zum Erstanwendungszeitpunkt ergeben werden.

IFRIC 23 – Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung: Mit der Interpretation soll Klarheit hinsichtlich Ansatz und der Bewertung bezüglich Ertragsteuern gemäß IAS 12 geschaffen werden, wenn Unsicherheit in Bezug auf die ertragsteuerliche Behandlung besteht. IFRIC 23 ist verpflichtend erstmals in Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen, anzuwenden. Die Vorschriften wurden im Oktober 2018 durch die EU in europäisches Recht übernommen. Die Änderungen werden voraussichtlich keine wesentliche Auswirkung auf den Verbund haben.

IFRS 17 – Versicherungsverträge: Der neue Standard ist nicht nur für Versicherungsunternehmen relevant, sondern betrifft alle Unternehmen, die Versicherungsverträge im Anwendungsbereich des Standards begeben. IFRS 17 verfolgt das Ziel einer konsistenten, prinzipienbasierten Bilanzierung für Versicherungsverträge und erfordert eine Bewertung von Versicherungsverbindlichkeiten mit einem aktuellen Erfüllungswert. Dies führt zu einer einheitlichen Grundlage in Bezug auf den Ansatz, die Bewertung und den Ausweis und die Anhangangaben für Versicherungsverträge. Der Standard ist in Geschäftsjahren anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2021 beginnen. Die Änderungen bedürfen noch der Übernahme durch die EU in europäisches Recht. Dieser Standard wird keine wesentlichen Auswirkungen auf den Verbund haben.

Jährliche Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2015-2017): Im Dezember 2017 veröffentlichte das IASB im Rahmen seiner jährlichen Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2015-2017) mehrere Änderungen bestehender IFRS. Diese umfassen verbesserungswürdige Formulierungen und Klarstellungen zu IFRS 3, IAS 12 und IAS 23 mit Auswirkung auf den Ansatz, die Bewertung und den Ausweis von Geschäftsvorfällen. Die Änderungen an den Standards sind verpflichtend für die Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen, anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Änderungen bedürfen noch der Übernahme durch die EU in europäisches Recht. Es wird erwartet, dass die Änderungen keine wesentlichen Auswirkungen auf den Verbund haben.

c) Änderungen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung von IFRS 9 führte zu Änderungen bei der Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie den Wertberichtigungen finanzieller Vermögenswerte. Aufgrund des im Standard enthaltenen Wahlrechts zum hedge accounting wurde entschieden, auch für hedge accounting die Regelungen des IFRS 9 anzuwenden. Darüber hinaus hat der Volksbanken-Verbund Folgeänderungen zu IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben auf die Anhangangaben für das Geschäftsjahr 2018 angewendet. Die jeweiligen Angabepflichten dieser Finanzinstrumente leiten sich aus IFRS 7 und IFRS 13 ab. Es sind Angaben, Gründe und der Zeitpunkt der Umgliederungen zwischen den Bewertungshierarchien, die Überleitungen der stichtagsbezogenen Anfangs- und Endbestände für Level 3 Bestände und die unrealisierten Gewinne und Verluste zu nennen. Diese wurden jedoch im Allgemeinen nicht auf die Vergleichsinformationen angewendet.

Mit Ausnahme der beschriebenen Änderungen bei der Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, wendet der Verbund die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden außer jener in Note 1) erwähnten Rechnungslegungsgrundsätze wie im Geschäftsbericht 2017 an.

Eine rückwirkende Anwendung auf frühere Berichtsperioden ist aufgrund der IFRS 9 Übergangsbestimmungen nicht erforderlich, demzufolge schlägt sich der Effekt der Erstanwendung im Eigenkapital der Eröffnungsbilanz für das Geschäftsjahr 2018 nieder. Daher wurden die Vergleichszahlen aus dem Geschäftsjahr 2017 grundsätzlich nicht angepasst. Im Zuge der IFRS 9 Umstellung wurden ebenso die Positionsdarstellungen geändert und die Zahlen der Vergleichsperiode an die veränderte Struktur angepasst.

Klassifizierung und Erfassung von Finanzinstrumenten

Im Rahmen der Beurteilung der Klassifizierung von Fremdkapitalinstrumenten ist neben der Überprüfung des Geschäftsmodellkriteriums auch die Analyse der vertraglich festgelegten Zahlungsströme durchzuführen. Potentiell kritische Vertragsbestandteile erfordern besondere Aufmerksamkeit und verlangen unter bestimmten Voraussetzungen die Durchführung eines benchmark tests. Aufgrund der erforderlichen Klassifizierung aller finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sollen die Adressaten des Abschlusses in die Lage versetzt werden, eine bessere Einschätzung der Höhe, des Zeitpunkts und der Ungewissheit von zukünftigen cash flows vornehmen zu können. Zum Zeitpunkt des Zugangs sind alle Finanzinstrumente grundsätzlich mit ihrem fair value zu erfassen. Dieses Zugangsprinzip gilt unabhängig von der Klassifizierung eines Finanzinstruments.

Der IFRS 9 sieht vier Arten der Folgebewertung finanzieller Vermögenswerte vor, die von dem jeweiligen Geschäftsmodell bzw. der Erfüllung des Zahlungsstromkriteriums (SPPI-Kriterium) abhängig sind:

- Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet
- Erfolgsneutral zum fair value bewertet mit recycling

- Erfolgsneutral zum fair value bewertet ohne recycling
- Erfolgswirksam zum fair value bewertet

Die Zuordnung der finanziellen Vermögenswerte zu einem der nachfolgenden Geschäftsmodelle wird auf Managementebene vorgenommen und leitet sich daraus ab, wie die finanziellen Vermögenswerte zur Erzielung von cash flows gesteuert werden:

- Geschäftsmodell – Halten: Vereinnahmung vertraglicher cash flows mit nur seltenen oder im Wert unbedeutenden Verkaufsaktivitäten.
- Geschäftsmodell – Halten und Verkaufen: Vereinnahmung von cash flows sowohl durch Bestandshaltung als auch durch Verkäufe.
- Geschäftsmodell – Sonstiges: Alle Portfolios, die nicht den beiden vorangegangenen Geschäftsmodellen zuzuordnen sind. Insbesondere zählen hierzu Handelsportfolien und Portfolien mit Steuerung auf fair value Basis, die Vereinnahmung vertraglich vereinbarter cash flows ist nebensächlich. Hauptziel ist die Maximierung von cash flows durch Käufe und Verkäufe.

Ein Geschäftsmodell hat das Ziel bzw. die Absicht, finanzielle Vermögenswerte auf eine bestimmte Weise zu steuern. Die Beurteilung der Geschäftsmodelle erfolgte anhand verschiedener Kriterien wie Ziele, Vergütung, Performancemessung, Management- bzw. Risikostrategie, Häufigkeit und Zeitpunkte von Verkäufen sowie Gründe für Verkäufe. Anhand dieser Kriterien wurden einzelne Portfolios bzw. Subportfolien innerhalb der Geschäftsmodelle gebildet. Neben der Analyse, Definition und dem Festschreiben der Geschäftsmodellbedingung ist auch eine Analyse der Ausgestaltung der Zahlungsströme eines Finanzinstruments notwendig, um dieses entsprechend klassifizieren zu können. Bei der Beurteilung ist entscheidend, ob es sich ausschließlich um ungehebelte Zins- und Tilgungszahlungen auf das ausstehende Kapital handelt. Prinzipiell ist ein Finanzinstrument nur dann als SPPI-konform anzusehen, wenn seine vertraglichen cash flows denjenigen einer einfachen Kreditfinanzierung entsprechen. Weiters hat nach IFRS 9 keine Trennung mehr zwischen dem originären Trägerinstrument und dem eingebetteten Derivat stattzufinden. Der finanzielle Vermögenswert wird im Ganzen beurteilt und basierend auf dem Geschäftsmodell und der vertraglichen Zahlungsstrombedingung klassifiziert. Die Zuordnung zum Geschäftsmodell erfolgt auf Portfoliobasis, während das Zahlungsstromkriterium grundsätzlich für jedes einzelne Finanzinstrument zu prüfen ist, das dem Geschäftsmodell Halten und Halten und Verkaufen zugeordnet wurde.

Eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten setzt voraus, dass der finanzielle Vermögenswert dem SPPI-Kriterium entsprechende cash flows aufweist und einem Portfolio mit dem Geschäftsmodell Halten zugeordnet wurde. Eine erfolgsneutrale Bewertung zum fair value mit recycling findet auf finanzielle Vermögenswerte Anwendung, deren cash flows ebenfalls das Zahlungsstromkriterium erfüllen und die einem Portfolio mit dem Geschäftsmodell Halten und Verkaufen zugeordnet wurden. Bei Abgang des Finanzinstruments sind die im OCI erfassten kumulierten Wertschwankungen in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen (mit recycling). Die Folgebewertung zum fair value mit Erfassung der Wertschwankungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ist zwingend vorzunehmen, sofern entweder das Finanzinstrument nicht einem Portfolio der beiden zuvor genannten Geschäftsmodelle zugeordnet wurde oder aber deren cash flows nicht SPPI-konform sind. Daneben besteht nach der fair value Option auch die Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte freiwillig und unwiderruflich beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum fair value bewertet zu designieren, sofern eine Ansatz- und Bewertungsinkongruenz vermieden werden kann. Da Eigenkapitalinstrumente zu keinen festen Rückzahlungen führen und mit ihnen lediglich ein Anteilsrecht verbunden ist, ist das Zahlungsstromkriterium nicht erfüllt und diese werden stets erfolgswirksam zum fair value bewertet. Allerdings kann bei Zugang eines Eigenkapitalinstruments

unwiderruflich eine Entscheidung getroffen werden, dieses durch die Ausübung der OCI-Option erfolgsneutral zum fair value ohne recycling zu bewerten.

Änderung der Klassifizierung und Bewertung

Aufgrund der Kriterienliste für die Bestimmung der Geschäftsmodelle und der Zahlungsstrombedingung wurden für den Volksbanken-Verbund für den Kredit- und Wertpapierbereich Portfolien definiert und den Geschäftsmodellen zugewiesen. Die Geschäftsmodellbeurteilung im Kreditbereich hat gezeigt, dass grundsätzlich die Zielsetzung Bestandspflege und Wachstum in den Bereichen Retail/KMU, Modell-, Kommerz-, Projekt- und Immobilienfinanzierung ist. Eine performanceabhängige, variable Vergütung sowie Verkäufe sind nicht vorgesehen. Im Kreditportfolio enthaltene Risiken werden unter anderem mit Zinsderivaten oder Unterbeteiligungen minimiert. Somit werden sämtliche Portfolien im Kreditbereich dem Geschäftsmodell Halten zugeordnet, soweit keine Verkaufsabsicht von Krediten oder von Gesellschaften, die diese Kredite halten, besteht. Portfolien oder einzelne Vermögenswerte, die verkauft werden sollen, sowie jene, die sich in Gesellschaften befinden, die zum Verkauf stehen, werden als zum Verkauf desiginiert und erfolgswirksam zum fair value bewertet. Am 5. Dezember 2017 wurde der Kaufvertrag über die Anteile der VB Schweiz unterfertigt und somit werden die gesamten finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft dem Geschäftsmodell Sonstiges zugeordnet. Zum 31. Dezember 2017 wurden die einzelnen Vermögenswerte zum fair value im Rahmen des IFRS 5 bilanziert, daher ergibt sich kein Erstanwendungseffekt. Zum 31. Dezember 2018 wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der VB Liechtenstein im Rahmen des IFRS 5 bewertet. Zusätzlich gab es keine Ambitionen Kreditportfolien zu verkaufen. Somit wurden im Verbund alle Kredite dem Geschäftsmodell Halten zugeordnet.

Die Identifikation der Geschäftsmodelle für Wertpapierportfolien ergab, dass im Bankbuch die Vergütung hinsichtlich Performancemessung unabhängig ist. Die Performance wird grundsätzlich auf Basis des Zinsergebnisses gemessen. Eine performanceabhängige, variable Vergütung ist nicht vorgesehen. Auch hinsichtlich Management- und Risikostrategien erfolgt keine Differenzierung innerhalb der Positionen im Bankbuch. Sämtliche Bankbuchveranlagungen werden im Rahmen der konzernweiten Investmentstrategie getätigt und weisen grundsätzlich ein geringes Kreditrisikoprofil auf. Somit erfolgte die Identifikation der Geschäftsmodelle im Wesentlichen anhand der Parameter Veranlagungsziele - wie Einhaltung von regulatorischen Anforderungen oder Erzielung von Erträgen - sowie Gründe für und Häufigkeit von Verkäufen. Der Verbund definiert Verkäufe von Positionen, welche aufgrund einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos nicht mehr in die Veranlagungsstrategie passen, welche kurz vor Fälligkeit stattfinden und deren Verkaufserlös etwa den verbleibenden vertraglichen Zahlungen entspricht, welche unter anderem aufgrund des Wegfalls der Basis der Geschäftsgrundlage durchgeführt werden und welche im Rahmen einer strategischen Neuausrichtung im Zusammenhang mit aufsichtsrechtlichen oder risikotechnischen Überlegungen stattfinden, als unschädlich. Aufgrund der unterschiedlichen Zielsetzungen bei der Veranlagung im Bankbuch ergeben sich unterschiedliche Portfolien und somit Geschäftsmodelle innerhalb des Verbundes.

Bei Beteiligungen ergibt sich aus der Erstanwendung von IFRS 9 kein Umstellungseffekt, da bereits alle wesentlichen Beteiligungen zum 31. Dezember 2017 zum fair value bewertet wurden und dadurch nur eine Umgliederung von den Rücklagen ins Eigenkapital erfolgt.

Für finanzielle Verbindlichkeiten bleibt die Klassifizierung und Bewertung unter IFRS 9 unverändert, mit der Ausnahme, dass Gewinne und Verluste aus einer erfolgswirksam zum fair value designierten finanziellen Verbindlichkeit, die infolge von Änderungen des eigenen Kreditrisikos entstanden sind, im OCI erfasst werden.

Bilanzierung von Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte

Die Neuregelungen zu Wertminderungen unter IFRS 9 sind für finanzielle Vermögenswerte der Bewertungskategorien zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und erfolgsneutral zum fair value bewertet anzuwenden, sowie auf außerbilanzielle Kreditzusagen und Finanzgarantien. Durch die neuen Vorschriften sind nicht mehr nur eingetretene Verluste, sondern auch bereits erwartete Verluste zu erfassen. Dabei wird differenziert, ob sich das Ausfallrisiko finanzieller Vermögenswerte seit ihrem Zugang wesentlich verschlechtert hat oder nicht. Liegt eine wesentliche Verschlechterung vor und ist das Ausfallrisiko am Stichtag nicht als niedrig einzustufen, so sind ab diesem Zeitpunkt sämtliche erwarteten Verluste über die gesamte Laufzeit (lifetime expected credit loss) zu erfassen. Bei wesentlicher Verschlechterung und niedrigem Ausfallrisiko sind nur die über die Laufzeit des Finanzinstruments erwarteten Verluste zu berücksichtigen, die aus künftigen, möglichen Verlustereignissen innerhalb der nächsten zwölf Monate resultieren. Ausnahmeregelungen bestehen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Für diese Vermögenswerte müssen (Forderungen ohne wesentliche Finanzierungskomponente) bzw. dürfen (Forderungen mit wesentlicher Finanzierungskomponente und Leasingforderungen) bereits bei Zugang sämtliche erwarteten Verluste berücksichtigt werden. Für weitere Details wird auf Note 5) Risikoversorge verwiesen.

Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

Mit 1. Jänner 2018 wird im Verbund hedge accounting gemäß IFRS 9 angewendet. Ziel der neuen Regelungen ist es, das hedge accounting stärker an der ökonomischen Risikosteuerung eines Unternehmens zu orientieren. Wie bisher müssen Unternehmen zu Beginn einer Sicherungsbeziehung die jeweilige Risikomanagementstrategie samt Risikomanagementzielen dokumentieren, wobei nun das Verhältnis zwischen gesichertem Grundgeschäft und Sicherungsinstrument in der Regel den Vorgaben der Risikomanagementstrategie entsprechen muss. Durch IFRS 9 sind weitreichende Anhangangaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 7 darzustellen, welche unter Note 39) Hedging umgesetzt sind.

Aufgrund der Änderungen unter IFRS 9 wendet der Verbund seit 2018 zudem neue hedge Konstellationen, wie das layer hedge accounting, an. Mittels layer hedge accounting werden im Volksbanken-Verbund Teile von Portfolien fix verzinsten Kredite abgesichert.

Überleitung

Die folgenden Tabellen zeigen die Überleitung der ausgewiesenen Werte zum 31. Dezember 2017 gemäß IAS 39 hin zu jenen nach Erstanwendung von IFRS 9 zum 1. Jänner 2018.

Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderung zwischen den Bewertungskategorien und den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß IAS 39 und IFRS 9 zum 1. Jänner 2018.

EUR Tsd.	Bewertungskategorie gem. IAS 39	Bewertungskategorie gem. IFRS 9	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Barreserve	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	2.001.338	2.001.338
Forderungen an Kreditinstitute (netto)			494.848	494.824
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	494.848	493.328
Forderungen an Kunden (netto)		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	19.406.540	19.435.609
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	19.406.540	18.770.713
Handelsaktiva		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	63.587	664.896
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	Held for trading		8.320	8.320
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	55.267	55.267
Finanzinvestitionen (netto)			2.292.273	2.283.281
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			2.184.269	2.175.272
	Held to maturity	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	359.140	1.640.286
	Available for sale	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	1.825.129	523.744
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		11.242
	Available for sale	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	108.005	108.008
		Erfolgsneutral zum fair value bewertet	108.005	0
		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		108.008
Beteiligungen	Available for sale	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	117.602	117.602
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Bankbuch)	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	104.195	104.195
Finanzielle Vermögenswerte - gesamt			24.480.384	24.500.435
Finanzielle Vermögenswerte der Veräußerungsgruppe			106.725	105.676
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	448.740	448.740
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.849.571	20.849.571
Verbriefte Verbindlichkeiten			623.633	627.613
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	623.633	522.786
		Erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert		104.827
Handelspassiva	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	77.459	77.459
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Bankbuch)	Held for trading	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	386.113	386.113
Nachrangige Verbindlichkeiten	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	671.159	671.159
Finanzielle Verbindlichkeiten - gesamt			23.056.675	23.060.655
Finanzielle Verbindlichkeiten der Veräußerungsgruppe			93.725	93.725

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Auswirkungen der Veränderung der Vermögenswerte für Klassifizierung und Bewertung, ohne Berücksichtigung von Wertminderungen für von IFRS 9 betroffenen bilanziellen und außerbilanziellen Positionen von IAS 39 zum 31. Dezember 2017 auf IFRS 9 zum 1. Jänner 2018.

Überleitung der Buchwerte finanzieller Vermögensgegenstände basierend auf ihren Bewertungskategorien:

Finanzielle Vermögenswerte

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Umgliederung	Bewertung	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet				
Barreserve	2.001.338			2.001.338
Forderungen an Kreditinstitute (netto)	494.848	-1.504	-16	493.328
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-1.504		
Forderungen an Kunden (netto)	19.406.540	-652.692	16.865	18.770.713
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-652.692		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Held to maturity	359.140	-359.140		0
Hievon Umgliederung zu Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		-343.639		
Hievon Umgliederung zu Erfolgsneutral zum fair value bewertet		-15.501		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		1.649.782	-9.496	1.640.286
Hievon Umgliederung von Held to maturity		343.639		
Hievon Umgliederung von Available for sale		1.306.144		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet - gesamt	22.261.865	636.447	7.353	22.905.665
Erfolgswirksam zum fair value bewertet				
Handelsaktiva	63.587			63.587
Forderungen an Kreditinstitute (brutto) - Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	0	1.504	-9	1.495
Hievon Umgliederung von Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		1.504		
Forderungen an Kunden (brutto)	0	652.692	12.204	664.896
Hievon Umgliederung von Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		652.692		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere - Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		11.242	0	11.242
Hievon Umgliederung von Held to maturity		0		
Hievon Umgliederung von Available for sale		11.242		
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – Erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend		108.008	0	108.008
Hievon Umgliederung von Available for sale		108.008		
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Bankbuch)	104.195			104.195
Erfolgswirksam zum fair value bewertet - gesamt	167.783	773.446	12.195	953.424
Erfolgsneutral zum fair value bewertet				
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Available for sale	1.825.129	-1.825.129		0
Hievon Umgliederung zu Erfolgsneutral zum fair value bewertet		-507.740		
Hievon Umgliederung zu Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		-1.306.144		
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-11.246		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere Erfolgsneutral zum fair value bewertet		523.240	504	523.744
Hievon Umgliederung von Available for sale		507.740		
Hievon Umgliederung von Held to maturity		15.501		

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Umgliederung	Bewertung	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere Available for sale	108.005	-108.005		0
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-108.005		
Beteiligungen Available for sale	117.602	-117.602		0
Hievon Umgliederung zu Erfolgsneutral zum fair value bewertet		-117.602		
Beteiligungen Erfolgsneutral zum fair value bewertet - designiert		117.602		117.602
Hievon Umgliederung von Available for sale		117.602		
Erfolgsneutral zum fair value bewertet - gesamt	2.050.736	-1.409.893	504	641.346
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	24.480.384	0	20.052	24.500.435

Die Spalte Bewertung beinhaltet Effekte aus Neubewertungen und Wertminderungen.

Überleitung der Buchwerte finanzieller Verbindlichkeiten basierend auf ihren Bewertungskategorien:

Finanzielle Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Umgliederung	Bewertung	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	448.740			448.740
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	20.849.571			20.849.571
Verbriefte Verbindlichkeiten	623.633	-100.847		522.786
Hievon Umgliederung zu Erfolgswirksam zum fair value bewertet		-100.847		
Nachrangige Verbindlichkeiten	671.159			671.159
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet - gesamt	22.593.103	-100.847	0	22.492.257
Erfolgswirksam zum fair value bewertet				
Verbriefte Verbindlichkeiten Erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	0	100.847	3.980	104.827
Hievon Umgliederung von Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet		100.847		
Handelspassiva	77.459			77.459
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Bankbuch)	386.113			386.113
Erfolgswirksam zum fair value bewertet - gesamt	463.571	100.847	3.980	568.398
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	23.056.675	0	3.980	23.060.655

Bei der Erstanwendung von IFRS 9 wurden fair value bewertete Wertpapiere in die Kategorie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet umklassifiziert. Der fair value dieser Wertpapiere beträgt zum Stichtag 31.12.2018 EUR 1.250.881 Tsd. Der Verlust aus der Veränderung des fair value, der ohne Reklassifizierung erfasst worden wäre, beträgt EUR 22.800 Tsd.

Wertminderung

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Auswirkungen der Änderung der Wertminderungen für bilanzielle und außerbilanzielle Positionen, die von IFRS 9 betroffen sind.

EUR Tsd.	Risikovorsorge IAS 39 31.12.2017	Umbuchung	Bewertung	Risikovorsorge IFRS 9 01.01.2018
Zu fortgeführte Anschaffungskosten bewertet				
Forderungen an Kunden	361.913	-15.073	-16.865	329.975
Forderungen an Kreditinstitute	41	0	16	57
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			737	737
Erfolgsneutral zum fair value bewertet				
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0		92	92
Außerbilanzielle Verpflichtungen – Kreditzusagen und Finanzgarantien	17.839	-126	-46	17.667
Summe der Risikovorsorgen und außerbilanziellen Verpflichtungen	379.792	-15.199	-16.066	348.527

Latente Steuern

Die folgende Tabelle zeigt die Effekte von IFRS 9 auf die Buchwerte latenter Ertragsteueransprüche und latenter Ertragsteuerverpflichtungen.

EUR Tsd.	Buchwert IAS 39 31.12.2017	Effekt auf Gewinnrücklagen	Effekt auf OCI-Rücklagen	Buchwert IFRS 9 01.01.2018
Latente Ertragsteueransprüche	90.190	4.590	1.121	95.900
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	13.163	12.314	-2.602	22.875

Die unten angeführte Tabelle zeigt die Erstanwendungseffekt des IFRS 9 nach Sachverhalten

EUR Tsd.	Gewinnrücklagen	Währungsrücklage	Fair value Rücklage	Rücklage für eigenes Kreditrisiko	Rücklagen	Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital	Eigenkapital und Geschäftsanteile
Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IFRS 9	790.943	-79	-782.625	4.359	12.598	12.598	12.598	12.598
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	-12.437				-12.437	-12.437	-12.437	-12.437
Risikovorsorge	34.067		69		34.136	34.136	34.136	34.136
Finanzinvestitionen	997	-79	-195.470		-194.553	-194.553	-194.553	-194.553
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	17.737		-17.737		0	0	0	0
Beteiligungen	757.830		-757.830		0	0	0	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	-21.525			4.359	-17.166	-17.166	-17.166	-17.166
Hedging	14.274		188.344		202.618	202.618	202.618	202.618
Gesamt	790.943	-79	-782.625	4.359	12.598	12.598	12.598	12.598

d) 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 der 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 fair values zu Grunde gelegten Parameter beruhen teilweise auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Die Beurteilung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögensgegenständen, Geschäfts- oder Firmenwerten, investment properties und Sachanlagen basiert auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Die Beurteilung der Werthaltigkeit von Finanzinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden oder erfolgsneutral zum fair value bewertet 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 Verlustvorräte zu verwerten; ggf. werden keine aktiven latenten Steuern angesetzt.
- Für die Bewertung der bestehenden Sozialkapitalverpflichtungen werden Annahmen für Zinssatz, Pensionsantrittsalter, Lebenserwartung und künftige Bezugserhöhungen 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.

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.

e) 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 at equity Bewertung wurden die Wertansätze in den lokalen Abschlüssen assoziierter Unternehmen an die verbundeinheitlichen Rechnungslegungsgrundsätze angepasst, sofern die Auswirkungen auf den Verbundabschluss wesentlich waren.

Die im Wege der Vollkonsolidierung und nach der Equity Methode einbezogenen Jahresabschlüsse wurden auf Basis des Bilanzstichtages zum 31. Dezember 2018 erstellt.

Mangels einer obersten beherrschenden Muttergesellschaft wurden die Eigenkapitalbestandteile, der gemäß den jeweiligen Grundsätzen übergeleiteten Abschlüsse, der zugeordneten Kreditinstitute laut der Liste einbezogener Unternehmen in Kapitel 53) zusammengefasst. Im Zuge der Zusammenfassung von Beteiligungen der einbezogenen Unternehmen an Volksbanken und an der VBW 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 gemäß IFRS 3 nach der Erwerbsmethode bilanziert. Dabei werden alle zum Erwerbszeitpunkt identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden zu ihren fair values 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 nach einer erneuten Überprüfung sofort erfolgswirksam zu erfassen. Anpassungen von bedingten Kaufpreisbestandteilen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verbindlichkeit ausgewiesen werden, werden erfolgswirksam erfasst. Transaktionen, bei denen der Konzern 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. 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.

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 Zwischenergebniseliminierung eliminiert.

f) 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 und 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 Bilanzstichtag 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 Bilanzstichtag umgerechnet.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung werden die durchschnittlichen Devisen-Kassa-Mittelkurse, berechnet auf Basis von Monatsultimoständen, für das Geschäftsjahr 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.

g) 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. 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 wie folgt zusammen:

- Zinsen und ähnlichen Erträgen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften (inklusive Barwerteffekt aus den Risikovorsorgen)
- Zinsen und ähnlichen Erträgen aus Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren
- Zinsen und ähnlichen Aufwendungen für Einlagen
- Zinsen und ähnlichen Aufwendungen für verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten
- Zinskomponenten von derivativen Finanzinstrumenten des Bankbuches

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

h) Risikovorsorge

Die Position Risikovorsorge enthält Zuführungen und Auflösungen von Einzel- und Portfoliowertberichtigungen für verbriefte und nicht verbiefte Forderungen. Direkt abbeschriebene Forderungen und Eingänge aus bereits abbeschriebenen Forderungen sowie Gewinne oder Verluste aus Modifizierungen von finanziellen Vermögenwerten werden ebenfalls in dieser Position dargestellt. In der Risikovorsorge sind ebenfalls Zuführungen und Auflösungen von Risikorückstellungen aus Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Bewertungsmodelle basieren auf statistisch berechneten Parametern wie zum Beispiel historischen Ausfall- und Verlustquoten. Die verwendeten Methoden und Parameter werden regelmäßig einer Validierung unterzogen, um die geschätzten und tatsächlichen Ausfälle und Verluste anzunähern. Der Prozess zur Ermittlung der Wertberichtigung erfolgt EDV-unterstützt durch ein dafür entwickeltes impairment tool. Details zur Ermittlung der Risikovorsorgen sind im Kapitel Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, sowie im Kapitel 52) Risikobericht b) Kreditrisiko beschrieben.

i) Provisionsüberschuss

Im Provisionsüberschuss werden alle Erträge und Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Erbringung von Dienstleistungen entstehen, periodengerecht dargestellt. Bei Provisionen und Gebühren für Dienstleistungen, die über einen bestimmten Zeitraum erbracht werden, erfolgt die Vereinnahmung über den entsprechenden Zeitraum. Darin enthalten sind Provisionen aus dem Kredit- und Girogeschäft, Haftungsprovisionen und Depot- und Verwaltungsgebühren. Handelt es sich jedoch um Provisionen bzw. Gebühren von transaktionsbezogenen Leistungen für Dritte, werden diese bei vollständiger Leistungserbringung vereinnahmt. Im Wesentlichen handelt es sich um Vermittlungen von Versicherungen, Bausparverträgen und Krediten sowie Transaktionen von Wertpapieren. In den Fällen, in denen ein zugehöriges Finanzinstrument existiert, werden Provisionen, die integraler Bestandteil des Effektivzinssatzes sind, als Teil des Zinsertrages ausgewiesen.

j) Handelsergebnis

Im Handelsergebnis werden alle realisierten und unrealisierten Ergebnisse aus im Handelsbestand (Handelsaktiva und Handelspassiva) gehaltenen Finanzinvestitionen, Devisen und derivativen Finanzinstrumenten erfasst. Diese umfassen nicht nur die Ergebnisse aus Marktwertänderungen, sondern auch alle Zinserträge, Dividenden und Refinanzierungsaufwendungen der Handelsaktiva. Darüber hinaus werden Ergebnisse aus der täglichen Bewertung von Positionen in Fremdwährungen ebenfalls im Handelsergebnis dargestellt.

k) Ergebnis aus Finanzinvestitionen

Das Ergebnis aus Finanzinvestitionen setzt sich wie folgt zusammen:

- Realisierte Erträge oder Aufwendungen aus Buchwertabgängen von Finanzinstrumenten
- Zu- und Abschreibungen von Finanzinstrumenten
- Ergebnis aus hedge accounting
- Ergebnis aus sonstigen derivativen Finanzinstrumenten
- Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren
- Beteiligungserträge aus verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen sowie Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht und sonstigen Beteiligungen
- Erträge aus operating lease und investment property

In den realisierten Erträgen oder Aufwendungen aus Buchwertabgängen werden Veräußerungsergebnisse aus finanziellen Vermögenswerten, welche zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, oder Fremdkapitalinstrumenten, welche erfolgsneutral zum fair value (mit recycling) bewertet wurden, dargestellt. Beim Abgang von Fremdkapitalinstrumenten erfolgsneutral zum fair value bewertet erfolgt eine Umgliederung von der fair value Rücklage – Fremdkapitalinstrument in die Gewinn- und Verlustrechnung.

Die fair value Änderungen von finanziellen Vermögenswerten, welche erfolgswirksam zum fair value bewertet werden, und finanziellen Verpflichtungen bei denen das Wahlrecht zur Bewertung zum fair value bewertet angewendet wird, werden unter Zu- und Abschreibungen von Finanzinstrumenten ausgewiesen.

l) Sonstiges betriebliches Ergebnis

In dieser Position werden unter anderem Abgänge von Anlagevermögen, Zuführungen und Auflösungen von Rückstellungen, Wertminderungen von Firmenwerten, Bewertungen von IFRS 5 Veräußerungsgruppen und Entkonsolidierungsergebnis aus dem Abgang von Tochterunternehmen sowie Steuern und Abgaben auf das Bankgeschäft und alle übrigen sonstigen betrieblichen Ergebnisse erfasst.

m) Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand enthält alle Aufwendungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der in den Abschluss einbezogenen Unternehmen.

Dem 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, Büro und Kommunikation, Werbung und Marketing, Rechtsberatung, Prüfung und sonstige Beratung, Schulungen, EDV-Aufwand sowie Beiträge zur Einlagensicherung enthalten.

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

n) Restrukturierungsergebnis

Im Restrukturierungsergebnis wird die Dotierung bzw. Auflösung der Restrukturierungsrückstellung dargestellt.

o) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird dann in der Bilanz erfasst, wenn der Volksbanken-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. Finanzielle Vermögenswerte und Verpflichtungen werden am Handelstag erfasst oder ausgebucht. Als Handelstag gilt das Datum, an dem sich der Volksbanken-Verbund dazu verpflichtet, die betreffenden Vermögenswerte zu kaufen oder zu verkaufen, respektive die finanziellen Verpflichtungen zu begeben oder zurückzuerwerben.

Der Volksbanken-Verbund teilt seine finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen in die nachstehenden Kategorien ein. Beim erstmaligen Ansatz sind Finanzinstrumente mit dem fair value zu bewerten. Für Finanzinstrumente, die nicht erfolgswirksam zum fair value bewertet werden, sind in den fair values als Anschaffungsnebenkosten auch einzeln zuordenbare Transaktionskosten einzubeziehen, die bei finanziellen Vermögenswerten den fair value erhöhen oder bei Begründung einer finanziellen Verpflichtung diese vermindern. Gemäß IFRS 13 ist der fair value als Veräußerungspreis definiert. Hierbei handelt es sich um den Preis, den Marktteilnehmer im Rahmen einer gewöhnlichen Transaktion beim Verkauf eines Vermögenswertes erhalten bzw. bei der Übertragung einer Schuld zahlen. Der fair value ist entweder ein an einem aktiven Markt festgestellter Preis oder wird anhand von Bewertungsmodellen ermittelt. Die für das jeweilige Bewertungsmodell relevanten Inputparameter können entweder direkt am Markt beobachtet oder, falls nicht am Markt beobachtbar, mittels Expertenschätzung festgelegt werden. In der Folgebewertung werden Finanzinstrumente in Abhängigkeit der jeweiligen Kategorie entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum fair value in der Bilanz angesetzt.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode, sofern nicht vom Wahlrecht der erfolgswirksamen Bewertung zum fair value (fair value Option) Gebrauch gemacht wird. Die Inanspruchnahme des Wahlrechtes erfolgt beim erstmaligen Ansatz freiwillig und unwiderruflich in der Bewertungskategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet, wenn dadurch eine Bewertungs- oder Ansatzinkongruenz vermieden oder erheblich verringert werden kann. Finanzielle Verbindlichkeiten können darüber hinaus in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet designiert werden, wenn eine Gruppe von finanziellen Verbindlichkeiten oder eine Gruppe von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten auf Basis ihrer fair values gesteuert und ihre Wertentwicklung anhand ihrer fair values beurteilt wird.

Ausbuchung und Modifikation

Grundsätzlich erfolgt die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes zum Zeitpunkt des Verlustes der vertraglichen Rechte an den cash flows. Für uneinbringliche Forderungen ist die Regelung für die Ausbuchung in Note p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden beschrieben. Eine finanzielle Verbindlichkeit wird dann ausgebucht, wenn diese getilgt wurde, d.h. wenn die im Vertrag festgelegten Verpflichtungen entweder beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

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

Ein finanzieller Vermögenswert gilt als modifiziert, wenn seine vertraglichen cash flows neu verhandelt oder anderweitig angepasst werden. Neuverhandlung oder Modifikation kann durch marktgetriebene kommerzielle Komponenten oder aufgrund von Verhinderung eines in finanzielle Schwierigkeiten geratenen Kreditnehmers zustande kommen. Vertragsanpassungen können, müssen aber nicht unbedingt, zur Ausbuchung des alten und dem Ansetzen des neuen Finanzinstruments führen. Für die Beurteilung der wirtschaftlichen Substanz und der finanziellen Auswirkung solcher vertraglichen Modifikationen wurden qualitative Ausbuchungskriterien – Schuldnerwechsel, Währungswechsel, Änderung des Zahlungsstromkriteriums und Sicherheitenwechsel – definiert. Als quantitatives Kriterium für eine Ausbuchung wurde eine Abweichung von mehr als 10 % vom Bruttobuchwert des Vermögenswertes unmittelbar vor Anpassung, zum Bar-

wert der modifizierten cash flows (abdiskontiert mit dem Effektivzinssatz vor Modifikation), festgelegt. Eine Barwertänderung von bis zu 10 % führt daher zu keiner Ausbuchung, ist jedoch im Ergebnis gesondert darzustellen.

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 die Gewinne und Verluste aus einer Gruppe gleichartiger Transaktionen, wie z.B. der Handelsaktivitäten des Verbundes, entstehen.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet

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 Effektivzinzmethode über die Laufzeit sowie von Wertberichtigungen oder Abschreibungen auf Grund von Wertminderungen oder Uneinbringlichkeit ergibt.

Erfolgswirksam zum fair value bewertet

Der fair value ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungstichtag für den Verkauf eines Vermögenswertes eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt werden würde. Für die Berechnung der fair values wird die folgende fair value Hierarchie herangezogen, welche 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 den aktuellen fair values eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstruments. 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. Die fair value Bewertung der Darlehen erfolgt durch eine discounted cash flow me-

thod bei der die mit forward Zinssätzen errechneten cash flows mit der risikolosen Zinskurve inkl. Aufschlag diskontiert werden. Dieser Aufschlag besteht aus Risikokosten, Liquiditätskosten und einer Sammelposition für alle nicht berücksichtigten pricing parameter (Epsilon). Die risikolose Zinskurve wird von Marktdaten bezogen. Die Liquiditätskostenkurve wird auf Basis von Marktdaten modelliert. Die Risikokostenkurve wird vom Rating bzw. der Ausfallswahrscheinlichkeit abgeleitet. Das konstante Epsilon wird so kalibriert, dass ein Geschäft zum Abschlusszeitpunkt keinen fair value Gewinn/Verlust erzeugt.

Bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Bankbuch, die der Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet zugeordnet sind, werden Zinsen, Dividenden sowie damit im Zusammenhang stehende Provisionserträge und -aufwendungen in den jeweiligen GuV-Positionen separat ausgewiesen. Das Ergebnis aus der Bewertung zum fair value wird getrennt davon im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

Wertminderungen

Quartalsweise 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 Kreditrisikovorsorgebedarf zu erstellen. Das Wertminderungsmodell beruht auf der Prämisse erwartete Verluste abzubilden. Dadurch werden nicht nur eingetretene Verluste, sondern auch erwartete Verluste erfasst. Dabei wird differenziert, ob sich das Ausfallrisiko finanzieller Vermögenswerte seit ihrem Zugang wesentlich verschlechtert hat oder nicht. Liegt eine wesentliche Verschlechterung vor und ist das Ausfallrisiko am Stichtag nicht als niedrig einzustufen, so sind ab diesem Zeitpunkt sämtliche erwarteten Verluste über die gesamte Laufzeit (lifetime expected credit loss) zu erfassen. Bei wesentlicher Verschlechterung und niedrigem Ausfallrisiko sind nur die über die Laufzeit des Finanzinstruments erwarteten Verluste zu berücksichtigen, die aus künftigen, möglichen Verlustereignissen innerhalb der nächsten zwölf Monate resultieren. Ausnahmeregelungen bestehen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Für diese Vermögenswerte müssen (Forderungen ohne wesentliche Finanzierungskomponente) bzw. dürfen (Forderungen mit wesentlicher Finanzierungskomponente und Leasingforderungen) bereits bei Zugang sämtliche erwarteten Verluste berücksichtigt werden.

Anwendungsbereich

Das Wertminderungsmodell ist für folgenden Finanzinstrumente vorgesehen:

- Finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden
- Finanzielle Vermögenswerte, die verpflichtend erfolgsneutral zum fair value bewertet werden
- Für finanzielle Vermögenswerte, die bei Zugang einen objektiven Hinweis auf Wertminderung aufweisen, (POCI - purchased or originated credit-impaired financial assets) und sich seit dem Zugang die Höhe der Verlustschätzung geändert hat, wird dies mittels kreditrisikoadjustiertem Effektivzinssatz in der Risikovorsorge ausgewiesen.
- Für unwiderrufliche Kreditzusagen und Finanzgarantien werden Wertminderungen als Rückstellungen ausgewiesen.

Wertminderungen für Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, die erfolgswirksam zum fair value bewertet werden, sind nicht gesondert auszuweisen, da im fair value bereits eventuelle Wertminderungen Berücksichtigung finden.

Allgemeiner Ansatz

Mit Ausnahme finanzieller Vermögenswerte, die bereits eine Wertminderung bei Zugang aufweisen, müssen erwartete Verluste entweder auf der Basis der 12-Monats ECL (expected credit loss) oder der Gesamtlaufzeit ECL erfasst werden. Dies richtet sich danach, ob sich das Kreditrisiko für das Finanzinstrument seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat. Änderungen in der Höhe der Risikovorsorge sind als Wertaufholung oder Wertminderungsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos wird in erster Linie anhand der PD Veränderungsquote (PD: probability of default), der Ausfallswahrscheinlichkeit der gesamten Laufzeit (lifetime PD) gemessen. Übersteigt diese einen definierten Schwellenwert, wird die Risikovorsorge des finanziellen Vermögenswerts mit der Gesamtlaufzeit ECL erfasst. Zusätzlich wird ein Leistungsverzug von mindestens 30 Tagen, die Einstufung als forborne oder der Wechsel des Kunden in die Intensivbetreuung als eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos interpretiert.

Ein objektiver Hinweis auf Wertminderung wird mit einem Herabstufen des Kunden in die Ausfallsratingklasse, das grundsätzlich durch 13 definierte Ausfallereignisse ausgelöst werden kann, gleichgesetzt. Die Ausfallsdefinition im Verbund entspricht den Vorgaben des CRR I Art. 178.

Wahlrechte

- Das Wahlrecht für low credit risk exemption – also der Zuordnung von Instrumenten mit niedrigem Risiko zu Stufe 1 trotz Feststellung einer signifikanten Erhöhung des Kreditrisikos – wird ausgeübt. Zu den relevanten Instrumenten zählen Kundenforderungen und Wertpapiere mit einem Rating im investment grade Bereich. Bei Wertpapieren mit mehreren externen Ratings wird das zweitbeste Rating herangezogen. Dadurch wird sichergestellt, dass mindestens zwei Ratingagenturen den Emittenten als investment grade einstufen.
- Das Wahlrecht des vereinfachten Verfahrens auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, vertragliche Aktivposten gemäß IFRS 15 und Leasingforderungen wurde nicht ausgeübt, da entweder derartige Forderungen im Volksbanken-Verbund derzeit nicht vorkommen oder unwesentlich sind.

Angaben zur Berechnungslogik

Die Wertminderung ist der erwartete Verlust, der als Barwert aus der Differenz aus vertraglich vereinbarten cash flows und erwarteten cash flows definiert ist.

Die Berechnungslogik kann anhand der folgenden 6 Dimensionen beschrieben werden:

- Zeithorizont: Die erwarteten Verluste werden entweder für einen 12-Monatszeitraum oder für die gesamte Restlaufzeit berechnet.
- Einzelgeschäfts- bzw. Portfoliobetrachtung: Die Berechnung der Wertminderung auf Einzelgeschäftsebene erfolgt in der Regel für Kunden in Stufe 3 mit einer bestimmten Mindestobligogröße (Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen). Für alle anderen Positionen wird die Berechnung zwar ebenfalls für jedes Geschäft einzeln durchgeführt, die dazu verwendeten Parameter (PD, LGD, etc.) werden allerdings aus Portfolien/Gruppen mit denselben Risikocharakteristika abgeleitet (Portfoliowertberichtigungen/-rückstellungen und pauschale Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen).
- Szenarioanalyse: Die Wertminderung wird anhand von mindestens zwei wahrscheinlichkeitsgewichteten Szenarien ermittelt.
- Erwartete cash flows: Für die Ermittlung der erwarteten Verluste gibt es Vorgaben für die Schätzung der erwarteten cash flows (Ermittlung Sicherheiten cash flows, cash flows aus dem laufendem Betrieb, etc.)
- Zeitwert des Geldes: Der erwartete Verlust beinhaltet den Zeitwert des Geldes und stellt damit einen diskontierten Wert dar.
- Berücksichtigung von verfügbaren Informationen: Für die Berechnung der Wertminderung werden schuldnerspezifische, geschäftsspezifische und makroökonomische Informationen über vergangene Ereignisse, aktuelle Bedingungen und Prognosen über die Zukunft im Rahmen der angewendeten PD-, LGD- und cash flow Modelle berücksichtigt.

Gemäß den Vorgaben im Konzern-Kreditrisikohandbuch 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 Risikovorsorgebedarf erfasst. Bei non-performing loans (Ratingklasse 5A – 5E) wird die Angemessenheit der Höhe der Risikovorsorge überprüft.

Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden grundsätzlich erfolgswirksam zum fair value bewertet.

Bei der Ermittlung des fair values wird auf credit value adjustments (CVA) bzw. debt value adjustments (DVA) Bedacht genommen. Dem Kontrahentenrisiko für fair values aus unbesicherten Derivaten wird mittels CVA bzw. DVA - als Näherungsfunktion des potenziellen zukünftigen Verlustes in Bezug auf das Kontrahentenausfallsrisiko - Rechnung getragen. Das expected future exposure (EFE) wird hierbei mittels Monte Carlo Simulation ermittelt. Für jene Kontrahenten, für die keine am Markt beobachtbaren credit spreads zur Verfügung stehen, basieren die Ausfallswahrscheinlichkeiten auf internen Ratings des Verbundes.

Die Marktwertänderungen von derivativen Finanzinstrumenten, die für einen fair value hedge verwendet werden, werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung im Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst. Die Marktwertänderung des Grundgeschäftes, die aus dem gesicherten Risiko resultiert, wird ebenfalls im Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst, unabhängig von ihrer Zuordnung zu den einzelnen Kategorien gemäß IFRS 9. Fair value hedges werden für die Absicherung von Zinsänderungsrisiken bzw. Fremdwährungsrisiken aus festverzinslichen Finanzinvestitionen und -verbindlichkeiten sowie Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten verwendet. Im Verbund werden derzeit nur fair value hedges zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken abgeschlossen.

Bei einem cash flow hedge wird die Marktwertänderung von derivativen Finanzinstrumenten 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 Grundgeschäftes erfolgt je nach dessen Zuordnung in die einzelnen Kategorien. Cash flow hedges werden zurzeit im Verbund nicht verwendet.

In finanziellen Verbindlichkeiten eingebettete abspaltungspflichtige derivative Finanzinstrumente werden unabhängig von dem Finanzinstrument, in das sie eingegliedert sind, bewertet, es sei denn, dass das strukturierte Finanzinstrument in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet designiert wird. Bei hybriden Finanzinstrumenten, die eingebettete derivative Finanzinstrumente enthalten, muss auf Basis des gesamten hybriden Vertrages ohne Trennung von eingebetteten derivativen Finanzinstrumenten und Basisvertrag die Zahlungsstrombedingung geprüft werden.

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.

p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden

Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden werden in der Bilanz angesetzt, wenn der Verbund Vertragspartei des Finanzinstruments wird. Der Ansatz erfolgt mit dem Marktwert zuzüglich aller direkt zurechenbaren Transaktionskosten. Die Folgebewertung erfolgt prinzipiell mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter der Voraussetzung, dass die Zahlungsstrombedingung (Zahlungsströme des Finanzinstruments bestehen lediglich aus Zins- und Tilgungszahlungen des

ausstehenden Kapitalbetrages) erfüllt werden. Zinserträge werden nach der Effektivzinsmethode berechnet. Bei Verletzung der Zahlungsstrombedingung wird das Finanzinstrument zum fair value erfasst.

Nach IFRS 9 wird der Bruttobuchwert einer Forderung verringert, wenn nach angemessener Einschätzung nicht davon auszugehen ist, dass dieser realisierbar ist. Das maßgebliche Kriterium für die Ausbuchung einer Forderung ist daher deren Uneinbringlichkeit. Eine Forderung ist in jedem Fall vollständig auszubuchen, wenn alle Voraussetzungen – keine werthaltigen Sicherheiten für die Forderung bestehen, keine sonstigen Vermögenswerte des Schuldners bekannt sind und wenn alternativ der Schuldner trotz Verurteilung und einer Exekutionsführung nicht bezahlt hat, der Schuldner insolvent ist, soweit keine klare Quotenaussicht besteht oder bei Aussichtslosigkeit der Exekution – erfüllt sind.

q) Risikovorsorge

Für die besonderen Risiken des Bankgeschäftes werden Einzel- und Portfoliowertberichtigungen gebildet. Die Risikovorsorge für außerbilanzielle Geschäfte ist in der Position Rückstellungen enthalten. Die Bewertungsmodelle basieren auf statistisch berechneten Parametern wie zum Beispiel historischen Ausfall- und Verlustquoten. Die verwendeten Methoden und Parameter werden regelmäßig einer Validierung unterzogen um die geschätzten und tatsächlichen Ausfälle und Verluste anzunähern. Der Prozess zur Ermittlung der Wertberichtigung erfolgt EDV-unterstützt durch ein dafür entwickeltes impairment tool.

Für weitere Details wird auf Note 3) o) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, p) Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden und 52) Risikobericht b) Kreditrisiko verwiesen.

r) 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 diesen Positionen werden keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen, die in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet fallen.

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

s) Finanzinvestitionen

Unter den Finanzinvestitionen werden alle verbrieften Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, sofern sie nicht unter den Beteiligungen erfasst werden, ausgewiesen. Diese sind als reine Finanzbeteiligungen zu betrachten, die keine Kerngeschäftsrelevanz für den Verbund haben, sondern bei denen die Renditeoptimierung im Vordergrund steht. Der erstmalige Ansatz der Finanzinvestitionen erfolgt mit dem fair value zuzüglich direkt zurechenbarer Transaktionskosten.

Klassifizierung von verbrieften Schuldsinstrumenten

Verbrieftes Schuldsinstrumente werden in drei Bewertungskategorien klassifiziert: Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, erfolgswirksam bzw. erfolgsneutral zum fair value bewertet. Die Klassifizierung erfolgt zum einen auf Basis des Geschäftsmodellkriteriums und zum anderen auf Basis des Zahlungsstromkriteriums.

Zu fortgeführte Anschaffungskosten bewertet

Die Gruppe der Finanzinvestitionen bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten besteht aus solchen finanziellen Vermögenswerten, die nur den Anspruch auf Zins- und Tilgungszahlungen an vorgegebenen Zeitpunkten vorsehen (Zahlungsstrombedingung) und die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden, dessen Zielsetzung das Halten von Vermögenswerten ist. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten, wobei die Zinserträge nach der Effektivzinsmethode berechnet werden.

Erfolgswirksam zum fair value bewertet

Finanzinvestitionen, die nicht dem Geschäftsmodell Halten oder Halten und Verkaufen zuzuordnen sind, fallen in die Kategorie erfolgswirksam zum fair value bewertet. Darüber hinaus werden dieser Kategorie auch Finanzinvestitionen zugerechnet, deren Vertragsbedingungen (vertraglichen cash flows) nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf das ausstehende Kapital darstellen und daher die Risiken oder Schwankungen nicht unerheblich sind.

Erfolgsneutral zum fair value bewertet

Finanzinvestitionen werden erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn der Vermögenswert dem Geschäftsmodell Halten und Verkaufen zugeordnet wurde und die vertragliche Ausstattungsmerkmale des finanziellen Vermögenswerts nur Zins- und Tilgungszahlungen an vorgegebenen Zeitpunkten vorsehen (Zahlungsstromkriterium).

Klassifizierung von Eigenkapitalinstrumenten

Eigenkapitalinstrumente werden in der Regel erfolgswirksam zum fair value bewertet. Beim erstmaligen Ansatz kann jedoch ein unwiderrufliches Wahlrecht (OCI-Option), für jedes einzelne Instrument individuell, ausgeübt werden. Diese Option gilt nur für Finanzinstrumente, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden und keine bedingte Gegenleistung darstellen, die von einem Erwerber im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses gemäß IFRS 3 erfasst werden. Bei Ausübung des Wahlrechts werden alle Änderungen des fair values im sonstigen Ergebnis ausgewiesen (außer Dividenden, die erfolgswirksam erfasst werden). Gewinne oder Verluste, die im sonstigen Ergebnis erfasst werden, können niemals aus dem Eigenkapital in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden.

t) Investment property

Sämtliche Grundstücke, Gebäude und Grundstücke in Bau befindlich, welche die Definition von investment properties gemäß IAS 40 erfüllen, werden zum fair value bilanziert. Die jährliche Bewertung erfolgt im Wesentlichen nach dem Standard der RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors). Das RICS definiert den Marktwert in Anlehnung an IFRS 13, als geschätzten Preis, zu welchem eine Immobilie zum Bewertungsstichtag, im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zwischen einem transaktionswilligen Verkäufer und einem transaktionswilligen Käufer, ver- bzw. gekauft wird, wobei jede Partei mit Sachkenntnis, Umsicht und ohne Zwang handelt. Die Berechnungen sind kapitalwertorientierte Ertragswertrechnungen, die in der überwiegenden Anzahl der Fälle anhand der discounted cash flow method auf Basis aktueller Mietzinslisten samt Mietauslaufprofil unter Zugrundelegung von Annahmen über Marktentwicklungen und Zinssätzen erstellt werden. Die verwendeten Renditen werden vom Gutachter definiert und spiegeln die aktuelle Marktsituation und die Vor- und Nachteile des jeweiligen Objektes wider. Für Grundstücke ohne erwartete Entwicklung in näherer Zukunft werden teilweise auch Vergleichswertverfahren angewendet. Dabei werden Transaktionspreise von ähnlichen Objekten zugrunde gelegt, die in der jüngsten Zeit auf dem offenen Markt veräußert wurden. Verkaufspreise entsprechender Vergleichsobjekte werden analysiert und im Hinblick auf Differenzen mit dem zu bewertenden Objekt auf Grundlage von Vergleichselementen wie beispielsweise Größe, Aufteilung, Standort oder Widmung angepasst.

Das Immobilien-Portfolio wird zum Großteil von externen Gutachtern bewertet, deren Auswahl unter anderem aufgrund ausgewiesener professioneller Qualifikation und Erfahrung hinsichtlich der jeweiligen Standorte und Kategorien der zu

bewertenden Objekte erfolgt. Die externen Gutachten werden im Wesentlichen von der IMMO-CONTRACT Maklerges.m.b.H. eingeholt. 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 properties Parameter herangezogen werden, welche nicht auf Marktdaten basieren, erfolgt die Einstufung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien in Level 3 der fair value Hierarchie. Die bewertungsrelevanten Annahmen und Parameter werden zu jedem Bewertungsstichtag aktualisiert.

Die Mietverhältnisse bestehen gegenüber gewerblichen und privaten Bestandsnehmern und sind aufgrund des vielfältigen Bestands unterschiedlich. In der Regel haben die Mietverhältnisse eine längerfristige Laufzeit von bis zu 10 Jahren und sind mit Kauttionen besichert. Es werden marktübliche Indexanpassungen berücksichtigt. Umsatzabhängige Mieten bestehen nicht. Für einige Objekte wurden Kaufoptionen eingeräumt.

Die Mieterträge werden linear entsprechend der Vertragslaufzeit erfolgswirksam vereinnahmt und im Ergebnis aus Finanzinvestitionen dargestellt.

u) Beteiligungen und Anteile an at equity bewerteten Unternehmen

Hierunter fallen Tochterunternehmen und Beteiligungen aus strategischen Gründen sowie jene, die als Finanzbeteiligungen erworben wurden. Bei den strategischen Beteiligungen handelt es sich um Gesellschaften, welche die Geschäftsfelder des Verbundes abdecken und um Gesellschaften, die geschäftsunterstützend wirken. Tochterunternehmen werden, sofern sie für die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Verbundes wesentlich sind, vollkonsolidiert.

Unternehmen, auf die ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird, werden nach der equity Methode bewertet. Alle übrigen Beteiligungen werden mit dem fair value angesetzt, außer es handelt sich um Beteiligungen mit Anschaffungskosten unter EUR 50 Tsd. und bei denen das anteilige Eigenkapital den Buchwert um nicht mehr als EUR 100 Tsd. übersteigt. Da diese Beteiligungen nicht börsennotiert sind und keine Marktpreise auf einem aktiven Markt vorhanden sind, werden sie mit Hilfe von Bewertungsmethoden und teilweise nicht beobachtbaren Inputfaktoren bewertet. Die Bewertungen werden gemäß der discounted cash flow method und dem peer group Ansatz vorgenommen. Es kommen verschiedene Berechnungsmodelle zur Anwendung. Das Ertragswertverfahren wird verwendet, wenn in den Verbundabschluss einbezogene Gesellschaften Kontrolle über das Unternehmen ausüben oder eine Organfunktion inne haben und somit Planrechnungen verfügbar sind. Wird die Gesellschaft nicht kontrolliert, erfolgt die fair value Berechnung auf Basis der geflossenen Dividende sowie der Jahresergebnisse der letzten fünf Jahre. Bei Gesellschaften, deren Geschäftszweck keine regelmäßigen Einnahmen zulässt oder deren Ergebnis vom Mutterunternehmen durch Verrechnungen gesteuert werden kann, wird als Bewertungsmaßstab das Nettovermögen herangezogen. Handelt es sich um Beteiligungen an Genossenschaften wird als Marktwert das Geschäftsanteilskapital herangezogen, sofern eine Zeichnung von neuen Anteilen sowie eine Kündigung von bestehenden Anteilen jederzeit möglich ist. Werden bei Beteiligungen externe Bewertungsgutachten durchgeführt, so werden diese für die laufende Bewertung herangezogen.

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 2018 bei 6,9 - 8,9 % (2017: 6,9 - 8,9 %). Die bei der Berechnung verwendete Marktrisikoprämie liegt bei 7,30 % (2017: 6,75 %), die herangezogenen Beta-Werte bei 0,8 - 1,1 (2017: 0,8 - 1,1). Zusätzliche Länderrisiken waren nicht zu berücksichtigen. Abschläge aufgrund von Handelbarkeit und Kontrollausübung in Höhe von jeweils 10 % werden bei zwei Beteiligungen vorgenommen.

Wertänderungen spiegeln sich in der fair value Rücklage wider. Fällt der Grund einer Wertminderung weg, erfolgt die Zuschreibung ebenfalls erfolgsneutral unter Beachtung von latenten Steuern direkt im Eigenkapital.

Für die Berechnung der fair value Sensitivitäten wird grundsätzlich der Zinssatz mit +/- 0,5 Prozentpunkte angesetzt. Die in die Berechnung einfließenden Ertragskomponenten werden jeweils mit +/- 10 % für die Sensitivitätsberechnung berücksichtigt. Bei Beteiligungen, deren Marktwert dem Nettovermögen entspricht, wird dieses mit +/- 10 % für die Angaben zur Sensitivität berücksichtigt. Bei Marktwerten, die aus Bewertungsgutachten übernommen werden, wird jeweils eine untere und eine obere Bandbreite für die Sensitivität erfasst. Entspricht der Marktwert dem Geschäftsanteilskapital wird keine Sensitivität berechnet.

v) Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Der Ausweis der immateriellen Vermögensgegenstände erfolgt mit den jeweiligen Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen bzw. um Wertminderungen. Diese Position umfasst vor allem entgeltlich erworbene Firmenwerte, Kundenbeziehungen 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. Der Wertminderungsbedarf der CGU wird durch Gegenüberstellung des Buchwertes mit deren erzielbarem Betrag ermittelt. Sofern der erzielbare Betrag den Buchwert unterschreitet, ist in Höhe dieser Differenz ein Wertminderungsaufwand zu erfassen. Eine Wertaufholung von Wertminderungen von Firmenwerten ist grundsätzlich unzulässig.

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 vorgenommen. Bei Wegfall dieses Abschreibungsgrundes werden Zuschreibungen bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten durchgeführt.

Die Nutzungsdauer entspricht dem tatsächlichen Nutzungsverbleib 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
Kundenbeziehungen	max. 20 Jahre
Tresoranlagen, Panzerschränke	max. 20 Jahre
Gebäude, Umbauten	max. 50 Jahre
Mietrechte	max. Laufzeit des Mietrechtes

w) 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 einbezogenen Unternehmen 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 werden unter anderem für noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge gebildet und ausgewiesen, 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 vier Jahre. Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge, andere Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, deren Verwertbarkeit nicht ausreichend gesichert ist, werden wertberichtigt. Eine Abzinsung für latente Steuern wird nicht vorgenommen.

x) Sonstige Aktiva

Zur periodenrichtigen Darstellung von Aufwendungen werden aktive 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 derivativen Finanzinstrumenten des Bankbuches, die mit dem fair value 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.

y) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt

Ein langfristiger Vermögenswert (oder eine Veräußerungsgruppe) ist als zur Veräußerung gehalten zu klassifizieren, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird.

Damit dies der Fall ist, muss der Vermögenswert (die Veräußerungsgruppe) im gegenwärtigen Zustand zu Bedingungen, die für den Verkauf derartiger Vermögenswerte (oder Veräußerungsgruppen) gängig und üblich sind, sofort veräußerbar sein und eine solche Veräußerung muss höchstwahrscheinlich sein.

Diese Kriterien sind dann erfüllt, wenn die notwendigen Gremialbeschlüsse vorliegen, die Vermögenswerte ohne wesentlicher Modifikation oder Umstrukturierung verkauft werden können, mit der Vermarktung der Vermögenswerte begonnen wurde und zum Bilanzstichtag entweder ein verbindliches Angebot oder bereits ein unterschriebener Vertrag vorliegen und das Closing innerhalb von 12 Monaten erwartet wird. Vorzeitig, direkt durch den Schuldner getilgte Kredite, erfüllen auch wenn die vorzeitige Tilgung durch einen Abschlag auf den Kreditbetrag von einem Verbundunternehmen initiiert wurde, nicht die Definition einer Verkaufstransaktion.

Eine Veräußerungsgruppe umfasst zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte, andere Vermögenswerte und Schulden, die zusammen in einer einzigen Transaktion verkauft werden. Nicht zur Abgangsgruppe gehören daher jene Verbindlichkeiten, welche mit dem Erlös aus dem Verkauf der Abgangsgruppe getilgt aber nicht übertragen werden.

Ein aufgegebenen Geschäftsbereich ist ein Unternehmensbestandteil, der bereits veräußert wurde oder als zur Veräußerung gehalten eingestuft wird und einen gesonderten, wesentlichen Geschäftszweig oder geographischen Geschäftsbereich darstellt, Teil eines einzelnen, abgestimmten Plans zur Veräußerung eines wesentlichen Geschäftszweigs oder

geographischen Geschäftsbereichs ist, oder ein Tochterunternehmen darstellt, das ausschließlich mit der Absicht der Wiederveräußerung erworben wurde.

Im Verbund stellt ein aufgegebenen Geschäftsbereich ein berichtspflichtiges Segment dar. Auch ein wesentlicher Geschäftszweig oder ein geographischer Geschäftsbereich, der an den Vorstand berichtet wird und einen bedeutenden Effekt auf die finanzielle Situation des Verbunds hat, wird bei Vorliegen aller Voraussetzungen als aufgegebenen Geschäftsbereich dargestellt. Stellt der Verbund die Geschäftstätigkeit in einem einzelnen Land ein, handelt es sich nur dann um einen aufgegebenen Geschäftsbereich, wenn bestimmte Größenkriterien überschritten sind. Stellt der Verbund die Geschäftstätigkeit in einer ganzen Region ein, dann handelt es sich unabhängig von den oben dargestellten Größenkriterien immer um einen aufgegebenen Geschäftsbereich. Um eine Region handelt es sich dann, wenn diese gesondert im Geschäftsbericht in der Regionalverteilung der Gesamtforderungen auf die strategischen Geschäftsfelder dargestellt wird.

Nach der Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten sind langfristige Vermögenswerte oder Vermögensgruppen mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten anzusetzen. Wertminderungsaufwendungen werden ergebniswirksam im sonstigen betrieblichen Aufwand erfasst.

Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen und zugehörige Verbindlichkeiten, die als zur Veräußerung gehalten eingestuft werden, werden in der Bilanz getrennt von anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten dargestellt.

Für einen aufgegebenen Geschäftsbereich ist in der Gesamtergebnisrechnung das Ergebnis nach Steuern des aufgegebenen Geschäftsbereichs und das Ergebnis nach Steuern, das bei der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten oder bei der Veräußerung der Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen, die den aufgegebenen Geschäftsbereich darstellen, zu erfassen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres ist entsprechend anzupassen.

z) 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 oder erfolgswirksam zum fair value sofern die fair value Option gezogen wurde. Bei finanziellen Verbindlichkeiten, bei welchen die fair value Option gezogen wurde, sind Gewinne oder Verluste, die auf Änderung des eigenen Kreditrisikos des Unternehmens zurückzuführen sind, erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Verbleibende Wertänderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

aa) 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, das heißt, die zur Bedeckung benötigten Mittel verbleiben im Unternehmen und die Bildung der Rückstellung erfolgt im Verbund. Die Finanzierung dieser Pläne erfolgt ausschließlich durch den Verbund. Arbeitnehmer müssen keine Beiträge leisten. Im Verbund 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 nicht zu erblicken.

Die Pensionskasse hat für jene Teile der Pensionsverpflichtungen, die auf sie ausgelagert sind, einen Asset-Risikomanagement-Prozess eingerichtet.

In der BONUS Pensionskasse Aktiengesellschaft wird das Risiko auf der Ebene einer Veranlagungs- und Risikogemeinschaft (VRG) durch die Risikoindikatoren Value-at-Risk (VaR), Tracking Error und Shortfall-Risk (SFR) berechnet. Dadurch werden maximale Verlustwahrscheinlichkeiten unter üblichen Marktbedingungen quantifiziert. Zudem werden zwecks Berücksichtigung selten auftretender extremer Marktbewegungen Szenarioanalysen durchgeführt. Die Risikoindikatoren VaR, Tracking Error und SFR sind die Kernfaktoren zur Steuerung des Risikos auf VRG Ebene. Ein festgelegtes Limitsystem bildet dabei den Rahmen für die Veranlagung.

Die Pensionskasse erfüllt im eigenen Bereich die Vorgaben der Risikomanagementverordnung der Finanzmarktaufsicht (FMA) und berichtet regelmäßig darüber an verschiedene Gremien. Hinsichtlich der passivseitigen Verpflichtungen werden die biometrischen Risiken in der VRG regelmäßig überprüft, um langfristige Abweichungen zu den verwendeten Rechnungsgrundlagen rechtzeitig zu erkennen. Gleiches gilt für die Bewertung jener Verpflichtungen, die nicht ausgelagert wurden. Die strategische Asset Allokation (SAA) wird standardisiert zumindest einmal jährlich oder bei Bedarf in einem kürzeren Intervall auf ihre Vereinbarkeit mit der Risikotragfähigkeit überprüft. Im Rahmen dieses SAA-Reviews erfolgt ein Abgleich der Veranlagungsstruktur mit der Passivseite, den Bestandsdaten und den jeweiligen Liquiditätserfordernissen. Dieser Review wird seitens des Bereichs Risikomanagement in enger Zusammenarbeit mit dem Veranlagungsteam durchgeführt. Im Rahmen von Sensitivitätsanalysen werden Schwankungsbandbreiten, die aus Schwankungen der einbezogenen Parameter resultieren, ermittelt und überwacht, um die Auswirkungen allfälliger Schwankungen auf die Aktivseite der Bilanz rechtzeitig abschätzen zu können.

Weiters wird in der Sammelstiftung Malbun gebundenes Vermögen angelegt. Die Stiftung ist nach dem Vollversicherungsmodell aufgebaut. Die Sammelstiftung erfüllt im eigenen Bereich die Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA und berichtet regelmäßig dem Stiftungsrat. Für die versicherungstechnischen Risiken Alter, Tod und Invalidität sowie Anlagerisiken hat die Stiftung mit der Züricher Lebensversicherungs-Gesellschaft AG einen Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag abgeschlossen. Daher trägt die Vorsorgeeinrichtung weder ein versicherungstechnisches Risiko noch ein Anlagerisiko. Die Vorsorgeeinrichtung bietet dafür Gewähr, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann. Es erfolgt eine jährliche Überprüfung, ob sämtliche versicherungstechnischen Risiken im Rahmen des Kollektiv-Lebensversicherungsvertrages durch die Züricher Lebensversicherungs-Gesellschaft AG getragen werden. Durch den Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag ist sichergestellt, dass der Deckungsgrad immer bei 100 % liegt.

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 ausgewiesen. Ein nachzurechnender Dienstzeitaufwand wird im Zeitpunkt der Planänderung sofort erfolgswirksam erfasst. Alle Aufwendungen und Erträge in Zusammenhang mit leistungsorientierten Plänen werden im Personalaufwand dargestellt.

Parameter zur Berechnung der Sozialkapitalverpflichtungen

	2018	2017	2016	2015
Zinssatz Pensionsrückstellung	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,50 %
Zinssatz Abfertigungsrückstellung	1,10 %	1,10 %	1,10 %	2,00 %
Zinssatz Jubiläumsrückstellung	1,10 %	1,10 %	1,10 %	2,00 %
Zinssatz Planvermögen	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,50 %
Künftige Gehaltssteigerungen	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Künftige Pensionssteigerungen	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Fluktuationsabschläge	keine	keine	keine	keine

Als Rechnungsgrundlagen werden die biometrischen Grundwerte der aktuellsten österreichischen Pensionsversicherungstafel AVÖ 2018-P – Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung, 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 gültigen Alterspensionsgrenzen abgestellt und angenommen, dass die Mitarbeiter das aktive Dienstverhältnis mit Erreichen des Regelpensionsalters beenden. Dieses beträgt bei Männern 65 Jahre und bei Frauen zwischen 60 und 65 Jahren. 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 stehen, sowie Bezieher laufender Pensionen. Die Ansprüche sind in Sonderverträgen bzw. Statuten genannt, rechtsverbindlich und unwiderruflich zugesagt.

bb) 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 für die Risikorückstellungen vorgenommen.

In den Risikorückstellungen werden Kreditrisikovorsorgen für Eventualverbindlichkeiten (insbesondere Finanzgarantien) ausgewiesen. Die anderen Rückstellungen enthalten Vorsorgen für Rechtsstreitigkeiten und Restrukturierungen. 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 Restrukturierungsergebnis.

cc) Sonstige Passiva

Zur periodengerechten Darstellung von Erträgen werden passive Rechnungsabgrenzungsposten gebildet, die gemeinsam mit sonstigen Verbindlichkeiten in dieser Position ausgewiesen werden. Darüber hinaus enthält diese Position auch alle negativen Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten des Bankbuches, die mit den fair values bewertet werden. Die Marktwertänderungen werden – mit Ausnahme von Derivaten für cash flow hedges, die direkt mit dem Eigenkapital verrechnet werden – im Ergebnis aus Finanzinvestitionen gezeigt.

dd) Nachrangige Verbindlichkeiten

Der erstmalige Ansatz der nachrangigen 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 erfolgswirksam zum fair value zugeordnet.

Verbriefte oder unverbiefte finanzielle Verbindlichkeiten werden dann den nachrangigen Verbindlichkeiten 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. Des Weiteren 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 wurden.

ee) Eigenkapital

Als Eigenkapital werden jene emittierten 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 auf Basis des aufsichtsrechtlichen Kapitals. Für Details wird auf Kapitel gg) Eigenmittel verwiesen.

Mangels einer obersten Muttergesellschaft auf Grund der fehlenden Kontrolle der ZO gemäß IFRS 10 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. Ist aber die Rücknahme von Geschäftsanteilen uneingeschränkt oder teilweise verboten, dürfen diese Anteile gemäß IFRIC 2 dem Eigenkapital zugerechnet werden. Daher werden Geschäftsanteile, die diesem Verbot unterliegen, im gezeichneten Kapital ausgewiesen. Anteile, die jederzeit rückführbar sind, werden als eigener Posten neben dem Eigenkapital ausgewiesen, da diese als Tier I Kapital in den anrechenbaren Eigenmitteln enthalten sind und die Steuerung des Kapitals auf Basis des aufsichtsrechtlichen Kapitals erfolgt.

ff) Rücklagen

In der Position Rücklagen werden Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen und Bewertungsrücklagen zusammengefasst. Im Falle von 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, sofern er in den Kapitalrücklagen Deckung findet. Sind nicht genügend Kapitalrücklagen vorhanden, wird der Betrag von den Gewinnrücklagen abgesetzt.

In den Gewinnrücklagen werden alle gesetzlichen, satzungsmäßigen und freien Gewinnrücklagen i.e.S., die Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG und alle sonstigen nicht ausgeschütteten Gewinne dargestellt.

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

gg) Eigenmittel

Das Unternehmen unterliegt externen Kapitalanforderungen, die auf der CRD IV und der CRR der Europäischen Union beruhen (Basel III). 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). Hinzu kommt ein Eigenkapitalbedarf für die Anpassung der Kreditbewertung bei Derivatgeschäften, der sich aus regulatorisch vorgegebenen Werten ableitet und im Besonderen das Kontrahentenrisiko aus dem Derivatgeschäft abbildet. Die Marktrisikokomponente des Verbundes 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:

- Hartes Kernkapital – Common Equity Tier I (CET1)
- Zusätzliches Kernkapital – Additional Tier I (AT1)
- Ergänzungskapital – Tier II (T2)

Die ersten beiden Komponenten bilden zusammen das Tier I-Kapital.

Das CET1 besteht aus dem Aktien- und Partizipationskapital, das die Anforderungen der CRR erfüllt. Diese sind: Bilanzierung und gesonderte Offenlegung als Eigenkapital, keine zeitliche Befristung, volle Verlusttragung, Verringerung nur durch Liquidation oder Rückzahlung ohne besondere Anreizmechanismen, keine Ausschüttungspflichten und Ausschüttungen sind nicht an das Nominale gekoppelt. Für bestehendes Partizipationskapital, das die Kriterien von CET1 nicht erfüllt, gelten Übergangsbestimmungen, sodass bis zum Jahr 2021 jedes Jahr 10 Prozentpunkte weniger angerechnet werden; ab dem Jahr 2022 kann dieses Kapital nicht mehr angerechnet werden. Weiters werden Kapital- und Gewinnrücklagen und sonstige Rücklagen sowie jene Minderheitenanteile, die zur Abdeckung des regulatorischen Kapitalerfordernisses dienen, dem CET1 zugerechnet. Wesentliche Abzugsposten bilden immaterielle Vermögensgegenstände und Firmenwerte, aktive latente Steuern und Beteiligungen an anderen Kreditinstituten.

T2 bildet sich aus langfristigen nachrangigen Verbindlichkeiten.

Die Mindesteigenmittelquote (Summe aus Tier I und II) beträgt 8 %. Als Mindestvorschrift für Kernkapital gilt 4,5 % CET1 und 6,0 % Tier I. Diese aufsichtsrechtlich relevanten Grenzen wurden im Verbund in der gesamten Berichtsperiode eingehalten und übererfüllt.

Neben den Mindesteigenmittelanforderungen gemäß Artikel 92 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlamentes und des Rates müssen für den Volksbanken-Verbund die kombinierten Kapitalpufferanforderungen im Sinne der Definition von Artikel 128 Nummer 6 der Richtlinie 2013/36/EU sowie die Säule 2 Kapitalanforderungen und Empfehlungen aus dem aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) berücksichtigt werden. Weitere Ausführungen zu den erwähnten Eigenmittel- und Pufferanforderungen sind in Note 52) Risikobericht dargestellt.

Die Darstellung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittel des Verbundes erfolgt in Note 36) Eigenmittel.

hh) Treuhandgeschäfte

Geschäfte, in denen ein in den Abschluss einbezogenes Unternehmen 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.

ii) Pensionsgeschäfte

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

jj) 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 Marktwert. Grundsätzlich entspricht der Marktwert 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 Abschluss erforderlich ist.

kk) Geldflussrechnung

Die Ermittlung der Geldflussrechnung erfolgt nach der indirekten Methode. Hierbei wird der netto cash flow aus operativer Geschäftstätigkeit ausgehend vom Jahresergebnis nach Steuern und vor Fremdanteilen ermittelt, wobei zunächst diejenigen Aufwendungen zugerechnet und Erträge abgezogen werden, die im Geschäftsjahr nicht zahlungswirksam waren. Des Weiteren werden alle Aufwendungen und Erträge eliminiert, die zwar zahlungswirksam waren, jedoch nicht der operativen Geschäftstätigkeit zugeordnet werden. Diese Zahlungen werden bei den cash flows aus Investitionstätig-

keit oder Finanzierungstätigkeit erfasst. Die in der Geldflussrechnung gesondert dargestellten Zins-, Dividenden- und Steuerzahlungen betreffen ausschließlich das operative Geschäft.

Dem cash flow aus Investitionstätigkeit werden cash flows aus langfristigen Vermögenswerten wie zu Anschaffungskosten bewertete Finanzinstrumente, Beteiligungen und Anlagevermögen zugeordnet. Im cash flow aus Finanzierungstätigkeit sind alle Zahlungsströme der Eigentümer sowie Veränderungen bei den nachrangigen Verbindlichkeiten und den Minderheitenanteilen erfasst. Als Zahlungsmittelbestand wurde die Barreserve definiert, die neben dem Kassenbestand die Guthaben bei Zentralnotenbanken umfasst. Diese Guthaben setzen sich aus der gesetzlich zu haltenden Mindestreserve und kurzfristigen Veranlagungen bei verschiedenen Notenbanken zusammen.

4) Zinsüberschuss

EUR Tsd.	2018	2017
Zinsen und ähnliche Erträge aus	520.801	533.531
Kredit- und Geldmarktgeschäften mit Kreditinstituten	4.851	4.602
Kredit- und Geldmarktgeschäften mit Kunden	453.149	461.192
Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren	49.267	53.213
Derivativen Finanzinstrumenten	13.534	14.523
Zinsen und ähnliche Aufwendungen aus	-101.247	-101.724
Barreserve	-7.202	-5.901
Einlagen von Kreditinstituten (inkl. Zentralbanken)	-3.253	-4.381
Einlagen von Kunden	-24.516	-35.849
Verbrieften Verbindlichkeiten	-15.752	-19.914
Nachrangigen Verbindlichkeiten	-18.701	-10.354
Derivativen Finanzinstrumenten	-31.824	-25.325
Bewertungsergebnis - Modifizierung	277	0
Zinsüberschuss	419.831	431.806

Darstellung des Zinsüberschusses nach IFRS 9 Kategorien

EUR Tsd.	2018	2017
Zinsen und ähnliche Erträge aus	520.801	533.531
Finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	481.571	469.609
Finanziellen Vermögenswerten erfolgsneutral zum fair value bewertet	12.919	49.398
Finanziellen Vermögenswerten erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	12.777	0
Derivativen Finanzinstrumenten	13.534	14.523
Zinsen und ähnliche Aufwendungen aus	-101.247	-101.724
Finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	-66.278	-76.399
Finanziellen Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	-3.146	0
Derivativen Finanzinstrumenten	-31.824	-25.325
Bewertungsergebnis - Modifizierung	277	0
Zinsüberschuss	419.831	431.806

Aufgrund der Zinsentwicklung am Geldmarkt mit negativen Referenzzätzen wurden im Geschäftsjahr 2018 Zinserträge in Höhe von EUR 2.579 Tsd. (2017: EUR 1.618 Tsd.) und Zinsaufwendungen von EUR -8.632 Tsd. (2017: EUR -7.436 Tsd.) realisiert. Negative Zinserträge werden unter den Zinsaufwendungen und negative Zinsaufwendungen unter den Zinserträgen ausgewiesen, sodass die Darstellung brutto erfolgt.

Die Zinsen und ähnlichen Erträge aus finanziellen Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten und erfolgsneutral zum fair value bewertet wurden nach der Effektivzinsmethode berechnet.

Die im Vorjahr in den Zinsen und ähnlichen Erträgen ausgewiesenen laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie der sonstigen verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen in Höhe von EUR 6.004 Tsd. und der Mieterträge investment property in Höhe von EUR 5.285 Tsd. werden nun im Ergebnis aus Finanzinvestitionen ausgewiesen.

5) Risikovorsorge

EUR Tsd.	2018
Veränderungen Risikovorsorgen	7.123
Veränderungen Risikorückstellungen	1.360
Direktabschreibungen von Forderungen	-14.781
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen	11.725
Bewertungsergebnis Modifizierung/Ausbuchung	885
Risikovorsorge	6.313

EUR Tsd.	2017
Zuführung zu Risikovorsorgen	-129.197
Auflösung von Risikovorsorgen	95.613
Zuführung zu Risikorückstellungen	-5.642
Auflösung von Risikorückstellungen	6.159
Direktabschreibungen von Forderungen	-21.979
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen	9.634
Risikovorsorge	-45.413

6) Provisionsüberschuss

EUR Tsd.	2018	2017
Provisionserträge	267.271	267.932
Kreditgeschäft	17.691	17.564
Wertpapier- und Depotgeschäft	83.215	89.743
Girogeschäft und Zahlungsverkehr	118.337	113.671
Devisen-, Sorten- und Edelmetallgeschäft	4.245	2.687
Begebene Finanzgarantien	7.839	6.956
Sonstiges Dienstleistungsgeschäft	35.944	37.311
Provisionsaufwendungen	-33.816	-31.033
Kreditgeschäft	-5.501	-3.101
Wertpapier- und Depotgeschäft	-13.605	-14.117
Girogeschäft und Zahlungsverkehr	-12.480	-10.852
Devisen-, Sorten- und Edelmetallgeschäft	-182	-416
Begebene Finanzgarantien	-827	-1.494
Sonstiges Dienstleistungsgeschäft	-1.220	-1.053
Provisionsüberschuss	233.455	236.899

In den Provisionserträgen sind keine Erträge und in den Provisionsaufwendungen keine Aufwendungen aus erfolgswirksam zum fair value bewerteten Finanzinvestitionen enthalten.

Im Provisionsüberschuss sind Provisionserträge in Höhe von EUR 261 Tsd. (2017: EUR 57 Tsd.) aus der Verwaltung von Treuhandvermögen erfasst .

7) Handelsergebnis

EUR Tsd.	2018	2017
Aktienbezogene Geschäfte	34	18
Währungsbezogene Geschäfte	509	14.520
Zinsbezogene Geschäfte	-1.221	-176
Handelsergebnis	-678	14.362

8) Ergebnis aus Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	2018	2017
Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfolgswirksam zum fair value bewertet	-8.303	-13.603
Bewertung Finanzinvestitionen erfolgswirksam zum fair value bewertet - verpflichtend	-12.774	-8.751
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	-13.868	0
Wertpapiere	-1.653	-97
Investment property	2.747	-2.547
Beteiligungen	0	-6.107
Bewertung Finanzinvestitionen erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	2.025	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.025	0
Erträge aus Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.541	0
Ergebnis aus sonstigen derivativen Finanzinstrumenten	906	-4.853
Ergebnis aus Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	65	57
Realisierte Gewinne aus Buchwertabgängen	65	57
Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	3.037	6.150
Realisierte Gewinne aus Buchwertabgängen	24	1.834
Realisierte Verluste aus Buchwertabgängen	-156	-1.687
Erträge aus Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	2.414
Erträge aus Beteiligungen	3.168	3.589
Ergebnis aus fair value hedge	-2.424	-676
Bewertung Grundgeschäfte	-5.791	-39.716
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	3.215	-1.262
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-10.152	-52.435
Verbindlichkeiten Kreditinstitute und Kunden	0	87
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.145	13.406
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	488
Bewertung Derivate	3.367	39.040
Mieterträge aus investment property und operating lease	4.549	5.285
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	-3.076	-2.787

9) Sonstiges betriebliches Ergebnis

EUR Tsd.	2018	2017
Sonstige betriebliche Erträge	46.357	45.683
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-28.301	-44.089
Entkonsolidierungsergebnis aus verbundenen konsolidierten Unternehmen	15.302	0
Steuern und Abgaben auf das Bankgeschäft	-4.868	-4.386
Firmenwertabschreibung	-58	-58
Sonstiges betriebliches Ergebnis	28.432	-2.850

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus Weiterverrechnungen in Höhe von EUR 6.878 Tsd. (2017: EUR 10.857 Tsd.) enthalten. Darüber hinaus sind Erträge aus dem Verkauf von Anlagevermögen in Höhe von EUR 16.533 Tsd. (2017: EUR 8.747 Tsd.) sowie Zuwendungen aus dem Gemeinschaftsfonds in Höhe von EUR 10.000 Tsd. erfasst. Im Geschäftsjahr 2017 wurde aus dem Erwerb der Volksbank Almtal ein Ergebnis aus Unternehmenserwerb in Höhe von EUR 8.213 Tsd. in dieser Position ausgewiesen.

Im Entkonsolidierungsergebnis wird das Ergebnis aus dem Verkauf der VB Schweiz dargestellt.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Kosten von Fremdunternehmen, die weiterverrechnet werden, in Höhe von EUR -2.864 Tsd. (2017: EUR -7.429 Tsd.) enthalten. Aus den Bewertungen von Vermögenswerten zur Veräußerung gehalten und Veräußerungsgruppen wurden ein Betrag von EUR -1.845 Tsd. (2017: EUR -8.002 Tsd.) erfasst. Weiters sind Aufwendungen aus dem Abgang von Anlagevermögen in Höhe von EUR -6.441 (2017: EUR -6.410 Tsd.) und Dotierungen von Rückstellungen für Zinsansprüche aus Unternehmenskrediten mit Floors mit EUR -6.717 Tsd. er-

fasst. Im Vorjahr enthielt diese Position eine Dotierung von Zinsansprüchen für die Verrechnung von Negativzinsen von EUR -10.908 Tsd.

In den Steuern und Abgaben auf das Bankgeschäft wird vor allem die Bankenabgabe in Höhe von EUR -2.953 Tsd. (EUR -2.494 Tsd.) erfasst.

10) Verwaltungsaufwand

EUR Tsd.	2018	2017
Personalaufwand	-326.423	-343.577
Löhne und Gehälter	-242.972	-247.015
Gesetzlich vorgeschriebener Sozialaufwand	-64.154	-66.485
Freiwilliger Sozialaufwand	-4.237	-4.773
Aufwand Altersvorsorge	-7.775	-6.784
Dotierung Abfertigungs- und Pensionsrückstellung	-7.285	-18.520
Sachaufwand	-214.588	-207.930
Sachaufwand für Geschäftsräume	-25.561	-27.013
Büro- und Kommunikationsaufwand	-5.097	-7.692
Werbe- und Repräsentationsaufwand	-17.283	-16.930
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwand	-44.317	-41.638
EDV-Aufwand	-80.013	-72.484
Beiträge zur Einlagensicherung	-13.677	-12.975
Sonstiger Aufwand (inkl. Schulungsaufwand)	-28.640	-29.199
Zu- und Abschreibungen	-27.146	-34.034
Planmäßige Abschreibungen	-25.563	-28.584
Außerplanmäßige Abschreibungen/Zuschreibungen	-1.583	-5.451
Verwaltungsaufwand	-568.157	-585.542

Im Personalaufwand sind Aufwendungen für beitragsorientierte Versorgungspläne und Mitarbeitervorsorgekassen in Höhe von EUR 7.141 Tsd. (2017: EUR 7.729 Tsd.) enthalten.

Im Verwaltungsaufwand sind Aufwendungen für die Verwaltung von investment properties in Höhe von EUR 809 Tsd. (2017: EUR 847 Tsd.) ausgewiesen.

Die auf das Geschäftsjahr entfallenden Aufwendungen für den Verbundabschlussprüfer KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfung und Steuerberatungsgesellschaft betragen in Summe EUR 2.565 Tsd. (2017: EUR 2.261 Tsd.). Davon entfallen EUR 1.828 Tsd. (2017: EUR 1.755 Tsd.) auf die Prüfung des Jahres-, Konzern- und Verbundabschlusses sowie von im Verbundabschluss enthaltenen Abschlüssen einzelner verbundener Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, EUR 537 Tsd. (2017: EUR 404 Tsd.) auf andere Bestätigungsleistungen, EUR 15 Tsd. (2017: EUR 7 Tsd.) auf Steuerberatungsleistungen und EUR 186 Tsd. (2017: EUR 95 Tsd.) auf sonstige Leistungen.

Angaben über Bezüge von Schlüsselpersonen

EUR Tsd.	2018	2017
Gesamtbezüge		
Mitglieder des Aufsichtsrates VBW	555	1.267
Mitglieder Vorstand VBW	2.061	1.942
Mitglieder Vorstand / Geschäftsleiter Volksbanken	5.563	4.931
Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen		
Mitglieder des Aufsichtsrates VBW	33	143
Mitglieder Vorstand VBW	761	552
Mitglieder Vorstand / Geschäftsleiter Volksbanken	420	690

Die Definition der Schlüsselpersonen ist in Kapitel 1) a) erläutert.

Anzahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Mitarbeiter

	Durchschnittlich beschäftigte Mitarbeiter		Mitarbeiteranzahl zum Ultimo	
	2018	2017	31.12.2018	31.12.2017
Inland	3.863	4.139	3.740	4.068
Ausland	41	64	38	61
Mitarbeiter gesamt	3.904	4.202	3.778	4.129

	Durchschnittlich beschäftigte Mitarbeiter		Mitarbeiteranzahl zum Ultimo	
	2018	2017	31.12.2018	31.12.2017
Angestellte	3.855	4.106	3.734	4.043
Arbeiter	49	96	44	86
Mitarbeiter gesamt	3.904	4.202	3.778	4.129

11) Restrukturisierungsergebnis

Aufgrund des Programmes Adler, das im 4. Quartal 2018 gestartet wurde und in den Folgejahren zu Effizienzsteigerungen und Kostensenkungen führen soll, mussten Rückstellungen für die vorzunehmenden Restrukturierungen im Personal- und Filialbereich gebildet werden. Im Vorjahr konnten Restrukturierungsrückstellungen im Personalbereich aufgelöst werden.

12) Steuern vom Einkommen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Laufende Steuern	-17.287	-10.208
Latente Steuern	10.741	30.139
Steuern vom Einkommen und Ertrag der laufenden Periode	-6.546	19.931
Steuern aus Vorperioden fortgeführter Geschäftsbereich	-1.730	1.095
Steuern vom Einkommen und Ertrag aus Vorperioden	-1.730	1.095
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-8.276	21.027

Die folgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen errechnetem und ausgewiesenem Steueraufwand

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Jahresergebnis vor Steuern - fortgeführter Geschäftsbereich	123.475	40.131
Jahresergebnis vor Steuern - Gesamt	123.475	40.131
Errechneter Steueraufwand 25 %	30.869	10.033
Steuereffekte aus		
Steuerbefreiten Beteiligungserträgen	-406	-479
Investitionsbegünstigungen	0	-4
Sonstigen steuerbefreiten Erträgen	-1.546	-990
Auflösung unverteuerter Rücklage	537	11
Beteiligungsbewertungen	-3.904	-3.824
Nicht zu versteuernden Bewertungsergebnissen	0	-1.409
Wertberichtigung von aktiven latenten Steuern	1.021	7.446
Wiederansatz von aktiven latenten Steuern	-21.619	-33.683
Steuersatzänderungen	0	-18
Abweichenden Steuersätzen Ausland	-279	-689
Sonstigen Unterschieden	1.873	3.675
Ertragsteuern der laufenden Periode	6.546	-19.931
Ertragsteuern aus Vorperioden	1.730	-1.095
Ausgewiesene Ertragsteuern	8.276	-21.027
Effektive Steuerquote - fortgeführter Geschäftsbereich	6,70 %	-52,40 %

Durch Steuereffekte aus Beteiligungsbewertungen bzw. durch den Wiederansatz von aktiven latenten Steuern, insbesondere auf steuerliche Verlustvorträge, weichen die effektiven Steuerquoten 2018 und 2017 stark vom gesetzlichen Steuersatz in Österreich ab.

EUR Tsd.	31.12.2018			31.12.2017		
	Ergebnis vor Steuern	Ertrag- Ergebnis nach Steuern	Ergebnis vor Steuern	Ertrag- Ergebnis nach Steuern	Ergebnis vor Steuern	Ertrag- Ergebnis nach Steuern
Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen	5.254	-1.396	3.858	3.256	-792	2.464
Neubewertungsreserve	1.709	-427	1.282	0	0	0
Fair value Rücklage – Eigenkapitalinstrumente	-7.573	1.893	-5.679	0	0	0
Bewertung eigenes Kreditrisiko	-2.449	612	-1.836	0	0	0
Währungsrücklage	-4.032	0	-4.032	-6.431	0	-6.431
Fair value Rücklage – Fremdkapitalinstrumente	-2.973	743	-2.229	104.958	-26.245	78.713
Veränderung latenter Steuern auf unverteuerte Rücklage	0	-1.793	-1.793	0	10	10
Veränderung aus Unternehmen bewertet at equity	-3.308	827	-2.481	3.356	-839	2.517
Summe sonstiges Ergebnis	-13.371	459	-12.911	105.140	-27.866	77.274

Angaben zur Verbundbilanz

13) Barreserve

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Kassenbestand	220.736	217.457
Guthaben bei Zentralbanken	1.510.908	1.783.881
Barreserve	1.731.644	2.001.338

Überleitung Barreserve auf Zahlungsmittelbestand

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Barreserve	1.731.644	2.001.338
Zahlungsmittel mit Verfügungsbeschränkung	-20.328	-20.328
Zahlungsmittelbestand	1.711.316	1.981.010

Aufgrund von vertraglichen Verpflichtungen innerhalb des Volksbanken-Verbundes unterliegen Geldbestände einer Verfügungsbeschränkung. Diese Geldbestände sind einem Leistungsfonds zugeordnet, der dazu dient die Leistungen im Rahmen des Haftungsverbundes gemäß Verbundvertrag zu erfüllen. Dieser Leistungsfonds wurde im Geschäftsjahr 2016 eingerichtet. Dabei wurde ein Zieldotationsbetrag festgelegt, der über einem Zeitraum von fünf Jahren zu erreichen ist. Die VBW als ZO verwaltet diesen Leistungsfonds treuhändig. Der ausgewiesene Betrag entspricht dem Stand des Leistungsfonds zum jeweiligen Stichtag.

14) Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Forderungen an Kreditinstitute		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	468.487	494.889
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	1.072	0
Bruttobuchwert	469.560	494.889
Risikovorsorge	-69	-41
Nettobuchwert	469.491	494.848
Forderungen an Kunden		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.218.871	19.768.453
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	576.017	0
Bruttobuchwert	20.794.888	19.768.453
Risikovorsorge	-292.640	-361.913
Nettobuchwert	20.502.248	19.406.540
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	20.971.738	19.901.388

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	18.252	23.734
Bis 3 Monate	358.815	366.080
Bis 1 Jahr	2.505	38.556
Bis 5 Jahre	7.417	7.659
Über 5 Jahre	82.571	58.860
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	469.560	494.889

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	637.739	837.611
Bis 3 Monate	647.016	549.768
Bis 1 Jahr	1.715.403	1.672.513
Bis 5 Jahre	5.453.806	5.165.074
Über 5 Jahre	12.340.924	11.543.487
Forderungen an Kunden (brutto)	20.794.888	19.768.453

Angaben zum Leasinggeschäft

EUR Tsd.	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Gesamt
2018				
Bruttoinvestitionswert	23.976	103.674	12.327	139.977
Abzüglich unverzinsten geleisteter Kautionen	-7.109	-9.825	-1.796	-18.729
Abzüglich noch nicht realisierter Finanzerträge	-1.320	-4.602	-609	-6.531
Nettoinvestitionswert	15.548	89.247	9.923	114.718
Nicht garantierte Restwerte				10.064
2017				
Bruttoinvestitionswert	11.345	71.817	5.035	88.197
Abzüglich unverzinsten geleisteter Kautionen	0	-1.713	0	-1.713
Abzüglich noch nicht realisierter Finanzerträge	-1.097	-1.999	-721	-3.817
Nettoinvestitionswert	10.248	68.104	4.314	82.667
Nicht garantierte Restwerte				6.049

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.

Sensitivitätsanalyse

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, die erfolgswirksam zum fair value bewertet werden

Die nachfolgende Tabellen stellen die Änderungen des fair values nach Anpassung der Inputfaktoren dar:

Forderungen an Kreditinstitute
31.12.2018

EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Veränderung Risikoaufschlag +/- 10 BP	2	-2
Veränderung Risikoaufschlag +/- 100 BP	17	-16
Rating Änderung 1 Stufe ab / auf	0	-1
Rating Änderung 2 Stufen ab / auf	0	-1

Forderungen an Kunden
31.12.2018

EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Veränderung Risikoaufschlag +/- 10 BP	2.689	-2.662
Veränderung Risikoaufschlag +/- 100 BP	28.150	-25.476
Rating Änderung 1 Stufe ab / auf	1.490	-714
Rating Änderung 2 Stufen ab / auf	3.503	-3.217

15) Risikovorsorge

Risikovorsorge – Forderungen an Kreditinstitute

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Purchased or originated credit- impaired	Gesamt
Stand am 01.01.2018	42	0	15	0	57
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	34	0	0	0	34
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-39	-1	-15	0	-54
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	58	2	-1	0	59
Hievon Transfer zu Stufe 1	22	-22	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	0	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	0	0	0	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	0	0	0	0	0
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	-26	0	0	0	-26
Stand am 31.12.2018	69	1	0	0	69

EUR Tsd.	Einzelwert- berichtigung Kreditinstitute	Portfoliowert- berichtigung	Gesamt
Stand am 01.01.2017	0	71	71
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	79	79
Währungsumrechnung	0	-2	-2
Umgliederungen	0	-29	-29
Barwerteffekt	0	0	0
Verbrauch	0	0	0
Auflösung	0	-82	-82
Zuführung	0	3	3
Stand am 31.12.2017	0	41	41

Risikovorsorge – Forderungen an Kunden

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Purchased or originated credit- impaired	Gesamt
Stand am 01.01.2018	21.603	33.215	275.157	0	329.975
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	6.483	1.222	7.225	0	14.930
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-4.147	-6.197	-20.899	0	-31.243
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-2.869	6.835	10.980	0	14.945
Hievon Transfer zu Stufe 1	42.182	-33.935	-8.248	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	-3.986	5.087	-1.101	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	-257	-5.416	5.674	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	0	0	0	0	0
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	-35.752	0	-35.752
Sonstige Anpassungen	6	-412	191	0	-215
Stand am 31.12.2018	21.075	34.663	236.902	0	292.640

EUR Tsd.	Einzelwert- berichtigung Kunden	Portfoliowert- berichtigung	Gesamt
Stand am 01.01.2017	318.327	79.353	397.680
Veränderung im Konsolidierungskreis	44	272	315
Währungsumrechnung	-1.980	-271	-2.251
Umgliederungen	-11.159	-636	-11.796
Barwerteffekt	-6.897	0	-6.897
Verbrauch	-48.803	0	-48.803
Auflösung	-87.293	-8.238	-95.531
Zuführung	120.208	8.986	129.194
Stand am 31.12.2017	282.447	79.465	361.913

Risikovorsorge – zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Gesamt
Stand am 01.01.2018	737	0	0	737
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	78	0	0	78
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-13	0	0	-13
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-61	0	0	-61
Hievon Transfer zu Stufe 1	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	0	0	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	-267	0	0	-267
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	0	0	0	0
Stand am 31.12.2018	474	0	0	474

Risikovorsorge – erfolgsneutral zum fair value bewertete Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Gesamt
Stand am 01.01.2018	84	7	0	92
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	2	0	0	2
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-22	-7	0	-30
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-24	0	0	-24
Hievon Transfer zu Stufe 1	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	0	0	0	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	0	0	0	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	-10	0	0	-10
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	0	0	0	0
Stand am 31.12.2018	30	0	0	30

16) Handelsaktiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.657	8.320
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	46	0
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	51.609	55.267
Währungsbezogene Geschäfte	26	33
Zinsbezogene Geschäfte	51.583	55.234
Handelsaktiva	56.312	63.587

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	1	1.383
Bis 1 Jahr	2	0
Bis 5 Jahre	512	504
Über 5 Jahre	4.141	6.433
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.657	8.320

Die VBW als ZO führt ein Handelsbuch. Das Volumen des Handelsbuches beträgt zum 31. Dezember 2018 EUR 3.560.190 Tsd. (2017: EUR 3.951.958 Tsd.).

17) Finanzinvestitionen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Finanzinvestitionen		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.963.148	359.140
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	390.155	1.933.134
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	115.602	0
Bruttobuchwert	2.468.905	2.292.273
Risikovorsorge	-474	0
Nettobuchwert	2.468.431	2.292.273

Die Risikovorsorge für erfolgsneutral zum fair value bewertete Finanzinvestitionen ist Teil der fair value Rücklage für Fremdkapitalinstrumente und wird daher nicht bei den auf der Aktiva der Bilanz angeführten Vermögenswerten abzüglich

Risikovorsorge in dieser Tabelle dargestellt.

Alle in dieser Position enthaltene Eigenkapitalinstrumente sind erfolgswirksam zum fair value bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	213.659	86.360
Bis 1 Jahr	60.734	47.877
Bis 5 Jahre	826.817	686.459
Über 5 Jahre	1.261.004	1.363.573
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.362.214	2.184.269

Wertpapieraufgliederung gemäß BWG

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Börsennotierte Wertpapiere	2.129.478	2.166.217
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.128.941	2.165.636
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	537	581
Dem Anlagevermögen gewidmete Wertpapiere	2.086.207	2.091.430
Rediskontfähige Wertpapiere	2.009.070	2.051.346

In der Wertpapieraufgliederung gemäß BWG sind die Zahlen der Veräußerungsgruppe enthalten.

18) Investment property

EUR Tsd.	Investment properties
Anschaffungswerte 01.01.2017	86.980
Veränderung im Konsolidierungskreis	-1.738
Umgliederung	4.199
Zugänge	1.284
Abgänge	-20.420
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-13.176
Anschaffungswerte 31.12.2017	57.130
Veränderung im Konsolidierungskreis	0
Umgliederung	4.880
Zugänge	60
Abgänge	-9.725
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-4.098
Anschaffungswerte 31.12.2018	48.247

EUR Tsd.	Investment properties
Kumulierte Bewertungen 01.01.2017	-14.225
Veränderung im Konsolidierungskreis	-188
Währungsumrechnung	0
Umgliederung	-1.671
Abgänge	7.465
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	6.217
Planmäßige Abschreibung	0
Wertminderungen	-4.804
Wertsteigerungen	2.257
Kumulierte Bewertungen 31.12.2017	-4.950
Veränderung im Konsolidierungskreis	0
Währungsumrechnung	0
Umgliederung	44
Abgänge	-2.277
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	3.287
Planmäßige Abschreibung	0
Wertminderungen	-3.070
Wertsteigerungen	5.817
Kumulierte Bewertungen 31.12.2018	-1.150

EUR Tsd.	Investment properties
Buchwert 01.01.2017	72.755
Buchwert 31.12.2017	52.180
Buchwert 31.12.2018	47.097

Die in der oben abgebildeten Tabelle dargestellten Bewertungen sind in der Position Ergebnis aus Finanzinvestitionen erfasst. Von diesen Bewertungen betrifft ein Betrag von EUR 756 Tsd. (2017: EUR 315 Tsd.) die zum Bilanzstichtag im Bestand befindlichen investment properties.

Darüber hinaus sind in sonstigen betrieblichen Aufwendungen Reparaturen und Instandhaltungskosten für investment properties in Höhe von EUR 955 Tsd. (2017: EUR 986 Tsd.) enthalten.

Im Geschäftsjahr 2018 gingen bei den investment properties Buchwerte in Höhe von EUR 12.001 Tsd. (2017: EUR 12.956 Tsd.) ab.

Unter investment properties werden 47 bereits fertiggestellte Objekte (2017: 64) mit Buchwerten von EUR 32.693 Tsd. (2017: EUR 36.124 Tsd.) sowie unbebaute Grundstücke mit einem Buchwert in Höhe von EUR 14.404 Tsd. (2017: EUR 16.056 Tsd.) ausgewiesen, die sich in Österreich befinden. Im Geschäftsjahr 2018, wie auch 2017, gab es keine in Bau befindlichen Objekte. Sämtliche investment properties wurden zum Berichtsstichtag mit dem fair value bewertet.

Für die Bewertung der investment properties werden Parameter herangezogen, die nicht auf Marktdaten basieren, daher erfolgt die Einstufung der als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien in Level 3 der fair value Hierarchie.

Die nicht beobachtbaren Inputfaktoren werden von internen und externen Gutachtern zur Verfügung gestellt und reflektieren die aktuelle Markteinschätzung unter Berücksichtigung der spezifischen Merkmale jedes einzelnen Objektes. Im Folgenden werden die wesentlichen Inputparameter dargestellt, wobei zwischen fertiggestellten Objekten und unbebauten Grundstücken unterschieden wird. Für jeden einzelnen Inputparameter wird jeweils der niedrigste Wert (Minimum),

der höchste Wert (Maximum) und der mit dem Buchwert gewichtete Durchschnittswert (Durchschnitt) dargestellt. Der Durchschnittswert in der Zeile Buchwert entspricht dem durchschnittlichen Wert je Objekt. Die Parameterausprägungen beziehen sich daher in aller Regel nicht auf ein und dieselbe Immobilie.

Die Sensitivitätsanalyse wurde auf alle investment properties berechnet, unabhängig davon ob diese als investment properties oder als Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt ausgewiesen werden.

Fertiggestellte Objekte

	2018			2017		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Buchwert in EUR Tsd.	0	4.450	664	0	4.030	616
Vermietbare Fläche in m ²	8	5.100	1.345	8	5.100	1.540
Vermietungsgrad	0,00 %	100,00 %	88,89 %	0,00 %	100,00 %	83,57 %
Diskontierungszinssatz	2,00 %	8,00 %	4,64 %	2,00 %	8,00 %	4,17 %

Sensitivitätsanalyse

EUR Tsd. 31.12.2018	Buchwertveränderung bei	
	Erhöhung der Annahme	Minderung der Annahme
Diskontierungszinssatz (0,25 % Veränderung)	-1.801	2.006
Diskontierungszinssatz (0,50 % Veränderung)	-3.427	4.256
31.12.2017		
Diskontierungszinssatz (0,25 % Veränderung)	-2.439	2.750
Diskontierungszinssatz (0,50 % Veränderung)	-4.616	5.874

Unbebaute Grundstücke

	2018			2017		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Buchwert in EUR Tsd.	25	2.860	960	24	2.930	803
Grundstücksgröße in m ²	540	48.263	14.278	540	48.263	12.272
Wert pro m ² in EUR	5	718	174	5	750	195

Sensitivitätsanalyse

EUR Tsd. 31.12.2018	Buchwertveränderung bei	
	Erhöhung der Annahme	Minderung der Annahme
Grundstückswert (10 % Veränderung)	1.440	-1.440
Grundstückswert (5 % Veränderung)	720	-720
31.12.2017		
Grundstückswert (10 % Veränderung)	1.606	-1.606
Grundstückswert (5 % Veränderung)	803	-803

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

19) Anteile an at equity bewerteten Unternehmen

EUR Tsd.	Assoziierte Unternehmen
Buchwert 01.01.2017	58.009
Veränderungen im Konsolidierungskreis	17.551
Zugänge	0
Anteiliges Gesamtergebnis	1.619
Abschreibung	-6.723
Zuschreibung	0
Buchwert 31.12.2017	70.456
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-1.000
Zugänge	10.000
Anteiliges Gesamtergebnis	-363
Abschreibung	-286
Zuschreibung	9.692
Buchwert 31.12.2018	88.499

Assoziierte Unternehmen

Der Verbund hält Anteile in Höhe von 44,6 % (2017: 48,5 %) an der VB Wien Beteiligung eG. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Wien und hält Beteiligungen an Unternehmen der Finanzbranche. Die Anteilsquote hat sich im Wesentlichen durch das Ausscheiden der VB Horn aus dem Verbundabschluss verringert.

Der Verbund hält weiters Anteile in Höhe von 77,6 % (2017: 58,3 %) an der VB Verbund-Beteiligung eG (VBW Bet). Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Wien und hält Beteiligungen an Unternehmen der Finanzbranche. Im Geschäftsjahr erwarben die VBW und Verbundbanken einen zusätzlichen Anteil von 19,3 % zum Nominale. Der anteilige fair value des Nettovermögens der VBW Bet überstieg zum Zeitpunkt des Erwerbes die Anschaffungskosten mit EUR 9.692 Tsd. Dieser Ertrag wird zusammen mit der laufenden Bewertung im Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen dargestellt.

Keine der Gesellschaften notiert an einer Börse.

Im Folgenden werden die Finanzinformationen für alle Gesellschaften gemeinsam dargestellt, da keine Gesellschaft aufgrund der, dem Verbund zurechenbaren anteiligen Finanzinformationen, als wesentlich eingestuft wird.

Zusatzinformationen zu den assoziierten Unternehmen

EUR Tsd.	Übrige Unternehmen	
	2018	2017
Aktiva		
Barreserve	0	0
Forderungen an Kreditinstitute (netto)	42.523	458
Forderungen an Kunden (netto)	0	0
Finanzinvestitionen	1	1
Sonstige Aktiva	103.867	188.731
Summe Aktiva	146.390	189.190
Hievon kurzfristige Aktiva	146.389	189.189
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.193	48.521
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
Sonstige Passiva	755	1.819
Eigenkapital	138.442	138.850
Summe Passiva	146.390	189.190
Hievon kurzfristige Verbindlichkeiten	755	1.819
Gesamtergebnisrechnung		
Zinsen und ähnliche Erträge	1.633	1.313
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.976	-1.425
Zinsüberschuss	-343	-112
Risikovorsorge	-17	0
Jahresergebnis vor Steuern	2.996	-484
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-184	-221
Jahresergebnis nach Steuern	2.812	-704
Sonstiges Ergebnis	-3.084	4.470
Gesamtergebnis	-272	3.765

Nicht erfasster anteiliger Verlust

EUR Tsd.	2018	2017
Anteiliger Verlust der Periode	0	0
Anteilige Veränderung sonstiges Ergebnis der Periode	0	0
Kumulierter Verlust zum Stichtag	0	0
Kumuliertes sonstiges Ergebnis zum Stichtag	0	0

Überleitungsrechnung

EUR Tsd.	2018	2017
Eigenkapital	138.442	138.850
Anteilsquote	n.a.	n.a.
Anteiliges Eigenkapital	94.634	77.179
Kumulierte Ab- und Zuschreibungen	-6.439	-6.723
Bewertungen Vorjahre	304	0
Buchwert 31.12.2018	88.499	70.456

In der Überleitungsrechnung wird vom anteiligen Eigenkapital auf den Buchwert übergeleitet. Da ab 2017 die übrigen Unternehmen zusammengefasst sind, kann die Anteilsquote nicht angegeben werden.

20) Beteiligungen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Anteile an verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen	16.393	16.104
Anteile an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	6.876	7.126
Sonstige Beteiligungen	85.752	94.372
Beteiligungen	109.022	117.602

Eine Liste der verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 56). Bei Beteiligungen wurden im Geschäftsjahr Beteiligungen mit einem Buchwert von EUR 315 Tsd. (2017: EUR 1.213 Tsd.) veräußert.

Sensitivitätsanalyse

Beteiligungen, die mit DCF Methode bewertet werden

Anteiliger Marktwert

EUR Tsd.		Zinssatz		
31.12.2018		-0,50%	IST	0,50%
	-10,00%	19.651	18.610	17.735
Ertragkomponente	IST	21.617	20.410	19.379
	10,00%	23.598	22.270	21.097
31.12.2017		-0,50%	IST	0,50%
	-10,00%	20.355	19.269	18.332
Ertragkomponente	IST	22.420	21.158	20.059
	10,00%	24.487	23.102	21.877

Beteiligungen, die mit dem Nettovermögen bewertet werden

EUR Tsd.	Anteiliger Marktwert		
31.12.2018	Minderung der Annahme	IST	Erhöhung der Annahme
Nettovermögen (10 % Veränderung)	13.467	14.963	16.460
31.12.2017	Minderung der Annahme	IST	Erhöhung der Annahme
Nettovermögen (10 % Veränderung)	15.192	16.920	18.643

Beteiligungen, die auf Basis externer Gutachten bewertet werden

EUR Tsd.	Anteiliger Marktwert		
31.12.2018	Untere Bandbreite	IST	Obere Bandbreite
Anteiliger Marktwert	59.194	65.778	72.329
31.12.2017	Untere Bandbreite	IST	Obere Bandbreite
Anteiliger Marktwert	62.773	69.727	76.687

21) Immaterielle Vermögensgegenstände

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstige	Gesamt
Anschaffungswerte 01.01.2017	43.767	866	675	45.307
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	0	0	0
Währungsumrechnung	-181	0	0	-181
Umgliederung	-88	0	-32	-120
Zugänge	1.011	0	16	1.027
Abgänge	-748	0	-9	-757
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-1.174	0	0	-1.174
Anschaffungswerte 31.12.2017	42.587	866	650	44.102
Veränderung im Konsolidierungskreis	-62	0	0	-62
Währungsumrechnung	88	0	0	88
Umgliederung	0	0	0	0
Zugänge	149	0	0	149
Abgänge	-1.288	0	0	-1.288
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-1.153	0	0	-1.153
Anschaffungswerte 31.12.2018	40.319	866	650	41.835

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstige	Gesamt
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 01.01.2017	-42.180	-750	-320	-43.250
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	0	0	0
Währungsumrechnung	167	0	0	167
Umgliederung	88	0	32	120
Abgänge	748	0	9	757
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	1.156	0	0	1.156
Planmäßige Abschreibung	-711	0	-12	-723
Außerplanmäßige Abschreibung	-680	-58	0	-738
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2017	-41.411	-808	-292	-42.511
Veränderung im Konsolidierungskreis	66	0	0	66
Währungsumrechnung	-77	0	0	-77
Umgliederung	0	0	0	0
Abgänge	1.287	0	0	1.287
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	949	0	0	949
Planmäßige Abschreibung	-479	0	-13	-492
Außerplanmäßige Abschreibung	0	-58	0	-58
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2018	-39.666	-866	-305	-40.837

EUR Tsd.	Software	Firmenwerte	Sonstige	Gesamt
Buchwert 01.01.2017	1.587	115	354	2.057
Buchwert 31.12.2017	1.175	58	358	1.591
Hievon mit unbeschränkter Nutzungsdauer	0	58	0	58
Hievon mit beschränkter Nutzungsdauer	1.175	0	358	1.533
Buchwert 31.12.2018	653	0	345	998
Hievon mit unbeschränkter Nutzungsdauer	0	0	0	0
Hievon mit beschränkter Nutzungsdauer	653	0	345	998

22) Sachanlagen

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige	Gesamt
Anschaffungswerte 01.01.2017	699.344	36.045	222.490	13.470	971.349
Veränderung im Konsolidierungskreis	-17.255	0	-183	0	-17.439
Währungsumrechnung	-1.566	-85	-243	-61	-1.955
Umgliederung	8.830	-721	-1.183	-8.746	-1.820
Zugänge	8.817	1.437	7.360	483	18.097
Abgänge	-26.974	-3.104	-15.860	-901	-46.839
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-28.407	-45	-944	-154	-29.550
Anschaffungswerte 31.12.2017	642.789	33.528	211.436	4.091	891.844
Veränderung im Konsolidierungskreis	-1.754	44	-48	-555	-2.313
Währungsumrechnung	671	38	107	14	830
Umgliederung	3.705	-336	-11.237	1.251	-6.617
Zugänge	8.865	1.652	4.201	421	15.138
Abgänge	-25.987	-2.868	-18.307	-508	-47.669
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	-78.455	-1.276	-1.952	-374	-82.057
Anschaffungswerte 31.12.2018	549.833	30.782	184.201	4.340	769.156

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige	Gesamt
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 01.01.2017	-285.576	-32.446	-180.039	-5.934	-503.995
Veränderung im Konsolidierungskreis	10.798	0	169	0	10.968
Währungsumrechnung	495	69	226	55	845
Umgliederung	-3.503	406	1.303	2.871	1.076
Abgänge	15.601	3.072	13.513	629	32.815
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	11.823	45	873	9	12.750
Planmäßige Abschreibung	-15.768	-2.086	-9.479	-528	-27.861
Außerplanmäßige Abschreibung	-3.374	0	-1.557	0	-4.931
Zuschreibung	0	0	160	0	160
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2017	-269.503	-30.941	-174.831	-2.898	-478.172
Veränderung im Konsolidierungskreis	1.656	-43	71	530	2.213
Währungsumrechnung	-225	-34	-99	-11	-369
Umgliederung	-4.112	314	6.758	-600	2.361
Abgänge	14.594	2.865	17.470	573	35.502
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	20.184	919	1.801	304	23.208
Planmäßige Abschreibung	-15.322	-1.527	-7.545	-678	-25.072
Außerplanmäßige Abschreibung	-2.695	0	0	0	-2.695
Zuschreibung	0	0	1.112	0	1.112
Kumulierte Zu- und Abschreibungen 31.12.2018	-255.421	-28.447	-155.263	-2.779	-441.911

EUR Tsd.	Grundstücke und Gebäude	EDV- Ausstattung	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige	Gesamt
Buchwert 01.01.2017	413.768	3.599	42.451	7.536	467.354
Buchwert 31.12.2017	373.286	2.587	36.605	1.193	413.672
Buchwert 31.12.2018	294.412	2.335	28.938	1.561	327.245

23) Ertragsteueransprüche und Ertragsteuerverpflichtungen

EUR Tsd.	31.12.2018		31.12.2017	
	Ertragsteuer- ansprüche	Ertragsteuer- verpflichtungen	Ertragsteuer- ansprüche	Ertragsteuer- verpflichtungen
Laufende Ertragsteuer	7.570	8.705	2.413	9.995
Latente Ertragsteuer	92.762	10.920	90.190	13.163
Ertragsteuer Gesamt	100.333	19.626	92.602	23.158

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

EUR Tsd.	31.12.2018		31.12.2017		Nettoabweichung 2018		
	Ertrags- steuer- ansprüche	Ertrag- steuer- verpflich- tungen	Ertrag- steuer- ansprüche	Ertrag- steuer- verpflich- tungen	Gesamt	Über Gewinn- und Verlust- rechnung	Über sonstiges Ergebnis
Forderungen an Kreditinstitute	94	165	0	0	-71	253	0
Forderungen an Kunden	38.089	31.954	42.867	28.231	-8.500	411	0
Handelsaktiva	46	0	124	0	-78	-78	0
Finanzinvestitionen	567	65.293	256	72.440	7.458	4.818	743
Investment property	432	4.314	412	5.026	731	731	0
Beteiligungen	5.174	4.808	4.389	7.395	3.372	1.446	1.893
Immaterielle Vermögens- gegenstände und Sachanlagen	39.650	5.388	33.238	5.067	6.091	6.519	-427
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.422	0	4.977	0	-1.555	-1.555	0
Verbriefte Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten	17.783	34	17.880	230	100	-1.549	612
Handelspassiva	0	2	0	9	6	6	0
Pensions-, Abfertigungs-, und sonstige Rückstellungen	32.202	12.358	35.609	13.350	-2.416	-1.044	-1.396
Sonstige Aktiva und sonstige Pas- siva	73.382	27.950	79.642	28.969	-5.241	-5.218	0
Übrige Bilanzpositionen	0	39.566	0	38.687	-879	0	-1.793
Verlustvorträge	62.380	0	56.355	0	6.025	6.002	0
Latente Steuern vor Verrechnung	273.220	191.832	275.748	199.402	5.043	10.741	-368
Verrechnung zwischen aktiven und passiven latenten Steuern	-180.457	-180.457	-185.558	-185.558	0	0	0
Ausgewiesene latente Steuern	92.762	11.375	90.190	13.844	5.043	10.741	-368
Hievon in Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt		454		681			

Der Restbetrag aus der Nettoabweichung im Jahresvergleich, der sich weder in der Gewinn- und Verlustrechnung noch im sonstigen Ergebnis widerspiegelt, ist vor allem auf die IFRS 9 Umstellung in Höhe von EUR -4.001 Tsd. sowie auf Änderungen des Konsolidierungskreises zurückzuführen.

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 Konzernsteuerplanung zu Grunde gelegt.

In Übereinstimmung mit IAS 12.39 wurden passive latente Steuern auf temporäre Unterschiede im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen in Höhe von EUR 65.299 Tsd. (2017: EUR 53.464 Tsd.) sowie aktive latente Steuern in Höhe von EUR 10.146 Tsd. (2017: EUR 5.733 Tsd.) nicht angesetzt, da nicht erwartet wird, dass sich diese in absehbarer Zeit umkehren.

Auf steuerliche Verlustvorträge in Höhe von EUR 252.340 Tsd. (2017: EUR 358.772 Tsd.) wurden keine latenten Steuern gebildet. Aktive latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge und andere aktive latente Steuern in Höhe von EUR 4.086 Tsd. (Steuerbemessungsgrundlage) (2017: EUR 29.784 Tsd.) wurden wertberichtigt. Aktive latente Steuern wurden in dem Ausmaß angesetzt, in dem ihre Verwertbarkeit in einem angemessenen Zeitraum (4 Jahre) wahrscheinlich ist. Von diesen steuerlichen Verlustvorträgen sind EUR 252.340 Tsd. (2017: EUR 358.772 Tsd.) unbeschränkt vortragsfähig und betreffen vor allem die VBW.

24) Sonstige Aktiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Rechnungsabgrenzungsposten	2.553	2.408
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	75.189	83.872
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	75.423	104.195
Sonstige Aktiva	153.166	190.476

Die sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände setzen sich im Wesentlichen aus Abgrenzungen in Höhe von EUR 21.655 Tsd. (2017: EUR 18.063 Tsd.), Hilfskonten des Bankgeschäftes und sonstige Verrechnungen in Höhe von EUR 17.234 Tsd. (2017: EUR 16.928 Tsd.) und Forderungen aus Liegenschaftsverkäufen in Höhe von EUR 15.323 Tsd. (2017: EUR 10.591 Tsd.) zusammen.

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

EUR Tsd.	31.12.2018 Fair value hedge	31.12.2017 Fair value hedge
Zinsbezogene Geschäfte	37.154	71.202
Positive Marktwerte Derivate	37.154	71.202

25) Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt

In dieser Position werden Vermögenswerte, die zur Veräußerung gem. IFRS 5 bestimmt sind, zusammengefasst. Der ausgewiesene Betrag setzt sich wie folgt zusammen.

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Barreserve	181.739	9.338
Forderungen an Kreditinstitute (netto)	104.997	35.056
Forderungen an Kunden (netto)	107.004	52.452
Finanzinvestitionen (netto)	44.633	9.864
Investment property	2.503	6.959
Beteiligungen	0	15
Immaterielle Vermögensgegenstände	204	18
Sachanlagen	58.121	11.892
Sonstige Aktiva	9.982	511
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	509.183	126.105

Neben der Volksbank AG, Liechtenstein, und dem Buchwert der Zentrale der VBW in 1090 Wien, Kolingasse, werden zum 31. Dezember 2018 vor allem Immobilien, die nicht mehr betrieblich genutzt werden in dieser Position ausgewiesen. Im Vorjahr ist im Wesentlichen die im Februar 2018 verkaufte Volksbank AG, Schweiz, hier erfasst.

26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Zentralbanken	310.342	169.541
Sonstige Kreditinstitute	284.750	279.199
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	595.091	448.740

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	194.542	229.943
Bis 3 Monate	237.821	43.253
Bis 1 Jahr	5.705	48.818
Bis 5 Jahre	43.031	25.029
Über 5 Jahre	113.992	101.698
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	595.091	448.740

27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	21.555.395	20.849.571
Spareinlagen	8.750.205	9.217.464
Sonstige Einlagen	12.805.190	11.632.107
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.555.395	20.849.571

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Täglich fällig	15.294.492	13.915.580
Bis 3 Monate	1.251.264	1.337.221
Bis 1 Jahr	2.697.240	2.799.294
Bis 5 Jahre	1.370.716	1.773.122
Über 5 Jahre	941.683	1.024.355
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.555.395	20.849.571

28) Verbriefte Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Anleihen	447.984	474.101
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	341.409	474.101
Erfolgswirksam zum fair value bewertet - designiert	106.575	0
Kassenobligationen	57.236	119.937
Sonstige	24.110	29.594
Verbriefte Verbindlichkeiten	529.329	623.633

Die Kassenobligationen und sonstige verbrieften Verbindlichkeiten sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	22.721	35.956
Bis 1 Jahr	44.666	65.563
Bis 5 Jahre	129.688	204.151
Über 5 Jahre	332.255	317.962
Verbriefte Verbindlichkeiten	529.329	623.633

29) Handelspassiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten		
Währungsbezogene Geschäfte	4	0
Zinsbezogene Geschäfte	71.781	77.459
Handelspassiva	71.785	77.459

30) Rückstellungen

Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken

EUR Tsd.	Wert- berichtigung - Stufe 1	Wert- berichtigung - Stufe 2	Wert- berichtigung - Stufe 3	Gesamt
Stand am 01.01.2018	3.495	3.209	10.962	17.667
Erhöhungen aufgrund von Entstehung und Erwerb	1.988	205	1.714	3.907
Rückgänge aufgrund von Ausbuchungen	-2.310	-3.165	-4.498	-9.974
Änderungen aufgrund eines veränderten Ausfallrisikos	-304	3.081	1.970	4.747
Hievon Transfer zu Stufe 1	3.111	-2.498	-612	0
Hievon Transfer zu Stufe 2	-293	352	-58	0
Hievon Transfer zu Stufe 3	-19	-497	516	0
Änderungen aufgrund von Anpassungen ohne Ausbuchung	0	0	0	0
Änderungen aufgrund einer Aktualisierung der Methodik des Instituts für Schätzungen	0	0	0	0
Rückgänge im Berichtigungskonto aufgrund von Abschreibungen	0	0	0	0
Sonstige Anpassungen	-13	-27	-777	-817
Stand am 31.12.2018	2.856	3.304	9.370	15.530

Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken

EUR Tsd.	Risiken
Stand am 01.01.2017	21.685
Veränderung im Konsolidierungskreis	13
Währungsumrechnung	-136
Umgliederungen	-2.648
Barwerteffekt	-21
Verbrauch	-538
Auflösung	-6.159
Zuführung	5.642
Stand am 31.12.2017	17.839

EUR Tsd.	Andere Rückstellungen
Stand am 01.01.2017	30.313
Veränderung im Konsolidierungskreis	3.889
Währungsumrechnung	-167
Umgliederung	1.577
Barwerteffekt	0
Verbrauch	-24.224
Auflösung	-9.572
Zuführung	29.333
Stand am 31.12.2017	31.150
Veränderung im Konsolidierungskreis	1.790
Währungsumrechnung	101
Umgliederung	630
Barwerteffekt	31
Verbrauch	-13.440
Auflösung	-8.041
Zuführung	18.473
Stand am 31.12.2018	30.694

In der Position andere Rückstellungen wird für Verpflichtungen vorgesorgt, die wahrscheinlich in Zukunft zu einem Mittelabfluss führen werden. Die Restrukturierungsrückstellung erfüllt die Kriterien gemäß IAS 37.10 und beträgt zum Bi-

lanzstichtag EUR 7.035 Tsd. (2017: EUR 7.012 Tsd.). Weitere Vorsorgen wurden für schwebende Rechtsverfahren in Höhe von EUR 5.298 Tsd. (2017: EUR 13.394 Tsd.) und für Zinsansprüche aus Unternehmerkrediten mit Floors in Höhe von EUR 10.860 Tsd. (2017: EUR 2.604 Tsd.) gebildet.

Bei der Höhe der Rückstellungen handelt es sich um eine bestmögliche Schätzung der erwarteten Abflüsse von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zum Bilanzstichtag, unter Berücksichtigung der Risiken und Unsicherheiten, welche zur Erfüllung der Verpflichtung zu erwarten sind. Risiken und Unsicherheiten wurden bei der Schätzung berücksichtigt.

31) Sozialkapital

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung	Abfertigungs- rückstellung	Jubiläums- rückstellung	Summe Sozialkapital
Barwert 01.01.2017	68.880	150.236	20.985	240.101
Währungsumrechnung	-895	0	0	-895
Veränderung im Konsolidierungskreis	15	281	83	379
Dienstzeitaufwand	1.324	6.979	1.489	9.793
Zinsaufwand	687	1.729	248	2.664
Zahlungen	-7.766	-11.873	-1.052	-20.691
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung finanzieller Annahmen	-2.616	-2.966	-608	-6.190
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung demographischer Annahmen	0	0	0	0
Barwert 31.12.2017	59.630	144.386	21.145	225.161
Währungsumrechnung	369	0	0	369
Veränderung im Konsolidierungskreis	-5.508	0	0	-5.508
Dienstzeitaufwand	336	6.598	1.492	8.426
Zinsaufwand	588	1.664	249	2.501
Zahlungen	-3.573	-10.044	-880	-14.496
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung finanziellen Annahmen	107	-7.058	-1.051	-8.002
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Veränderung demographischen Annahmen	1.611	-1.819	1.250	1.041
Barwert 31.12.2018	53.561	133.726	22.205	209.492

Barwert des Planvermögens

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung
Barwert des Planvermögens 01.01.2017	9.101
Währungsumrechnung	-685
Veränderung im Konsolidierungskreis	0
Ertrag aus dem Planvermögen	1.034
Beiträge zum Planvermögen	133
Auszahlungen	-978
Barwert des Planvermögens 31.12.2017	8.605
Währungsumrechnung	296
Veränderung im Konsolidierungskreis	-4.152
Ertrag aus dem Planvermögen	258
Beiträge zum Planvermögen	10
Auszahlungen	-3
Barwert des Planvermögens 31.12.2018	5.014

Die Pensionsrückstellung wird saldiert mit dem Barwert des Planvermögens in dieser Position ausgewiesen. Die Sozialkapitalrückstellung, die in Höhe von EUR 581 Tsd. (2017: EUR 1.283 Tsd.) in die Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt umgegliedert wurde, ist in den Tabellen zum Sozialkapital enthalten.

Die zu erwartenden Beitragszahlungen an das Planvermögen für das Jahr 2019 beziffern sich auf EUR -4 Tsd. (2018: EUR -4 Tsd.).

EUR Tsd.	Pensions- rückstellung	Abfertigungs- rückstellung	Jubiläums- rückstellung	Summe Sozialkapital
31.12.2017				
Sozialkapitalverpflichtung	59.630	144.386	21.145	225.161
Barwert des Planvermögens	-8.605			-8.605
Bilanzierte Nettoschuld	51.025	144.386	21.145	216.556
31.12.2018				
Sozialkapitalverpflichtung	53.561	133.726	22.205	209.492
Barwert des Planvermögens	-5.014			-5.014
Bilanzierte Nettoschuld	48.546	133.726	22.205	204.478

Historische Information

EUR Tsd.	2018	2017	2016	2015	2014
Barwert der Verpflichtungen	209.492	225.161	240.101	241.888	364.091
Barwert des Planvermögens	5.014	8.605	9.101	8.655	44.940

Zusammensetzung Planvermögen

EUR Tsd.	31.12.2018			31.12.2017		
	Plan- vermögen - notiert	Plan- vermögen - unnotiert	Plan- vermögen - gesamt	Plan- vermögen - notiert	Plan- vermögen - unnotiert	Plan- vermögen - gesamt
Anleihen Gebietskörperschaften	343	0	343	301	0	301
Anleihen Kreditinstitute	46	0	46	39	0	39
Anleihen Sonstige	3.194	0	3.194	3.958	44	4.002
Aktien EU Länder	90	0	90	95	0	95
Aktien USA und Japan	154	0	154	56	0	56
Aktien Sonstige	70	0	70	1.150	134	1.285
Derivate	706	19	726	658	692	1.350
Immobilien	270	60	330	402	798	1.200
Kassenbestand	39	22	60	262	15	277
Gesamt	4.913	101	5.014	6.922	1.684	8.605

In der Spalte Planvermögen - notiert werden alle Vermögenswerte im Planvermögen dargestellt, die einen an einem aktiven Markt notierten Marktpreis haben.

Sensitivitätsanalyse

Bei Konstanzhaltung der anderen Annahmen hätten bei vernünftiger Betrachtungsweise am Abschlussstichtag möglich gewesene 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
31.12.2017		
Abzinsungssatz (0,75 % Veränderung)	-17.498	20.189
Zukünftige Lohn- und Gehaltssteigerungen (0,50 % Veränderung)	10.821	-9.946
Zukünftige Pensionserhöhungen (0,25 % Veränderung)	1.590	-1.709
Zukünftige Sterblichkeit (1 Jahr Veränderung)	3.022	-2.920
31.12.2018		
Abzinsungssatz (0,75 % Veränderung)	-16.809	18.595
Zukünftige Lohn- und Gehaltssteigerungen (0,50 % Veränderung)	9.597	-8.854
Zukünftige Pensionserhöhungen (0,25 % Veränderung)	1.455	-1.396
Zukünftige Sterblichkeit (1 Jahr Veränderung)	2.966	-2.877

Zum 31. Dezember 2018 lag die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtungen bei den Pensionen bei 12,0 Jahren (2017: 12,2 Jahren) und bei der Abfertigung bei 13,2 Jahren (2017: 12,5 Jahre).

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

32) Sonstige Passiva

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Rechnungsabgrenzungsposten	3.419	2.745
Sonstige Verbindlichkeiten	121.932	120.008
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	383.499	386.113
Sonstige Passiva	508.850	508.866

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich im Wesentlichen aus Steuer- und Abgabenverbindlichkeiten in Höhe von EUR 30.534 Tsd. (2017: EUR 23.867 Tsd.), aus Abgrenzungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 24.102 Tsd. (2017: EUR 32.266 Tsd.), Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern in Höhe von EUR 18.792 Tsd. (2017: EUR 16.526 Tsd.) und Hilfskonten des Bankgeschäftes in Höhe von EUR 9.243 Tsd. (2017: EUR 18.614 Tsd.) zusammen.

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.	31.12.2018 Fair value hedge	31.12.2017 Fair value hedge
Währungsbezogene Geschäfte	19.613	20.273
Zinsbezogene Geschäfte	271.595	280.419
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	291.208	300.693

33) Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt

In dieser Position werden Verbindlichkeiten, die zur Veräußerung gemäß IFRS 5 bestimmt sind, zusammengefasst. Der ausgewiesene Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.207	5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	530.231	91.900
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	1.820
Rückstellungen	631	5.125
Ertragsteuerverpflichtungen	1.053	681
Sonstige Passiva	10.299	4.152
Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt	544.420	103.684

34) Nachrangige Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Nachrangkapital	508.002	525.905
Ergänzungskapital	126.050	145.254
Nachrangige Verbindlichkeiten	634.052	671.159

Die nachrangigen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Restlaufzeitengliederung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Bis 3 Monate	1.027	4.865
Bis 1 Jahr	35.404	27.678
Bis 5 Jahre	78.308	97.596
Über 5 Jahre	519.313	541.021
Nachrangige Verbindlichkeiten	634.052	671.159

Darstellung der Ein- und Auszahlungen der nachrangigen Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	Nachrangige Verbindlichkeiten
Stand 1.1.2017	324.906
Zahlungszuflüsse	412.837
Zahlungsabflüsse	-61.278
Nicht zahlungswirksame Veränderungen	
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-6.805
Sonstige	1.499
Summe nicht zahlungswirksame Veränderungen	-5.306
Stand 31.12.2017	671.159
Zahlungszuflüsse	4.268
Zahlungsabflüsse	-42.651
Nicht zahlungswirksame Veränderungen	
Veränderungen im Konsolidierungskreis	0
Sonstige	1.276
Summe nicht zahlungswirksame Veränderungen	1.276
Stand 31.12.2018	634.052

Bei allen nachrangigen Emissionen liegt der ausstehende emittierte Betrag unter 10 % des Gesamtvolumens des Nachrangkapitals. Vom Nachrangkapital mit einer Restlaufzeit von über 5 Jahren ist ein Volumen von EUR 18.247 Tsd. (2017: EUR 25.731 Tsd.) ohne bestimmte Laufzeit. Das Partizipationskapital, das von der VB Regio gezeichnet wurde, hat ebenfalls keine bestimmte Laufzeit. Da geplant ist, dieses Kapital im Jahr 2020 zu tilgen, wird es in der Laufzeitkategorie bis 5 Jahre ausgewiesen. Alle nachrangigen Emissionen haben eine Möglichkeit auf Kündigung oder Rückzahlung frühestens nach 5 Jahren mit vorheriger Zustimmung durch die FMA gemäß Art. 77 CRR.

35) Eigenkapital

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. 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. Dieses Verbot kann auch nur teilweise gelten. Daher wurden beginnend im Geschäftsjahr 2013 die Geschäftsanteile innerhalb des Sockelbetrages der Genossenschaften, die die Sockelbetragsregelung bereits rechtlich geltend umgesetzt haben, von Geschäftsanteile in gezeichnetes Kapital umgegliedert. Anteile, die im Verbund gehalten werden, kürzen die Geschäftsanteile innerhalb des Sockelbetrages. Die Umgliederung wird in einer eigenen Zeile in der Eigenkapitalüberleitung dargestellt. Alle Anteile wurden voll einbezahlt.

Bis zum 1. Jänner 2017 wurden die Provisionen für die Gewährung von Krediten bei den zugeordneten Instituten nicht gemäß IAS 18 mit der Effektivzinsmethode über die Laufzeit verteilt erfasst, sondern sofort bei Verschreibung der Provision ertragswirksam vereinnahmt. Die rückwirkende erstmalige Erfassung der Abgrenzung im Vorjahr wurde in Höhe von EUR -86.587 Tsd. abzüglich aktiver latenter Steuern in Höhe von EUR 21.647 Tsd. erfolgsneutral im Eigenkapital in der Zeile Veränderung durch Verschiebung in nicht beherrschende Anteile, Kapitalerhöhung und Entkonsolidierungen erfasst.

Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamtkapitalrentabilität beträgt für das Geschäftsjahr 2018 0,43 % (2017: 0,24 %) und errechnet sich als Quotient zwischen Ergebnis nach Steuern und Bilanzsumme zum Bilanzstichtag.

Nicht beherrschende Anteile

Gesellschaftsname; Sitz	Minderheitenanteil		Zuordnung
	2018	2017	
3V-Immobilien Errichtungs-GmbH; Wien	<0,001 %	<0,001 %	Übrige Unternehmen
Gärtnerbank Immobilien GmbH; Wien	<0,001 %	<0,001 %	Übrige Unternehmen
GB IMMOBILIEN Verwaltungs- und Verwertungs-GmbH; Wien	<0,001 %	<0,001 %	Übrige Unternehmen
VB Services für Banken Ges.m.b.H.; Wien	1,110 %	1,110 %	Übrige Unternehmen
VB Verbund-Beteiligung Region Wien eG; Wien	9,490 %	9,580 %	Übrige Unternehmen
VOBA Vermietungs- und Verpachtungsges.m.b.H.; Baden	1,000 %	1,000 %	Übrige Unternehmen
VVG Vermietung von Wirtschaftsgütern Gesellschaft m.b.H.; Wien	0,005 %	0,005 %	Übrige Unternehmen

In der folgenden Tabelle werden die Finanzinformationen aller Gesellschaften insgesamt dargestellt, da sie unwesentlich sind.

Zusatzinformationen nicht beherrschende Anteile

EUR Tsd.	Übrige Unternehmen	
	2018	2017
Aktiva		
Forderungen an Kreditinstitute	43.615	42.914
Forderungen an Kunden	147	230
Finanzinvestitionen	651	674
Sonstige Aktiva	71.959	76.280
SUMME AKTIVA	116.372	120.099
Passiva		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	50.243	54.564
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	11
Sonstige Passiva	13.296	14.353
Eigenkapital	52.834	51.171
SUMME PASSIVA	116.372	120.099
Gesamtergebnisrechnung		
Zinsen und ähnliche Erträge	67	105
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.919	-1.941
Zinsüberschuss	-1.852	-1.836
Mieterträge aus investment property und operating lease	3.844	3.898
Risikovorsorge	-1	0
Jahresergebnis vor Steuern	2.823	2.037
Steuern vom Einkommen und Ertrag	107	-90
Jahresergebnis nach Steuern	2.930	1.947
Sonstiges Ergebnis	170	130
Gesamtergebnis	3.100	2.077

Da diese Gesellschaften keine Barreserven halten und die Geschäftstätigkeit im Wesentlichen der operativen Geschäftstätigkeit zugeordnet werden kann, wird auf die Darstellung einer Geldflussrechnung in Hinblick auf IAS 1.31 verzichtet.

36) Eigenmittel

Die gemäß CRR ermittelten Eigenmittel des Verbundes zeigen folgende Zusammensetzung

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Hartes Kernkapital: Instrumente und Reserven		
Kapitalinstrumente inklusive Agio	771.417	744.999
Einbehaltene Gewinne	1.327.569	504.751
Kumuliertes sonstiges Ergebnis (und sonstige Rücklagen)	-266.297	471.734
Direkt begebenes Kapital, dessen Anrechnung an das harte Kernkapital ausläuft	9.811	11.529
Minderheitsbeteiligungen	0	434
Hartes Kernkapital vor regulatorischen Anpassungen	1.842.499	1.733.447
Hartes Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Aufsichtliche Bewertungsanpassungen	0	0
Firmenwerte (bereinigt um ev. Steuerschulden)	0	-58
Immaterielle Vermögensgegenstände (bereinigt um ev. Steuerschulden)	-998	-1.551
Wertberichtigung aufgrund der Anforderung für eine vorsichtige Bewertung	-1.885	-2.676
Regulatorische Anpassungen - Übergangsbestimmungen	0	-14.948
Nicht realisierten Gewinne (0 %; 2017: 20 %)	0	-19.255
Verlust des aktuellen Geschäftsjahres (0 %; 2017: 20 %)	0	3.985
Immaterielle Vermögensgegenstände (0 %; 2017: 20 %)	0	322
Von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, die das zusätzliche Kernkapital überschreiten	0	0
Zusätzliche, aufgrund von Artikel 3 der CRR vorzunehmende Abzüge vom harten Kernkapital	-78.702	-78.241
Regulatorische Anpassungen Gesamt	-81.586	-97.475
Hartes Kernkapital - CET1	1.760.913	1.635.972
Zusätzliches Kernkapital: Instrumente		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als zusätzliches Kernkapital anrechenbar	14.153	14.153
Zusätzliches Kernkapital vor regulatorischen Anpassungen	14.153	14.153
Zusätzliches Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Regulatorische Anpassungen - Übergangsbestimmungen	0	-4.307
Verlust des aktuellen Geschäftsjahres (0 %; 2017: 20 %)	0	-3.985
Immaterielle Vermögensgegenstände (0 %; 2017: 20 %)	0	-322
Von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, die das zusätzliche Kernkapital überschreiten	0	0
Regulatorische Anpassungen Gesamt	0	-4.307
Zusätzliches Kernkapital - AT1	14.153	9.846
Kernkapital - T1 (CET1 + AT1)	1.775.066	1.645.818
Ergänzungskapital - Instrumente und Wertberichtigungen		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als Ergänzungskapital anrechenbar	477.369	499.078
Kapitalinstrumente deren Anrechnung an das Ergänzungskapital ausläuft	45.836	54.266
Ergänzungskapital vor regulatorischer Anpassung	523.205	553.344
Ergänzungskapital: Regulatorische Anpassung		
Regulatorische Anpassungen - Übergangsbestimmungen	0	0
Regulatorische Anpassungen Gesamt	0	0
Ergänzungskapital - T2	523.205	553.344
Eigenmittel insgesamt - TC (T1 + T2)	2.298.271	2.199.162
Harte Kernkapitalquote	12,08 %	12,36 %
Kernkapitalquote	12,18 %	12,43 %
Eigenmittelquote	15,77 %	16,61 %
jeweils bezogen auf das Gesamtrisiko		

Die risikogewichteten Beträge gemäß CRR setzen sich wie folgt zusammen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Risikogewichtete Beträge - Kreditrisiko	12.301.455	11.699.539
Gesamtrisikobetrag für Abwicklungsrisiken	33	77
Gesamtrisikobetrag für Positions-, Fremdwährungs- und Warenpositionsrisiken	85.885	111.792
Gesamtrisikobetrag operationelle Risiken (OpR)	1.288.285	1.368.575
Gesamtrisikobetrag aufgrund Anpassungen der Kreditbewertung (CVA)	55.996	59.658
Sonstige Risikopositionsbeträge	845.173	0
Gesamtrisikobetrag	14.576.827	13.239.641

Die nachfolgende Tabelle stellt die Eigenmittel des Verbundes unter Vollenwendung der CRR dar (fully loaded)

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Hartes Kernkapital: Instrumente und Reserven		
Kapitalinstrumente inklusive Agio	771.417	744.999
Einbehaltene Gewinne	1.327.569	504.751
Kumuliertes sonstiges Ergebnis (und sonstige Rücklagen)	-266.297	471.734
Hartes Kernkapital vor regulatorischen Anpassungen	1.832.688	1.721.483
Hartes Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Aufsichtliche Bewertungsanpassungen	0	0
Firmenwerte (bereinigt um ev. Steuerschulden)	0	-58
Immaterielle Vermögensgegenstände (bereinigt um ev. Steuerschulden)	-998	-1.551
Wertberichtigung aufgrund der Anforderung für eine vorsichtige Bewertung	-1.885	-2.676
Zusätzliche, aufgrund von Artikel 3 der CRR vorzunehmende Abzüge vom harten Kernkapital	-78.702	-88.579
Regulatorische Anpassungen Gesamt	-81.586	-92.864
Hartes Kernkapital - CET1	1.751.102	1.628.620
Zusätzliches Kernkapital: Instrumente		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als zusätzliches Kernkapital anrechenbar	14.153	14.153
Zusätzliches Kernkapital vor regulatorischen Anpassungen	14.153	14.153
Zusätzliches Kernkapital: Regulatorische Anpassungen		
Regulatorische Anpassungen Gesamt	0	0
Zusätzliches Kernkapital - AT1	14.153	14.153
Kernkapital - T1 (CET1 + AT1)	1.765.255	1.642.773
Ergänzungskapital - Instrumente und Wertberichtigungen		
Kapitalinstrumente inklusive Agio, als Ergänzungskapital anrechenbar	483.501	506.163
Ergänzungskapital vor regulatorischer Anpassung	483.501	506.163
Ergänzungskapital: Regulatorische Anpassung		
Regulatorische Anpassungen Gesamt	0	0
Ergänzungskapital - T2	483.501	506.163
Eigenmittel insgesamt - TC (T1 + T2)	2.248.757	2.148.936
Harte Kernkapitalquote	12,01 %	12,33 %
Kernkapitalquote	12,11 %	12,43 %
Eigenmittelquote	15,43 %	16,26 %
jeweils bezogen auf das Gesamtrisiko		

Die risikogewichteten Beträge gemäß CRR setzen sich wie folgt zusammen

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Risikogewichtete Beträge - Kreditrisiko	12.301.455	11.673.697
Gesamtrisikobetrag für Abwicklungsrisiken	33	77
Gesamtrisikobetrag für Positions-, Fremdwährungs- und Warenpositionsrisiken	85.885	111.792
Gesamtrisikobetrag operationelle Risiken (OpR)	1.288.285	1.368.575
Gesamtrisikobetrag aufgrund Anpassungen der Kreditbewertung (CVA)	55.996	59.658
Sonstige Risikopositionsbeträge	845.173	0
Gesamtrisikobetrag	14.576.827	13.213.798

Die VBW hat mit den Volksbanken einen Verbundvertrag gemäß § 30a BWG abgeschlossen. Zweck 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 Artikel 10 CRR in Verbindung mit Artikel 11 (4) CRR muss die ZO die Eigenmittelanforderungen der CRR auf Basis der konsolidierten Gesamtlage der ZO und der ihr angeschlossenen Institute einhalten. Für die Berechnung der Eigenmittel des Kreditinstitutsverbundes werden die Eigenmittel der VBW und der zugeordneten Institute additiv zusammengefasst. Im Zuge der Zusammenfassung von Beteiligungen der einbezogenen Unternehmen an Volksbanken und an der VBW werden die zusammengefassten Beteiligungsbuchwerte von den zusammengefassten Eigenkapitalbestandteilen in Abzug gebracht. Übergeordnete Finanzholdinggesellschaften sowie Holdinggesellschaften werden, sofern sie die Vorgaben des § 30a BWG erfüllen, ebenfalls additiv hinzugerechnet und Beteiligungen daran in Abzug gebracht. Durch die Zusammenfassung der Unternehmen im Sinne eines Gleichordnungskonzernes entstehen keine Minderheitenanteile aus der Kapitalkonsolidierung. Nachgeordnete Unternehmen werden nach der in der Folge beschriebenen Methode einbezogen.

Nach CRR werden Gesellschaften der Finanzbranche, die einer Beherrschung unterliegen bzw. bei denen eine Kapitalmehrheit vorliegt, vollkonsolidiert. Institute, Finanzinstitute und Anbieter von Nebendienstleistungen, die der Beherrschung unterliegen, aber für die Darstellung der Kreditinstitutsgruppe gemäß Artikel 19 (1) CRR nicht wesentlich sind, werden von den Eigenmitteln abgezogen. Bei gemeinsamer Leitung von Tochterunternehmen mit Fremdgesellschaftern wird eine Quotenkonsolidierung vorgenommen. Anteile an Unternehmen der Finanzbranche 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 Unternehmen der Finanzbranche zu weniger als 10 % werden im Rahmen der Anrechenbarkeit gemäß Artikel 46 CRR von den Eigenmitteln abgezogen. 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 CRR einbezogen.

Im Geschäftsjahr 2018 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 und ihre fair values dar.

EUR Tsd.	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	Buchwert gesamt	Fair value
31.12.2018					
Barreserve	1.731.644	0	0	1.731.644	1.731.644
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	468.487	0	1.072	469.560	
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	468.487	0	1.072	469.560	466.686
Forderungen an Kunden (brutto)	20.218.871	0	576.017	20.794.888	
Einzelwertberichtigung	-236.902	0	0	-236.902	
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	19.981.969	0	576.017	20.557.986	20.790.003
Handelsaktiva	0	0	56.312	56.312	56.312
Finanzinvestitionen (brutto)	1.963.148	390.155	115.602	2.468.905	
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	
Finanzinvestitionen abzüglich Einzelwertberichtigung	1.963.148	390.155	115.602	2.468.905	2.463.040
Beteiligungen	0	109.022	0	109.022	109.022
Derivative Finanzinstrumente	0	0	75.423	75.423	75.423
Finanzielle Vermögenswerte zur Veräuße- rung bestimmt	438.373			438.373	424.763
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	24.583.621	499.177	824.427	25.907.225	26.116.893
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	595.091	0	0	595.091	589.098
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.555.395	0	0	21.555.395	21.589.792
Verbriefte Verbindlichkeiten	422.754	0	106.575	529.329	543.305
Handelsspassiva	0	0	71.785	71.785	71.785
Derivative Finanzinstrumente	0	0	383.499	383.499	383.499
Nachrangige Verbindlichkeiten	634.052	0	0	634.052	616.888
Finanzielle Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt	532.438			532.438	534.812
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	23.739.730	0	561.859	24.301.589	24.329.179

EUR Tsd.	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet	Erfolgsneutral zum fair value bewertet	Erfolgswirksam zum fair value bewertet	Buchwert gesamt	Fair value
31.12.2017					
Barreserve	2.001.338	0	0	2.001.338	2.001.338
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)	494.889	0	0	494.889	
Einzelwertberichtigung	0	0	0	0	
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	494.889	0	0	494.889	501.713
Forderungen an Kunden (brutto)	19.768.453	0	0	19.768.453	
Einzelwertberichtigung	-282.447	0	0	-282.447	
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	19.486.005	0	0	19.486.005	19.209.673
Handelsaktiva	0	0	63.587	63.587	63.587
Finanzinvestitionen	359.140	1.933.134	0	2.292.273	2.296.914
Beteiligungen	0	117.602	0	117.602	116.214
Derivative Finanzinstrumente	0	0	104.195	104.195	104.195
Finanzielle Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	104.806	1.918	0	106.725	107.493
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	22.446.178	2.052.654	167.783	24.666.615	24.401.128
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	448.740	0	0	448.740	439.015
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	20.849.571	0	0	20.849.571	20.780.530
Verbriefte Verbindlichkeiten	623.633	0	0	623.633	644.477
Handelspassiva	0	0	77.459	77.459	77.459
Derivative Finanzinstrumente	0	0	386.113	386.113	386.113
Nachrangige Verbindlichkeiten	671.159	0	0	671.159	677.437
Finanzielle Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt	93.725	0	0	93.725	93.725
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	22.686.829	0	463.571	23.150.400	23.098.756

Die nachfolgende Tabelle ordnet zum fair value bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten den verschiedenen fair value Hierarchien zu

EUR Tsd.	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
31.12.2018				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	1.072	1.072
Forderungen an Kunden	0	0	576.017	576.017
Handelsaktiva	4.703	51.609	0	56.312
Finanzinvestitionen	399.139	31.517	75.101	505.757
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	10.900	29.601	75.101	115.602
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	388.238	1.917	0	390.155
Beteiligungen	0	0	107.543	107.543
Erfolgsneutral zum fair value bewertet - designiert	0	0	107.543	107.543
Derivative Finanzinstrumente	0	75.423	0	75.423
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	403.842	158.550	759.734	1.322.125
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	106.575	106.575
Handelspassiva	0	71.785	0	71.785
Derivative Finanzinstrumente	0	383.499	0	383.499
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	455.284	106.575	561.859
EUR Tsd.	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
31.12.2017				
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0
Forderungen an Kunden	0	0	0	0
Handelsaktiva	8.320	55.267	0	63.587
Finanzinvestitionen	1.797.444	60.799	74.890	1.933.134
Available for sale	1.797.444	60.799	74.890	1.933.134
Beteiligungen	0	0	116.214	116.214
Derivative Finanzinstrumente	0	104.195	0	104.195
Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	0	0	1.918	1.918
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.805.765	220.262	193.022	2.219.049
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Handelspassiva	0	77.459	0	77.459
Derivative Finanzinstrumente	0	386.113	0	386.113
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	463.571	0	463.571

Für die Beschreibung der Bewertungsverfahren für Anteile und Beteiligungen wird auf die Ausführungen in Note 3) u) Beteiligungen und Anteile an at equity bewerteten Unternehmen verwiesen. Aufgrund von Unwesentlichkeit wurden Beteiligungen mit einem Buchwert von EUR 1.478 Tsd. (2017: EUR 1.388 Tsd.) mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

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 oder auf aktiven Märkten zustande gekommener Transaktionen in vergleichbaren Produkten überprüft und bei Bedarf an diese angepasst. Level 2 Inputfaktoren sind vor allem Zinsraten inklusive dazugehöriger Zinsvolatilitäten, FX Swap Points, Währungs-, Aktien- und Indexkurse inklusive dazugehöriger Volatilitäten und Credit Spreads, die täglich direkt von Brokern bezogen werden. Anpassungen im Rahmen einer Marktbewertung erfolgen durch lineare Interpolationen der direkt bezogenen Brokerdaten. Die verwendeten Inputfaktoren durchlaufen eine tägliche Qualitätssicherung und werden im Bewertungssystem historisiert.

Im Jahr 2018 konnten Finanzinstrumente mit einem Buchwert von EUR 1.186 Tsd. (2017: EUR 6.071 Tsd.), die zum

31. Dezember 2017 noch mit Level 2 bewertet wurden, aufgrund gestiegener Handelstätigkeit in Level 1 umgegliedert werden. 2018 gab es wie schon in 2017 keine Umgliederungen von Level 1 auf Level 2.

Darstellung der Entwicklung der Level 3 Marktwerte von finanziellen Vermögenswerten

EUR Tsd.	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanz- investitionen	Beteili- gungen	Finanzielle Vermögens- werte gesamt	Verbriefte Verbindli- chkeiten	Finanzielle Verbindli- chkeiten gesamt
IFRS 9 Anpassung	37.366	715.740	0	0	753.106	104.827	104.827
Stand 01.01.2018	37.366	715.740	74.890	116.214	944.210	104.827	104.827
Veränderungen im Konsolidierungs- kreis	-42.455	-38.689	0	-1.555	-82.700	0	0
Währungs- umrechnung	1.326	1.891	0	0	3.217	0	0
Umwidmung in Level 3	0	0	0	319	319	0	0
Zugänge	7.534	51.143	208	870	59.755	1.325	1.325
Abgänge	-430	-142.467	0	-732	-143.629	0	0
Bewertung							
Erfolgswirksam	-2.268	-11.600	3	0	-13.865	-2.025	-2.025
Erfolgsneutral	0	0	0	-7.573	-7.573	2.449	2.449
Stand 31.12.2018	1.072	576.017	75.101	107.543	759.734	106.575	106.575

EUR Tsd.	Finanz- investitionen	Beteili- gungen	Finanzielle Vermögens- werte gesamt
Stand 01.01.2017	67.173	4.514	71.687
Veränderungen im Konsolidierungs- kreis	-3.394	6.239	2.846
Währungs- umrechnung	0	0	0
Umwidmung in Level 3	537	0	537
Zugänge	10.640	14.097	24.737
Abgänge	-388	-41	-429
Bewertung			
Erfolgswirksam	0	-1.976	-1.976
Erfolgsneutral	322	93.381	93.702
Stand 31.12.2017	74.890	116.214	191.104

Die in der oben abgebildeten Tabelle dargestellten Bewertungen sind in der Position Ergebnis aus Finanzinvestition (Gewinn- und Verlustrechnung) bzw. in der fair value Rücklage (Sonstiges Ergebnis) erfasst. Von den Bewertungen, die über die Gewinn- und Verlustrechnung erfasst sind, betrifft ein Betrag von EUR -11.556 Tsd. (2017: EUR -1.976 Tsd.) die zum Bilanzstichtag im Bestand befindlichen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Bei der Bewertung der Forderungen werden die cash flows der Darlehen mit der risikolosen Swap-Kurve plus Aufschlag abgezinst. Die Aufschläge, welche für die Diskontierung herangezogen werden, sind die Standardrisikokosten und die Liquiditätskosten. Die Liquiditätskosten werden vom Markt abgeleitet (Spreads von Senior Unsecured Bank Emissionen in Österreich und Deutschland; Spreads von Covered Bonds für Kredite im Deckungsstock und Credit-Claim fähige Kredite). Die Standardrisikokosten werden nach einem Clustering der Darlehen anhand des Ratings verwendet. Die übrigen Komponenten der Vorkalkulation werden bei Geschäftsabschluss in einem Faktor (Epsilon-Faktor) zusammengefasst und für die Folgebewertung eingefroren.

In den Finanzinvestitionen sind zum 31. Dezember 2018 Partizipationsscheine mit einem Buchwert von EUR 75.101 Tsd. (31.12.2017: EUR 74.890 Tsd.) dem Level 3 der fair value Hierarchie zugeordnet. Diese werden auf keinem aktiven Markt gehandelt und lassen nur eine alternative Bewertung mittels am Markt nicht beobachtbaren Inputparametern zu.

Die Bewertung erfolgt durch ein Hull-White 1 Faktor Zinsmodell im Rahmen einer Monte-Carlo Simulation, wobei das Modell täglich auf das aktuelle Marktdatenumfeld (Zinssatz und Volatilität) kalibriert wird. Die in Zukunft zu leistende Verzinsung dieser Anteile wird mittels eines variablen Kupons, bestehend aus dem 3-Monats-Euribor als Basiszinssatz sowie einem Aufschlag gerechnet, der einen nicht beobachtbaren Inputfaktor darstellt. Weitere nicht beobachtbare Inputfaktoren, die in die Bewertung einfließen, sind die Laufzeit sowie der erwartete Tilgungskurs der Partizipationsscheine.

Als geschätzte Endfälligkeit wird Ende Dezember 2020 angenommen. Die verlängerte Rücknahmepériode resultiert aus der Einschätzung des Vorstandes, dass eine Einziehung des Partizipationskapitals, welches die VB Regio aktivseitig hält, seitens der Volksbanken genehmigungspflichtig durch die EZB ist. Erst danach kann die VB Regio ihr eigenes PS einziehen. Für die Einziehung von PS ist darüber hinaus jeweils ein Bewertungsgutachten notwendig.

Aufgrund der Liquiditätsbasis des Emittenten wird von einem Tilgungskurs von 100 ausgegangen. Diese Annahme wird durch den durchgeführten impairment test der Aktiva gestützt. Die Abzinsung der Zahlungsflüsse erfolgt mit einem 3 Monats-Euribor Basiszinssatz plus einem Aufschlag, der die Eigenkapitalkosten abbildet.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Änderungen des beizulegenden Zeitwertes nach Anpassung dieser Inputfaktoren dar

31.12.2018 EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Laufzeitveränderung + 1 Jahr	0	-3.307
Veränderung Aufschlag +/- 100 BP	1.486	-1.461
Veränderung Tilgungswert - 5 %	0	-3.649

31.12.2017 EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Laufzeitveränderung + 1 Jahr	0	-3.355
Veränderung Aufschlag +/- 100 BP	1.514	-1.482
Veränderung Tilgungswert - 5 %	0	-3.623

Für die Berechnung der fair values der Emissionen fließen neben den vom Markt ableitbaren Bewertungsparametern und den statischen Stammdaten (die sich aus dem Auszahlungsprofil lt. Prospekt ergeben) lediglich die Funding Aufschläge für Covered Bonds ein. Entsprechend werden lediglich diese Eingangsparameter einer Szenarioanalyse unterworfen. Dafür wird die Funding Kurve einem Shift von 0,30 % unterworfen. Ein solcher Shift wird durch die entsprechenden Experten in der VBW als realistisch erachtet.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Veränderung des beizulegenden Zeitwertes nach Anpassung der oben beschriebenen Inputfaktoren

31.12.2018 EUR Tsd.	Positive Änderung des fair values	Negative Änderung des fair values
Veränderung Aufschlag +/- 30 BP	2.711	-2.632

Die Entwicklung von Sensitivitätsanalysen für die fair values von Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sind in Note 13) Forderungen an Kreditinstitute und Kunden dargestellt.

Die Entwicklung von Sensitivitätsanalysen für die fair values von investment property (IAS 40) sind in Note 17) Investment property dargestellt.

Die Entwicklung von Sensitivitätsanalysen für die fair values von Beteiligungen sind in Note 20) Beteiligungen dargestellt.

Für Finanzinstrumente, die nicht zum fair value bewertet werden, wird der fair value nur für die Zwecke der Anhangangabe berechnet und hat keinen Einfluss auf die Konzernbilanz und die Konzerngesamtergebnisrechnung.

Die nachfolgende Tabelle ordnet die Marktwerte aller nicht zum fair value bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten den verschiedenen fair value Hierarchien zu

EUR Tsd.	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt FV	Buchwerte
31.12.2018					
Barreserve	0	1.731.644	0	1.731.644	1.731.644
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)					468.487
Einzelwertberichtigung					0
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	465.614	465.614	468.487
Forderungen an Kunden (brutto)					20.218.871
Einzelwertberichtigung					-236.902
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	20.213.986	20.213.986	19.981.969
Finanzinvestitionen (brutto)					1.963.148
Einzelwertberichtigung					0
Finanzinvestitionen abzüglich Einzelwertberichtigung	1.060.986	13.613	882.683	1.957.283	1.963.148
Finanzielle Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	44.643	181.739	198.382	424.763	438.373
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	1.105.629	1.926.996	21.760.665	24.793.290	24.583.621
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	589.098	589.098	595.091
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0	21.589.792	21.589.792	21.555.395
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	436.730	436.730	422.754
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	616.888	616.888	634.052
Finanzielle Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt	0	0	534.812	534.812	532.438
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	0	23.767.320	23.767.320	23.739.730
31.12.2017					
Barreserve	0	2.001.338	0	2.001.338	2.001.338
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)					494.889
Einzelwertberichtigung					0
Forderungen an Kreditinstitute abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	501.713	501.713	494.889
Forderungen an Kunden (brutto)					19.768.453
Einzelwertberichtigung					-282.447
Forderungen an Kunden abzüglich Einzelwertberichtigung	0	0	19.209.673	19.209.673	19.486.005
Festverzinsliche Wertpapiere held to maturity	353.048	0	10.732	363.780	359.140
Finanzinvestitionen	353.048	0	10.732	363.780	359.140
Finanzielle Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt	9.875	9.338	88.280	107.493	106.725
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	362.923	2.010.676	19.810.398	22.183.997	22.448.096
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	439.015	439.015	448.740
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0	20.780.530	20.780.530	20.849.571
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	644.477	644.477	623.633
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	677.437	677.437	671.159
Finanzielle Verbindlichkeiten zur Veräußerung bestimmt	0	0	93.725	93.725	93.725
Finanzielle Verbindlichkeiten gesamt	0	0	22.635.185	22.635.185	22.686.829

Für Finanzinstrumente, welche überwiegend kurzfristig sind, stellt der Buchwert eine angemessene Schätzung des fair values dar.

Für langfristige Finanzinstrumente erfolgt die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts durch Abzinsung der vertraglichen Zahlungsströme. Für Aktiva werden Zinssätze verwendet, die für Aktiva mit ähnlichen Restlaufzeiten und Ausfallri-

siken (insbesondere geschätzte Ausfälle bei Forderungen aus dem Kreditgeschäft) hätten erzielt werden können. Im Fall der Passiva werden Zinssätze zugrunde gelegt, mit denen entsprechende Verbindlichkeiten mit ähnlichen Restlaufzeiten am Bilanzstichtag aufgenommen oder emittiert hätten werden können.

Hierarchie des fair values

Die zum fair value bewerteten Finanzinstrumente werden den drei Kategorien der IFRS fair value Hierarchie zugeordnet.

Level 1 – Mit notierten Preisen in aktiven Märkten bewertete Finanzinstrumente, deren fair value 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 fair value 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 fair value 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 fair value hat.

38) Derivate

Derivative Finanzinstrumente

2018 EUR Tsd.	Nominale				Marktwerte	
	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Summe 31.12.2018	
Zinsbezogene Geschäfte	439.702	111.457	1.671.701	2.935.927	5.158.787	-219.607
Caps & Floors	6.335	87.757	376.199	207.847	678.139	-501
Futures - zinsbezogen	7.200	0	35.000	0	42.200	0
Interest rate swaps	426.167	23.700	1.260.502	2.728.080	4.438.449	-219.107
Swaptions	0	0	0	0	0	0
Währungsbezogene Geschäfte	1.108.050	390.769	546.866	298.316	2.344.001	-95.793
Cross currency interest rate swaps	154.394	183.409	546.866	298.316	1.182.985	-94.341
FX swaps	168.727	15.545	0	0	184.272	-1.453
Devisentermingeschäfte	784.929	191.815	0	0	976.744	1
Sonstige Geschäfte	10.029	2.811	14.258	137.896	164.994	-12.851
Optionen	10.029	2.811	14.258	137.896	164.994	-12.851
Gesamt	1.557.782	505.037	2.232.824	3.372.139	7.667.782	-328.251

2017 EUR Tsd.	Nominale				Marktwerte	
	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Summe 31.12.2017	
Zinsbezogene Geschäfte	130.144	184.238	2.024.094	2.590.076	4.928.553	-228.871
Caps & Floors	4.392	37.085	473.119	272.147	786.744	-878
Futures - zinsbezogen	4.800	0	35.000	0	39.800	0
Interest rate swaps	120.952	147.153	1.515.975	2.317.929	4.102.009	-227.993
Währungsbezogene Geschäfte	912.769	252.833	786.290	292.087	2.243.979	-65.959
Cross currency interest rate swaps	0	0	786.161	292.087	1.078.247	-70.295
FX swaps	253.990	8.338	0	0	262.329	-143
Devisentermingeschäfte	658.779	244.494	129	0	903.403	4.479
Sonstige Geschäfte	138.369	140.008	14.626	179.341	472.344	-9.279
Optionen	138.369	140.008	14.626	179.341	472.344	-9.279
Gesamt	1.181.283	577.079	2.825.010	3.061.504	7.644.875	-304.109

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

39) Hedging

Mit 1. Jänner 2018 wurde das hedge accounting im Volksbanken-Verbund auf IFRS 9 umgestellt. Obwohl IFRS 9 die starren Effektivitätsgrenzen 80 % – 125 % abgeschafft hat, finden diese im Volksbanken-Verbund weiterhin Anwendung, um etwaige Ineffektivitäten zeitnah aufzeigen und gegebenenfalls mittels rebalancing beseitigen zu können. Ermittelt wird die Effektivität monatlich anhand der Dollar Off-Set Methode, welche die Marktwertänderungen vom Grund- sowie Sicherungsgeschäft gegenüberstellt. Im Geschäftsjahr 2018 erfolgte zudem im Zuge der IFRS 9 Umstellung ein Umstieg von einem externen Drittanbieter zu einer bankinternen Lösung in der VBW, um das hedge accounting abzuwickeln. Die Ausrollung dieser bankinternen Lösung auf den gesamten Volksbanken-Verbund begann im Jahr 2018 und wird voraussichtlich im Jahr 2019 abgeschlossen sein.

Micro Hedges, die unter IAS 39 Gültigkeit besaßen, wurden unter IFRS 9 grundsätzlich weitergeführt. Lediglich für strukturierte Eigenemissionen wurde die Fair Value Option unter IFRS 9 angewandt und das Hedge Accounting mit 01.01.2018 aufgelöst. Im Geschäftsjahr 2018 wurden sonst keine hedge Beziehungen aufgelöst. Die Umstellung auf IFRS 9 ermöglichte im Geschäftsjahr 2018 auch die Absicherung von Kreditportfolien mittels Layer Hedging, bei dem ein vorher definierter Bodensatz eines Kreditportfolios als Grundgeschäft im hedge accounting designiert werden kann.

Das Nominale von Derivaten, die als Sicherungsinstrumente im hedge accounting designiert wurden, stellen sich zum 31. Dezember 2018 wie folgt dar

31.12.2018

EUR Tsd.

Interest rate swaps	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kunden	0	0	0	390.552	390.552
Finanzinvestitionen	150.000	0	150.500	650.686	951.186
Verbriefte Verbindlichkeiten	14.784	0	20.000	215.000	249.784

Cross currency interest rate swaps	Bis 3 Monate	Bis 1 Jahr	Bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kunden	0	0	19.133	0	19.133
Finanzinvestitionen	0	15.295	14.870	0	30.165
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu jenen interest rate swaps, die als Sicherungsgeschäfte dienen, unterteilt nach Art des zugehörigen Grundgeschäfts

EUR Tsd.	Nominale	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Ausweis des Sicherungsgeschäfts in der Bilanz	Fair value Änderung des lfd. Jahres als Basis für die Berechnung der hedging Ineffektivität	Änderung der Ineffektivität erfolgswirksam vereinnahmt	Ausweis der Ineffektivität in der Gewinn- und Verlustrechnung
31.12.2018							
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	390.552	0	3.576	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-3.205	526	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	709.686	0	254.299	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-1.750	-372	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	241.500	0	13.720	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	10.045	-354	Ergebnis aus fair value hedge
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	249.784	37.154	0	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-2.191	-925	Ergebnis aus fair value hedge
Interest rate swaps gesamt	1.591.523	37.154	271.595		2.898	-1.125	

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu den zugehörigen abgesicherten Grundgeschäften

EUR Tsd.	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Wert des basis adjustments	Ausweis des Grundgeschäfts in der Bilanz	Wertänderung des lfd. Jahres als Basis für die Berechnung der Ineffektivität	Stand des zu amortisierenden basis adjustments von Grundgeschäften, die nicht mehr in einer hedge Beziehung sind
31.12.2018						
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	394.283	0	3.731	Forderungen an Kunden	3.731	0
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	968.705	0	249.640	Finanzinvestitionen	1.378	3.274
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	256.536	0	6.536	Finanzinvestitionen	-10.398	0
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0	278.386	28.386	Verbriefte Verbindlichkeiten	1.266	19.501
Grundgeschäfte zu interest rate swaps gesamt	1.619.524	278.386	288.293		-4.023	22.774

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu jenen cross currency interest rate swaps, die als Sicherungsgeschäfte dienen, unterteilt nach Art des zugehörigen Grundgeschäfts

EUR Tsd.	Nominale	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Ausweis des Sicherungsgeschäfts in der Bilanz	Fair value Änderung des lfd. Jahres als Basis für die Berechnung der Ineffektivität	Ineffektivität erfolgswirksam vereinnahmt	Ausweis der Ineffektivität in der Gewinn- und Verlustrechnung
31.12.2018							
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	19.133	0	9.192	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-416	-932	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	14.870	0	2.768	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	1.018	-139	Ergebnis aus fair value hedge
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	15.295	0	7.653	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	-134	-609	Ergebnis aus fair value hedge
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0	0	0	Positive/negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	0	0	Ergebnis aus fair value hedge
Cross currency interest rate swaps gesamt	49.298	0	19.613		469	-1.680	

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu den zugehörigen abgesicherten Grundgeschäften

EUR Tsd.	Buchwert Aktiva	Buchwert Passiva	Wert des basis adjustments	Ausweis des Grundgeschäfts in der Bilanz	Wertänderung des lfd. Jahres als Basis für die Berechnung der Ineffektivität	Stand des zu amortisierenden basis adjustments von Grundgeschäften, die nicht mehr in einer hedge Beziehung sind
31.12.2018						
Forderungen an Kunden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.766	0	1.634	Forderungen an Kunden	-516	0
Finanzinvestitionen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	16.392	0	1.522	Finanzinvestitionen	-1.157	0
Finanzinvestitionen erfolgsneutral zum fair value bewertet	15.927	0	632	Finanzinvestitionen	-476	0
Verbriefte Verbindlichkeiten - Anleihen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0	0	0	Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0
Grundgeschäfte zu cross currency interest rate swaps gesamt	53.085	0	3.787		-2.149	0

EUR Tsd.

31.12.2017

Finanzielle Vermögenswerte

Zinsrisiko

1.108.721

Finanzielle Verbindlichkeiten

397.760

Da auch im Vorjahr die cross currency interest rate swaps zur Absicherung des Zinsrisikos eingesetzt waren, wurde die Angabe der Vergleichsperiode angepasst.

40) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung

Der Gesamtbetrag der Vermögenswerte in Fremdwährung belief sich am Bilanzstichtag auf EUR 1.422.272 Tsd. (2017: EUR 1.652.635 Tsd.), jener der Verbindlichkeiten auf EUR 394.366 Tsd. (2017: EUR 479.018 Tsd.).

41) Treuhandgeschäfte

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Treuhandvermögen		
Forderungen an Kreditinstitute	0	47
Forderungen an Kunden	63.889	110.312
Treuhandverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	5.087
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	63.889	105.272

42) Nachrangige Vermögenswerte

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Forderungen an Kunden	11.773	14.483
Finanzinvestitionen	235	996

43) Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Vermögenswerte, die als Sicherheiten übertragen wurden		
Forderungen an Kreditinstitute	19.306	21.442
Forderungen an Kunden	226.684	329.298
Finanzinvestitionen	15.512	0
Verpflichtungen, für die Vermögenswerte als Sicherheit übertragen wurden		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	245.990	333.517
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15.512	17.223

Im Rahmen von Unternehmensrefinanzierungen durch die Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) werden Kundenforderungen in Höh€e von EUR 73 Mio. (2017: EUR 79 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 Konzerns nicht weiterverpfanden oder veräußern.

Im Rahmen für Sicherstellungen von OeNB Refinanzierungen wurden im Geschäftsjahr 2018 EUR 153 Mio. (2017: EUR 233 Mio.) Forderungen an Kunden als Sicherstellung gestellt.

Im Rahmen von Mundelspareinlagen werden Finanzinvestitionen in Höh€e von EUR 16 Mio. (2017: EUR 17 Mio.) als Sicherstellung gehalten.

Die restlichen Beträge betreffen im Wesentlichen Sicherungseinlagen bei Schweizer Banken durch die VB Liechtenstein.

44) Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Eventualverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftungen	972.418	1.039.243
Verbindlichkeiten aus Bestellung von Sicherheiten	0	8.909
Akkreditive	1.629	1.743
Sonstiges (Haftsummen)	20.031	25.325
Kreditrisiken		
Kreditrisiken aus noch nicht in Anspruch genommenen Kreditzusagen	3.222.469	3.009.122

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 in Höhe von EUR 15.530 Tsd. (2017: EUR 17.839 Tsd.) gebildet.

Die VBW hat gemäß dem Spaltungs- und Übernahmevertrag vom 1. Juni 2015 den Zentralorganisation- und Zentralinstitut-Funktion Teilbetrieb von der ÖVAG (nunmehr immigon portfolioabbau ag, immigon) übernommen. Im Nachgang zu dieser Spaltung wurden gegen die immigon Schadenersatzklagen erhoben. Die VBW ist in diesem Verfahren auf Basis des § 15 Abs. 1 SpaltG mitbeklagt; die Haftung der VBW ist betraglich mit dem von ihr durch die Spaltung übernommenen Nettoaktivvermögen (im Sinne des § 15 Abs. 1 SpaltG) begrenzt. Die Summe der Streitwerte aus noch anhängigen Klagen gemäß § 15 Abs. 1 SpaltG beträgt aktuell EUR 5,4 Mio. Die Verpflichtungen, die den Schadenersatz- und Sicherstellungsklagen jeweils zugrunde liegen, sind im Spaltungsvertrag der immigon zugeordnet. Die VBW hat gegenüber der immigon insbesondere im Spaltungsvertrag vereinbarte Schad- und Klagloshaltungsansprüche, wenn die VBW selbst in Anspruch genommen werden sollte. Auf Basis der veröffentlichten Pressemitteilung der immigon vom 31. Jänner 2019 zum testierten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 geht die VBW davon aus, dass die immigon in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bedienen zu können. Käme es dennoch zu einer wirtschaftlichen Belastung der VBW, so würde sie diese nicht alleine tragen, sondern gemäß im Volksbanken-Verbund getroffener Vereinbarungen anteilig mit anderen Mitgliedern des Volksbanken-Verbundes.

Darüber hinaus ist der Volksbanken-Verbund an diversen Gerichtsverfahren sowohl auf Kläger- als auch auf der Beklagenseite beteiligt. Diese Verfahren sind auf das laufende Bankgeschäft zurückzuführen. Das Ausmaß ist nicht ungewöhnlich. Der Ausgang dieser Verfahren wird sich voraussichtlich nicht erheblich auf die Finanzlage und Rentabilität des Volksbanken-Verbundes auswirken.

Darüber hinaus bestehen keine staatlichen Interventionen, Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis des Volksbanken-Verbundes noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten), die innerhalb der letzten zwölf Monate bestanden oder abgeschlossen wurden, und die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität des Volksbanken-Verbundes auswirken bzw. in jüngster Zeit ausgewirkt haben.

45) Operating Leasingverpflichtungen

Die zukünftigen Mindestleasingzahlungen im Rahmen von operating Leasingverträgen stellen sich wie folgt dar:

EUR Tsd.	31.12.2018
Bis 3 Monate	1.394
Bis 1 Jahr	4.993
Bis 5 Jahre	22.074
Über 5 Jahre	142.258
Operating Leasingverpflichtungen	170.719

Bei den operating Leasingverträgen handelt es sich im Wesentlichen um Filialmietverträge.

46) Pensionsgeschäfte und andere übertragene Vermögenswerte

Zum Bilanzstichtag 31.12.2018 bestanden Rücknahmeverpflichtungen aus echten Pensionsgeschäften (Repurchase Agreements) als Pensionsgeber in Höhe von EUR 20.475 Tsd. (2017: EUR 101.571 Tsd.).

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

47) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen

EUR Tsd.	Gegenüber verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen	Gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	Gegenüber at equity bewerteten Unternehmen	Gegenüber Unternehmen, die als Aktionär signifikanten Einfluss auf die Konzernmutter haben
31.12.2018				
Forderungen an Kunden	40.043	13.187	7.131	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	720.405
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	10.337	403	61.984	0
Rückstellungen	0	3	6	0
Eventualverbindlichkeiten aus Garantien und Haftungen	1.623	0	17.947	0
Geschäftsvorfälle	56.441	18.402	112.927	0
Sachaufwand	-1.649	-30.093	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	592	0	207	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-674	0	0	0
31.12.2017				
Forderungen an Kunden	49.057	15.902	26.662	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	934.019
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	9.189	514	100.044	0
Rückstellungen	0	11	10	0
Eventualverbindlichkeiten aus Garantien und Haftungen	1.642	0	16.535	0
Geschäftsvorfälle	48.918	48.051	113.173	0
Sachaufwand	-2.617	-27.878	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	451	0	486	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-583	0	0	0

Der Betrag der Geschäftsvorfälle stellt den Durchschnittsbestand der Forderungen und Verbindlichkeiten an Kreditinstitute und an Kunden dar und berechnet sich aus dem jeweiligen Stand an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum, der Vorzeichen unabhängig aufgerechnet wird.

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

Die Republik Österreich übt maßgeblichen Einfluss auf die ZO aus. Die Related Party 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.	31.12.2018	31.12.2017
Aushaftender Gesamtbetrag	1.467	1.516
Geleistete Rückzahlungen	367	428
Zinszahlungen	10	13

Die Definition der Schlüsselpersonen ist in Kapitel 1) a) erläutert.

48) Angaben zum Hypothekendarlehenbankgeschäft gemäß Pfandbriefgesetz einschließlich fundierter Bankschuldverschreibungen

EUR Tsd.	Deckungs- darlehen	Deckungs- erfordernis Verbriefte Ver- bindlichkeiten	Überdeckung
31.12.2018			
Bankschuldverschreibungen			
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.837.351	1.557.744	279.607
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	98.653	83.640	15.013
Gesamt	1.936.004	1.641.384	294.620
31.12.2017			
Bankschuldverschreibungen	2.021.282	1.280.304	740.978
Gesamt	2.021.282	1.280.304	740.978

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.

49) Vertriebsstellen

	31.12.2018	31.12.2017
Inland	303	340
Ausland	1	3
Vertriebsstellen gesamt	304	343

50) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Volksbanken-Verbund durchlief im Jahr 2018 erneut den jährlichen aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus der EZB. Der diesjährige SREP berücksichtigte dabei auch den im Jahr 2018 durchgeführten EZB Stresstest.

Mit Beschluss der EZB vom Februar 2019 wurde der VBW als ZO des Volksbanken-Verbundes das Ergebnis des aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses übermittelt.

Die für den Volksbanken-Verbund festgelegte Kapitalempfehlung (CET 1 Demand) in Höhe von 11,25 % mit Gültigkeit ab 1. März 2019 setzt sich wie folgt zusammen: Säule 1 CET-Anforderung von 4,5 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5 %, systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner 2019), und Säule 2 Kapitalempfehlung von 1,0 %. Aufgrund der derzeit gültigen Regelung hat der systemrelevante Institute-Puffer jedoch keine Auswirkung auf den CET 1 Demand bzw. auf die Gesamtkapitalanforderung, da der höhere Puffer zwischen Systemrisikopuffer und systemrelevante Institute-Puffer anzuwenden ist. Die Gesamtkapitalanforderung ab 1. März 2019 beträgt 13,75 % (Säule 1 Anforderung von 8,0 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5 % bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 %).

Bis zur Gültigkeit des neuen Beschlusses ab 1. März 2019 gelten weiterhin die Vorgaben aus dem Beschluss vom 19. Dezember 2017, erweitert um die gestiegenen Pufferanforderungen durch die Übergangsbestimmungen: Kapitalerhaltungspuffer 2,5 % ab 1. Jänner 2019 (1,875 % bis 31. Dezember 2018) und Systemrisikopuffer 0,5 % ab 1. Jänner 2019 (0,25 % bis 31. Dezember 2018) bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner 2019).

Die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen wurden von der EZB erneut erhöht und stellen für den Volksbanken-Verbund eine Herausforderung dar, deren Erreichen kapitalverbessernde Maßnahmen erfordert.

Die internationale Ratingagentur Fitch hat am 5. Februar 2019 das langfristige Emittenten Rating des Volksbanken-Verbundes BBB bestätigt.

Die VBW platzierte am 25. Februar 2019 eine fundierte Bankschuldverschreibung mit Nominale EUR 500 Millionen und einer Laufzeit von sieben Jahren (Fälligkeit 4. März 2026). Die Anleihe wurde von Moody's mit dem für das Programm für fundierte Bankschuldverschreibungen der VBW vergebenen Aaa-Rating bewertet. Das Emissionsvolumen dient zur Finanzierung des Kreditwachstums im gesamten Volksbanken-Verbund.

Am 1. Oktober 2018 hat die Volksbank Vorarlberg e Gen. einen Aktien Kaufvertrag über den Verkauf ihrer gesamten Anteile an ihrer Tochtergesellschaft Volksbank AG in Liechtenstein unterfertigt. Das Closing fand am 7. März 2019 statt. Der Kaufpreis setzt sich aus einem fixen Kaufpreisanteil von CHF 106.500 Tsd. und einem variablen Kaufpreisanteil aus der Veränderung des Eigenkapitals und etwaiger wesentlicher Kundengeldabflüsse zusammen.

51) Berichterstattung über die Geschäftsbereiche

Der Verbund hat zehn Geschäftsbereiche, die den strategischen Geschäftsfeldern entsprechen. Die Geschäftsbereiche entsprechen den acht Regionalbanken sowie dem Spezialinstitut. Zusätzlich wird die ZO-Funktion der VBW getrennt ausgewiesen. Diese Geschäftsfelder bilden die unterschiedlichen Regionen sowie Dienstleistungen des Verbundes ab und werden gemäß der internen Management- und Berichtsstruktur unterschiedlich gesteuert. Diese Steuerung setzt auf die einzelnen Regionalbanken sowie ihrer nachgeordneten Unternehmen auf. Bei der VBW beruht die Darstellung auf der Zuordnung zu den Profit-Centern ZO oder Retail, was bedeutet, dass alle Ergebnisse der VBW sowie ihrer nachgeordneten Unternehmen auf diese beiden Profit-Center zugeordnet werden.

Für die Berichterstattung über die Geschäftsbereiche werden dieselben Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze angewendet wie im Verbundabschluss. Die Zinsergebnisse der Profit-Center werden nach den Grundsätzen der Marktzinsmethode errechnet. Die Verrechnungspreise für Veranlagungen und Refinanzierungen zwischen den Unternehmenseinheiten entsprechen marktüblichen Gegebenheiten.

ZO

Das Segment ZO umfasst die Aktivitäten des Spitzeninstituts sowie die Aufgaben der ZO für den ganzen österreichischen Volksbanken-Verbund. Das Treasury ist primär für die Liquiditätsbeschaffung auf Geld- und Kapitalmärkten bzw. für den Liquiditätsausgleich innerhalb des Volksbanken-Verbundes verantwortlich. Weiters ist die Liquiditätssteuerung im Zusammenhang mit den regulatorischen Vorgaben über die Steuerung des Bankbuches im Bereich Liquidität und Zinsänderungsrisiko ein wesentlicher Bestandteil im Bereich der Aufgaben der VBW als Spitzeninstitut und ZO.

Zu diesem Profit-Center gehört zusätzlich der Bereich Konsortialfinanzierung inklusive Groß-Wohnbau, wo die VBW als Syndizierungspartner für größere Kreditengagements von Kommerz-Kunden der Volksbanken ihre Dienstleistungen zur Verfügung stellt. Ebenfalls hier erfasst sind die Ergebnisse der VB Services für Banken GmbH, welche ihre Dienstleistungen im Bereich Zahlungsverkehr und Wertpapier-Abwicklung den Volksbanken zur Verfügung stellt.

Schließlich werden alle übrigen Aktivitäten abgebildet, die zur Steuerung des Volksbanken-Verbundes dienen, welche die VBW als ZO im Sinne der CRR bzw. des BWG leistet.

Regionalbanken

Die acht Segmente der Regionalbanken umfassen die Versorgung von Privatkunden, KMU sowie Kommerz-Kunden mit den banküblichen Dienstleistungen im Bereich Veranlagung und Finanzierung sowie Services im Bereich Wertpapierberatung und -veranlagung, Zahlungsverkehr, Vermittlung von Versicherungsprodukten und Valuten- und Devisengeschäft in den einzelnen Regionen.

Die Services werden typischerweise über die Kanäle Filialen sowie Internet bzw. Direktvertrieb erbracht. Die zu den einzelnen Regionalbanken zugehörigen nachgeordneten Unternehmen sind ebenfalls in den jeweiligen Segmenten erfasst.

Ärzte

Im Segment Ärzte wird die Österreichische Ärzte- und Apothekerbank AG sowie bis Oktober 2018 die Verwaltungsgenossenschaft Österreichische Apothekerbank eG dargestellt, die die Dienstleistungen des Volksbanken-Verbundes an ihren spezifischen Kundengruppen erbringen.

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.

1-12/2018

EUR Tsd.	ZO	Wien	NÖ	Stmk	Kärnten
Zinsüberschuss	12.911	101.809	60.764	46.471	26.439
Risikovorsorge	3.881	851	-1.362	4.986	-2.121
Provisionsüberschuss	-3.259	57.553	28.798	25.106	14.250
Handelsergebnis	821	218	-113	-67	51
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	6.591	3.850	-3	-1.048	-613
Sonstiges betriebliches Ergebnis	135.360	1.256	3.720	-972	2.562
Verwaltungsaufwand	-128.304	-142.252	-73.431	-58.866	-35.437
Restrukturierungsergebnis	243	-4.270	0	-273	-150
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity	0	5.509	-72	0	0
Jahresergebnis vor Steuern	28.244	24.523	18.302	15.338	4.980
Steuern vom Einkommen und Ertrag	1.320	-286	-4.505	-2.879	-1.723
Jahresergebnis nach Steuern	29.564	24.237	13.798	12.459	3.258
31.12.2018					
Bilanzsumme	6.470.626	6.472.463	3.430.424	2.705.455	1.396.521
Forderungen an Kunden	290.565	5.172.007	2.775.869	2.258.889	1.129.798
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	15	40.081	7.206	4.577	5.742
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.013.883	5.396.995	3.022.928	1.912.817	1.209.679
Verbriefte Verbindlichkeiten inklusive Nachrangige Verbindlichkeiten	771.980	114.559	19.425	30.956	29.339

1-12/2017

EUR Tsd.	ZO	Wien	NÖ	Stmk	Kärnten
Zinsüberschuss	25.748	96.999	59.095	48.927	26.201
Risikovorsorge	2.020	378	-15.072	-12.342	-173
Provisionsüberschuss	-5.434	65.996	27.384	24.064	14.141
Handelsergebnis	5.448	348	273	245	22
Ergebnis aus Finanzinvestitionen	4.992	-2.512	503	-3.399	912
Sonstiges betriebliches Ergebnis	88.588	-1.968	-2.438	-8.290	-441
Verwaltungsaufwand	-119.297	-142.617	-70.235	-57.498	-33.617
Restrukturierungsergebnis	955	321	0	0	0
Ergebnis aus Unternehmen bewertet at equity	0	-944	-6.677	0	0
Jahresergebnis vor Steuern	3.021	16.001	-7.166	-8.294	7.045
Steuern vom Einkommen und Ertrag	6.025	674	1.812	13.022	-1.972
Jahresergebnis nach Steuern	9.046	16.674	-5.354	4.727	5.074
31.12.2017					
Bilanzsumme	6.044.699	6.254.739	3.197.705	2.644.534	1.330.709
Forderungen an Kunden	422.673	4.605.974	2.578.751	2.202.257	1.053.210
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	15	40.729	7.204	2.746	2.452
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	623.141	5.512.578	2.809.406	1.812.234	1.162.417
Verbriefte Verbindlichkeiten inklusive Nachrangige Verbindlichkeiten	792.958	126.052	35.477	40.535	38.852

OÖ	Salzburg	Tirol	Vorarlberg	Ärzte	Konsolidierung	Gesamt
37.970	47.849	45.900	27.250	12.467	0	419.831
-2	-2.458	1.421	1.295	-179	0	6.313
23.306	24.169	31.228	26.504	5.981	-182	233.455
29	-10	313	-1.682	-161	-76	-678
-484	-1.205	150	-4.226	76	-6.164	-3.076
2.425	1.174	-209	10.137	129	-127.149	28.432
-57.258	-64.347	-62.463	-49.817	-20.911	124.927	-568.157
280	0	0	0	0	0	-4.170
0	0	0	0	0	6.087	11.524
6.266	5.173	16.341	9.461	-2.597	-2.557	123.475
339	298	-3.944	2.742	466	-105	-8.276
6.605	5.471	12.397	12.203	-2.131	-2.662	115.199
2.407.805	2.769.063	3.285.802	2.422.891	948.394	-5.745.777	26.563.668
1.800.235	2.163.461	2.713.376	1.538.755	734.176	-74.884	20.502.248
15.682	10.297	26	20	4.854	0	88.499
2.150.477	2.177.277	2.661.927	1.225.143	850.877	-66.607	21.555.395
25.134	58.313	57.860	66.436	16.151	-26.772	1.163.381

OÖ	Salzburg	Tirol	Vorarlberg	Ärzte	Konsolidierung	Gesamt
38.194	48.740	46.489	29.214	11.876	323	431.806
-5.367	-7.477	-8.689	3.822	-2.514	0	-45.413
23.384	22.690	27.476	27.567	6.484	3.146	236.899
144	306	492	7.427	-343	0	14.362
973	1.404	-1.260	-2.028	1.007	-3.379	-2.787
7.719	1.399	-1.359	-2.246	-522	-83.291	-2.850
-53.162	-60.433	-56.435	-54.039	-20.094	81.885	-585.542
0	0	0	0	0	0	1.276
0	0	0	0	0	0	-7.621
11.884	6.629	6.715	9.717	-4.105	-1.315	40.131
7.686	-1.327	-5.266	-797	872	298	21.027
19.570	5.302	1.449	8.920	-3.233	-1.018	61.157
2.268.474	2.633.853	3.103.616	2.199.041	891.715	-5.245.814	25.323.270
1.694.236	2.099.743	2.574.993	1.541.924	690.924	-58.145	19.406.540
7.463	6.320	26	20	3.481	0	70.456
2.016.938	2.134.809	2.473.928	1.567.810	802.237	-65.926	20.849.571
31.814	60.829	93.184	77.485	23.414	-25.809	1.294.792

52) Risikobericht

Allgemein

Die Übernahme und professionelle Steuerung der mit den Geschäftsaktivitäten verbundenen Risiken ist eine Kernfunktion jeder Bank. Die VBW als ZO des Kreditinstitute-Verbundes gemäß § 30a BWG bestehend aus der VBW und den zugeordneten Kreditinstituten (ZK) des Volksbankensektors erfüllt diese zentrale Aufgabe für den Volksbanken-Verbund, sodass dieser 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 Umsetzung der Steuerung im Volksbanken-Verbund erfolgt durch Generelle und im Bedarfsfall durch Individuelle Weisungen und korrespondierende Arbeitsrichtlinien in den ZKs.

Folgende Risiken werden im Volksbanken-Verbund im Zuge der Risikoinventur als wesentlich eingestuft:

- Kreditrisiken
- Marktrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Operationelle Risiken
- Sonstige wesentliche Risiken (z.B. Beteiligungsrisiko, strategisches Risiko, Reputationsrisiko, Eigenkapitalrisiko und Geschäftsmodell-Risiko)

Aktuelle Entwicklungen

Der Volksbanken-Verbund durchlief im Jahr 2018 erneut den jährlichen aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus der EZB. Der diesjährige SREP berücksichtigte dabei auch den im Jahr 2018 durchgeführten EZB Stresstest.

Mit Beschluss der EZB vom Februar 2019 wurde der VBW als ZO des Volksbanken-Verbundes das Ergebnis des aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses übermittelt.

Die für den Volksbanken-Verbund festgelegte Kapitalempfehlung (CET 1 Demand) in Höhe von 11,25 % mit Gültigkeit ab 1. März 2019 setzt sich wie folgt zusammen: Säule 1 CET-Anforderung von 4,5 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5 %, systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner 2019), und Säule 2 Kapitalempfehlung von 1,0 %. Aufgrund der derzeit gültigen Regelung hat der systemrelevante Institute-Puffer jedoch keine Auswirkung auf den CET 1 Demand bzw. auf die Gesamtkapitalanforderung, da der höhere Puffer zwischen Systemrisikopuffer und systemrelevantem Institute-Puffer anzuwenden ist.

Die Gesamtkapitalanforderung ab 1. März 2019 beträgt 13,75 % (Säule 1 Anforderung von 8,0 %, Säule 2 Anforderung von 2,75 %, Kapitalerhaltungspuffer von 2,5 %, Systemrisikopuffer 0,5% bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 %).

Bis zur Gültigkeit des neuen Beschlusses ab 1. März 2019 gelten weiterhin die Vorgaben aus dem letztjährigen Beschluss vom 19. Dezember 2017, erweitert um die gestiegenen Pufferanforderungen durch die Übergangsbestimmungen: Kapitalerhaltungspuffer 2,5 % ab 1. Jänner 2019 (1,875 % bis 31. Dezember 2018) und Systemrisikopuffer 0,5 % ab 01. Jänner 2019 (0,25 % bis 31. Dezember 2018) bzw. systemrelevante Institute-Puffer 0,5 % (neu ab 1. Jänner 2019).

Die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen wurden von der EZB erneut erhöht und stellen für den Volksbanken-Verbund eine Herausforderung dar, deren Erreichen kapitalverbessernde Maßnahmen erfordert.

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. Der Volksbanken-Verbund lässt sich in seinen Aktivitäten vom Grundsatz leiten, Risiken nur in dem Maße einzugehen, wie dies zur Erreichung der geschäftspolitischen Ziele erforderlich ist. Die damit verbundenen Risiken werden gesamthaft, unter Anwendung von Grundsätzen für das Risikomanagement, durch die Gestaltung der Organisationsstruktur und der Geschäftsprozesse, gesteuert.

Organisation des Risikomanagements

Der Volksbanken-Verbund hat alle erforderlichen organisatorischen Vorkehrungen getroffen, um dem Anspruch eines modernen Risikomanagements zu entsprechen. Es gibt eine klare Trennung zwischen Markt und Marktfolge. Die Funktion eines zentralen und unabhängigen Risikocontrollings ist eingerichtet. An der Spitze des Risikocontrollings steht auf Vorstandsebene der Chief Risk Officer (CRO). Innerhalb des Vorstandsressorts des CRO gibt es eine Trennung zwischen Risikocontrolling und operativem Kreditrisikomanagement. Die Risikobeurteilung, -messung und -kontrolle erfolgt nach dem 4-Augen-Prinzip. Diese Aufgaben werden zur Vermeidung von Interessenskonflikten von unterschiedlichen Organisationseinheiten wahrgenommen.

Das Geschäftsmodell erfordert es, Risiken effektiv zu identifizieren, zu bewerten, zu messen, zu aggregieren und zu steuern. Risiken und Kapital werden mithilfe eines Rahmenwerks von Grundsätzen, Organisationsstrukturen sowie Mess- und Überwachungsprozessen gesteuert, die eng an den Tätigkeiten der Unternehmens- und Geschäftsbereiche ausgerichtet sind. Als Voraussetzung und Basis für ein solides Risikomanagement wird das Risk Appetite Framework (RAF) für den Volksbanken-Verbund laufend weiterentwickelt, um den Risikoappetit bzw. den Grad der Risikotoleranz zu definieren (insbesondere durch die Festlegung und Überprüfung von geeigneten Limiten und Kontrollen), den der Volksbanken-Verbund bereit ist zu akzeptieren um seine festgelegten Ziele zu erreichen. Das Rahmenwerk wird regelmäßig auf regulatorische Änderungen, Änderungen im Marktumfeld oder des Geschäftsmodells überprüft und angepasst. Das Ziel des Volksbanken-Verbundes ist es, durch dieses Rahmenwerk ein diszipliniertes und konstruktives Kontrollumfeld zu entwickeln, in dem alle Mitarbeiter ihre Rolle und Verantwortung verstehen.

Die Steuerung der Risiken im Volksbanken-Verbund erfolgt über drei beschlussfassende Gremien in der VBW: (i) Risk Committee (RICO), (ii) Asset Liability Committee (ALCO), (iii) Kreditkomitee (KK). Die Zuständigkeiten dieser Komitees umfassen sowohl Themenbereiche der VBW als Einzelinstitut als auch Agenden des gesamten Volksbanken-Verbundes gemäß § 30a BWG. Die Risikoberichterstattung in den ZKs erfolgt in den jeweiligen lokalen Gremien.

Das RICO dient der Steuerung aller wesentlichen Risiken mit Fokus auf Portfolioebene und stellt sicher, dass Entscheidungen über die Risikopolitik im Einklang mit dem Risikoappetit stehen. Ziel ist es, dem Vorstand der VBW eine ganzheitliche Betrachtung aller Risiken (Gesamtbankrisikobericht) sowie eine Übersicht zu aufsichtsrechtlichen und sonstigen risikorelevanten Themenstellungen zur Verfügung zu stellen.

Das ALCO ist das zentrale Gremium zur Steuerung von Zinsänderungs-, Währungs- und Liquiditätsrisiken, sowie von Veranlagungsrisiken durch Positionierungen des Bankbuches, unter dem Gesichtspunkt der Optimierung von Risiko und Ertrag und der langfristigen Sicherstellung der Refinanzierung.

Das KK ist ein Gremium für Kreditentscheidungen auf Basis der gültigen Kompetenzregelungen, für die Abnahme von Maßnahmenplänen bei Sanierungs- bzw. Betreuungskunden sowie für die Genehmigung von Dotierungen von Einzelwertberichtigungen, Rückstellungen und Verzichten.

Aufsichtsrechtliche Anforderungen

Die Umsetzung der Vorschriften zur Eigenkapitalausstattung stellen sich im Volksbanken-Verbund wie folgt dar:

Säule 1: Mindesteigenmittelanforderungen

Die Umsetzung der Säule 1 im Volksbanken-Verbund verfolgt die Erfüllung der regulatorischen Mindestanforderungen. Sowohl beim Kreditrisiko als auch beim Marktrisiko und beim Operationellen Risiko kommen die jeweiligen regulatorischen Standardansätze zur Bestimmung der Mindesteigenmittelanforderungen zur Anwendung.

Säule 2: Internal Capital & Liquidity Adequacy Assessment

Die aufsichtsrechtliche Kontrolle und Mindestanforderungen der Säule 2 werden im Rahmen des Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) und im Rahmen des Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) umgesetzt. Dabei setzt der Volksbanken-Verbund alle notwendigen Maßnahmen, um jederzeit eine ausreichende Eigenmittel- und Liquiditätsausstattung für die aktuellen und auch die zukünftig geplanten Geschäftsaktivitäten und die damit verbundenen Risiken zu gewährleisten.

Säule 3: Offenlegung

Den Anforderungen der Säule 3 wird durch die Veröffentlichung der qualitativen und quantitativen Offenlegungsvorschriften gemäß der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) und der Richtlinie 2013/36/EU (CRD IV) auf der institutseigenen Homepage unter Volksbanken-Verbund / Verbund-Offenlegung nachgekommen.

Verbundweites Risikomanagement

Das Risikocontrolling der VBW als ZO verantwortet die Risiko-Governance, Methoden und Modelle für die verbundweit strategischen Risikomanagementthemen sowie die Vorgaben zur Steuerung auf Portfolioebene. Die ZO hat zur Erfüllung ihrer Steuerungsfunktion Generelle Weisungen (GW) gegenüber den ZKs erlassen. Die GW ICAAP, GW ILAAP, GW Grundsätze des Kreditrisikomanagements (GKRM) und die nachgelagerten Verbundhandbücher regeln verbindlich und einheitlich das Risikomanagement. Die Risikostrategie sowie die NPL Strategie für den Volksbanken-Verbund werden ebenfalls in Form einer GW erlassen. Ziel dabei ist es, allgemeine und verbundweit konsistente Rahmenbedingungen und Grundsätze für die Messung und den Umgang mit Risiken sowie die Ausgestaltung von Prozessen und organisatorischen Strukturen verständlich und nachvollziehbar zu dokumentieren bzw. festzulegen. Die Vorstände und Geschäftsführer der ZKs haben im Rahmen ihrer allgemeinen Sorgfaltspflicht im Interesse der Gesellschaften ausnahmslos und uneingeschränkt dafür Sorge zu tragen, dass die Generellen Weisungen im jeweiligen Unternehmen formal und faktisch Geltung erlangen. Jegliche Abweichungen und Sonderregelungen zu den Generellen Weisungen sind nur in Ausnahmefällen erlaubt und vorab mit der VBW als ZO abzustimmen und von dieser zu genehmigen.

Im Volksbanken-Verbund wird eine umfassende Risikokommunikation und ein direkter Informationsaustausch als besonders wichtig angesehen. Um einen fachlichen Austausch auf Arbeitsebene zu ermöglichen, wurde ein Fachausschuss des Risikocontrollings eingeführt. Jedes ZK muss über eine eigene Risk Control Function (RCF) verfügen, die für die unabhängige Überwachung und Kommunikation der Risiken im jeweiligen ZK zuständig ist. Der Fachausschuss Risikocontrolling ermöglicht einen Informationsaustausch zwischen dem Risikocontrolling der VBW als ZO und den RCF der ZKs.

Die Risiko-Governance sowie die Methoden und Modelle werden vom Risikocontrolling der VBW als ZO tourlich an die aktuellen Rahmenbedingungen angepasst bzw. weiterentwickelt. Neben der regelmäßigen Re-Modellierung, Re-Kalibrierung sowie Validierung der Risikomodelle werden die Methoden im ICAAP & ILAAP laufend verbessert und neue aufsichtsrechtliche Anforderungen (z.B. IFRS 9) überwacht und zeitgerecht umgesetzt.

a) Interner Kapitaladäquanzprozess

Zur Sicherstellung einer nachhaltigen, risikoadäquaten Kapitalausstattung hat die VBW in ihrer Funktion als ZO des Volksbanken-Verbundes internationaler Best Practice folgend einen internen Kapitaladäquanzprozess (ICAAP) als revolvierenden Steuerungskreislauf aufgesetzt. Der ICAAP startet mit der Identifikation der für den Volksbanken-Verbund wesentlichen Risiken, durchläuft den Prozess der Risikoquantifizierung und -aggregation, die Ermittlung der Risikotragfähigkeit, die Limitierung und schließt mit der laufenden Risikoüberwachung und daraus abgeleiteten Maßnahmen. Erläuterungen zum ILAAP sind unter dem Punkt d) Liquiditätsrisiko dargestellt.

Die einzelnen Elemente des Kreislaufes werden mit unterschiedlicher Frequenz durchlaufen (z.B. täglich für die Risikomessung Marktrisiko Handelsbuch, quartalsmäßig für die Erstellung der Risikotragfähigkeitsrechnung, jährlich für Risikoinventur und Festlegung der Risikostrategie). Alle im Kreislauf beschriebenen Aktivitäten werden zumindest jährlich auf ihre Aktualität und ihre Angemessenheit hin geprüft, bei Bedarf an die aktuellen Rahmenbedingungen angepasst und vom Vorstand der ZO abgenommen.

Risikoinventur

Die Risikoinventur verfolgt das Ziel, das Gefahrenpotential neuer eingegangener wesentlicher Risiken zu erheben und bestehende wesentliche Risiken zu bewerten. Die Ergebnisse der Risikoinventur werden zusammengefasst und für den Volksbanken-Verbund ausgewertet. Die Ergebnisse der Risikoinventur fließen in die Risikostrategie ein und bilden den Ausgangspunkt für die Risikotragfähigkeitsrechnung, da wesentliche Risikoarten in der Risikotragfähigkeitsrechnung zu berücksichtigen sind.

Risikostrategie

Die Verbund-Risikostrategie basiert auf der Verbund-Geschäftsstrategie und schafft konsistente Rahmenbedingungen und Grundsätze für ein einheitliches Verbund-Risikomanagement. Die Risikostrategie wird zumindest jährlich auf ihre Aktualität und ihre Angemessenheit hin geprüft und an die aktuellen Rahmenbedingungen angepasst. Sie gibt die Regeln für den Umgang mit Risiken vor, und sorgt für die jederzeitige Sicherstellung der Risikotragfähigkeit im Volksbanken-Verbund. Die Erstellung der Risikostrategie erfolgt zeitlich parallel mit der Geschäftsplanung. Die Verknüpfung der Inhalte der Risikostrategie und der Geschäftsplanung des Volksbanken-Verbundes erfolgt durch die Integration der Zielvorgaben des Risk Appetite Statements in die GW Controlling – Planung und Reporting.

Die lokalen bzw. einzelnen Risikostrategien der ZKs des Volksbanken-Verbundes leiten sich von der Verbund-Risikostrategie ab und werden von der ZO begleitet. Weiters werden die lokal erstellten Risikostrategien von der ZO qualitätsgesichert und auf Konformität mit der Verbund-Risikostrategie geprüft.

Risikoappetiterklärung (Risk Appetite Statement – RAS) und Limitsystem

Das Kernelement der Risikostrategie stellt ein im Einklang mit der Geschäftsstrategie stehendes Risk Appetite Statement (RAS) und integriertes Limitsystem dar. Das aus strategischen und vertiefenden Kennzahlen bestehende RAS Kennzahlen-Set unterstützt den ZO-Vorstand bei der Umsetzung zentraler strategischer Ziele des Volksbanken-Verbundes und operationalisiert diese.

Der Risikoappetit, d.h. die Indikatoren des RAS, werden aus dem Geschäftsmodell, dem aktuellen Risikoprofil, der Risikokapazität und den Ertragserwartungen bzw. der strategischen Planung abgeleitet. Das auf Teilrisikoarten heruntergebrochene Limitsystem sowie das RAS geben den Rahmen für jenes maximale Risiko vor, das der Volksbanken-Verbund bereit ist, für die Erreichung der strategischen Ziele einzugehen. Die RAS Kennzahlen werden mit einem Ziel-, einem Trigger- und einem Limitwert versehen und werden ebenso wie die Gesamtbank- und Teilrisikolimits laufend überwacht. Damit wird sichergestellt, dass Abweichungen von der Risikostrategie rasch erkannt werden und zeitgerecht Maßnahmen zur Gegensteuerung eingeleitet werden können. Das Kennzahlenset des RAS setzt sich wie folgt zusammen:

- Kapitalkennzahlen (z.B. CET1-Ratio, T1-Ratio, TC-Ratio, RTF)
- Kreditrisikokennzahlen (z.B. NPL Ratio, Coverage Ratio, Kundenforderungen Ausland, Nettozuführungsquote Risikoversorgen)
- Zinsrisikokennzahlen (z.B. OeNB Zinsrisikoeffizient, PVBP, IRRBB-Kennzahl)
- Liquiditätsrisikokennzahlen (z.B. LCR, Survival Period)
- Kennzahlen für das operationelle Risiko (z.B. OpRisk Verluste im Verhältnis zum CET1, IKS-Durchführungsquote)
- Weitere risikorelevante Kennzahlen (z.B. CIR, LDR, Leverage Ratio)

Risikotragfähigkeitsrechnung

Die Risikotragfähigkeitsrechnung stellt die Basis der quantitativen Umsetzung des ICAAP dar. Mit ihr wird die jederzeit ausreichende Deckung der eingegangenen Risiken durch adäquate Risikodeckungsmassen nachgewiesen und auch für die Zukunft sichergestellt. Zu diesem Zweck werden alle relevanten Einzelrisiken aggregiert. Diesem Gesamtrisiko werden dann die vorhandenen und vorab definierten Risikodeckungsmassen gegenübergestellt. Die Einhaltung der Limite wird quartalsweise überwacht und berichtet.

Bei der Bestimmung der Risikotragfähigkeit werden unterschiedliche Zielsetzungen verfolgt, die sich in drei Sichtweisen widerspiegeln:

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

Die regulatorische Säule 1 Sicht vergleicht die Summe aller aufsichtsrechtlich mit Eigenmittel zu unterlegenden Risiken nach vorgegebenen Methoden und definierten Risikodeckungsmassen (basierend auf regulatorischen Definitionen). Die Sicherstellung der regulatorischen Risikotragfähigkeit ist gesetzlich vorgegeben und stellt eine Mindestanforderung dar. Die Zusammensetzung der regulatorischen Gesamtrisikopositionen des Volksbanken-Verbundes entspricht dem Muster einer typischen Retail Bank. Dabei werden sämtliche Risikopositionen des Kredit- und Markt- und operationellen Risikos sowie der CVA Charge berücksichtigt.

In der Going Concern Sicht soll der Fortbestand einer geordneten Geschäftstätigkeit sichergestellt werden. Kleinere, mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit auftretende Risiken sollen verkraftet werden können, ohne den laufenden Geschäftsbetrieb zu gefährden. Als Risikodeckungsmasse werden im Wesentlichen stille Reserven, der im laufenden Geschäftsjahr erzielte Jahresüberschuss/-fehlbetrag, der Plangewinn/Planverlust für die nächsten 12 Monate sowie jene Eigenmittel, die die in der Risikostrategie 2018 festgesetzte CET1 Quote von 8,25 % überschreiten, angesetzt. Bei der Risikoquantifizierung wird dafür auf ein Konfidenzniveau von 95 % und einer Haltedauer von einem Jahr abgestellt. Das Gesamtbankrisikolimit ist mit 100 % der verfügbaren Risikodeckungsmasse in der ökonomischen Going Concern Sicht festgelegt.

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 aufsichtsrechtlichen Definition auf, umfasst aber noch zusätzliche Bestandteile wie z.B. stille Lasten/Reserven. Auch bei der Bestimmung der Gesamtrisikoposition wird auf interne Verfahren, in der Regel VaR, 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. Bei der Risikoquantifizierung in der Liquidationssicht wird ein Konfidenzniveau von 99,9 % mit einer Haltedauer von einem Jahr verwendet. Das Gesamtbankrisikolimit ist mit 85 % der verfügbaren Risikodeckungsmasse in der ökonomischen Liquidationssicht festgelegt.

Stress Testing

Für das Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie für das operationelle Risiko werden regelmäßig risikoartenspezifischen Stresstests bzw. Risikoanalysen durchgeführt, wobei die Krisenszenarien derart gestaltet werden, dass das Eintreten von sehr unwahrscheinlichen, aber nicht unmöglichen Ereignissen simuliert bzw. geschätzt wird. Anhand dieser Vorgehensweise können unter anderem extreme Verluste erkannt und analysiert werden.

Neben diesen risikoartenspezifischen Stresstests und Sensitivitätsanalysen werden regelmäßig auch bankinterne Stresstests durchgeführt, welche risikoartenübergreifend sind. Der halbjährlich durchgeführte interne Gesamtbank-Stresstest setzt sich aus Szenarioanalysen, Sensitivitätsanalysen und dem Reverse Stresstest zusammen. In den Szenarioanalysen werden volkswirtschaftliche Krisenszenarien 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 zusammengefasst und analysiert. Aus den Erkenntnissen des Gesamtbank-Stresstests werden Handlungsempfehlungen definiert und diese in Maßnahmen übergeleitet. So wird beispielsweise das Reporting-Rahmenwerk um neue Aspekte erweitert, zusätzlich Limite definiert, spezielle bzw. risikoreiche Branchen stärker überwacht und Planungsvorgaben für strategische Risikokennzahlen abgeleitet.

Von der EBA/EZB wird derzeit alle zwei Jahre (zuletzt 2018) ein EU-weiter risikoartenübergreifender Stresstests durchgeführt. Die Stresstestergebnisse werden zur Beurteilung des Kapitalbedarfs im Rahmen des SREP herangezogen. In den Jahren zwischen dem risikoartenübergreifenden EBA/EZB-Stresstests wird von der Aufsicht ein risikospezifischer Stresstest durchgeführt. In diesem Zusammenhang ist 2019 von der EZB ein Liquiditäts-Stresstest geplant.

Risikoreporting

Das im Volksbanken-Verbund implementierte Reporting-Rahmenwerk zielt darauf ab, sicherzustellen, dass alle wesentlichen Risiken vollständig identifiziert, überwacht und effizient, sowie zeitnah gesteuert werden. Das Reporting-Rahmenwerk bietet eine ganzheitliche und detaillierte Darstellung der Risiken und eine spezifische Analyse der einzelnen Risikoarten.

Als Kernelement des Reporting-Rahmenwerks dient der monatliche Gesamtbankrisikobericht. Der Gesamtbankrisikobericht gibt einen Überblick über die Situation und Entwicklung der RAS-Kennzahlen, die Auslastung der Risikotragfähigkeit, adressiert alle wesentlichen Risiken und enthält unter anderem umfangreiche qualitative und quantitative Informationen. Der Gesamtbankrisikobericht liefert dem ZO-Vorstand monatlich steuerungsrelevante Informationen und ergeht quartalsweise an den Aufsichtsrat der VBW. Als Ergänzung zum Gesamtbankrisikobericht komplettieren diverse risiko-

spezifische Berichte (z.B. Analysen im Kreditrisiko über die Entwicklung einzelner Sub-Portfolien) das Reporting-Rahmenwerk.

Sanierungs- und Abwicklungsplanung

Da der Volksbanken-Verbund als ein bedeutendes Institut eingestuft wurde, hat der Verbund einen Sanierungsplan entwickelt und bei den relevanten Aufsichtsbehörden (z.B. EZB) eingereicht. Dieser Sanierungsplan wird mindestens einmal jährlich aktualisiert und berücksichtigt sowohl Änderungen in den Geschäftsaktivitäten der Bank, als auch veränderte aufsichtsrechtliche Anforderungen.

b) Kreditrisiko

Unter dem Kreditrisiko werden mögliche Verluste verstanden, die dadurch entstehen, dass ein Vertragspartner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.

Organisation Kreditrisikomanagement

Die mit dem Kreditrisiko in Zusammenhang stehenden Aufgaben werden im Volksbanken-Verbund von den Bereichen Kreditrisikomanagement und bestimmten Teilbereichen des Risikocontrollings wahrgenommen. Für die operativen Kreditrisikomanagement-Funktionen sind die Abteilungen Kreditrisikomanagement Filialen, Kreditrisikomanagement Immobilien- & Unternehmensfinanzierungen, Sanierung & Workout zuständig. Das Risikocontrolling ist auf Portfolioebene für die Risikobeurteilung, -messung und -kontrolle sowie das Kreditrisikoberichtswesen zuständig.

Operatives Kreditrisikomanagement

Grundsätze Kreditvergabe

- Kreditgeschäfte setzen zwingend Entscheidungen mit kreditnehmerbezogenen Limiten voraus. Die Festlegung und Überwachung bestimmter Limite wird einheitlich auf Verbundebene geregelt.
- Die Ratingverpflichtung gilt für jeden Kreditnehmer mit einem Obligo über der definierten Mindesthöhe. Der Ratingprozess basiert auf einem 4-Augen-Prinzip und gilt verbundweit.
- 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 Immobiliensicherheiten und finanzielle Sicherheiten, wie Bar- oder Wertpapiersicherheiten, eine bevorzugte Stellung eingeräumt. Die Werthaltigkeit und Durchsetzbarkeit von Kreditsicherheiten ist grundsätzlich vor jeder Kreditentscheidung zu beurteilen. Grundsätze für das Management von Sicherheiten bzw. einheitliche Regeln für die Auswahl, Bestellung, Verwaltung und Bewertung von Kreditsicherheiten gelten auf Verbundebene.
- Fremdwährungs- und Tilgungsträgerkredite werden grundsätzlich nicht mehr angeboten bzw. vergeben.
- Der Hauptmarkt des Kreditgeschäftes ist der österreichische Markt.
- Konsortialkredite werden grundsätzlich gemeinsam mit der ZO eingegangen.

Entscheidungsprozess

In allen Einheiten des Volksbanken-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 der ZO und den Mitgliedern des Volksbanken-Verbundes eindeutige Abläufe festgelegt wurden. Bei großvolumigen Geschäften sind Prozesse etabliert, durch die die Einbindung des operativen ZO Kreditrisikomanagements 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.

Engagement- und Sicherheitenüberwachung

Die Prozesse zur Überprüfung der Engagements und Sicherheiten sind verbundweit geregelt und von allen ZKs einzuhalten.

Limitierung

Die Überwachung, Steuerung und Begrenzung des Risikos von Einzelengagements und von Klumpenrisiken erfolgt anhand differenzierter Limitkategorien.

Im Volksbanken-Verbund wird die Gruppe verbundener Kunden (GvK) als Basis für Limite bei Neukreditvergaben und die laufende Überwachung herangezogen. Hinsichtlich der Limite wird zwischen den Vorgaben auf Ebene des Volksbanken-Verbundes und für die Einzelinstitute unterschieden. Die Überprüfung der Limitierungen auf Einzelgeschäftsebene erfolgt kontinuierlich im Kreditrisikomanagement der ZK und wird anhand zentraler Auswertungen durch das Kreditrisikomanagement der VBW in ihrer Rolle als ZO überwacht.

Im Zusammenhang mit Portfoliolimitierungen werden derzeit im Volksbanken-Verbund hauptsächlich Limite für Auslandsfinanzierungen und Wesentlichkeitsgrenzen für Regionen und Branchen definiert. Diese Limite sind für den Kreditvergabeprozess relevant und werden monatlich durch das Risikocontrolling überwacht.

Um eine entsprechend nachhaltig gesunde Portfolioqualität zu erzielen, gibt es bonitätsabhängige verbundweite Vorgaben für Geschäfte mit Neukunden und Obligoerhöhungen bei Bestandskunden.

Intensiviertes Kreditrisikomanagement

Unter intensiviertem Kreditrisikomanagement wird im Volksbanken-Verbund die gesonderte Beobachtung von Kunden mit Zahlungsschwierigkeiten und/oder ausfallsgefährdeter Kunden verstanden. Das intensivierte Kreditrisikomanagement umfasst unter anderem Prozesse rund um die Früherkennung von ausfallsgefährdeten Kunden, das Mahnwesen, Forbearance-Prozesse sowie die Ausfallserkennung.

Früherkennung: Bei der Früherkennung werden Kunden, welche innerhalb der nächsten Monate ein erhöhtes Ausfallrisiko aufweisen könnten, auf Grund bestimmter Indikatoren systematisch identifiziert. Dem Volksbanken-Verbund wird damit die Möglichkeit gegeben, potentiellen Ausfällen frühzeitig entgegen steuern zu können. Die Früherkennung von ausfallsgefährdeten Kunden ist verbundweit in einem einheitlichen Frühwarnsystem geregelt.

Mahnwesen: Das im gesamten Volksbanken-Verbund zum Einsatz kommende Mahnwesen basiert auf einer automatisierten und einheitlichen Basis und darauf aufbauend vordefinierten Prozessen.

Forbearance: Unter Forbearance werden Zugeständnisse verstanden, die der Kreditgeber dem Schuldner im Zusammenhang mit finanziellen Schwierigkeiten oder drohenden finanziellen Schwierigkeiten des Schuldners gewährt, ansonsten aber nicht gewähren würde. Schuldner, bei denen Geschäfte als forborne eingestuft wurden, unterliegen im Volksbanken-Verbund besonderen (Überwachungs-)vorschriften.

Ausfallserkennung: Der Prozess der Ausfallserkennung dient dazu, Ausfälle rechtzeitig zu erkennen. Ein Kunde gilt als ausgefallen, wenn gemäß CRR ein Leistungsverzug von über 90 Tagen und/oder eine vollständige Begleichung der Verbindlichkeit ohne Sicherheitenverwertung als unwahrscheinlich angesehen wird. Der Volksbanken-Verbund hat 13

mögliche Ausfallseventarten definiert, die für eine verbundweit einheitliche Klassifizierung von Ausfallereignissen verwendet werden. Die Ausfallserkennung baut unter anderem auch auf den oben beschriebenen Frühwarnerkennungs- und Forbearance-Prozessen auf. Zusätzlich gibt es weitere (Prüf-)Prozesse, wie z.B. die Analyse der erwarteten cash flows innerhalb der regulären oder anlassbezogenen Engagementüberprüfung, die eine Einstufung in eine Ausfallsklasse auslösen können.

Problem Loan Management

Im Rahmen des verbundweiten Problem Loan Management-Systems (PLM) erfolgt die Zuordnung der Kunden anhand eindeutig definierter Indikatoren, die verbundweit einheitlich zur Anwendung kommen. Es wird in weiterer Folge zwischen Kunden in

- Intensivbetreuung (negative Änderung der Risikoeinschätzung, aber noch nicht ausgefallen),
- Sanierung (akute Ausfallgefährdung bzw. bereits ausgefallen, Kunde jedoch sanierungswürdig) und
- Betreuung (ausgefallene und nicht sanierungswürdige Kunden)

unterschieden und entsprechend differenzierte Bearbeitungsprozesse sind im Volksbanken-Verbund einheitlich aufgesetzt.

Quantitatives Kreditrisikomanagement bzw. Kreditrisikocontrolling

Messung und Steuerung des Kreditrisikos

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 Kreditsentscheidung strukturiert und verbessert werden, andererseits bilden diese Instrumente bzw. deren Ergebnisse auch die Grundlage für die Portfoliosteuerung.

Die Ergebnisse der Kreditrisikomessung werden monatlich an den Vorstand im Rahmen des Risikokomitees berichtet. Wichtigstes Ziel für den Einsatz der Kreditrisiko-Modelle und Instrumente ist die Verlustvermeidung durch Früherkennung von Risiken.

Ratingsysteme

Verbundweit werden standardisierte Modelle zur Bonitätsbestimmung (die VB Ratingfamilie) und zur Bestimmung der Verluŝthöhe im Ausfall angewandt. Die erwartete Ausfallwahrscheinlichkeit jedes Kunden wird über die VB Ratingfamilie geschätzt und über die VB Masterskala ausgedrückt, die insgesamt 25 Ratingstufen umfasst. Das verwendete PD-Band ermöglicht nicht nur den Vergleich interner Ratings mit den Klassifizierungen externer Ratingagenturen, sondern vor allem den Vergleich der Bonitätseinstufung über Kundensegmente hinweg.

Die Ratingklassen der Ratingstufe 5 decken die verbundweit zur Anwendung kommenden Ausfallsgründe für einen Kredit ab und werden auch zum Reporting nicht-performender Kredite (NPL) herangezogen.

Credit Value at Risk

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 statistische Simulationsmethode entschieden. Im Detail wird für die Modellierung der Kreditrisiken im Kreditportfolio ein weiterentwickeltes und den internen Erfordernissen angepasstes Merton Modell herangezogen.

Konzentrationen

Die verbundweite Quantifizierung und Bewertung hinsichtlich der Auswirkungen von Konzentrationen erfolgt monatlich einerseits über die ermittelten Risikoparameter und andererseits im Zuge der Erstellung des Risikoberichtes.

Kontrahentenausfallrisiko

Dem Kontrahentenrisiko für Marktwerte aus unbesicherten Derivaten wird mittels Credit Value Adjustments (CVA) bzw. Debt Value Adjustment (DVA) – als Näherungsfunktion des potenziellen zukünftigen Verlustes in Bezug auf das Kontrahentenausfallrisiko – Rechnung getragen. Das expected future exposure (EFE) wird hierbei mittels Monte Carlo Simulation ermittelt. Für jene Kontrahenten, für die keine am Markt beobachtbaren Credit Spreads verfügbar sind, basieren die Ausfallswahrscheinlichkeiten auf internen Ratings des Volksbanken-Verbundes. Der Volksbanken-Verbund verwendet kein internes Modell zur Berechnung des Kontrahentenausfallrisikos.

Kreditrisikominderung

Die Berücksichtigung der Sicherheiten in den Kreditrisikomodellen für CVaR und in den Expected Loss Berechnungen erfolgt primär über die verbundweiten LGD-Modelle. Ausgangspunkt für die Berücksichtigung von Sicherheiten ist jeweils der aktuelle Markt-, Verkehrs-, Nominal- oder Rückkaufwert.

Zur Reduktion des Kontrahentenrisikos von derivativen Geschäften verwendet der Volksbanken-Verbund Kreditrisikominderungstechniken wie Netting und Sicherheitenaustausch. Der Verbund strebt mit allen wesentlichen Marktteilnehmern den Abschluss eines standardisierten ISDA-Rahmenvertrags für das bilaterale Netting und eines entsprechenden Credit Support Annex (CSA) an. Es findet ein täglicher Abgleich der Marktwerte der derivativen Geschäfte mit den Kontrahenten statt. Überschreiten die Marktwerte bestimmte vertraglich festgelegte Schwellenwerte, müssen diese Überhänge mit Sicherheiten abgedeckt werden. Diese Sicherheiten werden regulatorisch anerkannt und reduzieren das Risiko.

Einflussfaktoren zur Schätzung der erwarteten Verluste (Expected Credit Losses - ECL) und Wertminderungen

Zur Messung eines wesentlichen Anstiegs des Kreditrisikos werden verschiedene Einflussfaktoren, Annahmen und Techniken herangezogen.

Ratingsysteme

Jedes Exposure wird bei der erstmaligen Erfassung auf Basis der verfügbaren Informationen über den Kreditnehmer einem Kreditrisiko-Rating zugeordnet. Die Engagements unterliegen einer laufenden Überwachung, und die Risikomanagementrichtlinien der Bank erfordern eine mindestens jährliche Erneuerung der Bonität. Die etablierten Governance-Prozesse, einschließlich der RAS-Limits (Risk Appetite Statement), stellen sicher, dass eine gültige Bonitätsbeurteilung bei über 98 % der Engagements vorliegt.

Die Bank verfügt über ein umfassendes Set an Ratingsystemen, um alle relevanten Forderungsarten abzudecken. Die wichtigsten Bestandteile der Ratingsysteme für die Hauptportfolios sind in der folgenden Tabelle aufgeführt.

Portfolio	Haupteinflussfaktoren der Ratingsysteme
KMU und Corporate	<ul style="list-style-type: none"> • Informationen, die bei der regelmäßigen Überprüfung der Jahresabschlüsse und Managementkonten (wirtschaftliche Verhältnisse der Eigentümer) des Kreditnehmers gewonnen wurden • Tatsächliche und erwartete wesentliche Änderungen des regulatorischen, technologischen oder geschäftlichen Umfelds des Kreditnehmers • Qualitative Beurteilung des Kreditnehmermanagements, der Transparenz der Angaben des Kreditnehmers, der Angemessenheit der Rechnungslegungsprozesse des Kreditnehmers und sonstige Softfacts • Neue und/oder erwartete Veränderungen der finanziellen Situation des Kreditnehmers, die sich nicht in den letzten Abschlüssen widerspiegeln • Intern erhobene Daten über das Verhalten des Kreditnehmers, z.B. Überziehungen bei Kontokorrentkrediten und Inanspruchnahme von Kreditlinien • Soweit verfügbar, Ratings von externen Ratingagenturen für den Kreditnehmer oder für die Muttergesellschaft des Kreditnehmers
Privatkunden	<ul style="list-style-type: none"> • Kreditwürdigkeitskennzahlen sowie soziodemographische Antragsbewertung • Informationen von Kreditbüros • Für das Neukreditgeschäft mit Bestandskunden sowie für die laufende Überwachung - intern gesammelte Daten zum Kundenkontoverhalten, z.B. Zahlungsverzögerungen und Änderungen bei den Kontoeingängen oder -ausgängen
Banken	<ul style="list-style-type: none"> • Informationen, die bei der regelmäßigen Überprüfung der Jahresabschlüsse, Offenlegungen und Berichte des Kreditnehmers gewonnen wurden • Qualitative Beurteilung der Marktposition, der Asset-Qualität und des Konzentrationsrisikos des Portfolios des Kontrahenten • Implizite Unterstützung oder explizite Garantien von Staaten, Regierungen oder Muttergesellschaften

Alle Ratingsysteme werden regelmäßig von einer unabhängigen Einheit innerhalb des Risikocontrollings nach qualitativen und quantitativen Kriterien validiert, einschließlich Backtesting auf tatsächliche Ratingmigrationen und Ausfälle.

Sämtliche Ratingsysteme wenden die Volksbank Masterskala an, die aus 20 Ratingklassen plus 5 zusätzlichen Klassen für ausgefallene Kunden besteht. Die Masterskala ordnet einer Ratingklasse nicht überlappende Intervalle von Ausfallwahrscheinlichkeiten (Probability of Default, PD) zu. Die PDs des Ratingsystems werden als langfristige, Through-The-Cycle (TTC) Ausfallwahrscheinlichkeiten über einen Zeitraum von 12 Monaten modelliert. Die Ratings externer Ratingagenturen werden ebenfalls durch statistische Analysen der von den Ratingagenturen veröffentlichten historischen Ausfallraten auf die Volksbank Masterskala abgebildet.

Lifetime Probability of Default

Ratings sind ein wesentlicher Input für die Bestimmung der Lifetime PD für die ECL-Berechnung. Für die Analyse der Lifetime PD wird das Portfolio der Volksbank in die folgenden Segmente unterteilt:

- KMU und Corporate
- Privatkunden
- Banken
- Staaten
- Großunternehmen (Unternehmen mit Ratings externer Ratingagenturen)
- Sonstige Engagements (hauptsächlich Immobilien- und öffentliche Infrastrukturprojekte, die nicht mit den üblichen Ratingsystemen für KMU oder Corporates behandelt werden)

Für die Segmente Privatkunden, KMU und Corporates und Sonstige Engagements extrahiert die Bank langfristige, repräsentative Stichproben von internen Ratings und Ausfällen, die alle wesentlichen Teilsegmente und Ratingklassen abdecken. Statistische Modelle werden eingesetzt, um die gesammelten Daten zu analysieren und Schätzungen über die Restlaufzeit-PD und wie sich diese im Laufe der Zeit voraussichtlich ändern werden zu erstellen.

Für die Segmente Banken und Finanzwesen, Nichtfinanzielle Unternehmen und Staaten verwendet die Bank die langfristigen Ausfallstudien der externen Ratingagenturen, um die Lifetime PD nach Ratingklassen zu ermitteln.

Zukunftsgerichtete Informationen

Die Bank berücksichtigt zukunftsorientierte Informationen sowohl in ihrer Beurteilung, ob sich das Kreditrisiko eines Instruments seit seiner erstmaligen Erfassung signifikant erhöht hat, als auch in ihrer Bewertung der ECL. Basierend auf der Analyse der Wirtschaftsexperten der Researchabteilung der Bank und unter Berücksichtigung verschiedener Marktdaten formuliert die Bank:

- ein Base Case-Szenario auf die zukünftige Entwicklung der relevanten wirtschaftlichen Variablen. Das Base Case-Szenario stellt das wahrscheinlichste Ergebnis dar und ist mit den Informationen abgestimmt, die von der Bank für andere Zwecke wie strategische Planung und Budgetierung verwendet werden; und
- zwei weitere mögliche Prognoseszenarien, die ein optimistischeres und ein pessimistischeres Ergebnis der relevanten wirtschaftlichen Variablen darstellen.

Der Prognoseprozess umfasst sowohl die Projektion der Entwicklung der relevanten wirtschaftlichen Variablen über die nächsten drei Jahre als auch die Schätzung der Wahrscheinlichkeit für jedes Szenario. Die Bank führt regelmäßig (halbjährlich) Stresstests mit Schocks durch, um die Auswirkungen von stark verschlechterter Wirtschaftsbedingungen zu quantifizieren und die Notwendigkeit einer Neukalibrierung des Base Case-Szenarios und/oder der anderen Prognoseszenarien zu analysieren.

Berücksichtigung der zukunftsgerichteten Informationen

Die Bank führt eine eingehende Analyse durch, um die Zusammenhänge zwischen der Veränderung der Ausfallraten und der Veränderung der wichtigsten makroökonomischen Faktoren zu identifizieren und zu kalibrieren.

Die Analyse für Privatkunden basiert auf einer Zeitreihe von durchschnittlichen Ausfallraten, die aus dem intern verfügbaren Datensatz geschätzt werden. Es wird ein Regressionsmodell mit den erklärenden Variablen - Arbeitslosenquote Österreichs und Durchschnittszinssatz der 10-jährigen österreichischen Staatsanleihen - verwendet.

Die Analyse für KMU und Corporates sowie für Banken und Finanzwesen basiert auf einem Simulationsansatz. Dabei werden mehrere Simulationen der Bilanzabschlüsse der Kreditnehmer im Portfolio durchgeführt und die damit simulierten Ratingmigrationen zur Kalibrierung eines Regressionsmodells verwendet. Erklärende Variablen im Regressionsmodell für KMU und Unternehmen sind das Gesamtwachstum des BIP in Österreich und die Inflation (CPI). Der Goldpreis und das Gesamtwachstum des BIP der Europäischen Union werden im Modell für Banken und Finanzwesen als erklärende Variablen herangezogen.

Das KMU und Corporates Modell wird angewendet, um zukunftsorientierte Informationen in die Risikobewertungen auch im Portfolio großer, extern bewerteter Großunternehmen zu integrieren. Diese Hochrechnung erfolgt, da das Portfolio der Volksbank in diesem Segment unter 0,5 % des Gesamtexposures liegt. Das für das Segment Sonstige Engagements verwendete Modell ist eine gewichtete Mischung aus den Modellen für KMU und Unternehmen (80 %), Privatkunden (14 %) und Staaten (6 %).

Definition von Ausfall und Stufenverschlechterung

Ein finanzieller Vermögenswert gilt als ausgefallen (Stufe 3), wenn:

- es unwahrscheinlich ist, dass der Kreditnehmer seine Kreditverpflichtungen vollständig erfüllen wird, ohne auf Maßnahmen wie die Verwertung einer Sicherheit (falls vorhanden) zurückzugreifen; oder
- der Kreditnehmer bei einer wesentlichen Kreditverpflichtung mehr als 90 Tage überfällig ist.

Die Definition des Ausfalls ist vollständig an jene Ausfalldefinition der Bank für Zwecke der Eigenmittelunterlegung (CRR) angepasst.

Der Unlikelihood-To-Pay (UTP)-Bewertungsprozess wird durch ein umfassendes Frühwarnsystem (EWS) unterstützt. Das EWS verwendet unterschiedliche qualitative und quantitative Indikatoren, um potenzielle signifikante Erhöhungen des Kreditrisikos zu ermitteln, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Ratingherabstufungen, negative Kontoverhaltensbeobachtungen oder Verschlechterungen bestimmter Finanzkennzahlen des Kreditnehmers. Forderungen an Kreditnehmer, deren Rückzahlung als unwahrscheinlich eingeschätzt wird, werden der Stufe 3 zu Zwecken der Wertminderung zugeordnet. Kreditnehmer mit einem weniger starken, aber dennoch signifikanten Anstieg des Kreditrisikos werden für Wertminderungszwecke als Stufe 2 eingestuft.

Weitere Indikatoren für die Zuordnung zu Stufe 2 sind:

- Kreditnehmer mit einer Überfälligkeit von mehr als 30 Tagen bei wesentlichen Engagements
- Forbearancemaßnahmen als qualitativer Indikator für einen signifikanten Anstieg des Kreditrisikos
- Alle Finanzinstrumente, bei denen die Bank nicht in der Lage ist, die Bonität beim erstmaligen Ansatz oder die Bonität zum Stichtag zu beurteilen

Die Bank kalibriert eine bidirektionale Abbildung zwischen den Veränderungen der Laufzeit-Kreditverluste und der Ratingmigration von der erstmaligen Erfassung bis zum aktuellen Stichtag unter Berücksichtigung der aktuellen zukunftsgerichteten Informationen. Somit werden die quantitativen Stufentransfers aus signifikanten Herabstufungen des aktuellen Ratings des Kunden gegenüber der Bonität bei der erstmaligen Erfassung abgeleitet. Basierend auf der Volksbank Masterskala mit 20 (Lebend-) Ratingklassen liegt die Anzahl der zu Stufe 2 führenden Ratingklassenabstufungen von 1 bis 5, abhängig von der Original- und Restlaufzeit des jeweiligen Finanzinstruments, vom anfänglichen Rating, vom Kunden-segment sowie von den aktuellen zukunftsgerichteten Informationen.

Messung des erwarteten Verlustes (Expected Credit Loss – ECL)

Die Bank ermittelt den ECL auf Einzelinstrumentenbasis, unabhängig von der Wesentlichkeit des Engagements.

Lebendportfolio

Für das Lebendportfolio (Stufe 1 und Stufe 2) basiert die Messung auf Modellparametern, die aus intern entwickelten statistischen Modellen und anderen historischen Daten abgeleitet werden.

Die wichtigsten Modellparameter für die Messung von ECL sind:

- Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default, PD);
- Exposure at Default (EAD), unterteilt in Secured-EAD und Unsecured-EAD; und
- Verlust bei Ausfall (LGD).

Die PD-Parameter sind abhängig vom aktuellen Rating und Segment des Kreditnehmers und werden wie oben beschrieben an zukunftsorientierte Informationen angepasst.

Der EAD-Parameter wird als das prognostizierte zukünftige Exposure des betrachteten Finanzinstruments gemessen. Die Projektion basiert auf dem cash flow-Plan des Instruments. Für die ECL-Berechnung verwendet die Bank den cash flow-Plan aus dem Asset-Liability-Management (ALM)-System. Damit werden die ECL-Berechnung und das strategische Zins- und Liquiditätsrisikomanagement aufeinander abgestimmt. Der cash flow-Plan basiert auf den vertraglichen Bedingungen des Finanzinstruments, einschließlich der Amortisation, und wird in Übereinstimmung mit den umfassenden ALM-Modellen der Bank angepasst, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Zinsprognosen für variabel verzinsliche Instrumente. Für außerbilanzielle Finanzinstrumente wie Kreditlinien oder Garantien verwendet die Bank Credit-Conversion-Factors (CCF), um den Forderungsbetrag im Falle eines Ausfalls zu ermitteln (EAD für Off-Balance). Die CCF-Parameter werden anhand der Kontoverhaltensdaten von zuvor ausgefallenen Kunden über einen Zeitraum von 12 Monaten vor dem Ausfall geschätzt. Für Produktarten, bei denen die internen Standarddaten begrenzt sind, verwendet die Bank die in der CRR festgelegten regulatorischen CCF-Benchmarks.

Das EAD wird in Secured-EAD- und Unsecured-EAD-Teile unterteilt, die sich nach dem Wert der vom Kreditnehmer verpfändeten Sicherheiten richten. Ausgangspunkt für die Secured-EAD-Berechnungen sind die Belehnwerte der Sicherheiten. Diese Belehnwerte werden regelmäßig überprüft und entsprechend den Risikomanagementrichtlinien der Bank aktualisiert (z.B. Immobilienbewertungen werden mindestens einmal in 3 Jahren und unmittelbar nach Eintritt eines wesentlichen Ereignisses innerhalb der Kundenbeziehung, wie Kreditausfall, Verlängerung der Kreditlinie oder Rollover, neu geschätzt). Der Secured EAD ist der Teil des EAD, der durch die Sicherheiten abgedeckt ist (begrenzt auf 100 % des EAD). Die ungesicherte EAD wird als Rest der EAD betrachtet.

Der LGD ist die Höhe des wahrscheinlichen Verlusts bei einem Ausfall. LGD-secured und LGD-unsecured Parameter werden separat ermittelt. Der Parameter LGD-secured spiegelt das Restrisiko wider, das sich aus der Wahrscheinlichkeit ergibt, dass eine bestimmte Sicherheit zum Zeitpunkt des Ausfalls nicht zu einem nachhaltigen Preis liquidiert werden kann. Der Parameter LGD-unsecured spiegelt die Bereitschaft und Fähigkeit eines ausgefallenen Kreditnehmers wider, die Verpflichtungen bis über den Belehnwert der verfügbaren Sicherheiten hinaus zurückzuzahlen. Beide LGD-Parameter in Kombination messen das Verwertungsrisiko, einschließlich der Kosten für die Liquidation von Sicherheiten, sowie den Zeitwert des Geldes (basierend auf dem Effektivzinssatz der ausgefallenen Vermögenswerte).

Die Bank ermittelt den LGD-Parameter basierend auf der Historie der Einbringungsquoten von Forderungen gegen ausgefallene Kunden. Für bestimmte Portfolios, für die die Bank keine ausreichenden historischen Daten von Ausfallereignissen aufweist, wird eine Expertenschätzung vorgenommen. Die folgende Tabelle zeigt die wichtigsten Segmente.

Portfolio	Haupteinflussfaktoren für den LGD
Corporate	<ul style="list-style-type: none"> • Interne historische Daten von Ausfallereignissen und Recoveries, einschließlich Ausfalldatum und Abschlussdatum/Ereignisstatus • Wichtigste Sicherheitsart (Wohnimmobilien, Gewerbeimmobilien, Versicherungen, Sonstiges) berücksichtigt
KMU	
Privatkunden	
Banken	<ul style="list-style-type: none"> • Expertenschätzungen • Regulatorische Benchmarks, die in der CRR festgelegt sind
Ungarnportfolio (VB Steiermark)	<ul style="list-style-type: none"> • Beobachtete Abschreibungsraten in Abhängigkeit zum Ausfallszeitpunkt • Expertenschätzung der durchschnittlichen Abschreibungsdauer
Sonstige	<ul style="list-style-type: none"> • Expertenschätzungen und Szenarioanalysen

Die erwarteten Verluste werden für Finanzinstrumente der Stufe 1 über einen Zeitraum von 12 Monaten oder die Laufzeit des Instruments, je nachdem, welcher Zeitraum kürzer ist, prognostiziert. Bei Finanzinstrumenten der Stufe 2 werden die erwarteten Verluste über die gesamte Laufzeit des Instruments prognostiziert. Die Laufzeit entspricht der vertraglichen Laufzeit. Bei Finanzinstrumenten wie Kreditzusagen und Garantien wird die vertragliche Fälligkeit durch den ersten Tag festgelegt, an dem die Bank das Recht hat, die Rückzahlung zu verlangen oder eine Kreditzusage oder Garantie zu kündigen. In Fällen, in denen die vertragliche Laufzeit nicht bestimmt werden konnte (z.B. wenn der Kreditnehmer eine unbefristete Verlängerungsoption hat), wird die Gesamtlaufzeit des Instruments auf 50 Jahre festgelegt.

Der ECL wird als Barwert der prognostizierten erwarteten Verluste berechnet. Die Diskontierung erfolgt mit dem Effektivzinssatz des Instruments.

Ausgefallene Forderungen

Bei ausgefallenen Kunden (Stufe 3) hängt die Messung von der Signifikanz der Forderung ab.

Für ausgefallene Kunden mit einem Gesamtrahmen von über EUR 750 Tsd. sowie in einer begrenzten Anzahl von Sonderfällen wird die ECL-Schätzung ohne Anwendung statistischer Modellparameter durchgeführt. Stattdessen schätzt die Bank die cash flows großteils auf Einzelinstrumentenbasis in zwei Szenarien:

- Going Concern: Nach Restrukturierungs- und Forbearance-Maßnahmen ist der Kreditnehmer in der Lage, die Verpflichtungen zu erfüllen.
- Gone Concern: Der Kreditnehmer ist nicht in der Lage, die Verpflichtungen zu decken und die Bank nimmt eine Liquidation der Sicherheit vor.

Die Recovery-cash flows sowie die Wahrscheinlichkeiten für die beiden Szenarien werden auf Einzelinstrumentenbasis unter Beachtung dokumentierter Benchmarks und Richtlinien geschätzt.

Der ECL wird berechnet als die Differenz aus dem Buchwert der Finanzinstrumente und dem wahrscheinlichkeitsgewichteten durchschnittlichen Barwert der Rückflüsse in den beiden Szenarien. Die Diskontierung erfolgt mit dem Effektivzinssatz des Instruments.

Für ausgefallene Kreditnehmer, die nicht wie oben beschrieben speziell behandelt werden, wird der statistische Modellansatz angewendet. Der ECL wird durch Multiplikation des Buchwerts des Finanzinstruments mit dem LGD bestimmt. Der LGD-Parameter wird aus den gleichen historischen Stichprobendaten geschätzt, die auch für die LGD im Lebendportfolio verwendet werden. Insbesondere die Sicherungsart (Wohnimmobilien, Gewerbeimmobilien, Versicherungen, etc.) und der Sicherungsbetrag werden durch die Aufteilung des ausgefallenen Engagements in einen besicherten und einen ungesicherten Teil und die Anwendung des LGD-secured bzw. LGD-unsecured berücksichtigt. Der Ansatz benötigt keine zusätzliche Diskontierung, da der Zeitwert-Effekt bereits in die LGD-Schätzung einbezogen wird.

Aufsichtsrechtliche Risikovorsorge – NPL Backstop

Die Ergänzung zum EZB-Leitfaden für Banken zu notleidenden Krediten aus März 2018 legt mit Gültigkeit ab 30. Juni 2019 Kriterien für einen sogenannten aufsichtlichen Risikovorsorge-Backstop für notleidende Kredite fest. Diese sieht vor, dass für den unbesicherten Teil eines Kredits spätestens nach zwei Jahren und für den besicherten Teil spätestens nach sieben Jahren eine Risikovorsorge in voller Höhe vorliegen muss. Nach der Backstop-Logik (inkl. ergänzender Schreiben der Aufsichtsbehörde bzgl. des Altbestandes) gestaltet sich die Entwicklung der Risikovorsorgen (RV) im Verhältnis zum Obligo je nach Ausfallszeitpunkt unterschiedlich. Die Differenz zwischen wirtschaftlichen Risikovorsorgen gemäß IFRS 9 und regulatorischen Risikovorsorgen gemäß Backstop ist direkt im Eigenkapital zu berücksichtigen.

Kreditrisikoberichtswesen

Das Kreditrisiko-Reporting erfolgt monatlich mit dem Zweck, stichtagsbezogen eine detaillierte Darstellung des bestehenden Kreditrisikos darzustellen und an den Gesamtvorstand zu berichten. Entsprechende Reports werden für den Verbund, die wesentlichen Verbundeinheiten und die wesentlichen Geschäftsfelder erstellt. Die Informationen fließen auch in die Kreditrisikoteile des Gesamtbankrisikoberichts 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 monatlichen Reports:

- Portfolioverteilung
- Neugeschäftsentwicklung
- Bonitätsverteilungen
- Non-performing loans (NPL)
- Forbearance
- Kreditrisikokonzentrationen
- Ländergruppenanalyse
- Kundensegmente
- Branchenverteilungen

Entwicklung des kreditrisikorelevanten Portfolios in 2018

Definition kreditrisikorelevantes Portfolio

Unter kreditrisikorelevanten Positionen werden alle Positionen zusammengefasst, die ein Kreditrisiko im engeren Sinn beinhalten. Kreditrisikorelevante Positionen sind in folgenden bilanziellen und außerbilanziellen Positionen enthalten:

- Barreserve exkl. Kassenbestand, da letzterer kein Kreditrisiko enthält
- Forderungen an Kreditinstitute brutto
- Forderungen an Kunden brutto
- Handelsaktiva: es werden nur festverzinsliche Wertpapiere inkludiert, jedoch keine positiven Marktwerte aus Derivaten, da diese kein Kreditrisiko im engeren Sinn beinhalten
- Finanzinvestitionen: hier werden ebenfalls nur festverzinsliche Wertpapiere inkludiert. Aktien werden ausgeschlossen, da diese kein Kreditrisiko im engeren Sinn beinhalten
- Eventualverbindlichkeiten: inkludiert werden Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftungen und Akkreditive, sonstige Verbindlichkeiten sind exkludiert
- Kreditrisiken: beinhalten noch nicht in Anspruch genommene Zusagen

Die folgende Tabelle zeigt das kreditrisikorelevante Portfolio zum 31. Dezember 2018 im Vergleich zum Vorjahr. Die relevante Größe ist der Bruttowert vor Abzug von jeglichen Wertminderungen, Sicherheiten oder anderen kreditrisikomindernden Effekten.

Kreditrisikorelevantes Portfolio

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Barreserve	1.510.908	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	469.560	494.889
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	468.487	494.889
Zum fair value bewertet	1.072	0
Forderungen an Kunden	20.794.888	19.768.453
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.218.871	19.768.453
Zum fair value bewertet	576.017	0
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	4.657	8.320
Zum fair value bewertet	4.657	8.320
Finanzinvestitionen- Schuldverschreibungen	2.362.214	2.184.269
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.963.148	359.140
Zum fair value bewertet	399.066	1.825.129
Eventualverbindlichkeiten	974.048	1.049.895
Kreditrisiken	3.222.469	3.009.122
Gesamt	29.338.743	28.298.828

Das gesamte kreditrisikorelevante Portfolio betrug zum 31. Dezember 2018 EUR 29.338.743 Tsd. (2017: EUR 28.298.828 Tsd.). Die größte Forderungsklasse stellen die Forderungen an Kunden dar, dies entspricht dem Geschäftsmodell des klassischen Kreditgeschäftes mit Fokus auf Privat- und KMU-Kunden. In den Forderungen an Kunden sind EUR 171.911 Tsd. Forderungen aus Finanzierungsleasing enthalten. Aufgrund des geringen Anteils von 0,8 % an den Gesamtforderungen an Kunden wird auf eine separate Darstellung des Leasingportfolios verzichtet.

Forderungen an Kreditinstitute und die Barreserve werden in erster Linie zur Steuerung von Liquidität verwendet und beinhalten ein vergleichsweise niedriges Kreditrisiko. Die Finanzinvestitionen beinhalten hauptsächlich Wertpapiere aus dem Treasury Portfolio, die vorrangig zur Steuerung der Liquidität des ganzen Volksbanken-Verbundes verwendet wer-

den. Bei den kreditrisikorelevanten Wertpapieren handelt es sich im Wesentlichen um österreichische und europäische Schuldverschreibungen der öffentlichen Hand und Covered Bonds europäischer Institute im Investmentgrade-Bereich. Ein Wertpapierportfolio, das als Hauptziel Gewinnerwirtschaftung aus Kursentwicklungen hat, wird im Volksbanken-Verbund nicht anvisiert. Da die Steuerung des Liquiditätsrisikos zentral von der ZO vorgenommen wird, gibt es bei den restlichen Volksbanken kaum kreditrisikorelevante Positionen in diesen Bilanzpositionen.

Außerhalb der Bilanz sind vor allem noch nicht in Anspruch genommene Kreditzusagen und Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftungen von Bedeutung. Aus diesem Grund liegt der interne Fokus der Kreditrisikosteuerung auf den bilanziellen und außerbilanziellen Kundenforderungen.

Entwicklung nach Kundensegmenten¹

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Verteilung des kreditrisikorelevanten Portfolios nach Bilanzpositionen und Kundensegmenten. Das größte Kundensegment der kreditrisikorelevanten Positionen ist mit EUR 13.218.355 Tsd. zum 31. Dezember 2018 (2017: EUR 12.994.962 Tsd.) das KMU Segment (das intern weiter in KMU Retail, KMU und KMU Firmenkunden unterteilt wird), gefolgt von dem Privatkundensegment.

¹ Die Definition Kundensegmente leitet sich von den regulatorischen Segmentierungskriterien ab.

Portfolioverteilung nach Kundensegmenten

31.12.2018 EUR Tsd.	Banken	Privatkunden	KMU	Firmen- kunden	Öffentliche Hand	Sonstige	Gesamt
Barreserve	0	0	0	0	1.510.908	0	1.510.908
Forderungen an Kreditinstitute	469.560	0	0	0	0	0	469.560
Zu fortgeführten							
Anschaffungskosten bewertet	468.487	0	0	0	0	0	468.487
Zum fair value bewertet	1.072	0	0	0	0	0	1.072
Forderungen an Kunden	0	8.273.868	10.737.074	516.844	285.507	981.596	20.794.888
Zu fortgeführten							
Anschaffungskosten bewertet	0	7.862.296	10.648.825	514.941	272.552	920.257	20.218.871
Zum fair value bewertet	0	411.572	88.249	1.902	12.956	61.338	576.017
Handelsaktiva –							
Schuldverschreibungen	4.021	0	0	636	0	0	4.657
Zum fair value bewertet	4.021	0	0	636	0	0	4.657
Finanzinvestitionen –							
Schuldverschreibungen	761.664	0	0	69.938	1.530.612	0	2.362.214
Zu fortgeführten							
Anschaffungskosten bewertet	723.225	0	0	68.455	1.171.468	0	1.963.148
Zum fair value bewertet	38.439	0	0	1.483	359.144	0	399.066
Eventualverbindlichkeiten	14.161	115.432	801.695	38.891	371	3.498	974.048
Kreditrisiken	1.559	940.840	1.679.586	207.201	185.345	207.937	3.222.469
Gesamt	1.250.966	9.330.139	13.218.355	833.509	3.512.743	1.193.031	29.338.743

31.12.2017 EUR Tsd.	Banken	Privatkunden	KMU	Firmen- kunden	Öffentliche Hand	Sonstige	Gesamt
Barreserve	0	0	0	0	1.783.881	0	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	494.889	0	0	0	0	0	494.889
Forderungen an Kunden	0	7.901.511	10.572.991	398.989	311.538	583.424	19.768.453
Handelsaktiva –							
Schuldverschreibungen	6.079	0	0	2.241	0	0	8.320
Finanzinvestitionen –							
Schuldverschreibungen	559.477	0	0	34.296	1.590.495	0	2.184.269
Eventualverbindlichkeiten	6.034	116.871	869.006	49.096	755	8.134	1.049.895
Kreditrisiken	5.595	926.241	1.552.965	132.932	216.792	174.596	3.009.122
Gesamt	1.072.074	8.944.623	12.994.962	617.554	3.903.461	766.154	28.298.828

Entwicklung nach Währungen

Entsprechend der Risikostrategie ist der überwiegende Anteil des Kreditportfolios in Euro; die FX-Bestände in den Kundenforderungen – hier vor allem FX-Kredite – werden sukzessive verringert.

Portfolioverteilung nach Währungen

31.12.2018

EUR Tsd.	EUR	CHF	USD	GBP	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.510.908	0	0	0	0	1.510.908
Forderungen an Kreditinstitute	447.412	2.331	15.747	1.417	2.653	469.560
Zu fortgeführten						
Anschaffungskosten bewertet	446.339	2.331	15.747	1.417	2.653	468.487
Zum fair value bewertet	1.072	0	0	0	0	1.072
Forderungen an Kunden	19.668.535	1.066.549	7.733	44	52.027	20.794.888
Zu fortgeführten						
Anschaffungskosten bewertet	19.092.940	1.066.127	7.733	44	52.027	20.218.871
Davon Privatkunden	7.121.891	718.605	1.330	0	20.470	7.862.296
Davon KMU	10.305.072	308.671	3.750	44	31.288	10.648.825
Davon Firmenkunden	504.066	7.953	2.653	0	270	514.941
Davon sonstige	1.161.911	30.898	0	0	0	1.192.809
Zum fair value bewertet	575.595	422	0	0	0	576.017
Davon Privatkunden	411.150	422	0	0	0	411.572
Davon KMU	88.249	0	0	0	0	88.249
Davon Firmenkunden	1.902	0	0	0	0	1.902
Davon sonstige	74.294	0	0	0	0	74.294
Handelsaktiva –						
Schuldverschreibungen	4.657	0	0	0	0	4.657
Zum fair value bewertet	4.657	0	0	0	0	4.657
Finanzinvestitionen –						
Schuldverschreibungen	2.321.962	22.966	0	0	17.286	2.362.214
Zu fortgeführten						
Anschaffungskosten bewertet	1.945.862	0	0	0	17.286	1.963.148
Davon Banken	723.225	0	0	0	0	723.225
Davon Firmenkunden	68.455	0	0	0	0	68.455
Davon Öffentliche Hand	1.154.182	0	0	0	17.286	1.171.468
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	376.100	22.966	0	0	0	399.066
Davon Banken	38.439	0	0	0	0	38.439
Davon Firmenkunden	1.483	0	0	0	0	1.483
Davon Öffentliche Hand	336.178	22.966	0	0	0	359.144
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	968.596	3.990	1.397	0	64	974.048
Davon Banken	14.161	0	0	0	0	14.161
Davon Privatkunden	112.513	2.697	222	0	0	115.432
Davon KMU	799.856	885	954	0	0	801.695
Davon Firmenkunden	38.197	409	221	0	64	38.891
Davon sonstige	3.869	0	0	0	0	3.869
Kreditrisiken	3.175.886	35.492	4.140	387	6.564	3.222.469
Davon Banken	1.450	109	0	0	0	1.559
Davon Privatkunden	936.561	3.718	276	280	6	940.840
Davon KMU	1.674.333	1.738	2.141	69	1.305	1.679.586
Davon Firmenkunden	170.258	29.928	1.724	38	5.253	207.201
Davon sonstige	393.283	0	0	0	0	393.283
Gesamt	28.097.955	1.131.328	29.017	1.848	78.595	29.338.743

31.12.2017

EUR Tsd.	EUR	CHF	USD	GBP	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.765.477	18.404	0	0	0	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	464.674	10.116	4.081	865	15.153	494.889
Forderungen an Kunden	18.392.689	1.285.155	24.232	2.270	64.107	19.768.453
Davon Privatkunden	6.995.304	878.026	3.409	0	24.772	7.901.511
Davon KMU	10.163.015	366.942	3.963	4	39.067	10.572.991
Davon Firmenkunden	363.100	16.496	16.860	2.266	268	398.989
Davon sonstige	871.270	23.692	0	0	0	894.962
Handelsaktiva –						
Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen –						
Schuldverschreibungen	2.108.550	57.154	0	0	18.565	2.184.269
Davon Banken	524.799	34.679	0	0	0	559.477
Davon Firmenkunden	34.296	0	0	0	0	34.296
Davon Öffentliche Hand	1.549.455	22.475	0	0	18.565	1.590.495
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	1.041.126	6.530	2.181	37	22	1.049.895
Davon Banken	6.034	0	0	0	0	6.034
Davon Privatkunden	114.129	2.638	104	0	0	116.871
Davon KMU	866.216	923	1.845	0	22	869.006
Davon Firmenkunden	45.859	2.969	232	37	0	49.096
Davon sonstige	8.888	0	0	0	0	8.888
Kreditrisiken	2.991.604	7.331	7.237	578	2.372	3.009.122
Davon Banken	5.595	0	0	0	0	5.595
Davon Privatkunden	923.068	2.197	681	282	12	926.241
Davon KMU	1.547.360	1.673	3.205	0	727	1.552.965
Davon Firmenkunden	124.192	3.461	3.351	295	1.633	132.932
Davon sonstige	391.389	0	0	0	0	391.389
Gesamt	26.772.440	1.384.689	37.731	3.750	100.219	28.298.828

Entwicklung der Tilgungsträger- und Fremdwährungskredite

Zum 31. Dezember 2018 betrug das Kreditvolumen der Tilgungsträger- und Fremdwährungskredite EUR 1.471.897 Tsd. (2017: EUR 1.710.734 Tsd.).

Entwicklung nach Ländern

Die Hauptgeschäftstätigkeit des Volksbanken-Verbundes fokussiert sich auf den österreichischen Markt. Dies ist auch aus den nachfolgenden Tabellen ersichtlich. Zum 31. Dezember 2018 betrug das Österreich-Exposure 90,2 % des kreditrisikorelevanten Portfolios (2017: 90,1 %).

Portfolioverteilung nach Ländern

31.12.2018

EUR Tsd.	Österreich	Deutschland	Schweiz	Liechtenstein	EWR	EU CEE	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.510.908	0	0	0	0	0	0	1.510.908
Forderungen an Kreditinstitute	23.708	140.599	20.225	0	233.566	492	50.968	469.560
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	22.636	140.599	20.225	0	233.566	492	50.968	468.487
Zum fair value bewertet	1.072	0	0	0	0	0	0	1.072
Forderungen an Kunden	19.742.669	706.723	75.745	20.245	99.000	123.467	27.038	20.794.888
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	19.194.347	693.041	74.808	20.243	94.201	116.861	25.370	20.218.871
Davon Privatkunden	7.515.446	219.580	23.368	4.712	35.284	50.696	13.210	7.862.296
Davon KMU	10.243.950	272.186	21.242	15.531	33.270	59.067	3.578	10.648.825
Davon Firmenkunden	452.411	30.199	0	0	25.647	4.482	2.202	514.941
Davon sonstige	982.541	171.076	30.198	0	0	2.616	6.379	1.192.809
Zum fair value bewertet	548.322	13.683	937	2	4.799	6.606	1.668	576.017
Davon Privatkunden	392.598	5.147	937	2	4.763	6.457	1.668	411.572
Davon KMU	85.050	3.014	0	0	36	149	0	88.249
Davon Firmenkunden	1.902	0	0	0	0	0	0	1.902
Davon sonstige	68.772	5.521	0	0	0	0	0	74.294
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	4.657	0	0	0	0	0	0	4.657
Zum fair value bewertet	4.657	0	0	0	0	0	0	4.657
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	1.148.777	83.028	1.051	0	891.867	211.390	26.102	2.362.214
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	884.523	69.891	1.051	0	851.043	131.583	25.057	1.963.148
Davon Banken	262.689	62.111	1.051	0	392.964	0	4.410	723.225
Davon Firmenkunden	12.820	1.041	0	0	33.571	376	20.647	68.455
Davon Öffentliche Hand	609.014	6.739	0	0	424.508	131.207	0	1.171.468
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	264.253	13.137	0	0	40.824	79.807	1.045	399.066
Davon Banken	5.807	11.060	0	0	17.417	3.111	1.045	38.439
Davon Firmenkunden	1.483	0	0	0	0	0	0	1.483
Davon Öffentliche Hand	256.963	2.077	0	0	23.408	76.696	0	359.144
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	958.031	9.142	1.051	2.483	346	628	2.367	974.048
Davon Banken	14.031	130	0	0	0	0	0	14.161
Davon Privatkunden	110.557	1.163	711	443	275	437	1.845	115.432
Davon KMU	794.368	6.970	122	21	23	192	0	801.695
Davon Firmenkunden	35.423	662	217	2.019	48	0	521	38.891
Davon sonstige	3.651	217	0	0	0	0	0	3.869
Kreditrisiken	3.060.733	96.664	5.018	29.768	9.981	3.313	16.991	3.222.469
Davon Banken	1.450	0	109	0	0	0	0	1.559
Davon Privatkunden	912.851	13.095	3.545	714	8.160	1.130	1.345	940.840
Davon KMU	1.625.721	49.162	612	60	1.821	2.184	27	1.679.586
Davon Firmenkunden	156.044	5.791	752	28.994	0	0	15.619	207.201
Davon sonstige	364.667	28.616	0	0	0	0	0	393.283
Gesamt	26.449.483	1.036.157	103.091	52.496	1.234.760	339.291	123.465	29.338.743

31.12.2017 EUR Tsd.	Österreich	Deutschland	Schweiz	Liechten- stein	EWR	EU CEE	Sonstige	Gesamt
Barreserve	1.765.477	0	18.404	0	0	0	0	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	27.896	124.653	41.322	0	255.992	1.074	43.952	494.889
Forderungen an Kunden	18.635.368	683.814	85.830	88.742	88.596	137.766	48.336	19.768.453
Davon Privatkunden	7.449.141	233.069	29.699	60.796	41.096	66.349	21.361	7.901.511
Davon KMU	10.152.963	283.878	24.417	12.975	30.418	64.727	3.614	10.572.991
Davon Firmen- kunden	316.691	21.456	8.228	14.971	17.082	4.489	16.071	398.989
Davon sonstige	716.572	145.411	23.487	0	0	2.202	7.291	894.962
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	1.122.200	96.033	1.611	0	670.731	237.639	56.055	2.184.269
Davon Banken	162.855	87.028	1.611	0	295.180	3.037	9.766	559.477
Davon Firmen- kunden	11.451	0	0	0	8.603	387	13.856	34.296
Davon Öffentliche Hand	947.893	9.005	0	0	366.949	234.216	32.433	1.590.495
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	1.027.759	12.302	4.191	2.498	226	582	2.337	1.049.895
Davon Banken	5.914	120	0	0	0	0	0	6.034
Davon Privatkunden	111.322	1.374	1.483	434	188	161	1.909	116.871
Davon KMU	859.511	7.264	234	1.571	5	421	0	869.006
Davon Firmenkunden	44.926	741	2.474	493	34	0	428	49.096
Davon sonstige	6.085	2.803	0	0	0	0	0	8.888
Kreditrisiken	2.905.077	74.815	4.556	8.848	4.452	3.612	7.760	3.009.122
Davon Banken	5.595	0	0	0	0	0	0	5.595
Davon Privatkunden	905.580	13.071	2.197	1.723	982	850	1.838	926.241
Davon KMU	1.515.084	30.407	856	328	3.421	2.761	110	1.552.965
Davon Firmenkunden	119.504	567	253	6.797	50	1	5.760	132.932
Davon sonstige	359.315	30.771	1.250	0	0	0	53	391.389
Gesamt	25.492.096	991.617	155.914	100.089	1.019.998	380.673	158.441	28.298.828

Entwicklung nach Branchen²

Die wesentlichste Branche im Volksbanken-Verbund in den Kundenforderungen stellen die privaten Haushalte mit 39,8 % zum 31. Dezember 2018 (2017: 41,0 %) dar. Die größte gewerbliche Branche im Volksbanken-Verbund ist zum 31. Dezember 2018 die Immobilienbranche. Hier beträgt der Anteil 25,6 % (2017: 23,1 %). Die größte gewerbliche Branche in den Kundenforderungen im Segment KMU zum 31. Dezember 2018 ist die Immobilienbranche mit einem Anteil von 39,53 % (2017: 37,21 %), gefolgt von der Branche Tourismus mit einem Anteil von 13,56 % (2017: 12,55 %). Die größte gewerbliche Branche in den Kundenforderungen im Segment Corporates zum 31. Dezember 2018 ist ebenfalls die Immobilienbranche mit einem Anteil von 36,38 % (2017: 22,33 %).

²Die Definition der Branche richtet sich stark nach den ÖNACE Codes und ist nicht direkt mit den Kundensegmenten vergleichbar, wo eine andere Klassifizierungslogik angewendet wird.

Portfolioverteilung nach Branchen

31.12.2018

EUR Tsd.	Finanzdienstleistungen inkl.		Öffentliche Stellen	Immobilien	Bauwirtschaft
	Private Haushalte	Banken			
Barreserve	0	0	1.510.908	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	0	469.560	0	0	0
Zu fortgeführten					
Anschaffungskosten bewertet	0	468.487	0	0	0
Zum fair value bewertet	0	1.072	0	0	0
Forderungen an Kunden	8.273.863	225.855	285.507	5.324.390	666.118
Zu fortgeführten					
Anschaffungskosten bewertet	7.862.291	221.464	272.552	5.242.800	661.174
Zum fair value bewertet	411.572	4.391	12.956	81.590	4.945
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	4.021	0	356	0
Zu fortgeführten					
Anschaffungskosten bewertet	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	0	4.021	0	356	0
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	0	781.651	1.530.612	0	0
Zu fortgeführten					
Anschaffungskosten bewertet	0	743.212	1.171.468	0	0
Zum fair value bewertet	0	38.439	359.144	0	0
Eventualverbindlichkeiten	115.089	188.764	371	49.687	116.987
Kreditrisiken	938.344	62.507	185.345	683.157	251.282
Gesamt	9.327.296	1.732.358	3.512.743	6.057.590	1.034.387

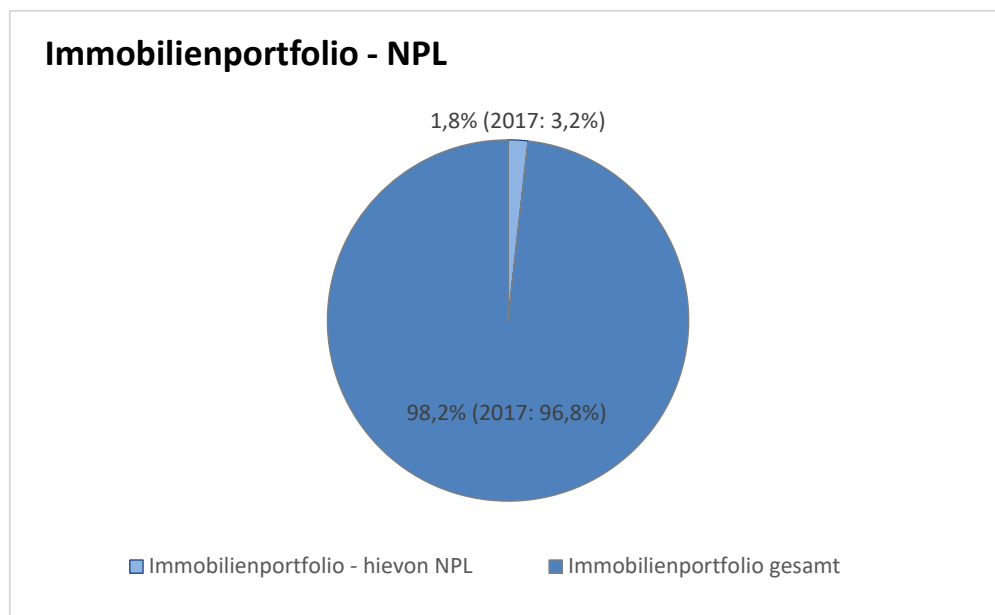
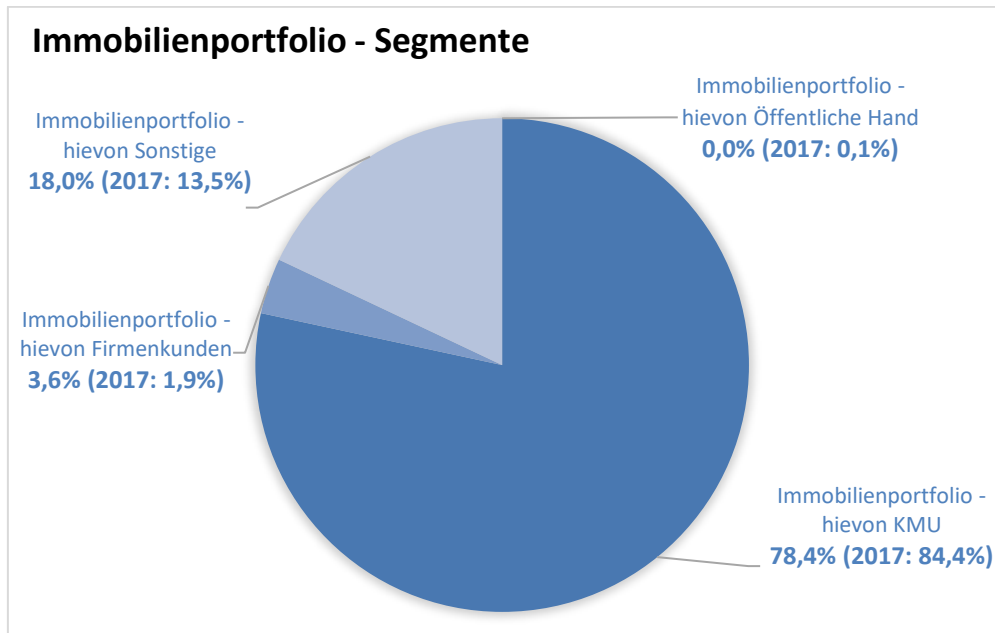
31.12.2018 EUR Tsd.	Handel und Reparatur		Ärzte/ Gesundheitswesen	Nahrungsm./ Land-/Forstwirtschaft	Sonstige	Gesamt
	Tourismus					
Barreserve	0	0	0	0	0	1.510.908
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	0	469.560
Zu fortgeführten						
Anschaffungskosten bewertet	0	0	0	0	0	468.487
Zum fair value bewertet	0	0	0	0	0	1.072
Forderungen an Kunden	1.504.299	1.008.034	819.453	640.794	2.046.573	20.794.888
Zu fortgeführten						
Anschaffungskosten bewertet	1.484.356	996.513	816.951	622.834	2.037.937	20.218.871
Zum fair value bewertet	19.943	11.521	2.502	17.961	8.636	576.017
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	0	0	0	0	280	4.657
Zum fair value bewertet	0	0	0	0	280	4.657
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	0	0	0	14.148	35.803	2.362.214
Zu fortgeführten						
Anschaffungskosten bewertet	0	0	0	14.148	34.320	1.963.148
Zum fair value bewertet	0	0	0	0	1.483	399.066
Eventualverbindlichkeiten	147.861	76.327	10.644	14.962	253.355	974.048
Kreditrisiken	158.863	242.166	94.618	92.783	513.404	3.222.469
Gesamt	1.811.023	1.326.527	924.715	762.687	2.849.415	29.338.743

31.12.2017

EUR Tsd.	Finanzdienstleistungen inkl.				
	Private Haushalte	Banken	Öffentliche Stellen	Immobilien	Bauwirtschaft
Barreserve	0	1.783.881	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	0	494.889	0	0	0
Zum fair value bewertet	0	0	0	0	0
Forderungen an Kunden	8.096.237	256.380	351.444	4.564.326	672.019
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	0	6.079	0	0	0
Finanzinvestitionen –					
Schuldverschreibungen	0	568.248	1.582.212	0	0
Eventualverbindlichkeiten	120.188	296.813	11.017	62.882	117.359
Kreditrisiken	906.088	95.882	172.407	564.566	242.048
Gesamt	9.122.514	3.502.171	2.117.081	5.191.774	1.031.426

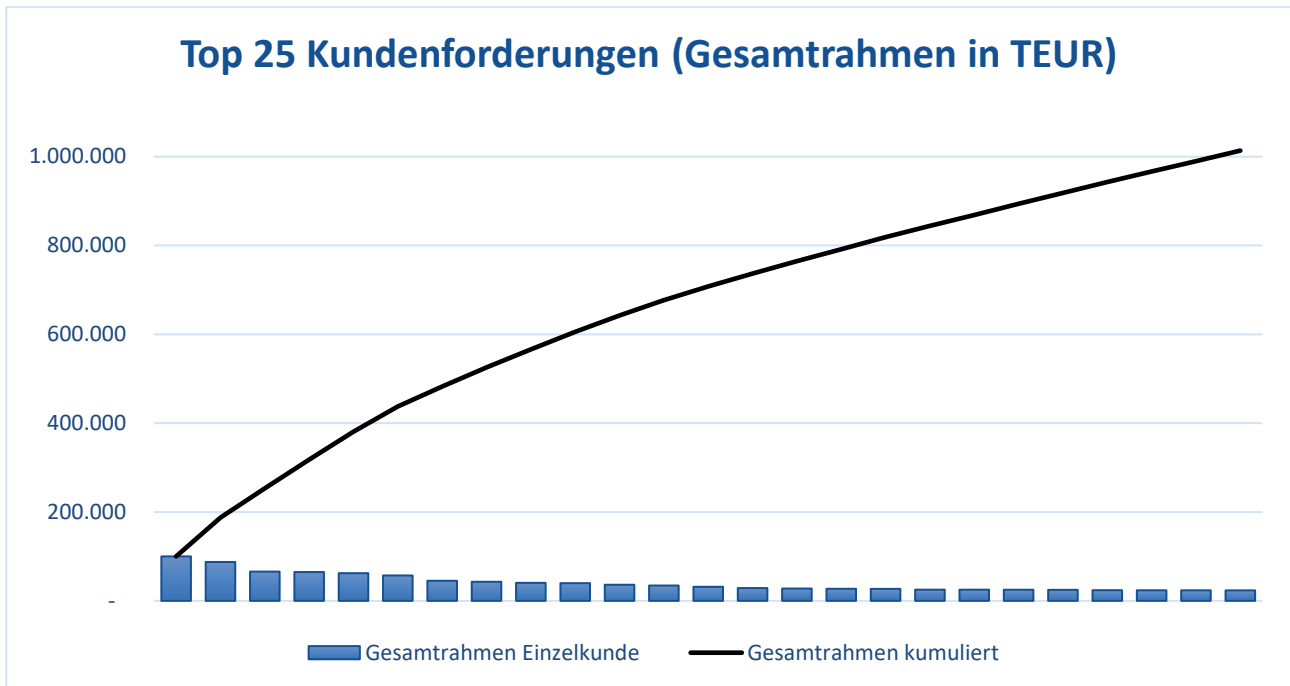
31.12.2017 EUR Tsd.	Handel und					Sonstige	Gesamt
	Tourismus	Reparatur	Ärzte/ Gesund- heitswesen	Nahrungsm./ Land-/Forst- wirtschaft			
Barreserve	0	0	0	0	0	0	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	0	0	0	0	0	0	494.889
Forderungen an Kunden	1.345.360	990.977	761.415	622.583	2.107.712	19.768.453	
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	0	0	0	0	2.241	8.320	
Finanzinvestitionen –							
Schuldverschreibungen	0	0	0	0	33.809	2.184.269	
Eventualverbindlichkeiten	151.837	87.188	21.340	16.655	164.616	1.049.895	
Kreditrisiken	114.034	238.418	92.102	104.035	479.542	3.009.122	
Gesamt	1.611.231	1.316.582	874.858	743.273	2.787.919	28.298.828	

Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Verteilung des Immobilienportfolios nach Segmenten sowie den Anteil der Non-Performing Loans im Immobilienportfolio. Der überwiegende Anteil des Immobilienportfolios befindet sich mit 78,4 % (2017: 84,4 %) im Segment KMU, die NPL Ratio zum 31. Dezember 2018 liegt im Immobilienportfolio mit 1,8 % (2017: 3,2 %) unter der NPL Ratio der internen Risikosteuerung für den Volksbanken-Verbund mit 2,68 % (2017: 3,66 %).



Darstellung der Top 25 Kundenforderungen

Die nachfolgende Grafik zeigt die Top 25 Kundenforderungen im Volksbanken-Verbund zum 31. Dezember 2018 mit dem Gesamtrahmen pro Einzelkunde sowie den Gesamtrahmen kumuliert in Höhe von EUR 1.013.674 Tsd. und spiegelt das Geschäftsmodell des Verbundes mit Fokus auf kleinvolumige Privat- und KMU-Kunden wider. Die Top 25 Kundenforderungen entsprechen rund 4,0 % der Gesamtkundenforderungen im Verbund (Top Nr. 1 Kunde: 0,4 % der Gesamtkundenforderungen). Die Werte sind gemäß der internen Risikosituation dargestellt, d.h. Kundenforderungen sowie Kreditrisiken und Eventualverbindlichkeiten an Kunden exklusive verbundinterner Geschäfte.



Entwicklung nach Ratings

Die Einteilung in die einzelnen Risikokategorien erfolgt nach den im Verbund geltenden internen Ratingstufen. 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 (NPLs). Die Kategorie NR umfasst vorwiegend Exposures, die unterhalb der Ratingpflicht liegen.

Portfolioverteilung nach Ratings

Risikokategorie

31.12.2018

EUR Tsd.	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	Gesamt
Barreserve	1.510.908	0	0	0	0	0	1.510.908
Forderungen an Kreditinstitute	259.180	200.725	9.505	150	0	0	469.560
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	259.180	199.732	9.426	150	0	0	468.487
Zum fair value bewertet	0	994	79	0	0	0	1.072
Forderungen an Kunden	717.611	5.549.283	12.312.223	1.558.569	650.064	7.138	20.794.888
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	681.746	5.257.569	12.101.808	1.537.641	633.016	7.091	20.218.871
Davon Privatkunden	344.623	4.026.197	2.973.623	335.005	179.995	2.854	7.862.296
Davon KMU	87.569	951.035	7.982.713	1.180.687	442.713	4.109	10.648.825
Davon Firmenkunden	29.549	147.077	324.512	8.533	5.152	119	514.941
Davon sonstige	220.006	133.260	820.960	13.416	5.157	10	1.192.809
Zum fair value bewertet	35.865	291.714	210.415	20.928	17.049	46	576.017
Davon Privatkunden	23.958	267.925	92.986	14.145	12.512	46	411.572
Davon KMU	595	22.074	55.800	6.106	3.673	1	88.249
Davon Firmenkunden	0	1.213	689	0	0	0	1.902
Davon sonstige	11.312	501	60.940	677	864	0	74.294
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	4.491	166	0	0	0	4.657
Zum fair value bewertet	0	4.491	166	0	0	0	4.657
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	1.424.085	928.477	9.648	0	3	0	2.362.214
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.087.373	866.230	9.545	0	0	0	1.963.148
Davon Banken	276.671	437.009	9.545	0	0	0	723.225
Davon Firmenkunden	20.200	48.255	0	0	0	0	68.455
Davon Öffentliche Hand	790.502	380.966	0	0	0	0	1.171.468
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	336.713	62.247	103	0	3	0	399.066
Davon Banken	21.625	16.814	0	0	0	0	38.439
Davon Firmenkunden	0	1.376	103	0	3	0	1.483
Davon Öffentliche Hand	315.088	44.056	0	0	0	0	359.144
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	7.936	150.455	704.277	67.987	14.031	29.362	974.048
Davon Banken	122	6.060	7.979	0	0	0	14.161
Davon Privatkunden	5.690	29.102	77.440	2.699	141	360	115.432
Davon KMU	1.774	110.526	582.068	64.576	13.835	28.915	801.695
Davon Firmenkunden	0	3.994	34.093	662	55	87	38.891
Davon sonstige	349	773	2.697	50	0	0	3.869
Kreditrisiken	474.563	663.031	1.941.778	127.187	8.072	7.838	3.222.469
Davon Banken	0	1.559	0	0	0	0	1.559
Davon Privatkunden	282.606	314.447	324.717	13.542	538	4.989	940.840
Davon KMU	6.551	254.950	1.301.387	107.453	7.487	1.758	1.679.586
Davon Firmenkunden	6.207	83.069	112.715	4.235	5	968	207.201
Davon sonstige	179.198	9.005	202.959	1.956	42	123	393.283
Gesamt	4.394.282	7.496.463	14.977.596	1.753.894	672.171	44.337	29.338.743

Risikokategorie

31.12.2017

EUR Tsd.	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	Gesamt
Barreserve	1.783.881	0	0	0	0	0	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	148.530	255.560	65.574	25.225	0	0	494.889
Forderungen an Kunden	340.088	5.536.283	10.927.391	2.112.791	839.100	12.800	19.768.453
Davon Privatkunden	14.262	4.503.495	2.730.895	413.927	232.919	6.013	7.901.511
Davon KMU	45.172	799.709	7.481.885	1.651.117	588.651	6.457	10.572.991
Davon Firmenkunden	22.097	112.344	235.253	22.090	6.955	251	398.989
Davon sonstige	258.556	120.735	479.359	25.658	10.575	80	894.962
Handelsaktiva –							
Schuldverschreibungen	0	0	8.320	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen –							
Schuldverschreibungen	1.379.512	741.576	62.158	988	10	25	2.184.268
Davon Banken	188.332	358.397	12.749	0	0	0	559.477
Davon Firmenkunden	11.778	20.191	1.307	984	10	25	34.296
Davon Öffentliche Hand	1.179.402	362.987	48.102	4	0	0	1.590.495
Davon sonstige	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	2.976	118.421	784.890	92.777	22.010	28.821	1.049.895
Davon Banken	554	5.480	0	0	0	0	6.034
Davon Privatkunden	1.786	34.090	73.064	6.580	466	885	116.871
Davon KMU	92	68.360	668.056	84.686	20.001	27.811	869.006
Davon Firmenkunden	0	9.509	36.897	1.028	1.543	119	49.096
Davon sonstige	544	982	6.873	484	0	6	8.888
Kreditrisiken	293.081	779.565	1.727.672	184.668	11.644	12.492	3.009.122
Davon Banken	245	0	5.350	0	0	0	5.595
Davon Privatkunden	81.369	513.310	304.555	18.842	1.490	6.675	926.241
Davon KMU	1.309	215.850	1.161.779	159.471	10.070	4.487	1.552.965
Davon Firmenkunden	257	39.576	90.398	1.460	84	1.157	132.932
Davon sonstige	209.902	10.829	165.590	4.895	0	173	391.389
Gesamt	3.948.067	7.431.405	13.576.006	2.416.449	872.764	54.137	28.298.828

Portfolioverteilung nach Ratings und Stages

	Risikokategorie						
31.12.2018	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	Gesamt
EUR Tsd.							
Barreserve	1.510.908	0	0	0	0	0	1.510.908
Forderungen an Kreditinstitute	259.180	200.725	9.505	150	0	0	469.560
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	259.180	199.732	9.426	150	0	0	468.487
Davon Stage 1	259.180	199.617	9.412	150	0	0	468.359
Davon Stage 2	0	114	14	0	0	0	129
Davon Stage 3	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	0	994	79	0	0	0	1.072
Forderungen an Kunden	717.611	5.549.283	12.312.223	1.558.569	650.064	7.138	20.794.888
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	681.746	5.257.569	12.101.808	1.537.641	633.016	7.091	20.218.871
Davon Stage 1	680.687	5.212.927	10.970.753	683.043	0	2.408	17.549.818
Davon Stage 2	1.059	44.643	1.131.055	854.597	0	4.684	2.036.037
Davon Stage 3	0	0	0	0	633.016	0	633.016
Zum fair value bewertet	35.865	291.714	210.415	20.928	17.049	46	576.017
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	4.491	166	0	0	0	4.657
Zum fair value bewertet	0	4.491	166	0	0	0	4.657
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	1.424.085	928.477	9.648	0	3	0	2.362.214
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.087.373	866.230	9.545	0	0	0	1.963.148
Davon Stage 1	1.087.373	866.230	9.545	0	0	0	1.963.148
Davon Stage 2	0	0	0	0	0	0	0
Davon Stage 3	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	336.713	62.247	103	0	3	0	399.066
Eventualverbindlichkeiten	7.936	150.455	704.277	67.987	14.031	29.362	974.048
Davon Stage 1	7.856	147.499	597.238	35.879	0	29.305	817.777
Davon Stage 2	80	2.956	107.039	32.108	0	56	142.240
Davon Stage 3	0	0	0	0	14.031	0	14.031
Kreditrisiken	474.563	663.031	1.941.778	127.187	8.072	7.838	3.222.469
Davon Stage 1	471.090	649.797	1.798.297	84.428	0	3.914	3.007.526
Davon Stage 2	3.473	13.234	143.481	42.759	0	3.924	206.871
Davon Stage 3	0	0	0	0	8.072	0	8.072
Gesamt	4.394.282	7.496.463	14.977.596	1.753.894	672.171	44.337	29.338.743

	Risikokategorie						
31.12.2017	1 (1A - 1E)	2 (2A - 2E)	3 (3A - 3E)	4 (4A - 4E)	5 (5A - 5E)	6 (NR)	Gesamt
EUR Tsd.							
Barreserve	1.783.881	0	0	0	0	0	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	148.530	255.560	65.574	25.225	0	0	494.889
Forderungen an Kunden	340.088	5.536.283	10.927.391	2.112.791	839.100	12.800	19.768.453
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	0	0	8.320	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	1.379.512	741.576	62.158	988	10	25	2.184.268
Eventualverbindlichkeiten	2.976	118.421	784.890	92.777	22.010	28.821	1.049.895
Kreditrisiken	293.081	779.565	1.727.672	184.668	11.644	12.492	3.009.122
Gesamt	3.948.067	7.431.405	13.576.006	2.416.449	872.764	54.137	28.298.828

Effekte aus Vertragsänderungen

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte und Effekte aus Vertragsänderungen von Finanzinstrumenten. Im Volksbanken-Verbund betrifft dies ausschließlich Kundenforderungen.

EUR Tsd.	31.12.2018
Buchwert (brutto) der Forderung vor Vertragsänderung	178.765
GuV Effekt der Änderung	1.162
Buchwert (brutto) der Forderungen zum 31.12., für welche die Berechnung der Wertminderung im Berichtszeitraum auf 12-Monats-ECL umgestellt wurden	8.105

Entwicklung NPL Portfolio

Eine Forderung gilt als ausgefallen, wenn gemäß CRR ein Leistungsverzug von über 90 Tagen vorliegt und/oder es unwahrscheinlich ist, dass der Kreditnehmer seine Kreditverpflichtungen vollständig erfüllen wird, ohne auf Maßnahmen wie die Liquidation einer Sicherheit (falls vorhanden) zurückzugreifen. Die ausgefallenen Kredite oder NPLs werden im Volksbanken-Verbund der Risikokategorie 5 zugeordnet. Die interne Steuerung erfolgt nach der NPL Ratio für bilanzielle und außerbilanzielle Kundenforderungen. Für die restlichen Forderungsarten werden die Ausfälle zwar ebenfalls überwacht, diese waren in der Vergangenheit für die Steuerung jedoch von untergeordneter Bedeutung. Die NPL Ratio in der internen Risikosteuerung betrug zum 31. Dezember 2018 für den Verbund 2,68 % (2017: 3,66 %).

Die NPL Deckungsquote durch Risikovorsorgen bzw. Coverage Ratio I für das interne Berichtswesen beträgt zum 31. Dezember 2018 für den Verbund 35,68 % (2017: 37,4 %).

Die NPL Deckungsquote durch Risikovorsorgen und Sicherheiten bzw. Coverage Ratio III für das interne Berichtswesen beträgt zum 31. Dezember 2018 für den Verbund 103,3 % (2017: 101,6 %).

Diese Kennzahlen nach der internen Risikosicht beziehen sich ausschließlich auf Kundenforderungen sowie Kreditrisiken und Eventualverbindlichkeiten an Kunden. Die in der nachfolgenden Tabelle dargestellten Werte spiegeln die Bilanzsicht wieder, d.h. beinhalten auch bilanzielle Nettings in den Kundenforderungen (z.B. Konsortialeinlagen bei Fremdbanken). Weiters sind aus bilanzieller Sicht die Kundenforderungen der Volksbank Liechtenstein bereits in der Bilanzposition Vermögenswerte zur Veräußerung bestimmt enthalten, in der internen Risikosicht allerdings noch in den Kundenforderungen inkludiert. Aus diesem Grund unterscheiden sich diese Werte von den in folgender Tabelle dargestellten Werten.

Portfolioverteilung NPL Portfolio

31.12.2018 EUR Tsd.	Kreditrisiko- volumen gesamt	NPL	NPL Quote	Risikovor- sorge NPL	Risikovor- sorge NPL - hievon Ein- zelwertbe- richtigung	Risikovor- sorge NPL - hievon Pau- schale Ein- zelwertbe- richtigung
Barreserve	1.510.908	0	0,00 %	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	469.560	0	0,00 %	0	0	0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	468.487	0	0,00 %	0	0	0
Zum fair value bewertet	1.072	0	0,00 %	0	0	0
Forderungen an Kunden	20.794.888	650.064	3,13 %	236.902	119.493	117.409
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.218.871	633.016	3,13 %	236.902	119.493	117.409
Davon Privatkunden	7.862.296	179.995	2,29 %	63.317	6.363	56.954
Davon KMU	10.648.825	442.713	4,16 %	164.891	106.948	57.943
Davon Firmenkunden	514.941	5.152	1,00 %	4.258	3.522	736
Davon sonstige	1.192.809	5.157	0,43 %	4.437	2.660	1.777
Zum fair value bewertet	576.017	17.049	2,96 %	0	0	0
Davon Privatkunden	411.572	12.512	3,04 %	0	0	0
Davon KMU	88.249	3.673	4,16 %	0	0	0
Davon Firmenkunden	1.902	0	0,00 %	0	0	0
Davon sonstige	74.294	864	1,16 %	0	0	0
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	4.657	0	0,00 %	0	0	0
Zum fair value bewertet	4.657	0	0,00 %	0	0	0
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	2.362.214	3	0,00 %	0	0	0
Zu fortgeführten Anschaf- fungskosten bewertet	1.963.148	0	0,00 %	0	0	0
Zum fair value bewertet	399.066	3	0,00 %	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	974.048	14.031	1,44 %	6.956	3.733	3.223
Kreditrisiken	3.222.469	8.072	0,25 %	2.415	1.231	1.184
Gesamt	29.338.743	672.171	2,29 %	246.273	124.457	121.816
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	24.991.404	672.168	2,69 %	246.273	124.457	121.816
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	22.775.355	650.064	2,85 %	236.902	119.493	117.409

31.12.2018 EUR Tsd.	NPL Deckungs- quote (RV)	Sicherheiten für NPL	NPL Deckungsquote (RV + Sicherheiten)
Barreserve	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kreditinstitute	0,00 %	0	0,00 %
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kunden	36,44 %	448.076	105,37 %
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	37,42 %	430.971	105,51 %
Davon Privatkunden	35,18 %	124.432	104,31 %
Davon KMU	37,25 %	300.287	105,07 %
Davon Firmenkunden	82,65 %	1.640	114,48 %
Davon sonstige	86,04 %	4.612	175,49 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	17.105	100,33 %
Davon Privatkunden	0,00 %	13.263	106,00 %
Davon KMU	0,00 %	3.842	104,61 %
Davon Firmenkunden	0,00 %	0	0,00 %
Davon sonstige	0,00 %	0	0,00 %
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Zum fair value bewertet	0,00 %	0	0,00 %
Eventualverbindlichkeiten	49,58 %	8.253	108,40 %
Kreditrisiken	29,92 %	0	29,92 %
Gesamt	36,64 %	456.329	104,53 %
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	36,64 %	456.329	104,53 %
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	36,44 %	448.076	105,37 %

31.12.2017 EUR Tsd.	Kreditrisiko- volumen gesamt	NPL	NPL Quote	Risikovorsorge NPL
Barreserve	1.783.881	0	0,00 %	0
Forderungen an Kreditinstitute	494.889	0	0,00 %	0
Forderungen an Kunden	19.768.453	839.100	4,24 %	312.842
Davon Privatkunden	7.901.511	232.919	2,95 %	73.428
Davon KMU	10.572.991	588.651	5,57 %	223.647
Davon Firmenkunden	398.989	6.955	1,74 %	5.679
Davon sonstige	894.962	10.575	1,18 %	10.088
Handelsaktiva –				
Schuldverschreibungen	8.320	0	0,00 %	0
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	2.184.269	10	0,00 %	0
Eventualverbindlichkeiten	1.049.895	22.010	2,10 %	10.152
Kreditrisiken	3.009.122	11.644	0,39 %	3.030
Gesamt	28.298.828	872.764	3,08 %	326.024
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	23.827.470	872.754	3,66 %	326.024
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	22.047.222	839.100	3,81 %	312.842

31.12.2017 EUR Tsd.	NPL Deckungs- quote (RV)	Sicherheiten für NPL	NPL Deckungsquote (RV + Sicherheiten)
Barreserve	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kreditinstitute	0,00 %	0	0,00 %
Forderungen an Kunden	37,28 %	549.411	102,76 %
Davon Privatkunden	31,53 %	167.037	103,24 %
Davon KMU	37,99 %	377.926	102,20 %
Davon Firmenkunden	81,65 %	2.357	115,54 %
Davon sonstige	95,40 %	2.091	116,00 %
Handelsaktiva - Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Finanzinvestitionen - Schuldverschreibungen	0,00 %	0	0,00 %
Eventualverbindlichkeiten	46,13 %	11.013	96,16 %
Kreditrisiken	26,02 %	0	26,02 %
Gesamt	37,36 %	560.424	101,57 %
Forderungen an Kunden, Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	37,36 %	560.424	101,57 %
Barreserve, Forderung an Kreditinstitute und Kunden	37,28 %	549.411	102,76 %

Nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der NPL Bestände im Geschäftsjahr. Der NPL Bestand zum 1. Jänner 2018 berücksichtigt den Umstellungseffekt von IAS 39 auf IFRS 9 in der Höhe von EUR -12.938 Tsd. im Vergleich zum Bestand zum 31. Dezember 2017.

Entwicklung NPL Bestände

EUR Tsd.	Gesamt
NPL 01.01.2017	1.035.793
Neuklassifizierung NPL im laufenden Jahr	247.865
Gesundungen NPL im laufenden Jahr	-38.930
Kontoabdeckungen und Ausbuchungen NPL	-298.655
Nettorückzahlungen und sonstige Bestandsveränderungen	-73.318
NPL 31.12.2017	872.754
Umstellungseffekt IFRS 9	-12.983
NPL 01.01.2018	859.771
Neuklassifizierung NPL im laufenden Jahr	148.699
Gesundungen NPL im laufenden Jahr	-73.187
Kontoabdeckungen und Ausbuchungen NPL	-189.996
Nettorückzahlungen und sonstige Bestandsveränderungen	-73.119
NPL 31.12.2018	672.168

In den sonstigen Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr 2017 ist die Reduktion des Buchwertes der NPL Bestände aus dem Verkauf der Volksbank Schweiz in der Höhe von EUR 22.227 Tsd. enthalten. Die sonstigen Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr 2018 berücksichtigen die Reduktion des Buchwertes der NPL Bestände aus der zur Veräußerung bestimmten Volksbank Liechtenstein in der Höhe von EUR 2.507 Tsd.

Entwicklung Forebearance Portfolio

Unter Forebearance werden vertragliche Zugeständnisse verstanden, die der Kreditgeber dem Schuldner im Zusammenhang mit finanziellen Schwierigkeiten oder drohenden finanziellen Schwierigkeiten des Schuldners gewährt, ansonsten aber nicht gewähren würde. Schuldner, bei denen Geschäfte als forborne eingestuft werden, unterliegen im Volksbanken-Verbund besonderen Überwachungsvorschriften.

Bezogen auf die Kundenkredite wurden für einen Gesamtbuchwert von insgesamt EUR 380.016 Tsd. (2017: EUR 524.521 Tsd.) Zugeständnisse aus wirtschaftlichen Gründen vereinbart. Dieser Betrag betrifft performing forborne Kreditengagements mit EUR 169.905 Tsd. (2017: EUR 239.997 Tsd.) und non-performing forborne Kreditengagements mit EUR 210.111 Tsd. (2017: EUR 284.524 Tsd.).

Entwicklung überfällige Positionen

Die folgenden Tabellen zeigen die überfälligen Positionen im kreditrisikorelevanten Portfolio

31.12.2018 EUR Tsd.	Nicht überfällig	Bis 30 Tage	31 bis 90 Tage	91 bis 180 Tage	181 bis 365 Tage	Über 365 Tage	Gesamt
Barreserve	1.510.908	0	0	0	0	0	1.510.908
Forderungen an Kreditinstitute	462.382	7.178	0	0	0	0	469.560
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	462.122	6.366	0	0	0	0	468.487
Zum fair value bewertet	260	812	0	0	0	0	1.072
Forderungen an Kunden	20.018.785	432.504	64.923	31.217	46.755	200.704	20.794.888
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	19.462.710	422.344	62.824	29.890	46.268	194.836	20.218.871
Davon Privatkunden	7.685.403	64.090	10.353	7.868	13.281	81.301	7.862.296
Davon KMU	10.133.538	308.809	41.314	20.499	32.271	112.393	10.648.825
Davon Firmenkunden	484.604	28.713	23	1	715	885	514.941
Davon sonstige	1.159.165	20.732	11.133	1.522	0	256	1.192.809
Zum fair value bewertet	556.075	10.160	2.099	1.327	488	5.868	576.017
Davon Privatkunden	401.516	3.592	570	1.039	414	4.441	411.572
Davon KMU	81.327	4.925	208	288	73	1.428	88.249
Davon Firmenkunden	1.902	0	0	0	0	0	1.902
Davon sonstige	71.329	1.643	1.321	0	0	0	74.294
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	4.657	0	0	0	0	0	4.657
Zum fair value bewertet	4.657	0	0	0	0	0	4.657
Finanzinvestitionen – Schuldverschreibungen	2.362.214	0	0	0	0	0	2.362.214
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.963.148	0	0	0	0	0	1.963.148
Zum fair value bewertet	399.066	0	0	0	0	0	399.066
Eventualverbindlichkeiten	974.048	0	0	0	0	0	974.048
Kreditrisiken	3.222.469	0	0	0	0	0	3.222.469
Gesamt	28.555.462	439.681	64.923	31.217	46.755	200.704	29.338.743

31.12.2017	Nicht	Bis 30	31 bis 90	91 bis 180	181 bis 365	Über 365	
EUR Tsd.	überfällig	Tage	Tage	Tage	Tage	Tage	Gesamt
Barreserve	1.783.881	0	0	0	0	0	1.783.881
Forderungen an Kreditinstitute	488.216	6.067	606	0	0	0	494.889
Forderungen an Kunden	19.112.944	231.538	82.203	32.161	54.087	255.521	19.768.453
Davon Privatkunden	7.727.805	39.227	12.587	8.196	16.043	97.653	7.901.511
Davon KMU	10.127.621	185.530	51.522	23.922	38.043	146.353	10.572.991
Davon Firmenkunden	378.067	1.845	18.095	43	0	939	398.989
Davon sonstige	879.451	4.936	0	0	0	10.575	894.962
Handelsaktiva –							
Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	0	8.320
Finanzinvestitionen –							
Schuldverschreibungen	2.184.269	0	0	0	0	0	2.184.269
Eventualverbindlichkeiten	1.049.895	0	0	0	0	0	1.049.895
Kreditrisiken	3.009.122	0	0	0	0	0	3.009.122
Gesamt	27.636.647	237.605	82.809	32.161	54.087	255.521	28.298.828

Alle Forderungen, die mindestens 90 Tage überfällig sind, werden dem NPL Portfolio zugeordnet. Die folgenden Tabellen geben unter anderem Auskunft über

- einzelwertberichtigte, aber nicht überfällige Forderungen,
- die mindestens 90 Tage überfälligen und nicht einzelwertberichtigten Positionen und
- weder einzelwertberichtigte noch überfällige Positionen.

Im Fall von Forderungen, welche überfällig jedoch nicht einzelwertberichtigt sind, entspricht der Barwert der erwarteten cash flows jenem der vertraglichen cash flows.

Da sich der Großteil der überfälligen Forderungen im Kundenportfolio befindet, wurde die Analyse für dieses Teilportfolio des kreditrisikorelevanten Portfolios eingeschränkt.

Überfälligkeiten der Kundenforderungen

31.12.2018 EUR Tsd.	Forderungen an Kunden (brutto)	Sicherheiten	Non Perfor- ming Loans (NPL)	Sicherheiten für NPL	NPL ohne Einzelwert- berichtigung
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet					
Nicht überfällig	19.462.710	16.249.818	339.265	255.355	33.025
Überfällig	756.161	497.115	293.750	175.615	9.338
Bis 30 Tage	422.344	295.261	12.474	8.680	10
31 bis 90 Tage	62.824	42.926	11.408	9.060	2.002
91 bis 180 Tage	29.890	20.223	29.130	19.521	1.479
181 bis 365 Tage	46.268	28.282	46.229	28.246	438
Über 365 Tage	194.836	110.422	194.509	110.108	5.409
Zum fair value bewertet					
Nicht überfällig	556.075	482.738	8.460	8.031	8.460
Überfällig	19.942	18.830	8.589	9.074	8.589
Bis 30 Tage	10.160	8.981	697	776	697
31 bis 90 Tage	2.099	1.750	209	200	209
91 bis 180 Tage	1.327	1.382	1.327	1.382	1.327
181 bis 365 Tage	488	484	488	484	488
Über 365 Tage	5.868	6.233	5.868	6.233	5.868
Gesamt	20.794.888	17.248.500	650.064	448.076	59.411

31.12.2018 EUR Tsd.	Sicherheiten für NPL ohne Einzelwert- berichtigung	NPL mit Einzelwert- berichtigung	Sicherheiten für NPL mit Einzelwert- berichtigung	Einzelwert- berichtigung
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet				
Nicht überfällig	31.535	306.241	223.820	125.587
Überfällig	8.244	284.413	167.371	111.315
Bis 30 Tage	10	12.464	8.670	4.440
31 bis 90 Tage	1.982	9.406	7.077	6.761
91 bis 180 Tage	1.462	27.651	18.059	8.936
181 bis 365 Tage	172	45.791	28.074	13.912
Über 365 Tage	4.617	189.100	105.491	77.265
Zum fair value bewertet				
Nicht überfällig	8.031	0	0	0
Überfällig	9.074	0	0	0
Bis 30 Tage	776	0	0	0
31 bis 90 Tage	200	0	0	0
91 bis 180 Tage	1.382	0	0	0
181 bis 365 Tage	484	0	0	0
Über 365 Tage	6.233	0	0	0
Gesamt	56.885	590.653	391.192	236.902

31.12.2017 EUR Tsd.	Forderungen an Kunden (brutto)	Sicherheiten	Non Perfor- ming Loans (NPL)	Sicherheiten für NPL	NPL ohne Einzelwert- berichtigung
Nicht überfällig	19.112.943	15.618.729	456.542	321.960	50.264
Überfällig	655.510	400.910	382.558	227.451	39.721
Bis 30 Tage	231.538	138.336	18.335	13.431	430
31 bis 90 Tage	82.203	62.884	22.454	14.836	4.555
91 bis 180 Tage	32.161	22.871	32.161	22.511	5.873
181 bis 365 Tage	54.087	34.290	54.087	34.156	3.348
Über 365 Tage	255.521	142.529	255.521	142.517	25.515
Gesamt	19.768.453	16.019.639	839.100	549.411	89.985

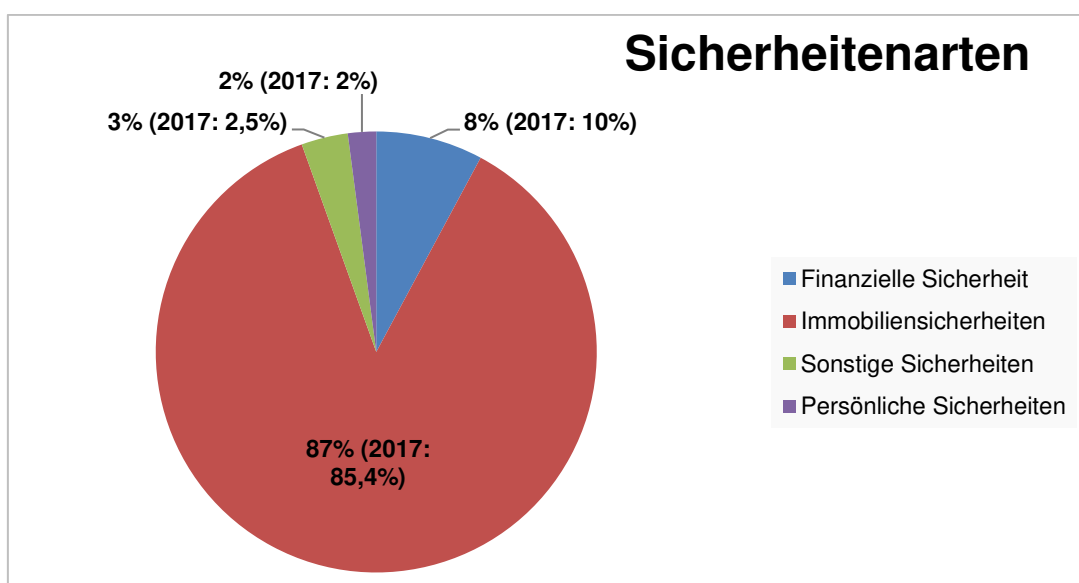
31.12.2017

EUR Tsd.	Sicherheiten für NPL ohne Einzelwert- berichtigung	NPL mit Einzelwert- berichtigung	Sicherheiten für NPL mit Einzelwert- berichtigung	Einzelwert- berichtigung
Nicht überfällig	44.242	406.278	277.718	157.147
Überfällig	36.374	342.837	191.077	155.695
Bis 30 Tage	428	17.905	13.003	5.734
31 bis 90 Tage	4.273	17.899	10.563	9.082
91 bis 180 Tage	5.661	26.288	16.849	9.359
181 bis 365 Tage	3.160	50.739	30.997	22.088
Über 365 Tage	22.852	230.006	119.665	109.432
Gesamt	80.616	749.115	468.795	312.842

Entwicklung des Sicherheitenportfolios

Die folgende Grafik sowie Tabelle stellt die Entwicklung des Sicherheitenportfolios dar, wobei Immobiliensicherheiten den größten Anteil im Verbund ausmachen. Die ausgewiesenen Werte stellen den angerechneten Wert der Sicherheiten dar (nach Bewertung und Deckelung durch die Höhe der besicherten Forderung).

Im Geschäftsjahr 2018 gab es keine wesentlichen Änderungen in den verbundweit gültigen Grundsätzen für das Management von Kreditsicherheiten.



31.12.2018 EUR Tsd.	Angerech- neter		Immobilien- sicher- heiten	Finanzielle Sicher- heiten	Persönliche Sicher- heiten	Sonstige Sicher- heiten	Wert- berich- tungen	Rück- stel- lungen
	Kredit- risiko- volumen gesamt	Sicherhei- tenwert gesamt						
Barreserve	1.510.908	0	0	0	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	469.560	363.519	0	0	42.148	321.371	69	0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	468.487	362.868	0	0	41.497	321.371	69	0
Zum fair value bewertet	1.072	651	0	0	651	0	0	0
Forderungen an Kunden	20.794.888	17.248.500	15.319.816	1.330.697	315.798	282.189	292.640	0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	20.218.871	16.746.933	14.859.314	1.297.174	311.846	278.599	292.640	0
Davon Privatkunden	7.862.296	6.800.911	6.216.007	556.194	15.943	12.767	79.161	0
Davon KMU	10.648.825	8.683.605	7.525.008	696.384	252.789	209.424	198.584	0
Davon Firmenkunden	514.941	333.870	242.745	19.876	22.293	48.955	4.799	0
Davon sonstige	1.192.809	928.547	875.554	24.720	20.820	7.453	10.096	0
Zum fair value bewertet	576.017	501.568	460.503	33.523	3.952	3.590	0	0
Davon Privatkunden	411.572	346.890	317.845	28.693	45	307	0	0
Davon KMU	88.249	92.696	84.341	4.638	433	3.283	0	0
Davon Firmenkunden	1.902	2.013	1.890	0	123	0	0	0
Davon sonstige	74.294	59.969	56.426	192	3.351	0	0	0
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	4.657	0	0	0	0	0	0	0
Zum fair value bewertet	4.657	0	0	0	0	0	0	0
Finanzinvestitionen	2.362.214	0	0	0	0	0	474	0
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.963.148	0	0	0	0	0	474	0
Zum fair value bewertet	399.066	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	974.048	356.730	252.255	80.122	13.785	10.568	0	10.009
Kreditrisiken	3.222.469	0	0	0	0	0	0	5.520
Gesamt	29.338.743	17.968.750	15.572.072	1.410.819	371.731	614.128	293.183	15.529

31.12.2017 EUR Tsd.	Angerech- neter		Immobilien- sicher- heiten	Finanzielle Sicher- heiten	Persönliche Sicher- heiten	Sonstige Sicher- heiten	Wert- berich- tungen	Rück- stellun- gen
	Kredit- risiko- volumen gesamt	Sicherhei- tenwert gesamt						
Barreserve	1.783.881	0	0	0	0	0	0	0
Forderungen an Kreditinstitute	494.889	378.367	3.495	232	58.754	315.885	41	0
Forderungen an Kunden	19.768.453	16.019.638	14.042.695	1.603.100	271.703	102.140	361.913	0
Davon Privatkunden	7.901.511	6.765.450	6.084.231	656.388	13.152	11.679	88.075	0
Davon KMU	10.572.991	8.335.306	7.189.216	875.601	213.058	57.432	255.350	0
Davon Firmenkunden	398.989	281.844	180.441	53.059	19.640	28.703	7.175	0
Davon sonstige	894.962	637.038	588.807	18.052	25.853	4.326	11.312	0
Handelsaktiva – Schuldverschreibungen	8.320	0	0	0	0	0	0	0
Finanzinvestitionen	2.184.269	0	0	0	0	0	0	0
Eventualverbindlichkeiten	1.049.895	353.218	262.985	76.436	10.955	2.842	0	11.399
Kreditrisiken	3.009.122	0	0	0	0	0	0	6.440
Gesamt	28.298.828	16.751.223	14.309.175	1.679.768	341.412	420.867	361.954	17.839

Erwerb von Sicherungsliegenschaften

Der Erwerb von Sicherungsliegenschaften wurde im Verbund in der Vergangenheit lediglich in Einzelfällen vorgenommen. Aktuell kommt dieses Instrument nicht mehr zur Anwendung, bestehende Assets werden zur Gänze abgebaut.

Entwicklung der Nettingpositionen

Die folgenden Tabellen zeigen die Nettingpositionen im Portfolio des Verbundes

31.12.2018

EUR Tsd.

Derivate	Assets	Liabilities	Nettowerte
Bankbuch	57.156	-103.202	-46.046
Handelsbuch	57.032	-321.280	-264.248
Cash Sicherheiten	Verpfändet	Erhalten	Nettowerte
Bankbuch	346.968	-38.293	308.675
Gesamt			-1.619

31.12.2017

EUR Tsd.

Derivate	Assets	Liabilities	Nettowerte
Bankbuch	69.407	-88.133	-18.726
Handelsbuch	68.568	-346.331	-277.764
Cash Sicherheiten	Verpfändet	Erhalten	Nettowerte
Bankbuch	345.513	-47.709	297.804
Gesamt			1.314

c) Marktrisiko

Marktrisiko ist das Risiko sich verändernder Preise bzw. Kurse wertbestimmender Marktrisikofaktoren (z.B. Zinssätze, Fremdwährungs-Kurse, Zins- und Fremdwährungs-Volatilitäten). Der Volksbanken-Verbund unterscheidet folgende Risikoarten des Marktrisikos:

- Zinsänderungsrisiko im Bankbuch
- Credit Spread Risiko
- Marktrisiko im Handelsbuch
- Fremdwährungsrisiko (offene Devisenpositionen)
- Weitere Bewertungsrisiken (IFRS Fair Value Änderungen)

Zinsänderungsrisiko im Bankbuch

Zinsänderungsrisiken entstehen hauptsächlich durch das Eingehen von Fristentransformation, welche durch eine abweichende Zinsbindung zwischen Aktiva und Passiva entsteht. Das Eingehen von Fristentransformation stellt in Form des Strukturbeitrags eine Einkommensquelle für die Bank dar.

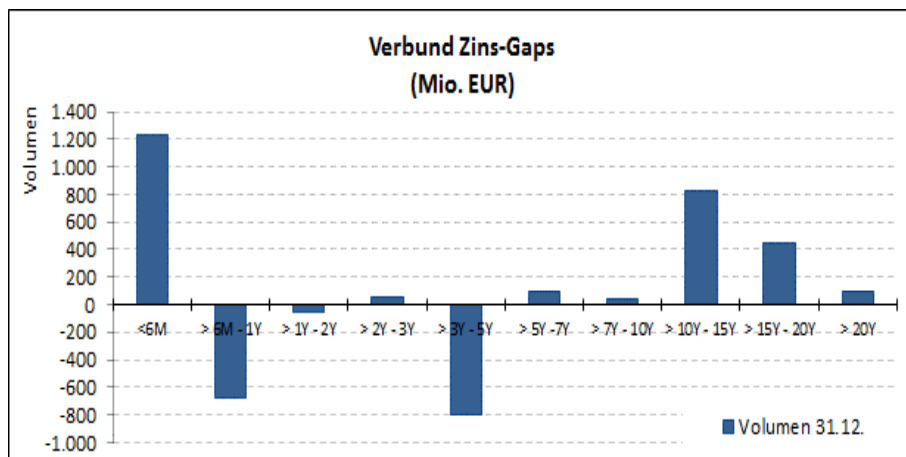
Das Zinsänderungsrisiko im Bankbuch umfasst sämtliche zinstragenden bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte mit Ausnahme von Geschäften des Handelsbuches. Die mit dem Kundengeschäft einhergehende Zinsrisikoposition des Volksbanken-Verbundes besteht hauptsächlich aus variablem indexgebundenem Kreditgeschäft und Einlagen ohne Zinsbindung (in Form von Sicht- und Spareinlagen) sowie impliziten Zinsuntergrenzen sowohl im aktivseitigen als auch passivseitigen Kundengeschäft. Im Kreditgeschäft findet eine Verschiebung von indexgebundenen Positionen hin zu Fixzinspositionen statt, da im Neugeschäft zunehmend Fixzinskredite vergeben werden. Die Steuerung des Wachstums der Fixzins-Volumina stellt einen mehrjährigen, schrittweisen Aufbau einer rollierenden Fixzins-Position sicher. Weitere maßgebliche Einflussfaktoren sind Anleihepositionen des Eigendepots, Eigenemissionen und die zur Steuerung der Zinsposition eingesetzten Zins-Swaps. Ende des Jahres 2018 weist der Volksbanken-Verbund eine relativ geringe positive Zinsfristentransformation auf. Das barwertige Zinsänderungsrisiko (aufsichtsrechtliche Zinsrisikostatistik nach OeNB Standardverfahren, Zinsrisikokoeffizient) lag zum 31. Dezember 2018 bei 3,8 % der Eigenmittel, was deutlich unter dem

aufsichtsrechtlichen Limit von 20 % liegt. Die Zinssensitivität in Form des present value of a basis point (PVBP) lag bei EUR -2,0 Mio.

Gesteuert wird die Zinsposition des Volksbanken-Verbunds durch das Asset-Liability-Committee (ALCO) der ZO im Rahmen von Risikolimiten, welche vom Risikocontrolling festgelegt und vom Vorstand über die Risikostrategie genehmigt werden. Das ALCO ist das zentrale Gremium zur Steuerung von Zinsänderungsrisiken. Es wird in der ZO monatlich oder bei Bedarf auch ad hoc abgehalten. Die Leitung des ALCO obliegt dem Asset-Liability-Management (ALM) der ZO, welches organisatorisch dem Bereich Treasury zugeordnet ist. Maßnahmenvorschläge für die Steuerung der Zinsposition werden vom ALM in Abstimmung mit dem Risikocontrolling und den lokalen ALCOs der zugeordneten Kreditinstitute erarbeitet. Ziel ist dabei die Generierung eines Strukturbeitrages durch positive Fristentransformation. Die Steuerung der Zinsrisikoposition erfolgt sowohl unter Berücksichtigung von Ertrags- als auch von Barwerteffekten. Das Zinsrisikoreporting im ALCO erfolgt durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisiko der ZO.

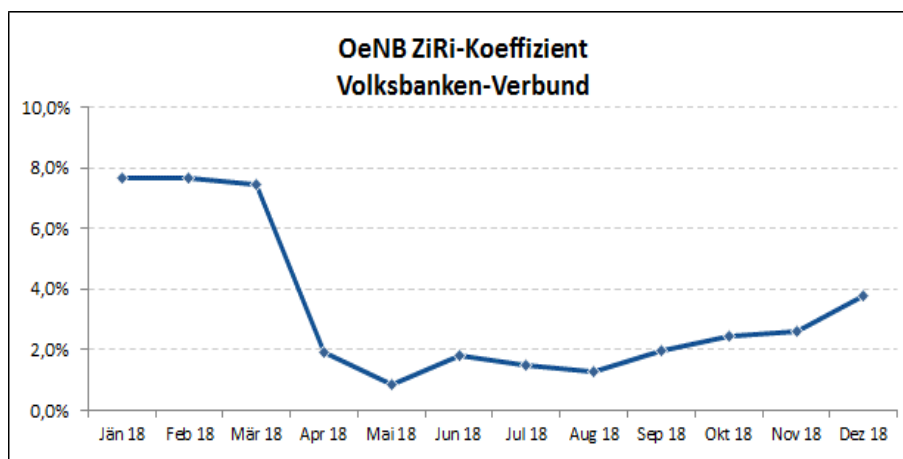
Die Risikomessung und Limitierung erfolgt barwertig hauptsächlich auf Basis von Zins-Gaps (Nettoposition der vertraglichen oder modellierten Zinsbindung pro Laufzeitband), einem Zinsbuch-VaR auf Basis historischer Simulation, der Zinssensitivität in Form eines PVBP und der aufsichtsrechtlichen Zinsrisikostatistik. Eine periodenbezogene Risikomessung erfolgt in Form einer Zinsergebnissimulation. Dabei werden für fünf potentiell ungünstige Zins-Szenarien die Auswirkungen auf das Zinsergebnis für die nächsten 12 Monate berechnet. Für das Jahr 2019 sinkt das Zinsergebnis im ungünstigsten Szenario, einer starken Zinssenkung (parallel 200 BP), um EUR 187 Mio. Die Ergebnisse der Zinsergebnissimulation und des Zinsbuch-VaR fließen im Rahmen der Risikotragfähigkeitsrechnung in den ICAAP ein.

In beiden Sichten (barwertig und periodisch) werden Positionen mit unbestimmter Zinsbindung (z.B. in Form von Sicht- und Spareinlagen, Kontokorrentkredite) mittels Replikats- bzw. Rollierungsannahmen einheitlich in die Risikomessung einbezogen. Die Annahmen werden auf Basis statistischer Analysen ergänzt durch Expertenmeinungen festgelegt. Die Modellierung hat zum Ziel, die Entwicklung der Kundenzinsen in Abhängigkeit von Marktzinsen zu beschreiben. Dies erfolgt auf Basis historisch beobachteter Korrelationen (Minimierung der Volatilität der Marge gegenüber einer Kombination von Referenzzinssätzen). Durch den hohen Anteil an Positionen mit unbestimmter Zinsbindung an der Bilanz hat die Modellierung der Replikate eine signifikante Auswirkung auf die Zinsrisikomessung. Seit dem Stichtag April 2018 werden überarbeitete Zins-Replikate angewendet, die im Durchschnitt zu einer Verlängerung der Zinsbindung der Passiva geführt haben. Dadurch reduzierte sich bei allen Banken des Volksbanken-Verbunds die Fristentransformation.



Zins-Gap des Volksbanken-Verbundes per 31.12.2018

Charakteristisch ist der große kurzfristige Aktiv-Gap (netto), welcher hauptsächlich durch das indexgebundene Kreditportfolio entsteht. Im langfristigen Bereich über 10 Jahre ergeben sich Aktiv-Gaps durch Fixzinskredite, welche in den Laufzeitbändern bis 10 Jahre durch die Passiv-Replikate größtenteils kompensiert werden. Der große Gap im Laufzeitband 3-5 Jahre entsteht hauptsächlich durch eine Emission.



OeNB Zinsrisikokoeffizient des Volksbanken-Verbundes in 2018

Die deutliche Reduktion im April 2018 ist auf die geänderte Modellierung der Zinsreplikate zurückzuführen. Seither zeigt der Zinsrisikokoeffizient eine leicht steigende Tendenz, welche hauptsächlich auf die fortlaufende Vergabe von Fixzinskrediten in Übereinstimmung mit der verbundweiten Zinssteuerungsstrategie zurückzuführen ist.

Konzentrationsrisiko

Im Zinsänderungsrisiko bestehen keine Konzentrationsrisiken.

Credit Spread Risiko

Der Credit Spread definiert sich als Aufschlag auf den risikolosen Zins. Das Credit Spread Risiko entsteht aus den Schwankungen der Vermögensbarwerte aufgrund sich im Zeitablauf verändernder Credit Spreads.

Bei den für das Credit Spread Risiko relevanten Geschäften handelt es sich um Veranlagungen im A-Depot und nicht um Forderungen an Kunden. Dies umfasst im Wesentlichen Anleihen, Fonds sowie Schuldscheindarlehen. Das A-Depot des Volksbanken-Verbunds wird hauptsächlich als Liquiditätspuffer und zentral in der VBW gehalten. CDS-Positionen wären auch einzubeziehen, bestehen aktuell im Verbund aber nicht. Das Credit Spread Risiko wird im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung und im Gesamtbankrisikostresstesting berücksichtigt. Das Reporting erfolgt monatlich im ALCO und ist Bestandteil des Gesamtbankrisikoberichts.

Die Risikomessung erfolgt hauptsächlich über einen Credit-Spread VaR und der Sensitivität gegenüber einem Anstieg der Credit Spreads um 100 BP. Die Berechnung des Credit Spread VaR basiert auf einer historischen Simulation für ein Konfidenzniveau von 99,9 % und einer Haltedauer von 1 Jahr. Dabei wird das Portfolio in 30 Risikocluster gegliedert, abhängig von Rating, Branche, Produktart und Seniorität. Die Plausibilität und Verlässlichkeit der VaR Kennzahlen wird durch Rückvergleiche (Backtesting) überprüft und tourlich in einer von der Modellierung unabhängigen Gruppe validiert.

Für den Verbund ergeben sich folgende Risikokennzahlen

31.12.2018

EUR Tsd.	Credit Spread Value at Risk	100 Basispunkte-Shift
§ 30a BWG KI-Verbund	185.477	-163.196

31.12.2017

EUR Tsd.	Credit Spread Value at Risk	100 Basispunkte-Shift
§ 30a BWG KI-Verbund	121.895	-149.315

Der Investmentstrategie entsprechend beinhaltet das A-Depot hochliquide Anleihen des öffentlichen Sektors und Covered Bonds mit hoher Bonität. Es wird hauptsächlich als Liquiditätspuffer gehalten und ist zum Großteil an die regulatorische Liquidity Coverage Ratio (LCR) anrechenbar.

Konzentrationsrisiko

Konzentrationsrisiken können nur auf Ebene von Emittenten oder Risikoclustern im Sinne von gleichartigen Emittenten entstehen. Im Credit Spread Risiko werden Risikocluster überwacht. Im Wertpapierbestand bestehen die größten Konzentrationen derzeit per 31. Dezember 2018 im Risikocluster Republik Österreich mit 35 % und bei Covered Bonds mit 28 %. Einzelemittentenkonzentrationen sind durch die Emittentenlinien im Kreditrisiko begrenzt.

Portfolioverteilung nach Bonität

EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
Risikokategorie 1 (1A - 1E)	1.964.574	1.779.296
Risikokategorie 2 (2A - 2E)	459.469	341.106
Risikokategorie 3 (3A - 3E)	6.576	88.820
Risikokategorie 4 (4A - 4E)	0	1.262
Risikokategorie 5 (5A - 5E)	0	2
Risikokategorie 6 (NR)	0	10
Gesamt	2.430.620	2.210.496

Top 10 A-Depot Risikocluster

Der Großteil des Portfolios ist der Kategorie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet zugeordnet. Entsprechend der Investmentstrategie werden Neuinvestments dieser Kategorie zugeordnet.

Top 10 bilanzielle Exposures im öffentlichen Sektor

31.12.2018 EUR Tsd.	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet Buchwert	Erfolgsneutral zum fair value bewertet Buchwert	Erfolgswirksam zum fair value bewertet Buchwert	Gesamt Buchwert
Sovereigns Österreich	602.714	248.757	1.015	852.486
Covered EUR AAA	620.846	10.455	0	631.301
Sovereigns Italien	156.346	0	0	156.346
Sonstige Sovereigns EUR AA	51.121	31.315	26.821	109.257
Sovereigns Polen	63.906	35.632	0	99.538
Sovereigns Belgien	62.843	0	0	62.843
Sonstige Sovereigns EUR A	26.993	34.688	0	61.681
Sovereigns Portugal	56.251	0	0	56.251
Covered EUR AA	50.836	0	0	50.836
Sovereigns Spanien	50.477	0	0	50.477
Gesamt	1.742.332	360.847	27.836	2.131.015

31.12.2017 EUR Tsd.	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertet Buchwert	Erfolgsneutral zum fair value bewertet Buchwert	Erfolgswirksam zum fair value bewertet Buchwert	Gesamt Buchwert
Sovereigns Österreich	14.541	920.910	27.203	962.654
Covered EUR AAA	161.258	284.824	0	446.082
Sovereigns Italien	20.000	116.057	0	136.057
Sovereigns Polen	0	97.284	0	97.284
Sonstige Sovereigns EUR A	0	76.523	0	76.523
Sonstige Sovereigns EUR AA	41.809	29.832	0	71.641
Sovereigns Belgien	10.699	54.399	0	65.098
Sovereigns Portugal	0	48.102	0	48.102
Sovereigns Spanien	0	42.105	0	42.105
Sovereigns Frankreich	40.074	0	0	40.074
Gesamt	288.380	1.670.036	27.203	1.985.620

Portfoliostruktur nach IFRS 9 Kategorien

31.12.2018 EUR Tsd.	Bond	Syndicated loan & SSD	Fund & Equity	Gesamt
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.983.523	28.258	0	2.011.780
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	380.565	0	0	380.565
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	9.351	0	28.923	38.274
Gesamt	2.373.439	28.258	28.923	2.430.620

31.12.2017 EUR Tsd.	Bond	Syndicated loan & SSD	Fund & Equity	Gesamt
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	350.319	26.637	0	376.956
Erfolgsneutral zum fair value bewertet	1.804.193	0	0	1.804.193
Erfolgswirksam zum fair value bewertet	0	0	29.347	29.347
Gesamt	2.154.513	26.637	29.347	2.210.496

Marktrisiko im Handelsbuch

Das Marktrisiko im Handelsbuch im Volksbanken-Verbund hat eine untergeordnete Bedeutung. Das Handelsbuch wird zentral in der ZO geführt. Die ZKs führen kein Handelsbuch. Zu den Hauptaufgaben des Risikocontrollings gehören die Festlegung der Limitstruktur auf Basis des zugeordneten ökonomischen Kapitals und die tägliche Überprüfung der Limi-

te, die Administration der Front-Office Systeme und die Weiterentwicklung der Systeme und Modelle. Die Limitstruktur spiegelt die Risiko- und Treasury-Strategie wider. Die regulatorischen Eigenmittelerfordernisse des Handelsbuchs werden mittels Standardansatz berechnet - der Volksbanken-Verbund hat kein internes Modell für Marktrisiko im Handelsbuch im Einsatz.

Das Marktrisiko im Handelsbuch wird im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung und im Gesamtbankrisikostresstest berücksichtigt. Das Reporting erfolgt täglich an die Bereiche Treasury und Risikocontrolling und monatlich im ALCO. Zusätzlich wird es im Gesamtbankrisikobericht aufgenommen.

Zur Risikoüberwachung wird täglich für das Handelsbuch ein VaR nach der Methode der historischen Simulation berechnet. Bei der historischen Simulation werden historische Marktpreisänderungen zur Bewertung des aktuellen Portfolios herangezogen. Die Plausibilität und Verlässlichkeit der VaR Kennzahlen wird durch Rückvergleiche (Backtesting) täglich überprüft und tourlich in einer von der Modellierung unabhängigen Gruppe validiert.

Die folgende Tabelle zeigt den VaR (99 % Konfidenzniveau, Haltedauer 1 Tag) im Handelsbuch, aufgeteilt nach Risikoarten

EUR Tsd.	Zinsen	Währung	Volatilität	Credit Spread	Gesamt
31.12.2018					
Handelsbuch	65	0	15	12	95
31.12.2017					
Handelsbuch	19	0	39	35	77

Die folgende Tabelle zeigt die Zins-, Zinsvolatilität- und Credit Spread Sensitivitäten im Handelsbuch

EUR Tsd.	Zinsen +1 Basispunkt	Zinsvolatilität +1 %	Credit Spread +1 Basispunkt
31.12.2018			
Handelsbuch	14	-17	-3
31.12.2017			
Handelsbuch	4	-23	-1

Neben dem VaR werden zusätzlich noch eine Reihe weiterer Risikokennzahlen täglich errechnet und zur Limitierung verwendet. Diese umfassen im Wesentlichen Zinssensitivitäten und Optionsrisikokennzahlen (Gamma, Vega). Zusätzlich existieren noch Management-Action-Triggers und Stop-Loss-Limite.

Da Extremsituationen durch den berechneten VaR nicht abgedeckt sind, werden monatlich bzw. anlassbezogen umfangreiche Stresstests über alle Portfolios des Handelsbuches durchgeführt.

Fremdwährungsrisiko (offene Devisenpositionen)

Das Fremdwährungsrisiko aus der offenen Devisenposition hat im Volksbanken-Verbund eine untergeordnete Bedeutung. Es entsteht durch die Wertänderung offener Forderungen und Verbindlichkeiten in einer Fremdwährung durch Schwankungen der Wechselkurse.

Die folgende Tabelle zeigt den FX-VaR (99,9 % Konfidenzniveau, Haltedauer 1 Jahr)

EUR Tsd. 31.12.2018	FX Value at Risk
§ 30a BWG KI-Verbund	715

EUR Tsd. 31.12.2017	FX Value at Risk
§ 30a BWG KI-Verbund	540

Die folgende Tabelle zeigt die FX-Sensitivität pro Währung (offene Devisenpositionen)

Währung EUR Tsd.	31.12.2018	31.12.2017
CHF	3.094	2.956
USD	1.569	-2.506
CZK	-205	373
JPY	108	-346
GBP	77	78
Sonstige	345	855
Gesamt	4.988	1.411

Weitere Bewertungsrisiken (IFRS fair value Änderung)

Forderungen, welche nicht den SPPI-Kriterien entsprechen, sind als erfolgswirksam zum fair value zu widmen und einer Bewertung zu unterziehen. Dadurch entsteht aus Marktwertschwankungen dieser Forderungen ein GuV-Effekt. Bei der Bewertung dieser Forderungen werden die cash flows mit der risikolosen Swap-Kurve plus Aufschlag abgezinst. Die Aufschläge, welche für die Diskontierung herangezogen werden, sind die Standardrisikokosten und die Liquiditätskosten. Die übrigen Komponenten werden bei Geschäftsabschluss in einem Faktor (Epsilon-Faktor) zusammengefasst und für die Folgebewertung eingefroren. Dieses Bewertungsrisiko wird im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung und im Gesamtbankrisikostresstesting berücksichtigt. Das Reporting erfolgt monatlich im ALCO.

Das betroffene Portfolio ist ein abreifendes Portfolio, da SPPI-schädliches Neugeschäft nur in Ausnahmefällen getätigt wird.

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivitäten der erfolgswirksam zum fair value bewerteten Forderungen

31.12.2018 EUR Tsd.	Marktliquiditätskosten +10 Basispunkte	Zinssensitivitäten +10 Basispunkte
Erfolgswirksam zum fair value bewertet - Forderungen	-2.663	-320

d) Liquiditätsrisiko

Die VBW ist als ZO des Volksbanken-Verbundes für das verbundweite Liquiditätsmanagement zuständig und fungiert als lender of last resort für die zugeordneten Kreditinstitute. Über die VBW decken die zugeordneten Kreditinstitute ihren Refinanzierungsbedarf ab und legen ihre Überschussliquidität an.

Die wichtigste Refinanzierungsquelle des Volksbanken-Verbundes besteht aus Kundeneinlagen, welche sich in der Vergangenheit als stabiles Funding erwiesen haben. Naturgemäß entsteht daraus der überwiegende Teil des Liquiditätsrisikos. Am Kapitalmarkt besteht zusätzlich die Möglichkeit der Refinanzierung durch Emissionen, hauptsächlich durch Covered Bonds.

In der VBW wird für den Verbund sowohl die operative, kurzfristige Liquiditätssteuerung als auch das mittel- bis langfristige Liquiditätsmanagement zentralisiert im Bereich Treasury durch die Abteilung Liquiditätsmanagement durchgeführt. Die verbundweite Überwachung und Limitierung des Liquiditätsrisikos sowie die methodischen Vorgaben betreffend Risikomessung werden von der Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling in der VBW wahrgenommen.

Gesteuert wird die Liquiditätsposition des Verbundes durch das ALCO der ZO im Rahmen von Risikolimiten, welche vom Risikocontrolling festgelegt und vom Vorstand im ALCO genehmigt werden. Das ALCO der ZO ist das zentrale Gremium zur Steuerung von Liquiditätsrisiken. Das Liquiditätsrisikoreporting im ALCO erfolgt durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling.

Der Volksbanken-Verbund unterscheidet innerhalb des Liquiditätsrisikos zwischen dem Illiquiditätsrisiko und dem Fundingverteuerungsrisiko. Das Illiquiditätsrisiko ist die Gefahr, Zahlungsverpflichtungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit nicht bedienen zu können. Beim Illiquiditätsrisiko werden weitere Unterkategorien, wie z.B. das Refinanzierungsrisiko (Roll-Over-Risiko), das Abrufisiko und das Marktliquiditätsrisiko, unterschieden, die insbesondere im Kontext von Liquiditäts-Stresstests von Bedeutung sind. Das Illiquiditätsrisiko besteht für den Verbund, bestehend aus Retailbanken, typischerweise in einem Bankrun. Dieser tritt ein, wenn Kunden aufgrund eines Vertrauensverlustes große Volumina an Einlagen abziehen und gleichzeitig der Bank alternative Fundingquellen nicht (mehr) zugänglich sind.

Das Illiquiditätsrisiko wird durch das Vorhalten eines ausreichenden Liquiditätspuffers gesteuert. Der VBW obliegt die zentrale Verwaltung des Liquiditätspuffers für den gesamten Verbund. Der Liquiditätspuffer besteht hauptsächlich aus hochliquiden Anleihen, welche großteils LCR-anrechenbar sind, Einlagen bei der Nationalbank, EZB-Tenderpotenzial und Covered Bond Emissionspotenzial. Die Liquidität des Liquiditätspuffers wird regelmäßig getestet. Zuständig für das laufende Management des Liquiditätspuffers im Verbund ist die Abteilung Liquiditätsmanagement im Bereich Treasury.

Das Fundingverteuerungsrisiko ist im Verbund als negativer GuV-Effekt definiert, der aufgrund einer potenziellen zukünftigen Erhöhung der Refinanzierungskosten am Geld- und Kapitalmarkt sowie im Kundenbereich eintritt. Es ist im Rahmen des ICAAP in der Risikotragfähigkeitsrechnung berücksichtigt. Dieses Risiko ist im Verbund von untergeordneter Bedeutung, da wenig Abhängigkeit vom Kapitalmarkt besteht und eine geringe Preissensitivität bei Kundeneinlagen beobachtet wird.

Die Risikomessung und Limitierung des Illiquiditätsrisikos erfolgt über die regulatorischen Kennzahlen LCR und NSFR, die Survival Period aus dem bankinternen Liquiditäts-Stresstesting und über zusätzliche operative Kennzahlen.

Die LCR zielt auf die Sicherstellung der kurzfristigen Zahlungsfähigkeit von Banken unter Stressbedingungen über einen kurzfristigen Zeithorizont von 30 Kalendertagen ab. Die Berechnung der LCR erfolgt wöchentlich und zum Monatsultimo durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling.

Die NSFR beschränkt die Liquiditätsfristentransformation, indem in Abhängigkeit der Liquiditätscharakteristika der Aktiva und sonstigen (außerbilanziellen) Geschäftstätigkeiten einer Bank ein Mindestvolumen an stabiler Refinanzierung festgelegt wird. Die Berechnung im Verbund erfolgt derzeit wöchentlich und zum Quartalsultimo durch die Abteilung Markt- und Liquiditätsrisikocontrolling.

Die Survival Period beschreibt jenen Zeitraum, in dem in einem Stress-Szenario der vorgehaltene Liquiditätspuffer ausreicht, um kumulierte Nettoliquiditätsabflüsse abzudecken. Es werden Stressszenarien unterschiedlicher Schweregrade berechnet. In den Szenarioannahmen werden eine Volksbankenkrise, eine österreichweite Bankenkrise sowie ein euro-

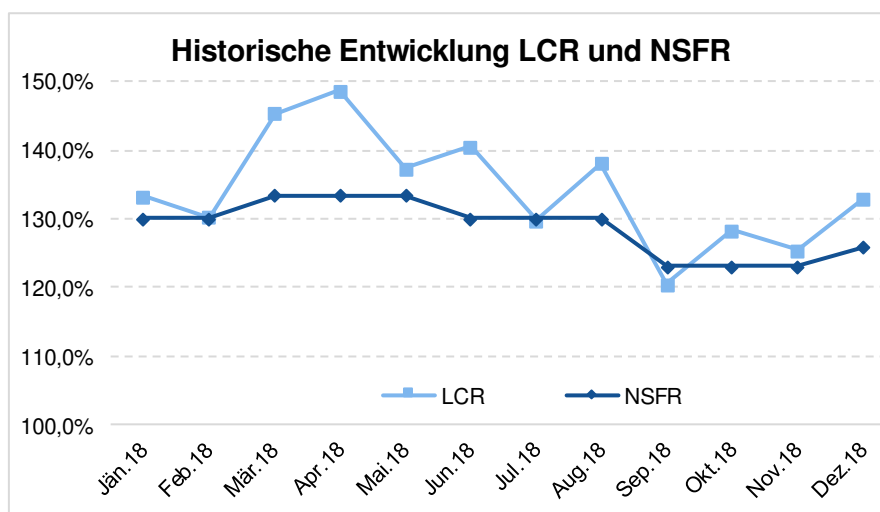
paweites Marktstressszenario unterstellt. Für die Survival Period kommt das ungünstigste der berechneten Szenarien zur Anwendung.

Die Risikomessung des Fundingverteuerungsrisikos erfolgt durch eine Szenarioanalyse, welche die Auswirkung auf die Fundingkosten unter Berücksichtigung allgemeiner Planungsunsicherheiten sowie adverse idiosynkratischer Bedingungen berücksichtigt. Diese Berechnungen gehen in den ICAAP sowie das verbundweite Stresstesting ein.

Regulatorische Liquiditätskennzahlen LCR, NSFR und Survival Period in 2018

Beide regulatorischen Kennzahlen lagen 2018 immer deutlich über den regulatorischen Limiten. Zu den Monatsultimos lag die LCR in den letzten 12 Monaten durchgängig über dem internen Ziel von 115 %. Die LCR ist abhängig von Zahlungsverkehrs- und Kalendereffekten, wodurch sich materielle monatliche Veränderungen ergeben. Die LCR sinkt während des Monats aufgrund von Zahlungsverkehrseffekten ab, daher liegt sie am Monatsultimo teilweise deutlich über dem Limit.

Die NSFR wird regelmäßig berechnet und lag in den letzten Monaten immer über den Zielvorgaben.



LCR und NSFR Entwicklung des Volksbanken-Verbundes, per 31.12.2018

Die LCR zeigt charakteristische Sprünge, welche sich hauptsächlich durch den Zahlungsverkehr bzw. kalendarische Effekte ergeben. Das Darlehenswachstum im Jahr 2018 führte zu einer leichten Reduktion der Liquiditätskennzahlen. Die Survival Period lag in 2018 per Monatsultimo immer über 150 Tage und damit deutlich über den internen Limiten.

Konzentrationsrisiko

Durch das diversifizierte Funding über Kundeneinlagen ist das Konzentrationsrisiko nicht materiell. Die einzigen Risikocluster bestehen auf Kundenebene. Daher werden die größten Einlagen auf Kundenebene sowohl im Risikocontrolling als auch im operativen Liquiditätsmanagement überwacht. Sie liegen in der Regel unter 1 % der Bilanzsumme. Ausnahmen ergeben sich nur kurzfristig bei einzelnen Großkunden zur Durchführung von Zahlungsverkehrstransaktionen bzw. zum Liquiditätsspitzenausgleich. Diese Einlagen werden im Rahmen der Liquiditätsrisikosteuerung regelmäßig überwacht und berichtet.

Operatives Liquiditätsmanagement

Die Abteilung Liquiditätsmanagement im Bereich Treasury ist verantwortlich für das operative Liquiditätsmanagement. Die Abteilung ist die zentrale Stelle im Volksbanken-Verbund für Fragestellungen betreffend Pricing von Liquidität (Transferpricing), das verbundweite zentrale Management von Collateral, die Festsetzung der Fundingstruktur, die Disposition der verfügbaren liquiden Mittel und die Einhaltung der Refinanzierungsstrategie und nimmt folgende wesentliche Aufgaben wahr:

- Cash-Management (Settlement aller Transaktionen des Verbundes sowie Disposition der von der VBW unterhaltenen Bankverbindungen)
- Collateralmanagement: EZB-fähiges Collateral des Verbundes (Anleihen und Credit Claims) und das Deckungsstockmanagement für fundierte Bankschuldverschreibungen
- Emissionsplanung
- Tägliche Liquiditätsvorschau für die nächsten 31 Tage und wöchentlich für die nächsten 12 Monate
- Monitoring der Refinanzierungspositionen des Volksbanken-Verbundes sowie das mit Genehmigung des § 30a BWG von der VBW als ZO in Kraft gesetzte Kontrollsystem für die zugeordneten Kreditinstitute – unter anderem Liquiditätsmeldungen, Refinanzierungssteuerung, Collateralnutzung, Frühwarnsystem
- Einhaltung der Mindestreservevorschriften für den Volksbanken-Verbund
- Reporting an den ZO-Vorstand und das ALCO

e) Operationelles Risiko

Der Volksbanken-Verbund definiert das Operationelle Risiko als Gefahr von Verlusten infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren (Prozessen), Menschen, Systemen oder externen Ereignissen sowie die damit in Verbindung stehenden Rechtsrisiken. Die Themen Reputations-, Verhaltens-, Modell-, IT- und Sicherheitsrisiko sind mit dem Operationellen Risiko eng verbunden und werden aktiv mitberücksichtigt. Die Berechnung des regulatorischen Eigenmittelerfordernisses erfolgt nach dem Standardansatz. Seit 1. Jänner 2018 wird für die ökonomische Betrachtung eine interne Methode, basierend auf Verlustdaten und Szenarien, verwendet.

Organisation

Im Volksbanken-Verbund ist das Linienmanagement für das Management der operationellen Risiken (OpRisk Management) verantwortlich. Dieses wird dabei durch zentral und dezentral angesiedelten Experten aus den Bereichen operationelles Risiko und internes Kontrollsystem unterstützt. Ziel ist die Optimierung von Prozessen um die Eintrittswahrscheinlichkeit von operationellen Risiken zu verringern und/oder die Auswirkung operationeller Schäden zu reduzieren. Weiters ermöglicht eine enge Zusammenarbeit mit dem Security-, Safety- und Versicherungsmanagement eine optimale und umfassende Steuerung operationeller Risiken.

Methoden im Management operationeller Risiken

Im Rahmen des Managements operationeller Risiken werden sowohl quantitative als auch qualitative Methoden verwendet. Quantitative Elemente umfassen beispielsweise die Durchführung von Risikoanalysen, die Durchführung von Stress-tests, die Festlegung und Überwachung eines Risikoappetits sowie der Risikoindikatoren und die Erstellung der Ereignisdatensammlung. Qualitative Steuerungsmaßnahmen finden in der Durchführung von Schulungen, Bewusstseinsbildungsmaßnahmen, Risikoanalysen, der Erstellung der Ereignisdatensammlung inklusive Ursachenanalyse, der Implementierung einheitlicher IKS Kontrollen sowie in der Analyse der Risikoberichte Widerklang.

Im Fall der Überschreitung der für das operationelle Risiko definierten Kennzahlen kommt der definierte Eskalationsprozess zur Anwendung. Dieser sieht eine detaillierte Ursachenanalyse sowie in weiterer Folge die Einleitung von Maßnahmen vor.

Operatives Risikomanagement und Risikocontrollingfunktion

Abgeleitet aus der Risikostrategie gelten im Volksbanken-Verbund 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 erfolgt vollständig und angemessen verständlich auf einer elektronischen Plattform, um sachverständigen Dritten die Möglichkeit zu geben, Nutzen daraus zu ziehen. Operationelle Ereignisse werden verbundweit in einheitlicher Form erfasst. Die daraus resultierende Transparenz über eingetretene Ereignisse ermöglicht eine aus der Historie abgeleitete Risikobewertung.
- Die Methoden, Systeme und Prozesse im OpRisk Management werden von der ZO vorgegeben und sind von den jeweiligen Instituten einzuhalten.
- Die Angemessenheit der Risikosteuerungs- und Überwachungsmaßnahmen sowie weiterer risikominimierender Maßnahmen wird laufend, zumindest jedoch jährlich, bewertet und an den Vorstand berichtet. Maßnahmen zur Risikosteuerung umfassen beispielsweise Bewusstseinsbildungsmaßnahmen/Schulungen, die Überwachung der OpRisk Risikokennzahlen, 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. Operationelle (Rest-) Risiken, die nicht vermieden, vermindert oder transferiert werden, müssen formal und nachweislich durch die Geschäftsleitung akzeptiert werden.
- Die Effizienz des OpRisk Managements wird durch periodische und unabhängige Revisionsprüfungen bestätigt.

Internes Kontrollsystem

Im Volksbanken-Verbund ist ein internes Kontrollsystem (IKS) nach den Prinzipien der international anerkannten Standards des Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) installiert. Es existieren detaillierte Beschreibungen der IKS-Abläufe und der Kontrollmaßnahmen. Die Verantwortlichkeiten und Rollen in Bezug auf das IKS sind klar definiert. Für das IKS erfolgt ein regelmäßiges Reporting. Kontrollaktivitäten werden dokumentiert und überprüft, die IKS-relevanten Risiken werden regelmäßig evaluiert und angepasst. Somit ist ein laufender Optimierungsprozess gewährleistet. Die Revision prüft in ihrer Funktion als unabhängige Überwachungsinstanz das IKS. Geprüft werden die Wirksamkeit und Angemessenheit des IKS sowie die Einhaltung der Arbeitsanweisungen. Das OpRisk- und IKS-Rahmenwerk stellt die einzelnen untereinander in Zusammenhang stehenden Komponenten dar, die im Volksbanken-Verbund zur Identifikation, Messung, Überwachung und Steuerung des operationellen Risikos implementiert sind. Die enge Verzahnung des OpRisk Managements mit dem IKS gewährleistet die entsprechende Berücksichtigung der operationellen Risiken im Volksbanken-Verbund.

Ein Schwerpunkt im Jahr 2018 lag in der Überarbeitung des Schulungskonzepts und einer prozessbasierten Überarbeitung des IKS basierend auf der qualitativen Risikoanalyse in der VBW in ihrer Funktion als ZO, welche im Anschluss auch in den anderen Instituten durchgeführt wird.

f) Sonstige Risiken

An sonstigen Risiken sieht sich der Volksbanken-Verbund dem strategischen Risiko, dem Reputationsrisiko, dem Eigenkapitalrisiko, dem direkten Immobilienrisiko, 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 Volksbanken-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 direkte Immobilienrisiko beschreibt die Gefahr, dass es zu negativen Wertänderungen im Immobilienportfolio (Immobilien in der Eigenbilanz oder der Bilanz eines Tochterunternehmens) kommt.

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 Nicht-Standard-Risiken bzw. nichtfinanzielle Risiken (Reputationsrisiken, Conduct-Risiken, Compliance-Risiken, Rechtsrisiken, Modellrisiken sowie IT- und Systemrisiken) werden unter anderem im Compliance-Rahmenwerk und im Rahmenwerk für operationelle Risiken berücksichtigt.

Zur Steuerung der sonstigen Risiken sind vor allem organisatorische und prozessuale Maßnahmen implementiert.

53) Vollkonsolidierte verbundene Unternehmen ¹⁾

<u>Gesellschaftsname; Sitz</u>	<u>GesArt*</u>	<u>Anteil am Kapital</u>	<u>Anteil am Stimmrecht</u>	<u>Nennkapital in EUR Tsd.</u>
3V-Immobilien Errichtungs-GmbH; Wien	HD	100,00 %	100,00 %	35
BBG Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H.; Salzburg	HD	100,00 %	100,00 %	40
Domus IC Leasinggesellschaft m.b.H.; Salzburg	HD	100,00 %	100,00 %	18
Gärtnerbank Immobilien GmbH; Wien	HD	100,00 %	100,00 %	35
GB IMMOBILIEN Verwaltungs- und Verwertungs-GmbH; Wien	HD	100,00 %	100,00 %	35
Realitäten Beteiligungs-GmbH; Schärding	HO	100,00 %	100,00 %	500
VB Aktivmanagement GmbH; Klagenfurt	HO	100,00 %	100,00 %	35
VB Kärnten Leasing GmbH; Ferlach	FI	100,00 %	100,00 %	634
VB Rückzahlungsgesellschaft mbH; Wien	HO	100,00 %	100,00 %	35
VB Services für Banken Ges.m.b.H.; Wien	HD	98,89 %	98,89 %	327
VB Verbund-Beteiligung Region Wien eG; Wien	HO	90,51 %	90,51 %	3.853
VB-Immobilienverwaltungs- und -vermittlungs GmbH; Klagenfurt	HD	100,00 %	100,00 %	73
VOBA Vermietungs- und Verpachtungsges.m.b.H.; Baden	HD	99,00 %	99,00 %	36
Volksbank Aktiengesellschaft; Schaan	KI	100,00 %	100,00 %	37.359
Volksbank Salzburg Leasing Gesellschaft m.b.H.; Salzburg	FI	100,00 %	100,00 %	73
Volksbank Vorarlberg Leasing GmbH; Rankweil	FI	100,00 %	100,00 %	37
Volksbank Vorarlberg Marketing- und Beteiligungs GmbH; Rankweil	HD	100,00 %	100,00 %	36
VVB Immo GmbH & Co KG; Rankweil	HD	100,00 %	100,00 %	10
VVG Vermietung von Wirtschaftsgütern Gesellschaft m.b.H.; Wien	FI	100,00 %	100,00 %	872

¹⁾ Bei allen vollkonsolidierten Unternehmen liegt Kontrolle vor.

54) Beteiligungsunternehmen bewertet at equity

<u>Gesellschaftsname; Sitz</u>	<u>GesArt*</u>	<u>Anteil am Kapital</u>	<u>Anteil am Stimmrecht</u>	<u>Nennkapital in EUR Tsd.</u>
VB Verbund-Beteiligung eG; Wien	HO	77,58 %	77,58 %	51.918
VB Wien Beteiligung eG; Wien	HO	44,58 %	44,58 %	24.251

55) Einbezogene Unternehmen

<u>Gesellschaftsname; Sitz</u>	<u>GesArt*</u>	<u>Nennkapital in EUR Tsd.</u>
Österreichische Ärzte- und Apothekerbank AG; Wien	KI	15.482
VB-Beteiligung GmbH in Liqu.; Klagenfurt	HO	100
Volksbank Kärnten eG; Klagenfurt	KI	34.676
Volksbank Niederösterreich AG; St. Pölten	KI	27.203
Volksbank Oberösterreich AG; Wels	KI	21.192
Volksbank Salzburg eG; Salzburg	KI	13.220
Volksbank Steiermark AG; Graz	KI	69.504
Volksbank Tirol AG; Innsbruck	KI	20.430
VOLKSBANK VORARLBERG e. Gen.; Rankweil	KI	1.230
VOLKSBANK WIEN AG; Wien	KI	137.547

56) Nichtkonsolidierte verbundene Unternehmen

Gesellschaftsname; Sitz	GesArt*	Anteil am Kapital	Anteil am Stimmrecht	Nennkapital in EUR Tsd.
"VB-Real" Projektentwicklungs Gesellschaft m.b.H.; Wels	HD	100,00 %	100,00 %	500
ARBEITSGEMEINSCHAFT Für WIRTSCHAFTS-PR UND ÖFFENTLICHKEITSARBEIT IM STEIR. SALZKAMMERGUT GesnbR; Bad Aussee	SO	95,00 %	95,00 %	42
ARZ-Volksbanken Holding GmbH; Wien	HO	99,59 %	99,59 %	256
Atlas Bauträger GmbH; Feldkirchen (Ktn.)	SO	65,00 %	65,00 %	36
Atlas Beteiligungsgesellschaft mbH.; Feldkirchen (Ktn.)	SO	65,00 %	65,00 %	87
Forum IC Leasinggesellschaft m.b.H.; Salzburg	FI	100,00 %	100,00 %	36
Freizeitcenter Betriebsführungs GmbH in Liqu.; Salzburg	SO	100,00 %	100,00 %	35
Hotel Erzherzog Johann Betriebsges. m.b.H.; Bad Aussee	SO	100,00 %	100,00 %	745
Immobilien Besitz- und Verwertungsgesellschaft mbH; Judenburg	HD	100,00 %	100,00 %	35
Immo-Contract Baden Maklergesellschaft m.b.H.; Baden	SO	93,51 %	93,51 %	175
IMMO-CONTRACT St. Pölten Maklergesellschaft m.b.H.; St. Pölten	SO	95,00 %	95,00 %	73
Meinhardgarage Gesellschaft m.b.H.; Innsbruck	SO	100,00 %	100,00 %	50
Meinhardgarage Gesellschaft m.b.H. & Co. KG; Innsbruck	SO	100,00 %	100,00 %	210
NEKRETNINE ADRIA d.o.o.; Rijeka	SO	100,00 %	100,00 %	3
Nordfinanz Vermögensberatung GmbH; Heidenreichstein	SO	99,99 %	99,99 %	150
Phönix Immobilien- und Bauträger GmbH in Liqu.; Graz	HD	100,00 %	100,00 %	35
REALCONSTANT Liegenschaftsverwertungs-Ges.m.b.H.; St. Pölten	SO	99,90 %	99,90 %	73
Resort Errichtungs- und Betriebsges.m.b.H.; Heidenreichstein	SO	99,76 %	99,76 %	42
Sporthotel Betriebsführungs GmbH; Salzburg	SO	100,00 %	100,00 %	35
Süd- und Weststeirische Immobilientreuhand GmbH in Liqu.; Graz	HD	100,00 %	100,00 %	35
UVB-Holding GmbH; Wien	SO	100,00 %	100,00 %	35
V.I.P. Volksbank Immobilienprojekte VOBA Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH & Co KG; Salzburg	SO	100,00 %	100,00 %	7
VB - REAL Volksbank NÖ GmbH; Krems an der Donau	SO	100,00 %	100,00 %	727
VB Buchführung GmbH; Ferlach	SO	100,00 %	100,00 %	36
VB ManagementBeratung GmbH; Wien	SO	100,00 %	100,00 %	36
VB Real Estate Leasing Ismene GmbH in Liqu.; Graz	FI	100,00 %	100,00 %	36
VB Real Estate Leasing Viribus GmbH in Liqu.; Graz	FI	100,00 %	100,00 %	36
VB Realitäten Gesellschaft m.b.H.; Ferlach	SO	100,00 %	100,00 %	36
VBKA-Holding GmbH; Wien	SO	100,00 %	100,00 %	35
VBKS Leasing d.o.o.; Kranj	HD	100,00 %	100,00 %	542
VOBA Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH; Salzburg	SO	100,00 %	100,00 %	37
Volksbank Salzburg Immobilien GmbH; Salzburg	SO	100,00 %	100,00 %	35
Volksbank Tirol Immobilien GmbH; Kufstein	SO	100,00 %	100,00 %	35
Volksbank Tirol Versicherungsservice GmbH; Innsbruck	SO	100,00 %	100,00 %	50
Volksbank Vorarlberg Immobilien GmbH & Co OG; Dornbirn	SO	100,00 %	100,00 %	109
VOME Holding GmbH; Wien	HO	100,00 %	100,00 %	35
VVB Liegenschaftsvermietungsgesellschaft mbH & Co KG; Rankweil	HD	100,00 %	100,00 %	10
Wohn + Wert Realitäten GmbH; Graz	HD	100,00 %	100,00 %	100

*Abkürzung GesArt

KI	Kreditinstitut
FI	Finanzinstitut
HD	bankbezogener Hilfsdienst
SO, SH, HO	sonstige Unternehmen

ISSUER

VOLKSBANK WIEN AG

Kolingasse 14-16
1090 Vienna
Austria

FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

VOLKSBANK WIEN AG

Kolingasse 14-16
1090 Vienna
Austria

SOLE LEAD MANAGER

Goldman Sachs International

Peterborough Court
133 Fleet Street
London
EC4A 2BB
United Kingdom

AUDITOR

**KPMG AUSTRIA GMBH WIRTSCHAFTSPRÜFUNGS- UND
STEUERBERATUNGSGESELLSCHAFT**

Porzellangasse 51
1090 Vienna
Austria


LEGAL ADVISERS

To the Issuer

WOLF THEISS
Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

To the Sole Lead Manager

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Seilergasse 16
1010 Vienna
Austria

Signaturwert	dyWj8LOXWJDKT2ONtQGkpGD2cawFyKJw7UxY1E+U35YsrzhZ56p48DqOKEqDMZ4YfxTkKwQ861LE7wu9T0YM HHNKoievoIUD+JeUxB6zosPB50pJdc1FoUARaJhWEQUsSwRQLVu+ORGjs6Tn+BW95udlk3K1fk5w71N8UoQY eS7qw/WlGAt1k16WswF1vR+ejrlRlN33hWSPyImLMAjzmThXWhC15a814Z1whwbo4DqT5k7dzjPx1/MNmrdT QdMbV1J1mjlkRpf2O6Sqt6LnCAqDC53Hh1KiPLB74Blzd5CmMTuaDIJ+4Od5xmQ62L/CjHU6GwAEKxTQsq1b kFTIpw==	
	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2019-04-03T12:29:15Z
	Aussteller-Zertifikat	CN=a-sign-corporate-light-02,OU=a-sign-corporate-light-02,O=A-Trust Ges. f. Sicherheitssysteme im elektr. Datenverkehr GmbH,C=AT
	Serien-Nr.	532114608
	Methode	urn:pdfsigfilter:bka.gv.at:binaer:v1.1.0
Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: http://www.signaturpruefung.gv.at	
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	