Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016

BILANZ ZUM 31.12.2016

AKTIVA in EUR	31.12,2016	31.12.2015
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken	1.110.417.059,00	1.080.602.154,00
2. Forderungen an Kreditinstitute	192.230.497,21	476.416.960,20
a) täglich fällig 22.928.007,69		52.249.645,56
b) sonstige Forderungen 169.302.489,52		424.167.314,64
3. Forderungen an Kunden	248.598.634,14	597.097.663,50
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche		
Wertpapiere	137.449.091,51	229.579.374,00
von anderen Emittenten 137.449.091,51		229.579.374,00
darunter:		
eigene Schuldverschreibungen 6.183.029,07		59.601.890,40
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.151.011,15	15.587.504,48
6. Beteiligungen	14.150.068,45	15.516.282,27
darunter:		
an Kreditinstituten 373.300,00		758.978,20
7. Anteile an verbundenen Unternehmen	174.550.637,92	308.213.244,76
darunter:	A thomas with the first	
an Kreditinstituten 6.800.000,00		21.800.000,00
8. Sachanlagen	654.315,61	616.574,21
darunter:		
Grundstücke und Bauten, die vom Kreditinstitut im		
Rahmen seiner eigenen Tätigkeit genutzt werden 180.782,33		189.391,01
9. Sonstige Vermögensgegenstände	67.325.062,40	616.942.234,58
0. Rechnungsabgrenzungsposten	41.695.585,28	64.357.103,30
	1.990.221.962,67	3.404.929.095,30
Posten unter der Bilanz		
A selection of the sele	440 022 442 72	020 750 004 75
Auslandsaktiva	410.022.112,79	838.758.301,75

a) täglich fällig 1.292.032,81 220.032,81 220.032,81 220.022,431, 220.	PASSIVA in EUR	31.12.2016	31.12.2015
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sonstige Verbindlichkeiten 230.384.287,15 darunter: aa) täglich fällig 4.283.616,64 bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist 226.100.670,51 3. Verbriefte Verbindlichkeiten a) begebene Schuldverschreibungen b) andere verbriefte Verbindlichkeiten b) andere verbriefte Verbindlichkeiten c) 237.551.096,49 4. Sonstige Verbindlichkeiten c) 40.085.582,08 c) 366.984.693, c) 5. Rechnungsabgrenzungsposten c) 6. Rückstellungen a) Rückstellungen a) 3.539.692,00 b) Rückstellungen a) 3.539.692,00 c) 6. Rückstellungen a) 3.09.99.365,58 c) 57.892.711, c) Steuerrückstellungen c) 5.000.000,00 d) 30 sonstige c) 5.000.000,00 d) 30 sonstige c) 5.000.000,00 d) 30 sonstige c) 71.317.884,84 c) 125.348.847,00 c) 444.606.388, c) Reginnungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 c) 5.023.815,84 c) 5.023.815,84 c) 5.023.815,84 c) 5.023.815,84 c) 5.023.815,84 c) 5.023.815,84 c) 6.4.307,46 c) 6.4.3	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	66.249.838,20	227.797.831,60
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sonstige Verbindlichkeiten 230,384,287,15 sonstige Verbindlichkeiten 230,581,096,49 sonstige Verbindlichkeiten 237,551,096,49 sonstige Verbindlichkeiten 25,500,000,000 sonstige 25,500,000,000,000 sonstige 25,500,000,000,000 sonstige 57,892,711, 01,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000,000,000 sonstige 50,000,000,000 sonstige 50,000,000 sonstige 50,00	a) täglich fällig 1.292.032,81		1.768.400,18
Sonstige Verbindlichkeiten 230,384,287,15 327,235,849 327,235,849 327,235,849 327,235,849 327,235,849 328,747,94, 298,561,055 298,561,055 298,561,055 328,561,055	b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist 64.957.805,39		226.029.431,42
darunter: a) tiglich fällig bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist 226.100.670,51 3. Verbriefte Verbindlichkeiten a) begebene Schuldverschreibungen b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 40.085.582,08 366.984.693, 4. Sonstige Verbindlichkeiten 583.857.128,22 b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 40.085.582,08 366.984.693, 5. Rechnungsabgrenzungsposten 21.516,49 285.042, 6. Rückstellungen a) Rückstellungen für Abfertigungen b) Rückstellungen für Abfertigungen 30.929.365,58 c) Steuerrückstellungen d) sonstige 170.766.610,40 10.100,000, d) sonstige 170.766.610,40 243.352.153, 7. Nachrangige Verbindlichkeiten 29.725.982,62 abzüglich: Eigene Anteile 629.725.982,62 abzüglich: Eigene Anteile -64.307,46 -64.307	2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	230.384.287,15	327.235.849,01
aa) täglich fällig 4.283.616,64 bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist 226.100.670,51 298.561.054, 299.561.054, 299.561.054	sonstige Verbindlichkeiten 230.384.287,15		327.235.849,01
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist 226.100.670,51 298.561.054, 3. Verbriefte Verbindlichkeiten abgeebene Schuldverschreibungen 583.857.128,22 866.373,364, 357.466.515, b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 237.551.096,49 366.984.693, 4. Sonstige Verbindlichkeiten 40.085.582,08 366.984.693, 5. Rechnungsabgrenzungsposten 21.516,49 285.042, 6. Rückstellungen 3.539.692,00 3.000,000,00 6.000,00 6.000,00 6.000,000,00 6.0000,000,00 6.0000,000,00 6.0000,00 6.0000,000,00 6.0000,000,00 6	darunter:		
3. Verbriefte Verbindlichkeiten a) begebene Schuldverschreibungen b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 4. Sonstlige Verbin	aa) täglich fällig 4.283.616,64		28.674.794,85
a) begebene Schuldverschreibungen b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 237.551.096,49 357.466.515, 4. Sonstige Verbindlichkeiten 40.085.582,08 366.984.693, 5. Rechnungsabgrenzungsposten 21.516,49 285.042, 6. Rückstellungen a) Rückstellungen grir Abfertigungen 3.539,692,00 b) Rückstellungen für Pensionen 30.929.365,58 57.892.711, c) Steuerrückstellungen 3.000.000,00 d) sonstige 170.766.610,40 243.352.153, 7. Nachrangige Verbindlichkeiten 212.5348.847,00 444.606.388, 8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884, 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 10. Gezeichnetes Kapital Gezeichnetes Kapital Gezeichnetes Kapital vor Abzug der Eigenen Anteile abzüglich: Eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 1. Gewinnrücklagen a) gesetzliche Rücklage b) andere Rücklage c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 6	bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist 226.100.670,51		298.561.054,16
b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 237.551.096,49 357.466.515, 4. Sonstige Verbindlichkeiten 40.085.582,08 366.984.693, 5. Rechnungsabgrenzungsposten 21.516,49 285.042, 6. Rückstellungen 3.539.692,00 210.235.667,98 317.807.925, a) Rückstellungen für Abfertigungen 3.539.692,00 6.463.060, b) Rückstellungen für Pensionen 30.929.365,58 57.892.711, c) Steuerrückstellungen (ir Pensionen 50.90,00,00,00,00,00,00,00,00,00,00,00,00,0	3. Verbriefte Verbindlichkeiten	821.408.224,71	1.253.839.880,03
b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 237.551.096,49 357.466.515, 4. Sonstige Verbindlichkeiten 40.085.582,08 366.984.693, 5. Rechnungsabgrenzungsposten 21.516,49 285.042, 6. Rückstellungen 3.539.692,00 4.643.060, b) Rückstellungen für Abfertigungen 3.539.692,00 5.042, d. 6.430.000, b) Rückstellungen für Pensionen 30.929.365,58 57.892.711, c) Steuerrückstellungen 5.000.000,00 10.100.000, d) sonstige 170.766.610,40 243.352.153, 7. Nachrangige Verbindlichkeiten 125.348.847,00 444.606.388, 8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884, 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5	a) begebene Schuldverschreibungen 583.857.128,22		896.373.364,64
5. Rechnungsabgrenzungsposten 21.516,49 285,042, 6. Rückstellungen al, Rückstellungen für Abfertigungen 3.539,692,00 6.463,060, 57,892,711, 6.9 Steuerrückstellungen für Pensionen 30.929,365,58 57,892,711, 6.9 Steuerrückstellungen 5.000,000,00 10,100,000, 243,352,153, 77, 822,713, 77, 824,84 170,766,610,40 125,348,847,00 444,606,388, 444	b) andere verbriefte Verbindlichkeiten 237.551.096,49		357.466.515,39
6. Rückstellungen a) Rückstellungen für Abfertigungen 5. Rückstellungen für Abfertigungen 5. Rückstellungen für Abfertigungen 5. Rückstellungen für Pensionen 3. S39.692,00 b) Rückstellungen für Pensionen 3. S39.293.65,58 57.892,711, c) Steuerrückstellungen 5. 0.00.000,00 d) sonstige 170.766.610,40 243.352.153, 7. Nachrangige Verbindlichkeiten 125.348.847,00 444.606.388, 8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884, 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,4 10. Gezeichnetes Kapital Gez	4. Sonstige Verbindlichkeiten	40.085.582,08	366.984.693,66
a) Rückstellungen für Abfertigungen b) Rückstellungen für Pensionen c) Steuerrückstellungen c) Steuerr	5. Rechnungsabgrenzungsposten	21.516,49	285.042,35
b) Rückstellungen für Pensionen c) Steuerrückstellungen d) sonstige 170.766.610,40 243.352.153, 7. Nachrangige Verbindlichkeiten 125.348.847,00 444.606.388, 8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 7. Partizipationskapital 2008 7. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 7. Sezeichnetes Kapital Gezeichnetes Kapital Gezeichnetes Kapital vor Abzug der Eigenen Anteile abzüglich: Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,	6. Rückstellungen	210.235.667,98	317.807.925,82
c) Steuerrückstellungen d) sonstige 170.766.610,40 170.766.610,40 1243.352.153, 7. Nachrangige Verbindlichkeiten 125.348.847,00 444.606.388, 8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884, 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 6.29.725.982,62 abzüglich: Eigene Anteile 29.725.982,62 abzüglich: Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,46 11. Gewinnrücklagen a) gesetzliche Rücklage a) gesetzliche Rücklage c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46	a) Rückstellungen für Abfertigungen 3.539.692,00		6.463.060,00
d) sonstige 170.766.610,40 243.352.153, 7. Nachrangige Verbindlichkeiten 125.348.847,00 444.606.388, 8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884, 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5.023.815, 10. Gezeichnetes Kapital 2008 29.725.982,62 abzüglich: Eigene Anteile 29.725.982,62 abzüglich: Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,46 29.641.077, 11. Gewinnrücklagen 390.484.623,22 300.434.108, a) gesetzliche Rücklage 1.933.595, b) andere Rücklagen 388.486.720,63 298.436.206, c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 64.307,46 64.307,46 19.30.600, c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 0.000 0,000 0	b) Rückstellungen für Pensionen 30.929.365,58		57.892.711,96
7. Nachrangige Verbindlichkeiten 125.348.847,00 444.606.388, 8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884, 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 10. Gezeichnetes Kapital Gezeichnetes Kapital vor Abzug der Eigenen Anteile abzüglich: Eigene Anteile -64.307,46 1. Gewinnrücklagen a) gesetzliche Rücklage 1. 933.595,13 b) andere Rücklagen 388.486.720,63 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 12. Bilanzgewinn 0,00 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6 0 0,6	c) Steuerrückstellungen 5.000.000,00		10.100.000,00
8. Ergänzungskapital gemäß Teil 2 Titel I Kapitel 4 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884, 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 5.023.815,84 6.025,982,62 abzüglich: Eigene Anteile 29.725.982,62 abzüglich: Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,	d) sonstige 170.766.610,40		243.352.153,86
Verordnung (EU) Nr. 575/2013 71.317.884,84 131.251.884,4 9. Partizipationskapital 2008 5.023.815,84 5.023.815,6 10. Gezeichnetes Kapital Gezeichnetes Kapital vor Abzug der Eigenen Anteile abzüglich: 29.725.982,62 29.725.982,62 Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,46 11. Gewinnrücklagen algesetzliche Rücklage 1.933.595,13 1.933.595,13 b) andere Rücklagen Greigene Anteile 388.486.720,63 298.436.206,6 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 12. Bilanzgewinn algewinn Gewinnvortrag aus dem Vorjahr 0,00 0,0 b) Jahresgewinn 0,00 0,0 0,00 0,0	7. Nachrangige Verbindlichkeiten	125.348.847,00	444.606.388,33
10. Gezeichnetes Kapital Gezeichnetes Kapital vor Abzug der Eigenen Anteile abzüglich: Eigene Anteile 11. Gewinnrücklagen a) gesetzliche Rücklage b) andere Rücklagen c) Rücklage für eigene Anteile 12. Bilanzgewinn a) Gewinnvortrag aus dem Vorjahr b) Jahresgewinn 0,00 0,00 0,00		71.317.884,84	131.251.884,84
Gezeichnetes Kapital vor Abzug der Eigenen Anteile abzüglich: 29.725.982,62 29.725.982,62 Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,46 11. Gewinnrücklagen a) gesetzliche Rücklage 1.933.595,13 1.933.595,13 b) andere Rücklagen stelle 388.486.720,63 298.436.206,6 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 12. Bilanzgewinn a) Gewinnvortrag aus dem Vorjahr 0,00 0,0 b) Jahresgewinn 0,00 0,00 0,0 b) Jahresgewinn 0,00 0,00 0,0	9. Partizipationskapital 2008	5.023.815,84	5.023.815,84
abzüglich: Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,46 L1. Gewinnrücklagen 390.484.623,22 300.434.108,4 a) gesetzliche Rücklage 1.933.595,13 1.933.595, b) andere Rücklagen 388.486.720,63 298.436.206,4 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 L2. Bilanzgewinn 0,00 0,00 b) Jahresgewinn 0,00 0,00	10. Gezeichnetes Kapital	29.661.675,16	29.661.675,16
Eigene Anteile -64.307,46 -64.307,46 11. Gewinnrücklagen 390.484.623,22 300.434.108,4 a) gesetzliche Rücklage 1.933.595,13 1.933.595,5 b) andere Rücklagen 388.486.720,63 298.436.206,4 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 12. Bilanzgewinn 0,00 0,00 0,00 0,00 b) Jahresgewinn 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0	Gezeichnetes Kapital vor Abzug der Eigenen Anteile 29.725.982,62		29.725.982,62
11. Gewinnrücklagen 390.484.623,22 300.434.108,4 a) gesetzliche Rücklage 1.933.595,13 1.933.595,5 b) andere Rücklagen 388.486.720,63 298.436.206,4 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 12. Bilanzgewinn 0,00 0,00 a) Gewinnvortrag aus dem Vorjahr 0,00 0,00 b) Jahresgewinn 0,00 0,00	abzüglich:		
a) gesetzliche Rücklage 1.933.595,13 1.933.595, b) andere Rücklagen 388.486.720,63 298.436.206,6 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 12. Bilanzgewinn 0,00 0,0 b) Jahresgewinn 0,00 0,0	Eigene Anteile -64.307,46		-64.307,46
b) andere Rücklagen 388.486.720,63 298.436.206,6 c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 12. Bilanzgewinn 0,00 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0 0,0	11. Gewinnrücklagen	390.484.623,22	300.434.108,66
c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46 64.307,46 12. Bilanzgewinn 0,00 0,0 a) Gewinnvortrag aus dem Vorjahr 0,00 0,0 b) Jahresgewinn 0,00 0,0	a) gesetzliche Rücklage 1.933.595,13		1.933.595,13
12. Bilanzgewinn a) Gewinnvortrag aus dem Vorjahr b) Jahresgewinn 0,00 0,0 0,0	b) andere Rücklagen 388.486.720,63		298.436.206,07
a) Gewinnvortrag aus dem Vorjahr 0,00 0,0 b) Jahresgewinn 0,00 0,0	c) Rücklage für eigene Anteile 64.307,46		64.307,46
b) Jahresgewinn 0,00 0,0	12. Bilanzgewinn	0,00	0,00
	a) Gewinnvortrag aus dem Vorjahr 0,00		0,00
1,990.221.962.67 3.404.929.095.3	b) Jahresgewinn 0,00		0,00
		1.990.221.962,67	3.404.929.095,30

immigon portfolioabbau ag, Wien

Posten unter der Bilanz	31.12.2016	31.12.2015
1. Eventualverbindlichkeiten	32.197.521,05	59.386.435,89
darunter: Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Haftung aus		*
der Bestellung von Sicherheiten 32.197.521,05		59.386.435,89
2. Kreditrisiken	1.000.666,54	3.785.032,15
3. Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften	128.528.817,64	236.465.762,88
4. Auslandspassiva	329.667.854,94	526.790.220,26

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JÄNNER BIS 31. DEZEMBER 2016

in EUR	01-12/2016	01-12/2019
1. Zinsen und ähnliche Erträge	41.811.708,46	126.223.377,08
darunter:		
aus festverzinslichen Wertpapieren 4.600.253,65		15.155.857,76
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-54.686.653,31	-124.147.905,94
I. Nettozinsertrag	-12.874.944,85	2.075.471,14
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen	206.060.378,50	81.198.628,23
a) Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren	235.853,97	69.581,55
b) Erträge aus Anteilen en verhundenen Unternehmen	591.862,43	799.768,87
	05.232.662,10	80.329.277,83
4. Provisionserträge	2.327.660,45	3.385.863,57
5. Provisionsaufwendungen	-10.392.909,19	
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-30.786.139,26	
7. Sonstige betriebliche Erträge	204.617.171,81	472.267.393,15
II. Betriebserträge	358.951.217,46	538.351.551,40
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-32.788.941,03	-65.041.592,83
a) Personalaufwand	-4.288.347,81	-23.804.880,05
darunter:		
aa) Löhne und Gehälter -6.531,602,34		-14.385.604,28
bb) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und		
Pflichtbeiträge -1.732.695,53		-3.702.173,57
cc) sonstiger Sozialaufwand -141.508,93		-1.223.900,89
dd) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung -3.514.759,24		-3.630.604,44
ee) Veränderung der Pensionsrückstellung 8.834.708,50		291.358,83
ff) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen -1.202.490,27		-1.153.955,70
b) sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	28.500.593,22	-41.236.712,78
Wertberichtigungen auf die in dem Aktivposten 8 enthaltenen Vermögensgegenstände	-89.592,40	-83.228,8
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-91,990,127,42	-112.574.108,46
III. Betriebsaufwendungen	-124.868.660,85	-177.698.930,13
IV. Betriebsergebnis	234.082.556,61	80000 PRINCES AND NO
11. Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu	******************************	1-24-157-42-1-11
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	-125.045.631,85	-79.655.643,1
12. Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf		
Forderungen und aus Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	116.395.889,92	158.163.067,0
13. Wertberichtigung auf und Veräußerungsverluste aus Wertpapleren, die wie Finanzanlagen bewertetet sind, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	-179,965,166,14	-207.229.857,5

1	Erträge aus Wertberichtigungen auf und Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, die wie		
	Finanzanlagen bewertetet werden, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	47.169.858,93	84.509.986,70
	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	92.637.507,47	316.440.174,28
15.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	-2.587.856,46	-6.119.025,31
16.	Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 15. auszuweisen	863,55	-4.942.031,36
VI.	Jahresüberschuss	90.050.514,56	305.379.117,61
17.	Reinvermögensminderung durch Abspaltung	0,00	-7.000.000,00
18.	Rücklagenbewegung	90.050.514,56	-298.379.117,61
VII.	Jahresgewinn	0,00	0,00
19.	Gewinnvortrag	0,00	0,00
VIII	Bilanzgewinn	0,00	0,00

Anhang für das Geschäftsjahr 2016

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2016

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundsätze

Der Jahresabschluss der immigon portfolioabbau ag (im Folgenden kurz "immigon") wurde vom Vorstand in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmens- und (soweit anwendbar) bankrechtlichen Vorschriften aufgestellt.

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Rundungshinweis

Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatischer Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Betrieb als Abbaugesellschaft

Allgemein

Die immigon portfolioabbau ag (immigon) mit Sitz in Wien ist eine Abbaugesellschaft gemäß § 162 Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (BaSAG) und die Konzernspitze von im In- und Ausland agierenden Tochtergesellschaften. Bis zum 4. Juli 2015 firmierte die Gesellschaft als Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (ÖVAG). Seit ihrer Teilverstaatlichung im April 2012 befand sich die Gesellschaft in einem Transformationsprozess, dem ein Restrukturierungsplan und Auflagen der EU-Kommission und der Republik Österreich zugrunde lagen.

In der Hauptversammlung der ÖVAG am 28. Mai 2015 wurde die Abspaltung zur Aufnahme des "Zentralorganisation- und Zentralinstitut-Funktion" Teilbetriebes der ÖVAG als übertragende Gesellschaft auf die Volksbank Wien-Baden AG (nunmehr VOLKSBANK WIEN AG) als übernehmende Gesellschaft beschlossen. Die Übertragung erfolgte rückwirkend auf Grundlage der Schlussbilanz zum Spaltungsstichtag 31. Dezember 2014 unter Fortbestand der übertragenden Gesellschaft gegen Gewährung von Aktien. Gleichzeitig wurde die Herabsetzung des Grundkapitals sowie des Partizipationskapitals zur Verlustdeckung beschlossen.

Die FMA hat mit Bescheid vom 2. Juli 2015 den Betrieb der Gesellschaft als Abbaugesellschaft im Sinne des § 162 BaSAG unter der Bedingung der Eintragung der Spaltung im Firmenbuch genehmigt. Seit der Eintragung der Spaltung im Firmenbuch am 4. Juli 2015 ist die Gesellschaft kein Kreditinstitut mehr. Der Firmenwortlaut wurde am 4. Juli 2015 auf immigon portfolioabbau ag geändert. Seit diesem Stichtag ist die immigon eine Abbaugesellschaft gemäß § 162 Abs 1 BaSAG. Der Geschäftsgegenstand gemäß § 2 der Satzung sieht vor, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft mit dem Ziel zu verwalten, eine geordnete, aktive und bestmögliche Verwertung sicherzustellen. Die Gesellschaft hat demnach einen Abbauplan zu erfüllen, der die Eliminierung der risikotragenden Vermögensteile bis Ende 2017 vorsieht.

Abbaumaßnahmen

Ziel der immigon ist es, den Abbauprozess, der seit 2012 erfolgreich läuft, zügig fortzusetzen, die Verbindlichkeiten der Gläubiger planmäßig bei Fälligkeit zu bedienen und die immigon final abzuwickeln. Die immigon ist als Abbaugesellschaft wesentlich den Unsicherheiten und Risiken im

Abbauprozess, unter anderem hinsichtlich erzielbarer Verkaufspreise von Vermögensgegenständen, ausgesetzt. Ferner besteht das Risiko, dass auch im Rahmen der Veräußerung bzw. dem Schließen von Derivaten Abschläge erforderlich sein könnten. Darüber hinaus bestehen allgemeine Gewährleistungsrisiken aus Beteiligungsverkäufen sowie Rechtsrisiken aus bestehenden Passivprozessen.

Diesen Risiken wird durch die Dotierung entsprechender Rückstellungen und der Einstellung des Jahresüberschusses in die Rücklagen Rechnung getragen.

Der Abbau der Vermögenswerte konnte 2016 erfolgreich fortgesetzt werden. Ausgehend von dem Bilanzvolumen 2015 ohne der Liquiditätsveranlagung bei der OeNB, d.h. von EUR 2.324 Mio. konnten 62% oder EUR 1.445 Mio. abgebaut werden. Das Bilanzvolumen ohne der OeNB-Veranlagung hat sich entsprechend auf EUR 880 Mio. vermindert:

- Der Bestand an nicht börsennotierten Bankanleihen konnte vermindert werden.
- Wesentliche Transaktionen im Bereich der Kundenforderungen waren Immobilienfinanzierungen in Ungarn, ein Hotelprojekt in Kroatien, der Verkauf des zweiten Teils eines Portfolios von Windkraftfinanzierungen sowie der Verkauf von rumänischen Büroimmobilien in Tochtergesellschaften, die von der immigon finanziert waren.
- Im Bereich der Schuldverschreibungen und anderer festverzinslicher Wertpapiere wurden etliche wenig liquide Anleihen veräußert.
- Aus den Beteiligungen fanden Ausschüttungen in Höhe von EUR 205,8 Mio. statt, wodurch die Verkaufserlöse aus Leasingforderungen, Immobilien und Beteiligungen in Tochtergesellschaften in die immigon transferiert wurden.

Zum Abbau der Passivseite hat die immigon auch 2016 Investoren eingeladen ausstehende Verbindlichkeiten vorzeitig zurückzukaufen.

- Die immigon hatte seit dem 9.11.2015 und bis zum 23.6.2016 für nicht-nachrangige Verbindlichkeiten Rückkaufkurse auf ihrer Website http://www.immigon.com veröffentlicht. Im Geschäftsjahr 2016 wurden Nominalwerte von EUR 187 Mio. rückgekauft (Rückkaufsprogramm 3).
- Am 30.3.2016 wurde ein weiteres Rückkaufsprogramm für 14 nachrangige Verbindlichkeiten in Form einer Reverse Modified Dutch Auction veröffentlicht. Immigon hat ein Nominalvolumen in Höhe von rund EUR 139 Mio. angenommen (Rückkaufsprogramm 4).
- In der Folge wurde am 6.7.2016 veröffentlicht, dass auch Rückkaufkurse für alle 16 ausstehenden nachrangigen Verbindlichkeiten (Senior Subordinated) mit Laufzeitende nach 31.12.2016 auf der Website der immigon veröffentlicht werden. Die Veröffentlichungen der Rückkaufkurse dauerten bis zum 11.08.2016 an. Es wurden damit Nominalvolumina von rund EUR 9 Mio. angekauft (Rückkaufsprogramm 5).
- Am 7.10.2016 startete ein Rückkaufsprogramm für neun Ergänzungskapitalanleihen unter einer weiteren Reverse Modified Dutch Auction mit Mindestannahmepreisen. Der Vorstand der immigon hat am 2. November 2016 beschlossen, Angebote mit einem Nominalvolumen von rund EUR 59 Mio. anzunehmen (Rückkaufsprogramm 6).
- Weiters hat die immigon 5 Zertifikate (Indexzertifikat auf ATX AT0000436100, Indexzertifikat auf CECE AT0000436118, Indexzertifikat auf Hang Seng AT0000436134, Indexzertifikat auf Hang Seng China AT0000436142, Indexzertifikat auf RDX USD Index AT0000436167) zum 23. Februar 2016 vorzeitig gekündigt. Auch die Nachranganleihe 2006 2016 mit der ISIN XS0275528627 in Höhe von EUR 81 Mio. wurde vorzeitig gekündigt.

Es ist unverändert geplant, die wesentlichen wirtschaftlichen Risiken der immigon bis Ende 2017 abzubauen. Dies betrifft neben dem Abbau von Forderungen an Kreditinstituten und Kunden, die ein vertragliches Laufzeitende nach Ende 2017 aufweisen, sowie von Wertpapieren insbesondere auch die direkt und indirekt gehaltenen Beteiligungen der immigon. Bei den Beteiligungen insbesondere die indirekt über die Unternehmensbeteiligungs Gesellschaft mbH gehaltene Beteiligung an der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (RZB) im Ausmaß von 4,64%, die indirekt über

die Investkredit-IC Holding alpha GmbH gehaltene Beteiligungen an Immobilienleasinggesellschaften in Österreich, Polen, Tschechien und Ungarn sowie die indirekt über die REWO Unternehmensverwaltung GmbH gehaltenen Beteiligungen an Projektgesellschaften mit Immobilienvermögen in Polen, Rumänien und Slowenien.

Nachdem der 2013 gestartete Verkaufsprozess der indirekt anteilig über die Unternehmensbeteiligungs GesmbH gehaltenen Anteil an der VB Leasing International Gruppe nicht für alle Landesgesellschaften erfolgreich umgesetzt werden konnte, wurde im September 2015 für die verbleibenden Gesellschaften sowie die österreichische VB-Leasing International Holding GmbH die Einstellung des Neugechäftes und der rund-down der Gesellschaften beschlossen. Dieser befindet sich in Umsetzung.

Der Beginn der Liquidation erfordert eine weitere Komplexitätsreduktion in der immigon und wird voraussichtlich nicht unmittelbar nach dem Ende des Geschäftsjahres 2017 erfolgen können. Der Abschluss der formalen und rechtlichen Liquidation und damit die Löschung der Firma wird mit großer Wahrscheinlichkeit erst sehr viel später erfolgen.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die immigon unterliegt als Abbaugesellschaft den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (BaSAG). § 84 Abs. 2 BaSAG verweist auf die für eine Abbaugesellschaft nach wie vor anzuwendenden Bestimmungen des Bankwesengesetzes (BWG), weshalb die Rechnungslegungsvorschriften für Banken auch weiterhin für die immigon zu beachten sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei den Vermögenswerten und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung angewendet. Die Bilanzierung der vom Abbau betroffenen Vermögensgegenstände geht grundsätzlich von der Annahme eines kontrollierten Abbaus entsprechend der zugrunde gelegten Laufzeiten der Vermögensgegenstände aus. Sofern ein beschleunigter Abbau vorgesehen ist, wurde dies durch Abwertung auf den voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreis bzw. durch Bildung von Vorsorgen für verkaufsbedingte Abschläge entsprechend berücksichtigt.

Dem Vorsichtsgrundsatz wurde Rechnung getragen, indem insbesondere nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen werden. Alle erkennbaren Risiken und drohende Verluste, die im Geschäftsjahr 2016 oder in einem früheren Geschäftsjahr entstanden sind, einschließlich der Risiken aus dem beschlossenen Abbau, wurden, soweit bekannt, berücksichtigt.

Die Forderungen an Kreditinstitute und die Forderungen an Kunden wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Für erkennbare Risiken bei Kreditnehmern wurden Einzelwertberichtigungen bzw. pauschale Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen gebildet. Vom Wahlrecht des § 57 Abs 1 BWG wurde per 31. Dezember 2016 nicht Gebrauch gemacht.

Zumindest vierteljährlich erfolgt eine Überprüfung der bestehenden Einzelwertberichtigungen. Bei Vorliegen von Ausfallsindikatoren wird ein etwaiger Einzelwertberichtigungsbedarf mittels der Discounted Cashflow Methode durch die betreuende Einheit und in Abstimmung mit dem Risikomanagement ermittelt. Hierbei werden auf die aktuelle Aushaftung eines Kontos, zukünftige mit dem Sollzinssatz diskontierte Ein- und Auszahlungen subtrahiert bzw. addiert. Die verbleibende Differenz ergibt den wertzuberichtigenden Betrag. Die Zahlungsflüsse beruhen auf einer individuellen Schätzung ob und inwieweit der Kunde die vereinbarten Rückflüsse leisten kann, der Bewertung hinsichtlich der Verwertbarkeit von Kreditsicherheiten und der Schätzung des Zeitpunktes der angenommenen Rückflüsse.

Aufgrund der Zielsetzung, den weitgehenden Abbau der risikotragenden Vermögensteile bis Ende 2017 umzusetzen, wird seit dem Jahr 2014 für Kundenforderungen auch eine Vorsorge für den beschleunigten Abbau in Form einer Pauschalwertberichtigung gebildet. Diese Pauschalwertberichtigung berücksichtigt insbesondere Schätzungen aus den Erfahrungen der letzten Jahre mit dem Portfolio, eine angenommene Ratingmigration sowie einem weiteren Faktor, der das Risiko von Besicherungswertänderungen mit aufnimmt. Besicherungen bestehen hauptsächlich in Form von Hypotheken in Mittel- und Osteuropa.

Gemäß der Asset Garantie übernahm die Republik Österreich mit Wirkung ab 31. Dezember 2012 (einschließlich dieses Tages) die Haftung als Ausfallsbürge gemäß § 1356 ABGB für von der ÖVAG ausgewählte Forderungen (Forderungspool) bis zu einem Haftungshöchstbetrag von EUR 100 Mio. Die Haftung bezog sich ausschließlich auf den zum 31. Dezember 2012 wertberichtigten Teil der jeweiligen Forderung und hatte eine Laufzeit bis einschließlich des Tages der Aufstellung des Jahresabschlusses der immigon für das Geschäftsjahr 2017. Die immigon hat diese Vereinbarung per August 2016 gekündigt. Der Regressanspruch der Republik Österreich bestand nach einer allfälligen Zahlung aufgrund der Haftung und hatte den Charakter von "Besserungsgeld". Er bestand auch nur, wenn die immigon unter Berücksichtigung des Regressanspruchs nicht im insolvenzrechtlichen Sinn überschuldet ist oder die Bezahlung des Regressanspruchs im ausschüttungsfähigen Bilanzgewinn Deckung finden würde. Die in 2014 gebildete Rückstellung in Höhe von EUR 100 Mio. für den Regressanspruch wurde mit der Kündigung im Jahr 2016 ebenso aufgelöst wie die gleich hohe Forderung an die Republik Österreich.

Durch das Rechnungslegungs-Änderungsgesetz (RÄG) 2014 entfällt das bisherige Wahlrecht, im Falle einer Werterholung etwaige Zuschreibungsmöglichkeiten zu unterlassen. Somit sind nunmehr bei Werterholungen Zuschreibungen verpflichtend vorzunehmen und etwaige in der Vergangenheit unterlassene Zuschreibungen ergebniswirksam nachzuholen.

Die Fremdwährungsbeträge wurden zu den Devisen-Mittelkursen des Bilanzstichtages umgerechnet.

Das Kriterium der Zuordnung zum Anlagevermögen im Bereich der Wertpapiere ist die Absicht, ein Wertpapier dauerhaft im Bestand zu halten. Erforderliche Umwidmungen von Wertpapieren des Anlagevermögens ins Umlaufvermögen aufgrund der Änderung des Geschäftsmodelles und der damit einhergehenden fehlenden langfristigen Nutzung gemäß § 198 UGB wurden im Rahmen des Jahresabschlusses 2014 bereits vorgenommen. Die dauernd dem Geschäftsbetrieb gewidmeten Wertpapiere wurden wie Anlagevermögen, die Wertpapiere des Umlaufvermögens nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Vom Wahlrecht gemäß § 204 Abs. 2 UGB bei nicht dauernder Wertminderung bei Finanzanlagen wurde Gebrauch gemacht.

Auch wenn die immigon als Abbaugesellschaft nicht mehr im aktiven Handel tätig ist, hat sie die Rechnungslegungsvorschriften des ehemaligen Bankbetriebes weiter anzuwenden.

Für alle wesentlichen **Beteiligungen** der immigon erfolgt vierteljährlich eine Beurteilung der Bewertung. Bei Identifikation von wesentlichen den Wert beeinflussenden Ereignissen bei einer Gesellschaft oder von Beteiligungen einer Holding wird diese Beurteilung auch anlassbezogen durchgeführt. Der Wert einer Beteiligung wird dabei auf Basis der Planungszahlen des Unternehmens grundsätzlich mittels der Discounted Cash Flow Methode bzw. Discounted Earnings Methode ermittelt und dem aktuellen Buchwert gegenübergestellt. Der Diskontierungszinssatz wird auf Basis aktueller Marktdaten abgeleitet. Sollten – insbesondere für die Bewertung von Minderheitsanteilen – nicht ausreichend Informationen für eine Discounted Cash Flow Bewertung verfügbar sein, werden auch andere Verfahren zur Überprüfung der Wertansätze herangezogen.

Bei der Bewertung der Beteiligungen wurden weiters konkrete Abbauvorgaben und die Einschätzung erzielbarer Veräußerungspreise berücksichtigt.

Die indirekt über eine Tochtergesellschaft gehaltene Beteiligung an der RZB war in der Vergangenheit aufgrund fehlender Börsennotierung der RZB-Aktien und fehlendem strategischen Käuferinteresse sowie vertraglichen Vorkaufsrechten und Zustimmungserfordernissen bis Ende 2015 nur unter Inkaufnahme signifikanter Abschläge verwertbar. Dies hatte Auswirkungen auf die Bewertung der Beteiligung, Die bisherige Bewertungsmethodik berücksichtigt den gleichgewichtigen Einbezug des mit einem Price/Book-Multiples gewichteten Konzern-Eigenkapitals aus den veröffentlichten Berichten der RZB und dem mit einem durchschnittlichen Price/Earnings-Multiple multiplizierten durchschnittlichen Konzernüberschuss nach Minderheiten, wobei ein Sicherheitsabschlag für die erschwerte Verwertbarkeit angesetzt wurde. Zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung 2016 wurde die Möglichkeit einer Fusion der Raiffeisen Zentralbank Aktiengesellschaft (RZB) mit der Raiffeisen Bank International AG (RBI) zunehmend wahrscheinlicher. Die Hauptversammlung der RBI am 24. Jänner 2017 hat der Fusion ebenso wie die Hauptversammlung der RZB am Tag zuvor zugestimmt. Die immigon hat die beschlossenen Umgründungsmaßnahmen bei der Bewertung Minderheitenanteils mitberücksichtigt. Die Bewertungsmethodik wurde beibehalten, wobei der bisherige Sicherheitsabschlag für die erschwerte Verwertbarkeit aufgrund der beschlossenen Umgründungsmaßnahmen reduziert wurde.

Für die indirekten Beteiligungen am Immobilienleasingportfolio, welche sich derzeit in einem Verkaufsprozess befinden, wurden bei der Bewertung der Beteiligung Erkenntnisse und Einschätzungen aus den vorliegenden Angeboten berücksichtigt.

Ein allfälliger negativer Unterschiedsbetrag wird gemäß den Bewertungsprinziplen nach UGB/BWG behandelt. Ist der Wert der Beteiligung nach einer vorgenommenen Abschreibung wieder höher, wird eine Zuschreibung auf den aktuellen Wert, jedoch maximal bis zur Höhe der historischen Anschaffungskosten vorgenommen.

Aufgrund des beschleunigten Abbaus wurden für die Beteiligungsansätze pauschale Vorsorgen für individuelle Discounts, Ratingmigration und Besicherungswertänderungen bei Immobilienleasingfinanzierungen und Eigenobjekten gebildet. Im Jahr 2014 wurde – aus Sicht eines dreijährigen Abbauhorizonts – eine diesbezügliche Vorsorge für die Engagements des ehemaligen Segments Non Core Business gebildet. Seit dem Jahr 2015 werden alle Beteiligungen der immigon mit einbezogen.

Die Bewertung des Sachanlagevermögens (Grundstücke, Gebäude und Betriebs- und Geschäftsausstattung) erfolgte zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich der planmäßigen Abschreibungen. Die Abschreibungssätze betragen bei den unbeweglichen Anlagen 2,0% bis 2,5%, bei den beweglichen Anlagen 10% bis 33% und bei den immateriellen Wirtschaftsgütern 25%. Außerplanmäßige Abschreibungen des Sachanlagevermögens werden aufgrund von voraussichtlicher dauernder Wertminderung vorgenommen.

Von den Zugängen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres wird die volle Jahresabschreibung, von den Zugängen in der zweiten Hälfte wird die halbe Jahresabschreibung verrechnet. Geringwertige Vermögensgegenstände mit einem Einzelanschaffungswert bis EUR 400,00 werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

Die Verpflichtungen werden mit dem Rückzahlungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt.

Emissionskosten, Zuzählungsprovisionen und Agio- und Disagiobeträge für die verbrieften Verbindlichkeiten werden auf die Laufzeit der Schulden verteilt.

Die Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen können laut der AFRAC-Stellungnahme "Rückstellungen für Pensions-, Abfertigungs-, Jubiläumsgeld- und vergleichbare langfristig fällige Verpflichtungen nach den Vorschriften des Unternehmensgesetzbuches" vom Juni 2016 für den UGB-Abschluss entweder auf Basis des Teilwertverfahrens oder nach den Vorschriften des IAS 19

(Projected Unit Credit Method) erfolgen. Seit dem Geschäftsjahr 2014 erfolgt die Bilanzierung von Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen gemäß IAS 19.

Der Ansatz für diese Sozialkapitalrückstellung wird gemäß Anwartschaftsbarwertverfahren nach den allgemein anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik als Barwert der Gesamtverpflichtung sowie der in der Periode hinzuverdienten Ansprüche ermittelt. Bei den Abfertigungsverpflichtungen werden sowohl ein Ausscheiden wegen des Erreichens der Altersgrenze als auch wegen Berufsunfähigkeit, Invalidität oder Ableben sowie die Hinterbliebenenanwartschaft berücksichtigt.

Für die Bewertung der bestehenden Sozialkapitalverpflichtungen werden Annahmen für Zinssatz, Pensionsantrittsalter, Lebenserwartung und künftige Bezugserhöhungen verwendet. Diese Parameter stellen sich wie folgt dar:

	2016	2015
Rechnungszinssatz: Pensionen	1,20%	1,60%
Rechnungszinssatz: Abfertigungen	0,00%	0,50%
Zinssatz Planvermögen	1,20%	1,60%
Künftige Gehaltssteigerungen	2,50%	3,00%
Künftige Pensionssteigerungen	1,50%	2,00%

Fluktuationsabschläge wurden nicht vorgenommen.

Als Rechnungsgrundlage werden die biometrischen Grundwerte der aktuellsten österreichischen Pensionsversicherungstafeln "AVÖ 2008-P-Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung - Pagler & Pagler, Angestelltenbestand" verwendet. Bei der Berechnung wird generell auf die derzeit gültigen Alterspensionsgrenzen abgestellt und vorausgesetzt, dass die Mitarbeiter das aktive Dienstverhältnis in der Regel mit 65 Jahren bei Männern und 60 Jahren bei Frauen beenden werden. Allfällige Übergangsregelungen werden vernachlässigt. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen beinhaltet anspruchsberechtigte Dienstnehmer, die am Bewertungsstichtag in einem aktiven Dienstverhältnis standen, sowie Bezieher laufender Pensionen. Die Ansprüche sind in Sonderverträgen bzw. Statuten genannt, rechtsverbindlich und unwiderruflich zugesagt.

Seit dem Jahr 1996 besteht mit der VICTORIA-VOLKSBANKEN Pensionskassen AG, welche rückwirkend mit 1. Jänner 2016 auf die BONUS Pensionskassen Aktiengesellschaft verschmolzen wurde (nachfolgend kurz "Bonus Pensionskasse"), ein Pensionskassenvertrag. Infolge der Verschmelzung der Investkredit auf die immigon wurde der Pensionskassenvertrag der Investkredit mit der Valida Pension AG mit Ausnahme der Pensionisten und der vor dem 1. Jänner 2012 bereits ausgeschiedenen Mitarbeitern übernommen und in Folge ein Teil der Ansprüche auf die Bonus Pensionskasse übertragen. In Abhängigkeit der Performance beider Pensionskassen kann es zu Nachschussverpflichtungen kommen.

Für aktive Pensionisten, deren Ansprüche in eine Pensionskasse ausgelagert wurden, wurde eine Vorsorge für mögliche vertragliche Nachschussverpflichtungen gebildet.

Seit dem Jahr 1992 wird von der Gesellschaft eine Rückstellung für Jubiläumsgelder gebildet. Die Rückstellung wurde nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach IFRS mit einem Rechnungszinssatz von 0,0% (2015: 0,5%) und einer künftigen Gehaltssteigerung von 2,5% (2015: 3,00%) berechnet. Die Reduktion des Zinssatzes begründet sich in der kurzen Restlaufzeit in Verbindung mit dem aktuell niedrigen Zinsniveau. Es wurde kein Fluktuationsabschlag vorgenommen.

Die immigon hat das Wahlrecht die Änderungen der Rückstellungen aufgrund von Änderungen des Rechnungszinssatzes im Finanzergebnis auszuweisen nicht wahrgenommen.

Die sonstigen Rückstellungen wurden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet; sie berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und der Höhe nach noch nicht feststehende Verbindlichkeiten. Diese betreffen insbesondere Rückstellungen für Rechtsrisiken, für Redimensionierungsmaßnahmen (Sozialplan, Transformation) und für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten.

Der Ermittlung der Rückstellung für Rechtsrisiken liegen Annahmen und Expertenschätzungen hinsichtlich Eintrittswahrscheinlichkeit, Streitwert, möglicher Verfahrensdauer sowie Erfolgsaussichten zugrunde. Die Rückstellung für Maßnahmen der Redimensionierung basiert auf der bei der Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2011 erstmals berücksichtigten Betriebsvereinbarung "Sozialplan" für Personalmaßnahmen. Der Sozialplan wurde am 11. Juni 2015 erneuert und gilt bis 31. Dezember 2017. Weiters wurden Annahmen für Auflösungsmöglichkeiten bestimmter Personengruppen sowie Einschätzungen hinsichtlich möglicher Aufwendungen im Zusammenhang mit Transformations- und Redimensionierungsmaßnahmen berücksichtigt. Die Rückstellung für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten basiert auf finanzmathematisch ermittelten negativen Marktwerten.

Gemäß RÄG 2014 wurden die Bestimmungen des § 211 Abs. 1 UGB, hier insbesondere die Berücksichtigung zukünftiger Kostensteigerungen und des § 211 Abs. 2 UGB hinsichtlich der Diskontierung des zu erwarteten Zahlungsbetrages bei langfristigen Rückstellungen auf den Bilanzstichtag, angewandt. Die Abzinsungszinssätze beruhen auf den von der Deutschen Bundesbank auf ihrer Homepage <u>bundesbank.de</u> veröffentlichten Siebenjahresdurchschnittszinssätzen. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Bilanzwert zum 31. Dezember 2015 vor und nach RÄG 2014 wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen im Posten Sonstige betriebliche Erträge ausgewiesen. Von dem Wahlrecht zur Verteilung des Ergebnisses aus der erstmaligen Abzinsung per 01. Jänner 2016 wurde kein Gebrauch gemacht.

Latente Steueransprüche resultierend aus Bilanzunterschieden zwischen handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen sind nach dem RÄG 2014 (§ 198 (9) und (10) iVm § 238 (1) Z 3 UGB) grundsätzlich verpflichtend anzusetzen, wobei auf eine Verwertbarkeit in künftigen Jahren bei der Bewertung derselben Bedacht zu nehmen ist. Für steuerliche Verlustvorträge ist im Falle künftiger Verwertbarkeit ein Ansatzwahlrecht vorgesehen. Davon abweichend war bisher für eine Aktivierung latenter Steuern gemäß § 198 Abs 10 UGB ein von der Gesellschaft nicht genutztes Wahlrecht eingeräumt.

Aktive latente Steueransprüche der Gesellschaft zum 31. Dezember 2016 in Höhe von insgesamt EUR 92.859.650,92 (31.12.2015: TEUR 161.158) resultieren insbesondere aus dem Unterschiedsbetrag zwischen handelsrechtlichen und steuerrechtlichen Wertansätzen bei Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie infolge der Siebtelung der steuerlichen Teilwertabschreibung nach § 12 Abs 3 Z 2 KStG, aus Rückstellungen und Wertberichtigungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen und Forderungen an Kunden und waren mangels voraussichtlicher Verwertbarkeit in den folgenden Jahren nicht zu aktivieren. Auf die Unterschiedsbeträge war ein Steuersatz von 25% gemäß KStG anzuwenden. Latente Steuern auf Verlustvorträge konnten mangels Verwertbarkeit nicht angesetzt werden.

Die Nominale außerbilanzieller Geschäfte werden in den Posten unter der Bilanz ausgewiesen. Für diese werden bei drohender Inanspruchnahme Rückstellungen gebildet.

Derivative Finanzinstrumente werden wie folgt bewertet und bilanziert:

Derivative Finanzinstrumente des Bankbuchs

Gekaufte Optionen, Futures, Währungsoptionen, Swaptions sowie Caps und Floors, die der Absicherung eigener Emissionen dienen, werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Erhaltene Prämien für Verkaufspositionen werden passiviert, bezahlte Prämien für Kaufpositionen werden aktiviert.

Für Zinsswaps erfolgt eine anteilige Zinsabgrenzung bis zum Bilanzstichtag.

Devisentermingeschäfte und Währungsswaps werden mit dem Devisenmittelkurs bewertet. Die Abgrenzung des Swapsatzes erfolgt aliquot über die Laufzeit.

Die Vorschriften gemäß AFRAC Stellungnahme "Die unternehmensrechtliche Bilanzierung von Derivaten und Sicherungsinstrumenten" vom Dezember 2015 zur unternehmensrechtlichen Bilanzierung werden seit dem Geschäftsjahr 2011 angewendet. Für negative Marktwerte von Derivaten wurden Rückstellungen gebildet.

Derivative Finanzinstrumente des Handelsbuchs

Derivative Finanzinstrumente des Handelsbuchs der immigon umfassten 2015 den Optionsteil aus strukturierten Emissionen sowie Handelspositionen von börsengehandelten Futures, Optionen, Zinsswaps, Forward Rate Agreements, Swaptions, Caps/Floors/Collars und Währungsoptionen. Die Bewertung erfolgte – bis zur Auflösung des Handelsbuches im vierten Quartal 2016 - mit dem Marktwert und das Bewertungsergebnis wurde erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Da die immigon als Abbaugesellschaft keine Handelsaktivitäten mehr entfaltet, wurde entschieden, das Handelsbuch in das Bankbuch zu übertragen und interne Derivate aufzulösen. Der Übertrag löste im vierten Quartal 2016 eine erfolgswirksame Ausbuchung der positiven Marktwerte des Handelsbuches aus. Die negativen Marktwerte des Handelsbuches wurden von den Sonstigen Verbindlichkeiten erfolgsneutral in die Rückstellung für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten übertragen.

Durch den fortgeschrittenen Abbau ist der Zeitraum, in dem effektive Hedgebeziehungen zur langfristigen Absicherung eingegangen werden, so weit verkürzt, dass die langfristige Steuerung der Geschäfte gegenüber den aktiven Abbaumaßnahmen (insbes. auch aller Derivate) nicht mehr wesentlich ist und die formellen Anforderungen an das Hedge Accounting nur unter aufwändigen und komplexen Maßnahmen sichergestellt werden können. Um den Abbauvorgaben entsprechen zu können ist unter anderem auch eine Reduktion der Komplexitäten in allen Bereichen der immigon anzustreben. Zur Erfüllung dieses Auftrages wurde die Möglichkeit der Beendigung des Hedge Accountings identifiziert und umgesetzt. Durch die Aufhebung des Hedge Accountings sind Rückstellungen für alle Derivate mit negativen Marktwerten zu bilden. Diese Rückstellungen sind laufend zu überprüfen und insoferne zu adaptieren als eine Erhöhung des negativen Marktwertes eine aufwandswirksame Anpassung und eine Verringerung des negativen Marktwertes eine ertragswirksame Anpassung der Rückstellung auslösen.

Erläuterungen zu Bilanzposten

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

Gliederung der Forderungen an und Guthaben bei Kreditinstituten und Forderungen an Kunden

	31.12.2016	31.12.2015
Restlaufzeit:	EUR	TEUR
täglich fällig	33.167.664,19	79.314
bis 3 Monate	91.426.582,92	255.245
mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	107.477.623,05	192.184
mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	157.887.050,75	379.613
mehr als 5 Jahre	50.870.210,44	167.158
Gesamt	440.829.131,35	1.073.515

Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

	31.12.2016		31.12.	2015	
	gegenüber gegenüber verbundenen Beteiligungen Unternehmen		verbundenen	gegenüber verbundenen Unternehmen	gegenüber Beteiligungen
	EUR	EUR	TEUR	TEUR	
Forderungen an Kreditinstitute	0,00	0,00	20.201	0	
Forderungen an Kunden	98.553.049,94	122.610,30	339.788	0	
Aktien und andere nicht					
festverzinsliche Wertpapiere	0,00	0,00	0	0	
	98.553.049,94	122.610,30	359.988	0	

Aufgliederung der zum Börsehandel zugelassenen Wertpapiere, Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen der Bilanzposten 5, 6, 7 und 8 in börsenotierte und nicht börsenotierte Wertpapiere

EUR (inkl. Zinsabgrenzungen)	Börsenotiert	Nicht börsenotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche		
Wertpapiere	137.449.091,51	0,00
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,00	3.151.011,15
Beteiligungen	0,00	14.150.068,45
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	174.550.637,92

Aufgliederung der zum Börsehandel zugelassenen Wertpapiere der Bilanzposten 5 und 6 in Anlage- und Umlaufvermögen

EUR	Anlagevermögen	Umlaufvermögen
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche		
Wertpapiere	84.569.996,81	52.879.094,70
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,00	3.151.011,15

Die Zuordnung zum Anlage- oder Umlaufvermögen wurde konform der Bilanz 2015 fortgeführt, neue Wertpapiere wurden nicht erworben. Dem Anlagevermögen der Abbaugesellschaft sind jene Wertpapiere zugeordnet, die bis Ende 2017 fällig werden und dauerhaft dem Geschäftsbetrieb der Abbaugesellschaft dienen. Dieses Wahlrecht wurde auch 2016 unverändert in Anspruch genommen und eine Abschreibung in Höhe von EUR 135.000,00 (2015: EUR 267.812,35) vorgenommen.

Der Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem höheren Marktwert der nicht dem Anlagevermögen (Umlaufvermögen ohne Handelsbuch) gewidmeten zum Börsenhandel zugelassenen Wertpapiere beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 4.949.841,77 (31.12.2015: TEUR 4.892).

Sonstige Angaben zu Wertpapieren

Unterlassenen Zuschreibungen bei Wertpapieren des Umlaufvermögens gibt es gemäß RÄG seit dem Geschäftsjahr 2016 nicht mehr. Aus den 2015 unterlassenen Zuschreibungen ergibt sich ein Effekt in Höhe von EUR 1,32.

Es gibt keinen zeitanteilig abgeschriebenen Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem Tilgungsbetrag bei Wertpapieren des Anlagevermögens (31.12.2015: TEUR 605).

Der zeitanteilig zugeschriebene Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem Tilgungsbetrag bei Wertpapieren des Anlagevermögens beträgt EUR 0,00 (31.12.2015: TEUR 641).

Aufgrund der Tatsache, dass sowohl das Umlaufvermögen wie auch das Anlagevermögen wie Umlaufvermögen bewertet wird (Wahlrecht gem. § 204 Abs 2 UGB wurde 2014 für jene Wertpapiere angewandt, die nach der Spaltung in der immigon verblieben sind), gibt es per 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2016 keine Wertpapiere im Bestand, bei denen eine Abschreibung unterblieben ist

Aufgrund fehlender oder ungenügender Marktliquidität ist gegenwärtig die Aussagekraft der Marktwerte für einige Wertpapiere eingeschränkt und daher nur ein Indikator für die Werthaltigkeit dieser Wertpapiere. Die von inaktiven Märkten aber auch alle anderen betroffenen Wertpapier-Positionen werden periodisch (quartalsmäßig) hinsichtlich notwendiger außerplanmäßiger Abschreibung untersucht. Extern angelieferte Marktwerte werden laufend anhand verfügbarer Marktdaten auf ihre Plausibilität überprüft. Bei abweichenden Einschätzungen erfolgt eine Adaption der Marktbewertung durch Rückgriff auf bisher aufgetretene Geschäftsfälle, durch Vergleich mit den aktuellen beizulegenden Zeitwerten eines anderen im Wesentlichen identischen Finanzinstruments oder durch Discounted Cash Flow Methode.

Im Geschäftsjahr 2016 gab es wie im Vorjahr keine echten Pensionsgeschäfte.

Das Unternehmen führt kein Handelsbuch mehr. Diesem waren zum 31.12.2015 Wertpapiere mit einem Marktwert von TEUR 176.159 und sonstige Finanzinstrumente mit einem Marktwert inklusive Zinsabgrenzung von TEUR 134.877 gewidmet.

Vermögensgegenstände nachrangiger Art

	31.12.2016	31.12.2015
inklusive Zinsabgrenzung	EUR	TEUR
Forderungen gegenüber Kreditinstituten	0,00	0
Forderungen an Kunden	3.604.112,66	7.865
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	11.512.785,98	21.687
	15.116.898,64	29.552

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Zusammensetzung der wesentlichen Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen; bei den angeführten Daten handelt es sich teilweise um vorläufige Werte:

·	:		1 .		Eigenkapital	•
	Anteil		Bilanz-	Gesamtes	Anteil	Jahreserfolg
	immigon	Jahres-	summe	Eigenkapital	immigon	insgesamt
Gesellschaftsname	%	abschluss	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR .
Unternehmensbeteiligungs						
Ges mbH, Wien	100,00	31.12.2016	152.673	126.143	126.143	-23.306
REWO Unternehmens-						
verwaltung GmbH, Wien	100,00	31.12.2016	47.293	47.290	47.290	1.437
Investkredit-IC Holding				•		
alpha GmbH, Wien	100,00	31.12.2016	34.041	34.032	34.032	-6.169
Verwaltungsgenossenschaft					•	•
der VB Wien rGmbH, Wien	79,86	30.06.2015	11.583	11,569	9.239	-347
VBV Anlagenvermietungs-	•					
und Beteiligungs-GmbH, Wien	100,00	31.12.2016	8.502	8.495	8.495	8.348
Investkredit International	100,00	31,12,2010	0.302	0.755	0.733	0.540
Bank plc, Sliema (Malta)	99,99	31.10.2014	7.860	7,846	7.845	-137
Leasing West GesmbH & Co	. 33,33	31,10,201-	7.000	7,010	7,013	13,
KG, Wörgl	99,00	31.12.2013	45.014	3.293	3.260	2.161
IKIB alpha	33,00	31.12.2013	-13.01-1	0.200	5.200	2.101
Beteiligungsholding GmbH,						
Wien	100,00	31.12.2016	3,636	3.204	3.204	0
IKIB						
Mittelstandsfinanzierungs						
GmbH, Wien	100,00	31.12.2016	3.673	3.094	3.094	1.516
VBI Holding GmbH , Wien	100,00	31.12.2016	1.932	1.927	1.927	1.671
AGCS Gas Clearing and						
Settlement AG, Wien	20,00	31.12.2015	14.277	3.602	720	614
VIBE-Holding GmbH, Wien	100,00	31.12.2016	209	204	204	31
Levade S.A., Luxemburg	100,00	31.12.2015	1.091	70	. 70	0
ÖVAG Finance (Jersey)						
Limited, St. Helier (Jersey)	100,00	31.12.2015	73	54	54	-91
Invest Mezzanine Capital						
Management GmbH, Wien	100,00	31,12,2016	225	28	28	-32
IKIB beta						
Beteiligungsholding GmbH,						-
Wien	100,00	31.12.2016	35	27	27	-8
VBV Holding GmbH, Wien	100,00	31.12.2016	46	22	22	-57
Investkredit Funding Ltd.,					•	
St. Helier (Jersey)	100,00	31.12.2015	8.454	-2	2	-102

Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Die immigon portfolioabbau ag ist seit 2005 Gruppenträger einer Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG. Zur Anwendung gelangt die Belastungsmethode, welche bei der Berechnung der Steuerumlage von der steuerlichen Selbstständigkeit des einzelnen Gruppenmitgliedes ausgeht. Des Weiteren ist die Steuerschuld der Gruppenmitglieder am 30. September des Folgejahres an die immigon abzu-

führen, Steuerforderungen werden entweder in Gruppengewinnjahren von der immigon ausgeglichen, oder das Gruppenmitglied kann in Folgejahren seine Steuerforderungen gegen Steuerverbindlichkeiten gegenrechnen. Ein etwaiger Schlussausgleich von Steuerforderungen wird mit dem Barwert der (fiktiven) zukünftigen Steuerersparnis aus den noch nicht verrechneten Verlustvorträgen des jeweiligen Gruppenmitgliedes abgegolten. Die Diskontierung der Verlustvorträge erfolgt unter Zugrundelegung eines angemessenen Zinssatzes unter Anbindung an den 12-Monats-EURIBOR oder, sollte dieser nicht mehr verfügbar sein, eines vergleichbaren Referenzzinssatzes. Im Geschäftsjahr bestehen zwei Varianten der Gruppenumlagevereinbarung. Jene, die mit Gruppenmitgliedern vor dem Jahr 2010 abgeschlossen wurde, sieht einen Steuersatz in Höhe des Körperschaftsteuersatzes von 25% vor. Ab dem Jahr 2010 abgeschlossene Vereinbarungen sehen auf Grund der bestehenden, hohen Verlustvorträge einen Umlagesatz von 6,25% vor.

Zum 31. Dezember 2016 beträgt die Anzahl der Gruppenmitglieder 14 (31.12.2015: 19). Im Geschäftsjahr 2016 gab es keine Zugänge zur Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG. Mit Invest Mezzanine Capital Management Gesellschaft mbH, Wien, besteht ein zivilrechtlicher Ergebnisabführungsvertrag mit folgenden Ergebnisübernahmen.

	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
Invest Mezzanine Capital Management Gesellschaft mbH, Wien		
Verlustübernahme	-32.194,14	3

Die Gewinnübernahmen sind in den Erträgen aus Wertpapieren und Beteiligungen enthalten, Verlustübernahmen werden im Posten "Wertberichtigung auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertetet sind sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen" ausgewiesen.

Anlagevermögen

Zur Entwicklung des Anlagevermögens verweisen wir auf Anlage 1. Die Grundwerte von bebauten Grundstücken betragen EUR 34.328,48 (31.12.2015: TEUR 34). Im Geschäftsjahr wurde eine Zuschreibung auf sonstige Grundstücke und Bauten in Höhe von EUR 121.961,23 vorgenommen.

Aufgliederung der Sonstigen Vermögensgegenstände

	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
Zinsabgrenzungen	23.372.672,68	96.266
Forderungen gegenüber Finanzamt	19.901.054,93	19.670
Forderung gegenüber AWS	18.695.919,83	15.765
Prämien zu Optionsrechten		
(2015 auch Marktwerte derivativer Finanzinstrumente)	2.740.975,54	340.329
Forderungen aus der Verrechnung mit Konzerngesellschaften	139.734,69	24.746
Forderung gegenüber Republik Österreich (Asset Garantie)	0,00	100.000
Sonstige Forderungen	2.474.704,73	20.167
	67.325.062,40	616.942

Im Posten sonstige Vermögensgegenstände sind Erträge in Höhe von EUR 23.512.407,37 (31.12.2015: TEUR 121.012) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden. Im Wesentlichen betrifft dies Zinsabgrenzungen und Forderungen aus der Verrechnung mit Konzerngesellschaften.

In den sonstigen Vermögensgegenständen (ausgenommen Prämien zu Optionsrechten) sind Posten mit Laufzeit von mehr als einem Jahr in Höhe von EUR 21.243.921,72 (31.12.2015: TEUR 20.985) enthalten.

Gliederung der Verpflichtungen gegenüber Kreditinstituten und Kunden

the state of the s	31.12.2016	31.12.2015
Restlaufzeit	EUR	TEUR
täglich fällig	5.575.649,45	30.443
bis 3 Monate	74.552.170,29	217.450
mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	122.300.000,00	32.311
mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	54.206.305,61	222.472
mehr als 5 Jahre	40.000.000,00	52.357
	296.634.125,35	555.034

Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

	31.12.2016		31.12.2015	
	gegenüber	gegenüber	gegenüber	gegenüber
	verbundenen	Beteili-	verbundenen	Beteili-
	Unternehmen	gungen	Unternehmen	gungen
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber	-			
Kreditinstituten	0,00	0,00	185	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,00	0,00	0	0
	0,00	0,00	185	0

Aufgliederung der Sonstigen Verbindlichkeiten

	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
Zinsabgrenzungen	21.634.935,20	76,158
Prämien zu Optionsrechten		
(2015 auch Marktwerte derivativer Finanzinstrumente)	4.883.203,13	265.468
Verbindlichkeiten aus der Verrechnung mit Konzerngesellschaften	1.280.046,67	3.184
Verbindlichkeiten gegenüber Finanzämtern	407.222,61	1.130
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	0,00	3.001
Sonstige Verbindlichkeiten	11.880.174,47	18.045
	40.085.582,08	366.985

Im Posten **Sonstige Verbindlichkeiten** sind wesentliche Aufwendungen in Höhe von EUR 22.500.279,98 (31.12.2015: TEUR 79.341) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam werden. Diese bestehen hauptsächlich aus Zinsabgrenzungen. Durch die Abbaumaßnahmen auch im Derivatebereich kam es im Berichtsjahr zu einer wesentlichen Reduktion der in den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesenen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten. Aufgrund der Auflösung des Handelsbuches kam es darüber hinaus zu einer Verschiebung der verbliebenen Verbindlichkeiten für Marktwerte derivativer Finanzinstrumente in die Rückstellungen in einem Gesamtwert von EUR 26.422.203,32.

In den sonstigen Verbindlichkeiten (ausgenommen Prämien zu Optionsrechten) sind Posten mit Laufzeit von weniger als einem Jahr in Höhe von EUR 35.042.498,72 (31.12.2015: TEUR 101.516) enthalten.

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten mit EUR 7.533.960,00 einen Vorschuss auf einen Liquidationserlös und mit EUR 1.315.465,17 Aufwendungen in Bezug auf die Lohnverrechnung.

Rückstellungen für Pensionen

Die Rückstellungen für Pensionen beinhalten die Pensionsrückstellungen in Höhe von EUR 30.105.365,58 sowie eine Rückstellung für Nachschüsse an Pensionskassen in Höhe von EUR 824.000,00. Die Gesamtverpflichtung für Pensionen (DBO) beträgt EUR 76.781.395,00, wobei diesem Betrag ausgelagerte Aktiva in Pensionskassen (plan assets) in Höhe von EUR 46.676.029,42 gegenüberstehen, sodass sich ein Rückstellungsbetrag von EUR 30.105.365,58 errechnet.

Rückstellungen für latente Steuern

Im Geschäftsjahr 2016 bestand wie im Vorjahr kein Erfordernis einer Rückstellungsdotierung für passive latente Steuern.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen umfassen Vorsorgen für folgende Verpflichtungen:

	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
für Rechtsrisiken	77.746.710,95	143.608
für Redimensionierung (Sozialplan, Transformation)	34.073.063,32	43.755
für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten	32.234.187,00	3.226
für Verluste und Risiken aufgrund von Kreditgewährungen		
und –garantien	7.455.492,25	13.288
für Stabilitätsabgabe	5.900.000,00	5,900
für ausstehende Eingangsrechnungen	1.915.237,31	4.892
für Abschläge Derivateauflösung	1.000.000,00	8.062
für nicht konsumierte Urlaube	684.883,00	1.258
für Personalaufwand und Jubiläumsgelder	57.302,73	306
für Risiken aus Beteiligungen und deren Verkauf	0,00	12.550
für sonstige Verpflichtungen	9.699.733,84	6.507
	170.766.610,40	243.352

Die Rückstellung für Rechtsrisiken umfasst Vorsorgen für laufende oder drohende Prozesse sowie Gewährleistungsrisiken aus Abbaumaßnahmen. In der Rückstellung für Rechtsrisiken war darüber hinaus zum 31. Dezember 2015 die Vorsorge für die Ausfallsbürgschaft der Republik Österreich (Asset Garantie) im Umfang von EUR 100.000.000,00 enthalten. Infolge der Beendigung dieser Ausfallsbürgschaft wurde diese Rückstellung im Jahr 2016 aufgelöst. Die immigon führt eine Reihe von Aktivprozessen zur Einbringung von Forderungen aus dem bis zur Zurücklegung der Bankkonzession ausgeübten Bankgeschäft in einem für die Zusammensetzung des Portfolios angemessenen Ausmaß. Darüber hinaus ist die immigon Beklagte in dreizehn Gerichtsverfahren (Passivprozesse).

Die Rückstellung für Redimensionierung konnte – neben Verwendungen – auch teilweise aufgelöst werden. Die Erträge aus der Auflösung dieser Rückstellung sind in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Posten 8 ee) Veränderung der Pensionsrückstellung, in den jeweiligen Personalaufwandsposten bzw. in den Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen ausgewiesen.

Die Rückstellung für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten hat sich gegenüber dem Vorjahr insbesondere aufgrund der durch die Auflösung des Handelsbuches bedingten Ausweisänderung, von sonstigen Verbindlichkeiten auf Rückstellungen, erhöht.

Die 2015 dotierte Rückstellung für Risiken aus Beteiligungen und deren Verkauf wurde im Geschäftsjahr verwendet. Darüber hinaus wurden keine neuen Rückstellungserfordernisse aus diesem Themenbereich identifiziert.

Mit 1.1.2016 wurde gemäß § 211 Abs. 2 UGB erstmals eine Abzinsung vorgenommen. Der aufgrund der geänderten Bewertung nach RÄG entstandene Ertrag aus der Umstellung der Bewertungsmethodik in Höhe von EUR 4.769.855,61 ist in der Gewinn- und Verlustrechnung als "Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen" unter dem Posten "Sonstige betriebliche Erträge" ausgewiesen.

Eigenkapital

Am 31.12.2016 setzte sich das Grundkapital wie folgt zusammen:

			EUR
18.907.729	Namensaktien mit einem Rechenwert von EUR 1,0226	19.335	.951,23
Das Grundkap	ital blieb 2016 unverändert.		
Am Grundkapi	tal sind am 31. Dezember 2016 die nachstehenden Aktionäre beteiligt:		
		TEUR	%
Gesellschafter	mit einer qualifizierten Beteiligung		
Republik Öster	reich	8.373	43,3
Volksbanken H	lolding eGen	8.355	43,2
Sonstige Gese	llschafter		
GPVAUBEOE B	eteiligungen GmbH	1.798	9,3
DZ Bank AG		733	3,8
Streubesitz un	d eigene Anteile	77	0,4
		19.336	100,0

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 15. Dezember 2008, geändert durch die Hauptversammlung vom 20. März 2009 und die Hauptversammlung vom 23. Mai 2013, wurde eine bedingte Kapitalerhöhung um bis zu EUR 155.547.705,91 durch Ausgabe von Stammaktien beschlossen, die nur soweit durchgeführt werden soll, wie die Inhaber des auf Grund des Hauptversammlungsbeschlusses vom 15. Dezember 2008 ausgegebenen Partizipationskapitals von ihrem Umtauschrecht Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 23. Mai 2013 wurde der Vorstand ermächtigt, bis 23. Mai 2018 das Grundkapital der Gesellschaft zum Zweck der Einziehung nach § 102a Abs 7 Satz 2 BWG idF vor BGBI 2013/184 des auf Grund des Hauptversammlungsbeschlusses vom 15. Dezember 2008 auszugebenden Partizipationskapitals um bis zu EUR 288.664.311,73 durch Ausgabe neuer Aktien - allenfalls in mehreren Tranchen – gegen Barzahlung in Form von Stammaktien zu erhöhen, wobei der Ausgabebetrag, die Ausgabebedingungen und, soweit vorgesehen, der Ausschluss des Bezugsrechtes vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates wie folgt festgesetzt werden: Der Ausgabebetrag hat sich am Unternehmenswert der Gesellschaft, der nach einer zu diesem Zweck durchzuführenden

Unternehmensbewertung zu ermitteln ist, im Zeitpunkt der Durchführung der Kapitalerhöhung zu orientieren (genehmigtes Kapital).

Neben dem Grundkapital verfügte die Gesellschaft am 31. Dezember 2016 über ein Partizipationskapital mit Nennbetrag von TEUR 15.414; von diesem Partizipationskapital befanden sich aufgrund von Rückkäufen aus Drittbesitz Partizipationsscheine mit Nennbetrag von EUR 13.359,23 (31.12.2015: TEUR 13) mit einem Anteil am Nennkapital von 0,09% (31.12.2015: 0,09%) sowie 49.819 Stück eigene Anteile (31.12.2015: 49.819 Stück) mit einem Anteil am Nennkapital von 0,26% (31.12.2015: 0,26 %) im Portefeuille der immigon.

Das im Jahr 2009 begebene Partizipationskapital der Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft im Volumen von Nominale EUR 10,048 Mio. (nach Kapitalherabsetzung) befand sich zum 31. Dezember 2016 zur Gänze im Besitz der Republik Österreich.

Das Eigenkapital entwickelte sich wie folgt:

			Rücklagen-		
EUR	31.12.2015	Jahresergebnis	bewegung	Umgliederung	31.12.2016
Gezeichnetes Kapital	29.725.982,62	0,00	0,00	-64.307,46	29.661.675,16
Partizipationskapital	5.023.815,84	0,00	0,00	0,00	5.023,815,84
Gewinnrücklagen	300.377.617,84	0,00	90.050.514,56	56.490,82	390.484.623,22
Bilanzergebnis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	335.127.416,30	0,00	90.050.514,56	-7.816,64	425.170.114,22

Die Umgliederung betraf die Eigenen Aktien oder Anteile, die ab 2016 gemäß Rechnungslegungs-Änderungsgesetz 2014 nicht mehr aktivseitig auszuweisen, sondern mit dem Gezeichneten Kapital zu saldieren sind. Entsprechend der Aufwertung der Eigenen Anteile auf den Nennwert wurde analog die Rücklage für eigene Anteile erhöht. . Gemäß § 906 Abs. 36 wurden die Werte per 31.12.2015 entsprechend angepasst.

Entwicklung des Partizipationskapitals:

EUR	Nennwert	Buchwert
Stand am 31.12.2015	15.413.847,23	15.413.847,23
Veränderung		0,00
Stand am 31.12.2016	15.413.847,23	15.413.847,23

Der Ausweis des Partizipationskapitals erfolgt in folgenden Bilanzposten:

EUR	Buchwert
Gezeichnetes Kapital	10.390.031,39
Partizipationskapital	5.023.815,84
Summe	15.413.847,23

Das **gezeichnete Kapital** laut Position 10 setzt sich somit aus dem Grundkapital in Höhe von EUR 19.335.951,23 abzüglich den Eigenen Anteilen in Höhe von EUR 64.307,46 zuzüglich dem in obiger Tabelle enthaltenen Partizipationskapital in Höhe von EUR 10.390.031,39 zusammen.

Haftrücklage gemäß § 57 Abs. 5 BWG

Die Haftrücklage (31.12.2015: TEUR 0) wurde im Rahmen der Kapitalherabsetzung 2015 zur Gänze gegen den Verlustvortrag verrechnet und beträgt zum 31. Dezember 2016 unverändert EUR 0,00.

Eigene Aktien oder Anteile und Partizipationsscheine

EUR	31.12.2016	31.12.2015
Eigene Stammaktien	50.947,90	498,24
Eigene Partizipationsscheine	13.359,56	7.318,40
Summe	64.307,46	7.816,64

Die Eigenen Aktien oder Anteile sind ab 2016 gemäß Rechnungslegungs-Änderungsgesetz 2014 (RÄG) nicht mehr aktivseitig auszuweisen, sondern mit dem Gezeichneten Kapital zu saldieren.

Entwicklung der eigenen Aktien

	Anzahl	Nennwert	Buchwert
	Stk	EUR	EUR
Stand am 31.12.2015	49.819	50.947,30	498,24
Aufwertung gemäß RÄG			50.449,66
Stand am 31.12.2016	49.819	50.947,30	50.947,90

Centdifferenzen im Rahmen der Aufwertung entstehen systembedingt durch die Begrenzung der Nachkommastellenzahl im Wertpapiersystem.

Die Partizipationsscheine im Portefeuille der immigon stellen sich wie folgt dar:

•	Anzahl	Nennwert	Buchwert
	Stk	EUR	EUR
Stand am 31.12.2015	18.296	13.359,55	7.318,40
Aufwertung gemäß RÄG		, , , , , , , , , , , , , , , , , , , 	6.041,16
Stand am 31.12.2016	18.296	13.359,55	13.359,56

Centdifferenzen im Rahmen der Aufwertung entstehen systembedingt durch die Begrenzung der Nachkommastellenzahl im Wertpapiersystem.

Zu- und Abgänge eigener Aktien

Im Geschäftsjahr 2016 gab es keine Zu- und Abgänge eigener Aktien. Als Spitzenausgleich im Rahmen der Kapitalherabsetzung im Geschäftsjahr 2015 entfielen auf die eigenen Aktien 5 Bruchteile im Nominale von insgesamt EUR 0,36.

Zu- und Abgänge eigener börsennotierter Partizipationsscheine

Es gab im Geschäftsjahr 2016 keine Zu- und Abgänge eigener börsenotierter Partizipationsscheine.

Ergänzungskapital

Die ÖVAG als Rechtsvorgänger der immigon hat in der Vergangenheit Ergänzungskapital im Sinne des § 23 Abs 7 BWG idF vor BGBI 2013/184 begeben, das als Eigenmittelbestandteil aufsichtsrechtlich angerechnet wird. Gemäß den Beschränkungen des § 23 Abs 7 Z 2 BWG idF vor BGBI 2013/184

dürfen Zinsen hierauf nur dann ausbezahlt werden, soweit sie im Jahresüberschuss (vor Rücklagenbewegungen) gedeckt sind. Es ist damit zu rechnen, dass das Ergänzungskapital nicht zum Nominalkurs getilgt werden wird. Durch die Teilnahme des Ergänzungskapitals an den Nettoverlusten während der Laufzeit können je nach Tranche bedeutende Verluste bis hin zum Totalverlust beim Investor anfallen.

Die Bedingungen für das begebene Nachrang- und Ergänzungskapital stellen sich in der Bilanz per 31. Dezember 2016 wie folgt dar:

WP-		Nominale		Zins- satz in		Dauer emis-	K0ndigungs-	Bedingung der Nachrangig-	um- wandi ung in Kapi-
KENNUMMER	Bezeichnung	Stand	Who	%	Tilgung	sion	recht	keit	tal
AT000B056759	Nachr Merkur Best of Life II Garant 08-20/Serie 20 -	520,000	EUR	0.000	01.12.2020	ja	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
	Nulikupon					•			
AT000B053715	Nachr.CMS Floater to fix/Serie136	3.000.000	EUR	6,000	30.03.2017	ja	Emittentin	Art. 63 ff CRR	kelne
AT000B053558	5,27% mehrfachkundb.Nachrang-Anl. 2007-2027	14.000.000	EUR	5,270	08.02.2017	nein	Emittentin	Art. 63 ff CRR	keine
AT000B053855	VB Nachr.Nullkuponant./Serie 150	20.000.000	EUR	0,000	03.04.2017	nein	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT0008052055	4,05%/5,00% kundbare nachrangige Anleihe 2006- 2026	200.000	EUR	5,000	19.01.2026	nein	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT0000322532	FRN INVESTKR FRN 02-22/2/P NR	600.000	EUR	3,509	12.04.2022	ja	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT000B115902	FRN OEVAG NR FRN SV 13-18/S2	37.016.723	EUR	8,689	26.07.2018	ja	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT000B115910	FRN OEVAG NR FRN SV 13-19/S3	5.084,935	EUR	8,689	26.07.2019	ja	ausgeschlossen	Art, 63 ff CRR	keine
AT000B115928	FRN OEVAG NR FRN SV 13-20/S4	391.849	EUR	8,689	26.07.2020	ja	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT000B115936	FRN OEVAG NR FRN SV 13-24/S5	881.820	EUR	8,689	26.07.2024	ja	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT000B115944	FRN OEVAG NR FRN SV 13-25/S6	966.920	EUR	8,689	26.07.2025	ja	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT0000322458	7% INVESTKR.ANL.01-21/PP	4.500.000	EUR	7,000	06.03.2021	nein	Emittentin	Art. 63 ff CRR	keine
AT0000322557	INVESTKR.ERG.KAP.SV 02/22	3.000.000	EUR	7,000	20.06.2022	nein	Emittentin	Art. 63 ff CRR	kelne
AT0000438767	5,45% ÖVAG Kündbare Ergänzungskap. Anleihe 2004- 2019	10.000	EUR	5,450	02.08.2019	ja	Emittentin	Art. 63 ff CRR	keine
AT0000439765	Step up to 8 % Ergânzungskapitalanleihe 2005-2020	1.171.000	EUR	5,000	07.09.2020	ja	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT0000439724	Kündbare 4,81% Ergänzungskapitelanleihe 2005-2025	1.100.000	EUR	4,810	29.07.2025	nein	Emittentin	Art. 63 ff CRR	keine
AT0000439732	Callable 13J.FRN Ergänzungskapitalanleihe 2005- 2018	500.000	EUR	1,313	29.07.2018	nein	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
AT0000322615	FRN INVESTKR. SCHV. 02/49	25.069.000	EUR	1,431	29.12.2049	nein	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
QOXDB9964244	OEVAG ERG.KAPANL.04/END	32.629.000	EUR	0,000	31.12.2099	neln	Emittentin	Art. 63 ff CRR	keine
SSD_F102	Signal Krankversicherungs a.G.	10.000.000	EUR	5,010	30.05.2017	neln	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	kelne
SSD_F103	Iduna Vereinigte Lebensversicherungs a.G.	10.000.000	EUR	5,010	30.05.2017	nein .	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
SSD_F80	Pensionskasse der Genossenschaftsorganisation VVaG	3.000.000		5,000	18.01.2017	nein	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
SSD_F99	Trinity Investments Limited	10.000.000	EUR	4,870	15.05.2017	nein	ausgeschlossen	Art. 63 ff CRR	keine
30000001000	ERP-Fonds	3.338.885	EUR	1,000	31.12.2018	nein	Emittentin	Art. 63 ff CRR	keine

Es ist beabsichtigt die Anleihe AT000B053558 zum 8.2.2017 vorzeitig zu tilgen.

Zusammensetzung der Eventualverbindlichkeiten

	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
Bürgschaften und Haftungen	32.197.521,05	64.760
ab: Rückstellungen	0,00	-5.374
	32.197.521,05	59.386

Die Eventualverbindlichkeiten betreffen wie im Vorjahr im Wesentlichen Haftsummenzuschläge aus Genossenschaftsanteilen.

Zusammensetzung der Kreditrisiken

Kreditzusagen	1.000.666,54	3.785
	EUR	TEUR
	31.12.2016	31.12.2015

Zusammensetzung der Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften

Zum 31. Dezember 2016 wurden unter dem Posten Verbindlichkeiten aus Treuhandgeschäften Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 128.528.817,64 (31.12.2015: TEUR 236.466) ausgewiesen.

Ergänzende Angaben

Aufstellung über die Vermögensgegenstände, die als Sicherheit für Verbindlichkeiten gestellt wurden:

	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
Als Sicherheiten übertragene Vermögensgegenstände		
Forderungen an Kunden	38.706.803,55	91.009
Für folgende Verpflichtungen wurden		
Vermögensgegenstände als Sicherheit übertragen		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	38.706.803,55	91.009

Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen beträgt für das folgende Geschäftsjahr 443.749,74 (2015: TEUR 795), davon verbundene Unternehmen EUR 0,00 (2015: TEUR 0) und für die folgenden fünf Geschäftsjahre EUR 723.941,26 (2015: TEUR 1.531), davon verbundene Unternehmen EUR 0,00 (2015: TEUR 0).

Im Jahr 2017 werden Forderungen aus Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Höhe von EUR 97.936.386,69 fällig (im Jahr 2015 für 2016: TEUR 16.344).

Begebene Schuldverschreibungen in Höhe von EUR 151.637.124,73 werden im Geschäftsjahr 2017 fällig (im Jahr 2015 für 2016: TEUR 160.778).

Gesamtbetrag der Aktiva und Passiva, die auf Fremdwährungen lauten:

·	31.12.2016	31.12.2015
-	EUR	TEUR
Fremdwährungs-Aktiva	41.617.896,09	96.685
Fremdwährungs-Passiva	3.922.223,50	22.997

Gesamtkapitalrentabilität

Gemäß § 64 Abs 1 Z 19 BWG idF des BGBI I 2014/184 beträgt die Gesamtkapitalrentabilität 4,52% (2015: 8,97%). Als Gesamtkapitalrentabilität gemäß BWG ist der Quotient aus Jahresergebnis nach Steuern geteilt durch die Bilanzsumme zum Bilanzstichtag zu verstehen.

Angaben gemäß § 238 UGB

BANKBUCH

Die immigon portfolioabbau ag unterliegt bei Positionen des Bankbuches dem Risiko von Marktwertschwankungen aufgrund von Zins- und Währungsänderungen.

Als wesentliches Mittel zur Absicherung dieser Risiken und zur Steuerung der Bilanzstruktur bedient sich die immigon portfolioabbau ag derivativer Finanzinstrumente. Interest Rate Swaps werden als primäre Sicherungsinstrumente für eigene fix verzinste Emissionen genutzt und zur Absicherung gegen Marktwertschwankungen von fix verzinsten Veranlagungen in festverzinsliche Wertpapiere sowie Kundenforderungen verwendet.

Daneben dienen Devisentermingeschäfte und Devisenswaps zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken von Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie von Emissionen, die auf Fremdwährungen lauten.

Für diese Absicherungsinstrumente im Bankbuch werden keine bilanziellen Bewertungseinheiten gemäß AFRAC-Stellungnahme "Derivate und Sicherungsinstrumente (UGB)" gebildet.

Negative Marktwerte aus Derivaten des Bankbuches werden mit ihrem negativen Marktwert abzüglich passivierter Prämien und Abgrenzungen rückgestellt. Es erfolgt keine Bilanzierung von positiven Marktwerten von Derivaten.

Aktivierte Prämien von Wertpapieroptionen werden auf niedrigere Marktwerte abgeschrieben.

Alle in den Emissionen des Bankbuchs eingebetteten Derivate werden vom Treasury überwacht und wurden mit entsprechenden Produkten abgesichert.

MARKTWERTERMITTLUNG

Der Marktwert ist jener Betrag, zu dem ein Vermögenswert zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht oder eine Verpflichtung beglichen werden kann. Bei börsenotierten Finanzinstrumenten entspricht der Marktwert dem Kurswert. Wenn kein Kurswert vorhanden ist, werden die zukünftigen Cash-Flows eines Finanzinstruments mit der jeweiligen Zinskurve auf den Bewertungsstichtag diskontiert. Dabei werden international übliche finanzmathematische Verfahren zur Berechnung angewendet.

Die immigon hat sämtliche Positionen in den Frontoffice- und Risikomanagementsystemen Kondorund MUREX abgebildet, welche direkt mit verschiedenen Preisinformationssystemen verbunden sind. Das bedeutet, dass die Marktpreise für verschiedene Produkte in Echtzeit aktualisiert werden. Produkte, die keinen direkten Preis beziehen, werden durch Bewertungsmodelle unter Verwendung von Marktdaten (Marktrisikofaktoren) in der vorgenannten Standardsoftware bewertet.

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

Diese Tabelle enthält Informationen über die derivativen Finanzinstrumente (Marktwerte inklusive Zinsabgrenzung):

GESAMT		. 0	- 6	31.	12.2016					31.1	2.2015	
		Nom	inate		Marktwert	Sonst. Ford	Sonstige Verb	Rückstellung	Nom in ale	Marktwert		Sonstige Verb
TSO EUR	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Ober 5 Jahre	Summe	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	Summe	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
ZINSBEZOGENE GESCHÄFTE	,1.791.673	742.084	289.593	2.823.350	50.421	22.465	18.319	28 255	10.743.800	202.893	413.315	308.577
Caps&Roors	27.932	11.731	600	49.262	272	31	0	24	267,365	1.136	1.090	685
FRA's	0	0	0	.0	c	. 0	0	· c	0	0	0	c
Zns Futures	171.250	146.250		317.500	0		0	0	765.100		0	٥
FS .	1.572.491	584.104	273.993	2.430.588	50.415	22.433	18.319	27.966	9.604.335	202.757	412.225	304.891
	20.000	0	15.000	35.000	-265	22.730	0	265	107.000	-1.000	412.220	3.001
Swaptions	20.000		15.000	33,000	-200	- U	·	200	107,000	-1,000	U	3.001
WÄHRUNGSBEZOGENE GESCHÄFTE	40.386	0	CI CI	40.386	-214	32	257	()	90.169	-662	455	1.627
Cross Ourrency Swaps	40.000	0	Ö	0	-214	C	0	0	1.929	-525	49	576
Devisen Optionen			ō	o o	Č	č	c	Ö	11.000	0	386	852
Devisen Termin GeschäfterFX SWAPS	40.386	0	o	40.386	-214	32	257	c	77.240	-136	20	198
13				61 10					1.			
KREDITBEZOGENE GESCHÄFTE	515.328	€8.974	. 0	604.301	-85	877	78	915	918.891	-200	1.766	107
Oredit Default Swaps Kaufpositionen	282.664	44,487	0	327.151	-351	0	78	915	484.445	290	0	107
Oredit Default Swaps Verkaufpositionen	232.664	44.497	0	277.151	266	877	C	c	434.445	-490	1.766	0
		**								7		
SONSTIGE GESCHÄFTE	75.284	105.582	27,169	208.035	1.198	2.741	4.883	3.064	584.009	244	21.059	21,149
Index-, FX- u. Commodity Futures	0	0	0	0	0	C	.0	0	2.791	0	C	0
Optionen	75.284	105.582	27.169	208.035	1.198	2.741	4.883	3.064	581.218	244	21.059	21.149
	ev	1961	- 75									
GESAMTSUMME	2.422.670	936.640	316.762	3.676.073	51.320	26.114	23.538	32.234	12.336.869	202.275	435.595	331,460
hievon intern	-					0	0				6.790	42.123
HANDELS BUCH				31.	12.2016						2.2015	
Variation of the Control of the Cont		Nom	inale		Marktwert	Sonst. Ford	Sonstige Verb	Rickstellung	Nom inale	Marktwert	Sonst. Ford	Sonstige Verb
TSDEUR	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	über 5 Jahre	Summe	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	Summe	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
ZINSBEZOGENE GESCHÄFTE	C	0	0	C	0	C	0	0	9.479.343	134.633	396.946	294.662
Caps & Floors	C	C	0	C	C	C	0	, c	261.865	319	1.004	€85
FRA's	ا ا			0			0	c	0	6	c c	0
3775	1 3		1 6	. ڏ		č			705.400	Č		1 3
Zins Futures	1 9		1 9	2 9	l š	, i	· ·		765.100			
RS	l e	C	0	- 6	· ·	0	0	C	8.375.378	135.314	395.942	292.978
Swaptions	C	C	0	C	0	C	0	C	77.000	-1.000	0	1.000
WÄHRUNGSBEZOGENE GESCHÄFTE	C	0		0	C	C	0	С	11.000	C C	386	852
Cross Currency Swaps	C	0	0	0	0	C	0	0	C	o	c	0
Devisen Optionen	C	C	· · · · · · · · ·	0	o	c	0	c	11.000	o	386	852
Devisen Termin Geschäfte/FX SWAPS	c	0	0	0	0	c	0	0	0	0		0
INV									45-19-21-17-237-			
SONSTIGE GESCHÄFTE	C	C	C	0	0	C	0	C	584.009	244	21.059	21.149
hdex-, FX- u. Commodity Futures	C	0	C	0	0	C	0	0	2.791	0	0	0
Optionen	C	C	0	0		0	0	c)	581.218	244	21.059	21.149
SUMME HANDELSBUCH	0	0	0	0	0	0	0	0	10.074.352	134.877	418.391	315.664
hievon intern						0	0		-		5.915	39.064
-												
BANKBUCH				31.	12.2016					31.1	2.2015	
production (Cold)		Nom	inale		Marktwert	Sonst. Ford	Sonstige Verb	Rückstellung	Nominale	Marktwert		Sonstige Verb
TSD EUR	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Ober 5 Jahre	Summe	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	Summe	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
ZINSBEZOGENE GESCHÄFTE	1.791.673	742.084	289.593	2.823.350	50.421	22.465	18.319	28 255	1.264.457	68.260	16.368	13.915
Caps&Roors	27.932	11.731	600	40 262	272	31	C	24	5.500	817	86	C
FRA's					-72					- 0		1 1
000000			(· ·	·	Ü	ŭ	"		U	1
Zins Futures	171.250	146.250	C	317.500	٥	C	0	0	0	0	C	٥
RS	1.572.491	584,104	273.993	2.430.588	50.415	22.433	18.319	27,966	1.228.957	67.443	16.283	11.914
Swaptions	20.000	0	15.000	35,000	-265	C	0	265	30.000	C	0	2.001
	,											
WÄHRUNGSBEZOGENE GESCHÄFTE	40.386	0	0	40.386	-214	32	257	C	79.169	-662	69	774
Cross Currency Swaps	C	0	C	0	0	C	0	0	1.929	-525	49	576
Devisen Optionen	C	C	С	0	o	c	0	c	0	o	C	c
Devisen Termin Geschäfte/FX SWAPS	40.386	0	c	40.386	-214	32	257	c	77.240	-136	20	198
KREDITBEZOGENE GESCHÄFTE	515.328	88.974	C	604.301	-85	877	7ô	915	918.891	-200	1.766	107
	282.664	44.487	C	327.151	-351	C	78	915	484.445	290	0	107
Oredit Default Swaps Kaufpostionen			c	277.151	266	877	0	C	434.445	-490	1.766	c
	232.664	44.487	U1									
Oredit Default Swaps Kaufpostionen	232.664	44.487										
Oredit Default Swaps Kaufpostionen		105.582	27.169	208.035	1.198	2.741	4.883	3.064	0	C	0	C
Oredit Default Swaps Kaufpositionen Oredit Default Swaps Verkaufpositionen	232.664 75.284		27.169 C	208.035	0	c	.0	0	0	0	0	0
Oredt Default Swaps Kaufpostionen Oredt Default Swaps Verhaufpostionen SONSTIGEGESCHAFTE Index., FX- u. Commodity Futures Optionen	75.284 0 75.284	105.582 0 105.582	27.169 C 27.169	208.035 0 208.035	0 1.198	C 2741	0 4.883	0 3.064	o	ő	0	C C
Oredt Default Swaps Kaufpostionen Oredt Default Swaps Verkaufpostionen SONSTIGE GESCHÄFTE Index-, FX- u. Commodity Futures	232.664 75.284	105.582	27.169 C	208.035	0	c	.0	0	0 0 0 2.262.517	0 0 0 67.398	18.204	0 0 0 14.796
Oredt Default Swaps Kaufpostionen Oredt Default Swaps Verhaufpostionen SONSTIGEGESCHAFTE Index-, FX- u. Commodity Futures Optionen	75.284 0 75.284	105.582 0 105.582	27.169 C 27.169	208.035 0 208.035	0 1.198	C 2741	0 4.883	0 3.064	o	ő	0	0 0 0 14.796 3.064

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Ertragslage der immigon ist aufgrund ihrer Eigenschaft als Abbaugesellschaft nicht mit der einer Bank vergleichbar. Die wesentlichsten Ergebnistreiber der immigon sind Sondereffekte aus dem Abbau, die sowohl das Ergebnis des Jahres 2015 als auch des abgelaufenen Geschäftsjahres wesentlich bestimmt haben. Unmittelbare Vergleichsmöglichkeiten einzelner Posten sind aufgrund dieser Sondereffekte nur eingeschränkt zwischen den Jahren gegeben.

Der Verlust der operativen Ertragskraft zeigt sich deutlich im **Nettozinsertrag**, der mit einem Aufwandssaldo von EUR 12.874.944,85 signifikant unter dem Vorjahreswert, einem Ertragssaldo in Höhe von EUR 2.075.471,14 liegt. In den Zinserträgen sind negative Zinserträge in Höhe von EUR 4.341.788,34 (2015: TEUR 1.912) sowie in den Zinsaufwendungen negative Zinsaufwendungen in Höhe von EUR 420.088,80 (2015: TEUR 1.009) enthalten.

Die Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen gliedern sich wie folgt:

·	2016	2015
	EUR	TEUR
Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslicher		
Wertpapieren	235.853,97	70
Erträge aus Beteiligungen	591.862,43	800
Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	205.232.662,10	80.329
	206.060.378,50	81.199

In den Erträgen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen sind Substanzausschüttungen in Höhe von EUR 170.677.077,65 (2015: TEUR 66.734) enthalten, denen in gleicher Höhe ausschüttungsbedingte Teilwertabschreibungen gegenüberstehen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge gliedern sich wie folgt:

	2016	2015
	EUR	TEUR
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	121.320.394,88	7.801
Tilgungserlös Nachrang- und Ergänzungskapitalanleihen,		
Schuldscheindarlehen, sonstige Emissionen und dazugehörige	•	
Zinsswaps	43.942.828,21	442.227
Erträge aus Auflösung von Zinsswaps ohne Hedge-Beziehung	26.029.165,26	616
Weiterverrechnete Personal- und Sachaufwendungen	3.500.769,06	5.380
Erträge Termination CDS, Zins- und FX-Optionen	1.362.578,89	688
aus anderen Geschäften	8.461.435,51	15.555
	204.617.171,81	472.267

In dem Posten Tilgungserlös Nachrang- und Ergänzungskapitalanleihen und dazugehörige Zinsswaps sind Erlöse aus Rückkäufen und Tilgungen von Emissionen und Schuldscheindarlehen in Höhe von EUR 14.039.799,45 sowie Erträge aus der Auflösung von dazugehörigen Zinsswaps in Höhe von EUR 29.903.028,76 enthalten. In den Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen sind EUR 100 Mio. aus der Auflösung des Rückzahlungsanspruches des Bundes aus der Asset Garantie der Republik Österreich enthalten.

Die Allgemeinen Verwaltungsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

	2016	2015
	EUR	TEUR
Personalaufwand	4.288.347,81	23.805
Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	28.500.593,22	41.237
	32.788.941,03	65.042

In der Veränderung des Verwaltungsaufwandes spiegeln sich die erfolgten Abbaumaßnahmen der immigon wider. Diese Reduktion basiert einerseits auf den getroffenen Personalabbaumaßnahmen und den sich daraus ergebenden Aufwandssenkungen und andererseits aus der Auflösung von Rückstellungen. Im Personalaufwand sind Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung und die Aufwendungen für Abfertigungen (nach Rückstellungsverwendung) und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen in Höhe von insgesamt EUR 4.717.249,51 (2015: TEUR 4.785) enthalten. Die Löhne und Gehälter, die Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge sowie der sonstige Sozialaufwand

betragen im Geschäftsjahr EUR 8.405.806,80 (2015: TEUR 19.312). Die Verwendung von Rückstellungen für laufende Pensionsaufwendungen, die Verbesserung des Planvermögens der Pensionskassen sowie die Veränderungen der durch den Aktuar errechneten Pensionsverpflichtungen haben zu der positiven Veränderung des in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellten Posten 8 ee) Veränderung der Pensionsrückstellung geführt.

Im Posten Löhne und Gehälter sind Erträge aus der Auflösung von Jubiläumsgeldrückstellungen in Höhe von EUR 230.950,05 enthalten.

Innerhalb des Sachaufwandes in Höhe von EUR 28.500.593,22 sind Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen, insbesondere für den Verkauf von Assets, sowie der EDV-Aufwand mit zusammen EUR 19.412.283,10 (2015: TEUR 29.519.508,61) dominierend.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gliedern sich wie folgt:

	2016	2015
	EUR	TEUR
Tilgungsverluste Nachrang- und Ergänzungskapitalanleihen,		
Schuldscheindarlehen, sonstige Emissionen und dazugehörige		
Zinsswaps	28.384.531,04	65.971
Aufwendungen aus Auflösung von Zinsswaps ohne Hedge-Beziehung	10.103.145,93	1.069
Weiterverrechnete Aufwendungen	1.442.336,38	1.937
Sonstige betriebliche Aufwendungen	52.060.114,07	43.597
	91.990.127,42	112.574

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen mit EUR 42.310.904,42 die Dotierung von Rückstellungen für Rechtsrisiken.

Bewertungs- und Veräußerungsergebnis

	2016	2015
	EUR	TEUR
Bewertungs- und Veräußerungsergebnis	-141.445.049,14	-44.212
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführung zu		
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und für		
Kreditrisiken	-125.045.631,85	-79.656
Kreditgeschäft	-122.715.836,33	-62.530
Wertpapiere des Umlaufvermögens	-2,329,795,52	-17.126
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf		
Forderungen und aus Rückstellungen für		
Eventualverbindlichkeiten und für Kreditrisiken	116.395.889,92	158.163
Kreditgeschäft	105.746.967,34	116.339
Wertpapiere des Umlaufvermögens	10.648.922,58	41.764
Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen		
bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und Anteile an		
verbundenen Unternehmen	-179.965.166,14	-207.230
Wertpapiere des Anlagevermögens	-151.334,14	-353
Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen	-179.813.832,00	-206.877
Erträge aus Wertberichtigungen auf		
Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf		
Beteiligungen und Anteile an verbundenen		
Unternehmen	47.169.858,93	84.510
Wertpapiere des Anlagevermögens	21.177,39	14.136
Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen	47.148.681,54	70.374

Die Wertberichtigungen auf Förderungen und Zuführung zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und für Kreditrisiken enthalten EUR 100.000.000,- aus der Auflösung der Asset Garantie der Republik Österreich. Es sind keine Aufwendungen aus Swap-Auflösungen (2015: TEUR: 37.057) enthalten.

Die Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen beinhalten die Auflösung einer Pauschalwertberichtigung in Höhe von EUR 64.459.381,42 (2015: TEUR 63.847).

In den Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sind als größte Posten die Abschreibungen auf die Unternehmensbeteiligungs GesmbH, die Investkredit-IC Holding alpha GmbH sowie die VBI Holding GmbH enthalten. Die Wertberichtigung der Unternehmensbeteiligungs GesmbH in Höhe von EUR 92.100.000,00 wird durch drei Faktoren wesentlich beeinflusst; der Wertaufholung aus Beteiligungsbewertungen, der Erhöhung von Risikovorsorgen für den Abbau von Beteiligungen sowie der geleisteten Ausschüttung. Die Wertberichtigung der Investkredit-IC Holding alpha GmbH in Höhe von EUR 35.107.000,00 ist vorwiegend ausschüttungsbedingt, das darüber hinausgehende Wertberichtigungserfordernis basiert im Wesentlichen auf Beteiligungsbewertungen und Abbaumaßnahmen. Die Abschreibung der VBI Holding GmbH in Höhe von EUR 34.330.000,00 ist im Wesentlichen durch die Ausschüttung bedingt.

Die Erträge aus Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen resultieren im Wesentlichen aus der Auflösung der Pauschalwertberichtigung in Höhe von EUR 44.385.553,00 (2015: TEUR -19.638).

Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag betreffen das Ergebnis vor Steuern. Der Steueraufwand in Höhe von EUR 2.587.856,46 resultiert aus einem Körperschaftsteueraufwand aus Vorperioden von EUR 2.670.710,66 und einem Körperschaftsteuerertrag von EUR 119.806,20 aus der laufenden Gruppenverrechnung (2015 setzte sich ein Steueraufwand von TEUR 6.119 aus laufender Körperschaftsteuer von TEUR 5.137, einer laufenden Gruppenverrechnung von TEUR 980 und einer solchen aus Vorperioden von TEUR 2 zusammen).

Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 15, auszuweisen

Im Posten sonstige Steuern in Höhe eines Ertragssaldos von EUR 863,55 (2015: Aufwandssaldo TEUR 4.942) war im Vorjahr noch die Bankenabgabe gemäß Stabilitätsabgabegesetz mit einem Betrag von TEUR 5.373 erfasst, die 2016 nicht mehr angefallen ist. Es sind Erträge in Form von Steuerrückerstattungen aus Vorperioden in Höhe von EUR 1.183,48 (2015: TEUR 471) enthalten.

Rücklagenbewegung

Maditagettaewegang	2016		2015	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
	Dotierung (-)	Auflösung (+)	Dotierung (-)	Auflösung (+)
Gewinnrücklagen - andere Rücklagen	-90.050.514,56	0,00	-298.436	0
Gewinnrücklagen für eigene Anteile	0,00	0,00	0	57
	-90.050.514,56	0,00	-298.436	57
	-90.050.514,56		· -298.379	

Die Aufwendungen für nachrangige Verbindlichkeiten und Ergänzungskapital betragen EUR 18.595.834,89 (2015: TEUR 25.115).

In den Jahren 2016 und 2015 gab es keine außerordentlichen Erträge oder Aufwendungen.

Sonstige Angaben

Die immigon portfolioabbau ag, Wien, stellt den Konzernabschluss für den größten und für den kleinsten Kreis von Unternehmen auf. Der Konzernabschluss ist beim Handelsgericht Wien hinterlegt.

Im Jahr 2016 waren durchschnittlich 96 Angestellte beschäftigt (2015: 199).

Im Posten Aufwendungen" für Abfertigungen und Pensionen zeigt sich für Vorstandsmitglieder im Wesentlichen aus der Auflösung von Vorsorgen ein Ertrag in Höhe von EUR 1.140.370,64 (2015: Aufwand TEUR 1.199).

Im Posten Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen für Arbeitnehmer zeigt sich ein Ertrag in Höhe von EUR 5.953.084,43 (2015: TEUR Aufwand 1.809).

Die im Posten 8 a) ff) enthaltenen Aufwendungen für Abfertigungen betreffen mit einem Betrag von EUR 2.975.996,08 (2015: TEUR 1.486) Aufwendungen im Zusammenhang mit der Dotierung der Rückstellung für Redimensionierung (Sozialplan).

Die im Posten 8 a) ff) enthaltenen Aufwendungen für Abfertigungen betragen EUR 1.141.316,95 (2015: Aufwand TEUR 1.007).

Die im Geschäftsjahr gewährten Gesamtbezüge des Aufsichtsrates betrugen EUR 55.314,25 (2015: TEUR 86).

Die **Gesamtbezüge des Vorstandes** (ohne Lohnnebenkosten) betrugen EUR 1.073.374,32 (2015: TEUR 1.834).

Die im Geschäftsjahr gewährten Gesamtbezüge (Pensionszahlungen) der früheren Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betrugen EUR 345.670,88 (2015: TEUR 535).

Zum 31. Dezember 2016 haften keine Vorschüsse und Kredite an Mitglieder des Aufsichtsrates aus (31.12.2015: TEUR 0). Es wurden 2016 keine Rückzahlungen geleistet (2015: TEUR 0).

Wesentliche Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Im Jänner 2017 konnten weitere Abbaumaßnahmen von Kreditgeschäften in der immigon umgesetzt werden. Auch in den Tochtergesellschaften wurden Transaktionen umgesetzt bzw. konnten weiter konkretisiert werden.

Gemäß der am 30.06.2015 mit der Republik Österreich abgeschlossenen Restrukturierungsvereinbarung ist die über eine Tochtergesellschaft gehalte indirekte Beteiligung an der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft bis Ende 2017 abzubauen. Wir verweisen diesbezüglich auf die Ausführungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen. Die Eintragung der in den Hauptversammlungen am 23. bzw. 24. Jänner 2017 beschlossenen Verschmelzung der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft auf die Raiffeisen Bank International AG ist für Ende März 2017 geplant.

Die immigon portfolioabbau ag hat beschlossen die fix verzinste, kündbare nachrangige Anleihe 2007 – 2027 mit der ISIN AT000B053558 per 08.02.2017 gemäß den Emissionsbedingungen zum Nennwert von 100% zu kündigen.

Organe

Aufsichtsrat:

Vorsitzender

Mag. Franz **ZWICKL** (ab 1.6.2016, bis 1.6.2016 Vorsitzender-Stellvertreter,)

Dr. Klaus LIEBSCHER

Mitglied des Vorstandes der FIMBAG Finanzmarktbeteiligung Aktiengesellschaft des Bundes (bis 1.6.2016)

Vorsitzende-Stellvertreter

Mag. Birgit **NOGGLER** (ab 1.6.2016)

Mitglieder

Dr. Martha **OBERNDORFER**, CFA, MBA Geschäftsführerin Österreichische Bundes- und Industriebeteiligungen GmbH

Direktor Edwin REITER

Vorsitzender des Vorstandes der Volksbank Kärnten eG

Vom Betriebsrat delegierte Mitglieder

Dipl.-Ing. Wolfgang AGLER

Sabine RÖMER

Staatskommissäre:

Ministerialrat Dr. Viktor **LEBLOCH** Staatskommissär

Mag. Paul **PITNIK** Staatskommissär-Stellvertreter

immigon portfolioabbau ag, Wien

Vorstand:

Generaldirektor Mag. Dr. Stephan KOREN

Compliance + Geldwäscheprävention, Organisation/IT/Services,
Gremialbetreuung + Beteiligungen, Legal + Credit Services,
Interne Revision, Personal, Finanzen, Treasury

Generaldirektor-Stellvertreter Dkfm. Michael **MENDEL** Risikomanagement, Non-Core Business, Non-Core Beteiligungen

Der Vorstand

Mag. Dr. Stephan **KOREN** Generaldirektor

Dkfm. Michael MENDEL Generaldirektor-Stellvertreter

Wien, am 31. Jänner 2017

. ·

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2016

1	Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage	3
	1.1 Geschäftsverlauf	3
	1.1.1 Wirtschaftliches Umfeld	3
	1.1.2 Geschäftsausrichtung	
	1.1.3 Umstrukturierungen und wesentliche Ereignisse des Geschäftsjahres	5
	1.1.4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	
	1.1.5 Erläuterungen zu Bilanz und Abbaumaßnahmen	
	1.2 Bericht über Zweigniederlassungen	9
	1.3 Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren	9
	1.3.1 Finanzielle Leistungsindikatoren	9
	1.3.2 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren	
	1.4 Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag	11
2	Voraussichtliche Entwicklung und Risiken des Unternehmens	11
	2.1 Wirtschaftliches Umfeld 2017	11
	2.2 Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens	12
	2.3 Wesentliche Risiken und Ungewissheiten	12
	2.3.1 Risikopolitische Grundsätze	13
	2.3.2 Kreditrisiko	13
	2.3.3 Marktrisiko	14
	2.3.4 Liquiditätsrisiko	14
	2.3.5 Operationelles Risiko	15
	2.3.6 Beteiligungsrisiko	
	2.3.7 Sonstige Risiken	
	2.4 Verwendung von Finanzinstrumenten	
	Bericht über den Bestand sowie den Erwerb und die Veräußerung eigener Anteile	
4	Bericht über Forschung und Entwicklung	17
5	Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem in Hinblick auf den	
	Rechnungslegungsprozess	18
	5.1 Kontrollumfeld	18
	5.2 Risikobeurteilung	18
	5.3 Kontrollmaßnahmen	18
	5.4 Information und Kommunikation	19
	5.5 Überwachung	19

LAGEBERICHT

1 Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage

1.1 Geschäftsverlauf

1.1.1 Wirtschaftliches Umfeld

Die Vermögenswerte der immigon und ihrer Tochterunternehmen bestehen im Wesentlichen in Veranlagungen in den folgend angeführten Ländern. Die allgemeine Markt-, Wirtschafts- und Zinsentwicklung in diesen Ländern hat einen Einfluss auf die Wertentwicklung und Veräußerbarkeit dieser Vermögenswerte und damit auch auf die Abbauziele.

Österreichs Bruttoinlandsprodukt ist laut Schätzung des Wirtschaftsforschungsinstituts (WIFO) vom Dezember 2016 um 1,5% im Jahresvergleich gewachsen. Dies stellt eine spürbare Zunahme der Wachstumsdynamik gegenüber dem Jahr 2015 dar. Die Wachstumslücke gegenüber der Eurozone, die im Jahr 2015 noch einen Prozentpunkt betragen hatte, sollte damit auf ein bis zwei Zehntel Prozentpunkte geschrumpft sein. Das Wachstum war vor allem von der Inlandsnachfrage durch privaten Konsum und Investitionen getragen.

Die österreichische Arbeitslosenquote ist trotz der Wachstumsbeschleunigung im vergangenen Jahr leicht gestiegen, während sie in der Eurozone insgesamt – von wesentlich höheren Werten ausgehend – sich kontinuierlich verbesserte und von 10,4% zu Jahresbeginn auf 9,8% im November zurück ging. Laut Harmonisiertem Verbraucherpreisindex schwankte die Inflationsrate in Österreich 2016 zwischen 0,6% und 1,6%. Österreich gehörte damit, wie schon in den Jahren davor, zu den Ländern mit den höchsten Inflationsraten der Eurozone. Im gemeinsamen Währungsraum war die Teuerungsrate in der ersten Jahreshälfte zum Teil noch negativ und hat erst gegen Jahresende (Dezember: 1,1%) spürbar angezogen. Hauptgrund für den Preisanstieg 2016 war der Ölpreis.

Noch während der Phase fallender Inflationsraten hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Hauptrefinanzierungssatz im März 2016 von 0,05% auf 0,00% gesenkt. Der Zinssatz für die
Spitzenrefinanzierungsfazilität fiel von 0,30% auf 0,25%, während der Einlagensatz um 10 Basispunkte
auf -0,40% gesenkt wurde. Im März entschied die EZB auch, ihre monatlichen Wertpapierkäufe von 60
Mrd. EUR auf 80 Mrd. EUR zu erhöhen, und eine zweite Tranche ihrer gezielten
Langfristrefinanzierungsgeschäfte (TLTRO2) aufzulegen. Sowohl die Geldmarktzinsen als auch die
Renditen am Kapitalmarkt gingen zurück. Im vierten Quartal wurde – den höheren europäischen
Inflationsraten und der geldpolitischen Straffung in den USA entsprechend – bei den Renditen ein Teil
dieser Entwicklung wieder ausgeglichen. In Summe nahm die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe in
Österreich 2016 von 0,85% auf 0,43% ab. Der Dreimonats-Euribor fiel das gesamte Jahr hindurch
kontinuierlich und sank von -0,13% zu Jahresbeginn auf -0,31% zu Jahresende.

In Ungarn ist das Bruttoinlandsprodukt im vergangenem Jahr laut Schätzung der Europäischen Kommission vom November vor dem Hintergrund eines boomenden privaten Konsums (+5%) und eines starken Beitrags des Außenhandels (Exporte: +7%) um 2,1% gewachsen. Der Leistungsbilanzüberschuss stieg damit auf 4% des Bruttoinlandsprodukts. Dem für die Region hohen Schuldenstand stand 2016 eine relativ geringe Neuverschuldung von voraussichtlich 1,5% gegenüber. Die Abhängigkeit von Kapitalimporten ist gesunken und der Forint hat zum Euro etwas aufgewertet.

In Tschechien ist trotz rückläufiger Investitionen die Wirtschaftsleistung im Jahr 2016 gemäß Schätzung der Europäischen Kommission um 2,2% gestiegen. Dies war auf die gute Entwicklung der beiden anderen binnenwirtschaftlichen Komponenten des Bruttoinlandsprodukts – des öffentlichen und privaten Konsums – zurückzuführen. Aber auch der Außenhandel erzielte einen deutlichen Wachstumsbeitrag. Dies reichte aus um das Leistungsbilanzdefizit auf unter 1% des

Bruttoinlandsprodukts zu reduzieren. Die Währung war 2016 stabil beim von der Zentralbank angestrebten Kurs von rund 27 CZK je EUR.

Rumänien erzielte letztes Jahr das höchste Wachstum seit dem Ende der Finanzkrise. Die Europäische Kommission schätzt, dass das Bruttoinlandsprodukt, im Jahr 2016 um 5,2% gewachsen ist. Sehr starke Zuwächse bei der Binnennachfrage – der private Konsum ist um 9% gestiegen, der staatliche Konsum und die Investitionen um 5% beziehungsweise 6% – waren dafür verantwortlich. Dennoch blieb die Inflationsrate negativ. Der Wachstumsbeitrag des Außenhandels war negativ. Das Haushaltsdefizit erreichte im vergangenen Jahr 2,8% des Bruttoninlandsprodukts.

Die Wirtschaft Polens ist laut Europäischer Kommission im vergangenen Jahr um 3,1% gewachsen. Der private Konsum und der staatliche Konsum legten um jeweils etwa 4% zu. Der Außenhandel zeigte sehr hohe Dynamik und einen positiven Wachstumsbeitrag. Exporte und Importe wuchsen um jeweils etwa 8%. Im Vergleich zum Vorjahr geschrumpft sind dagegen die Bruttoinvestitionen. Das Haushaltsdefizit Polens lag im Jahr 2016 bei 2,4% des Bruttoninlandsprodukts.

Mit einer Wachstumsrate von 2,6% konnte Kroatien laut Schätzung der EU-Kommission die im Vorjahr begonnene Erholung fortsetzen. Die binnenwirtschaftlichen Komponenten des Bruttoinlandsprodukts lieferten positive Wachstumsbeiträge, das Budgetdefizit betrug 2,1% des Bruttoinlandsprodukts. Nach langjähriger Schwächephase hat sich die Kuna zum Euro wieder etwas gefestigt.

Eine kräftige Binnennachfrage und die gute Entwicklung der Nettoexporte ließen **Sloweniens** Wirtschaft laut Schätzung der Europäischen Kommission vergangenes Jahr um 2,2% wachsen. Das Haushaltsdefizit betrug 2,4% des Bruttoinlandsprodukts.

Die Wirtschaft in **Serbien** ist 2016 laut Schätzung der Europäischen Kommission um 2,7% gewachsen. Das Wachstum ruhte größtenteils auf gestiegener Binnennachfrage, besonders stark entwickelten sich die Investitionen und der staatliche Konsum. Das Haushaltsdefizit betrug 2,1% des Bruttoinlandsprodukts. Der Dinar wertete nur marginal zum Euro ab.

Laut Schätzung des Internationalen Währungsfonds vom Oktober ist das Bruttoinlandsprodukt **Bosnien-Herzegowinas** im Jahr 2016 um 3,0% gewachsen.

Steigende Nachfrage ist in den Immobilienmärkten Zentral- und Osteuropas zu verzeichnen. Nach Berichten von CBRE wurden in der Region (inklusive Russland) im Jahr 2016 rund EUR 17,9 Mrd. investiert, um EUR 4 Mrd. mehr als im Jahr davor und auch mehr als im bisherigen Rekordjahr 2007. Wie schon in den Jahren zuvor war Polen mit einem Investmentvolumen von EUR 4,7 Mrd. der stärkste Markt. In Tschechien wurden 2016 EUR 3,8 Mrd. in Immobilien investiert. Der Immobilienmarkt in Ungarn hat sich seit 2012 kontinuierlich gesteigert und weist 2016 Transaktionsvolumina von rund EUR 1,7 Mrd. auf. Die Nachfrage am Büromarkt in den Hauptstädten der CEE Region ist allerdings leicht gesunken. Das Niveau der Bürospitzenmieten ist in Warschau mit EUR 23,00/m²/Monat das höchste in der Region, wobei auch hier Budapest wieder aufgeholt hat und nur knapp hinter der polnischen Hauptstadt liegt.

1.1.2 Geschäftsausrichtung

Die immigon portfolioabbau ag (immigon) mit Sitz in Wien ist eine Abbaugesellschaft gemäß § 162 Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (BaSAG) und die Konzernspitze von im Inund Ausland agierenden Tochtergesellschaften. Bis zum 4. Juli 2015 firmierte die Gesellschaft als Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (ÖVAG). Die webpage der immigon lautet www.immigon.com. Neben der Veröffentlichung von Ad-Hoc-Meldungen und Berichten zum jeweiligen Geschäftsjahr findet sich auf der Webpage im Bereich Investor Relations in einem gesonderten Menüpunkt "Corporate Governance" eine Entsprechungserklärung zum Österreichischen Corporate Governance Kodex durch den Vorstand und den Aufsichtsrat der immigon vom Dezember 2016.

1.1.3 Umstrukturierungen und wesentliche Ereignisse des Geschäftsjahres

Schon seit ihrer Teilverstaatlichung im April 2012 befand sich die Gesellschaft in einem Transformationsprozess, dem ein Restrukturierungsplan und Auflagen der EU-Kommission und der Republik Österreich zugrunde lagen.

In der Hauptversammlung der ÖVAG am 28. Mai 2015 wurde die Abspaltung zur Aufnahme des "Zentralorganisation- und Zentralinstitut-Funktion" Teilbetriebes der ÖVAG als übertragende Gesellschaft auf die Volksbank Wien-Baden AG (nunmehr VOLKSBANK WIEN AG) als übernehmende Gesellschaft beschlossen. Die Übertragung erfolgte rückwirkend auf Grundlage der Schlussbilanz zum Spaltungsstichtag 31. Dezember 2014 unter Fortbestand der übertragenden Gesellschaft gegen Gewährung von Aktien. Gleichzeitig wurde die Herabsetzung des Grundkapitals sowie des Partizipationskapitals zur Verlustdeckung beschlossen.

Die FMA hat mit Bescheid vom 2. Juli 2015 den Betrieb der Gesellschaft als Abbaugesellschaft im Sinne des § 162 BaSAG unter der Bedingung der Eintragung der Spaltung im Firmenbuch genehmigt. Seit der Eintragung der Spaltung im Firmenbuch am 4. Juli 2015 ist die Gesellschaft kein Kreditinstitut mehr. Der Firmenwortlaut wurde am 4. Juli 2015 auf immigon portfolioabbau ag geändert. Seither ist die immigon eine Abbaugesellschaft gemäß § 162 Abs 1 BaSAG. Der Geschäftsgegenstand gemäß § 2 der Satzung sieht vor, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft mit dem Ziel zu verwalten, eine geordnete, aktive und bestmögliche Verwertung sicherzustellen. Die Gesellschaft hat demnach einen Abbauplan zu erfüllen, der die Eliminierung der wesentlichen risikotragenden Vermögensteile bis Ende 2017 vorsieht.

Hinsichtlich der Angaben zu wesentlichen Entwicklungen des Geschäftsjahres wird auf die Kapitel verwiesen, in denen die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Bilanz näher erläutert werden.

Die Gesellschaft wird von Moody's Investors Service geratet, allerdings auf einer "Non-participating" Basis. Die immigon sieht auch das seit 28. Juni 2016 hinaufgesetzte Issuer Rating von B1 als zu pessimistisch. Fitch Ratings hat das Rating bereits per 26. August 2015 entzogen.

1.1.4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Ertragslage der immigon ist aufgrund ihrer Eigenschaft als Abbaugesellschaft nicht mit der einer Bank vergleichbar. Die wesentlichsten Ergebnistreiber der immigon sind Sondereffekte aus dem Abbau, die sowohl das Ergebnis des Jahres 2015 als auch des abgelaufenen Geschäftsjahres wesentlich bestimmt haben. Unmittelbare Vergleichsmöglichkeiten einzelner Posten sind aufgrund dieser Sondereffekte nur eingeschränkt zwischen den Jahren gegeben. Der Jahresüberschuss nach Steuern in Höhe von EUR 90,1 Mio. liegt deutlich unter dem Vergleichswert aus 2015, ist aber ebenso auf Abbaueffekte zurückzuführen, die im Folgenden erläutert werden.

Mit den fortgesetzten Abbaumaßnahmen hat sich die operative Ertragskraft aus dem Kredit- und Derivativgeschäft weiter vermindert. Dies zeigt sich deutlich im Nettozinsertrag, der mit einem Aufwand in Höhe von EUR -12,9 Mio. deutlich unter dem Vorjahreswert von EUR 2,1 Mio. liegt. Zu diesem negativen Ergebnis hat auch wesentlich die Veranlagung der Liquidität zu Negativzinssätzen beigetragen.

Bei den Erträgen aus Wertpapieren und Beteiligungen wurde ein Ergebnis von EUR 206,1 Mio. erzielt. Der deutliche Anstieg gegenüber 2015 mit einem Vergleichswert von EUR 81,2 Mio. ist ebenfalls mit den Abbauaktivitäten zu erklären. Mit EUR 205,8 Mio. entstammt im Wesentlichen der gesamte Ertrag aus Ausschüttungen von Beteiligungen, denen allerdings als Gegenposition – wie in den Vorjahren – Abschreibungen auf die Beteiligungsansätze in Höhe von EUR 177,3 Mio. in der Position Wertberichtigung auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertetet sind sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen gegenüberstehen.

Die Provisionserträge resultieren im Wesentlichen aus Garantieprovisionen aus dem noch verbliebenen Kreditgeschäft. Sie haben sich abbaubedingt von EUR 3,4 Mio. auf EUR 2,3 Mio. vermindert. Die Provisionsaufwendungen entwickelten sich ebenfalls rückläufig und verringerten sich von EUR 14,3 Mio. auf EUR 10,4 Mio. Der Großteil der Provisionsaufwendungen 2016 ist auf die Entgeltzahlungen für die per Ende August 2016 gekündigte Asset Garantie der Republik Österreich zurückzuführen.

Die Position **Ergebnis aus Finanzgeschäften** ist im Wesentlichen durch die im vierten Quartal 2016 umgesetzte Auflösung des Handelsbuches bestimmt. Die Bestände des Handelsbuchs der ÖVAG wurden nach der Spaltung 2015 in der immigon weitergeführt. Da die Abbaugesellschaft keine Handelsaktivitäten mehr entfaltet, wurden diese Bestände nunmehr in das Bankbuch übertragen. Diese Übertragung belastete das Ergebnis aus Finanzgeschäften im abgelaufenen Geschäftsjahr signifikant. Diesen Belastungen werden in den Folgejahren wahrscheinlich aber entsprechende sonstige betriebliche Erträge gegenüberstehen. Das Ergebnis aus Finanzgeschäften weist daher einen negativen Saldo in Höhe von EUR 30,8 Mio. auf und hat sich damit gegenüber dem negativen Vorjahreswert von EUR 6,3 Mio. noch weiter verschlechtert.

Die sonstigen betrieblichen Erträge haben sich von EUR 472,3 Mio. im Vorjahr auf EUR 204,6 Mio. vermindert. Die Erträge aus Rückkäufen und Tilgungen von Emissionen und Schuldscheindarlehen sowie aus der Auflösung von Zinsswaps, die im Vorjahr noch EUR 442,8 Mio. ausgemacht hatten, konnten im Jahr 2016 nicht annähernd erreicht werden. Der Ertrag aus Rückkäufen und Tilgungen von Emissionen und Schuldscheindarlehen sowie Derivaten beträgt EUR 70,0 Mio. Wesentlich war in dieser Position im Jahr 2016 auch die Auflösung der Rückstellung für den Rückzahlungsanspruch des Bundes aus der Asset Garantie der Republik Österreich. Durch diese Auflösung ist ein sonstiger betrieblicher Ertrag in Höhe von EUR 100 Mio. entstanden, dem jedoch eine äquivalente Gegenposition im Bewertungs- und Veräußerungsergebnis entgegensteht. Weitere Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von EUR 21,3 Mio. sowie Kostenweiterverrechnungen in Höhe von EUR 7,6 Mio. haben ebenfalls das Ergebnis der sonstigen betrieblichen Erträge beeinflusst.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen betragen EUR 32,8 Mio. gegenüber EUR 65,0 Mio. im Vorjahr. Darin spiegelt sich der weiter voranschreitende deutliche Personalabbau ebenso wider, wie ein dem geringeren Geschäftsumfang entsprechender niedrigerer Sachaufwand. Der Personalaufwand beläuft sich auf EUR 4,3 Mio. und verringerte sich gegenüber dem Vorjahr um EUR 19,5 Mio. Diese Reduktion basiert im Wesentlichen auf den umgesetzten Personalabbau und der damit einhergehenden Verminderung der im Personalaufwand enthaltenen Gehälter inkl. der Auflösung von Personalrückstellungen. Innerhalb des Sachaufwandes in Höhe von EUR 28,5 Mio. (2015: EUR 41,2 Mio.) sind Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen, insbesondere für den Verkauf von Assets, sowie der EDV-Aufwand mit zusammen EUR 19,5 Mio. dominierend. Im Vorjahr betrugen die Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen sowie der EDV-Aufwand allerdings noch EUR 29,5 Mio.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von EUR 92,0 Mio. sind ebenfalls stark von der weiteren Reduktion von Verbindlichkeiten und Derivaten geprägt. Im Jahr 2016 entstanden Verluste aus Rückkäufen und Tilgungen von Emissionen und Schuldscheindarlehen in Höhe von EUR 27,2 Mio. sowie aus der Auflösung von Derivaten in Höhe von EUR 11,3 Mio. Weiters wurden Rückstellungen für Rechtsrisken erhöht.

Damit liegt das Betriebsergebnis 2016 mit EUR 234,1 Mio. um EUR 126,6 Mio. unter dem Vorjahresvergleichswert von EUR 360,7 Mio.

Das Bewertungs- und Veräußerungsergebnis belief sich im abgelaufenen Geschäftsjahr auf EUR -141,4 Mio. und ist damit deutlich schlechter als der Vergleichswert des Vorjahres von EUR -44,2 Mio.

Der wesentliche Grund für diese Verschlechterung resultiert aus dem Bewertungsergebnis aus dem Kreditgeschäft und den Wertpapieren des Umlaufvermögens. Hier war der Haupttreiber die Auflösung der Asset Garantie der Republik Österreich. Dem hier enthaltenen Aufwand aus der Wertberichtigung

von Forderungen in Höhe von EUR 100 Mio. stehen allerdings, wie erwähnt, EUR 100 Mio. sonstige betriebliche Erträge aus der Auflösung der Rückstellung für den Rückzahlungsanspruch entgegen. Insgesamt bleibt die Auflösung der Asset Garantie im Jahr 2016 somit erfolgsneutral. Bereinigt um diesen Sondereffekt sind die weiteren Aufwendungen für Neubildungen von Wertberichtigungen für das Kreditgeschäft sowie Abschreibungen und Veräußerungsverluste von Wertpapieren des Umlaufvermögens in Summe mit EUR 25,0 Mio. geringer ausgefallen als die Erträge aus der Auflösung derartiger Risikovorsorgen sowie Veräußerungsgewinnen von Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von EUR 116,4 Mio. Kreditrückführungen bzw. Verkäufe über Buchwert haben in 2016 zu teilweisen Auflösungen von zuvor gebildeten Einzelwertberichtigungen sowie auch zu einer teilweisen Auflösung einer pauschalen Risikovorsorge geführt.

Beim Bewertungsergebnis für Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind sowie Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen hat sich ein negativer Saldo in Höhe von EUR 132,8 Mio. ergeben. Im Ausmaß von EUR 177,3 Mio. ist dieser auf die oben erwähnten – grossteils ausschüttungsbedingten – Teilwertabschreibungen für verbundene Unternehmen zurückzuführen, denen entsprechende Ausschüttungen in der Position Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen entgegenstehen. Weiters enthalten sind Zuschreibungen auf Beteiligungen in Höhe von EUR 1,4 Mio. Auch aus der pauschalen Abbauvorsorge für Beteiligungen konnten Auflösungen in Höhe von EUR 44,4 Mio. vorgenommen werden. Erträge entstanden in Höhe von EUR 1,2 Mio. aus der Veräußerung der Anteile an den Österreichischen Lotterien über die RSV Beteiligungs GmbH.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Höhe von EUR 92,6 Mio. liegt damit deutlich unter dem Vorjahresvergleichswert von EUR 316,4 Mio.

Die immigon ist Gruppenträger einer Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG. Der Aufwand für **Steuern vom Einkommen** in Höhe von EUR 2,6 Mio. setzt sich daher aus dem laufenden Aufwand der immigon in Höhe von EUR 0,0 Mio., aus einem Aufwand aus Vorperioden in Höhe von EUR 2,7 Mio. und einem Ertrag aus der Gruppenverrechnung in Höhe von EUR 0,1 Mio. zusammen. In den **sonstigen Steuern** wurde im Vorjahr noch die Bankenabgabe gemäß Stabilitätsabgabegesetz erfasst, im Jahr 2016 konnten nur geringfügige Steuerrückerstattungen vereinnahmt werden.

Der Jahresüberschuss beträgt somit EUR 90,1 Mio. Wie im Vorjahr wird dieser, aufgrund der Unsicherheiten in Bezug auf unerwartete Risiken im Rahmen der Abwicklung der immigon, im größtmöglichen Ausmaß zur Rücklagenbildung verwendet, sodass der Jahres- und Bilanzgewinn EUR 0,00 beträgt.

1.1.5 Erläuterungen zu Bilanz und Abbaumaßnahmen

Entsprechend der Abbauziele der immigon konnte das Geschäftsvolumen im Jahr 2016 weiter signifikant reduziert werden. Die Bilanzsumme verringerte sich um EUR 1,4 Mrd. oder rd. 42% auf knapp unter EUR 2,0 Mrd.

Den mittlerweile größten Teil der Aktiva bilden **Guthaben bei Zentralnotenbanken**, bei der Oesterreichischen Nationalbank werden EUR 1,1 Mrd. gehalten. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um veranlagte Erlöse aus den aktivseitigen Abbaumaßnahmen. Diese Position hat sich gegenüber dem Vorjahr, trotz intensiver Rückkäufe von diversen Emissionen der immigon, nicht wesentlich verändert.

Die Forderungen an Kreditinstitute sind gegenüber dem Jahresanfang von EUR 476,4 Mio. auf EUR 192,2 Mio. gesunken. Der Bestand an nicht börsenotierten Bankanleihen konnte ebenso vermindert werden wie – bedingt durch den Abbau von Derivaten - die diesbezüglichen Besicherungskonten für Derivativgeschäfte mit anderen Banken.

Unter den Forderungen an Kunden haben die fortgesetzten Abbaumaßnahmen den Bestand mehr als halbiert. Das Volumen beträgt EUR 248,6 Mio. nach EUR 597,1 Mio. im Jahr zuvor. Mit den Abbautransaktionen wurden 75 Kreditengagements und damit ein Volumen von EUR 286,8 Mio. abgebaut.

Wesentliche Transaktionen umfassten Immobilienfinanzierungen in Ungarn, ein Hotelprojekt in Kroatien, den Verkauf des zweiten Teils eines Portfolios von Windkraftfinanzierungen sowie den Verkauf von rumänischen Büroimmobilien, die über Tochtergesellschaften von immigon finanziert worden waren. Das noch vorhandene Kreditvolumen (vor Wertberichtigungen) von EUR 424,4 Mio. besteht aus dem Eigenbestand nicht börsenotierter Wertpapiere, Finanzierungen an Tochtergesellschaften sowie Finanzierungen an Unternehmenskunden und von gewerblichen Immobilienprojekten. Die Konzentration dieses Portfolios liegt in Österreich, CEE und SEE.

Auch die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere konnten um EUR 92,1 Mio. auf EUR 137,5 Mio. verringert werden. Das Portfolio umfasst im Wesentlichen noch Anleihen, großteils von internationalen Emittenten mit guter bis sehr guter Bonität. Zum überwiegenden Teil dienen diese hochliquiden Wertpapiere mit Fälligkeiten 2017 und 2018 der Liquiditätsreserve, welche die kurzfristig veräußerbaren Mittel darstellt. Innerhalb dieser Position entstand auch ein Zugang an Wertpapieren durch ein Ankaufsprogramm für eine Emission der Tochtergesellschaft Investkredit Funding Ltd.: Die Inhaber der noch ausstehenden Stücke der von der Investkredit Funding Ltd. ausgegebenen Hybridkapitalanleihe wurden eingeladen, diese der immigon zum Kauf gegen Barzahlung eines Preises von 75 % des Nennbetrags der Hybridkapitalanleihe anzubieten. Der Vorstand der immigon hat nach Evaluierung der Angebote am 23. Dezember 2016 beschlossen, die eingelangten Angebote zu einem Gesamtnominale in Höhe von rund EUR 2 Mio. anzunehmen. Weiters wurde das bereits vorliegende Kaufanbot von zwei (miteinander verbundenen) Inhabern angenommen und ein Nominale in Höhe von rund EUR 13 Mio. gekauft.

Die Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen haben sich insgesamt um EUR 135,0 Mio. von EUR 323,7 Mio. auf EUR 188,7 Mio. vermindert. Dies ist im Ausmaß von EUR 177,3 Mio. auf die oben erwähnten - großteils ausschüttungsbedingten - Teilwertabschreibungen für verbundene Unternehmen zurückzuführen. Die Abbaumaßnahmen in Tochtergesellschaften haben derartige Ausschüttungen ermöglicht. Direkt von der immigon verkauft wurde die VB Factoring Bank Aktiengesellschaft sowie diverse kleinere Beteiligungen. Daraus entstand ein Abgang von Beteiligungen in Höhe von EUR 3,6 Mio., demgegenüber haben Zuschreibungen zu Wertansätzen anderer Beteiligungen bzw. Teilauflösungen der pauschalen Abbauvorsorge das Volumen um rund EUR 45,8 Mio. erhöht.

Der stärkste Rückgang auf der Aktivseite ergab sich bei den Sonstigen Aktiva. Die Verminderung um EUR 572,3 Mio. auf EUR 109,7 Mio. ist hauptsächlich durch den Abbau von Derivaten sowie die Auflösung des Handelsbuchs im vierten Quartal diesen Jahres begründet. Aufgrund der Kündigung der Asset Garantie wurde die sonstige Forderung gegenüber der Republik Österreich in Höhe von EUR 100 Mio. ausgebucht, wodurch sich ebenfalls ein Rückgang in diesem Posten ergibt.

Auf der Passivseite konnten die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** um EUR 161,5 Mio. auf EUR 66,2 Mio. reduziert werden. Auch hier hat der Abbau von Derivaten zu einer Verminderung der Besicherungskonten für Derivativgeschäfte mit anderen Banken geführt.

Zum Abbau der Passivseite hat die immigon auch 2016 Angebote für den vorzeitigen Rückkauf ihrer Verbindlichkeiten an die Investoren gelegt.

Die immigon hat ab dem 9.11.2015 für nicht-nachrangige Verbindlichkeiten Rückkaufkurse auf ihrer Website http://www.immigon.com veröffentlicht. Solange die Rückkaufkurse veröffentlicht waren, waren private und institutionelle Anleger eingeladen, der immigon diese Instrumente zu den jeweiligen Rückkaufkursen zum Rückkauf anzudienen, und die immigon war berechtigt, solche Angebote in ihrem alleinigen Ermessen anzunehmen. Dies wurde mit einer Ad-hoc-Meldung gemäß BörseG am 30.10.2015 veröffentlicht. Die Veröffentlichung der Rückkaufkurse wurde nach zuletzt geringerem Interesse am 23. Juni 2016 eingestellt. Im Geschäftsjahr 2016 waren davon Nominalwerte von EUR 187 Mio. (Rückkaufsprogramm 3) betroffen.

Am 30.3.2016 wurde ein weiteres Rückkaufsprogramm für nachrangige Verbindlichkeiten in Form einer Reverse Modified Dutch Auction veröffentlicht. Private und institutionelle Anleger wurden eingeladen,

der immigon die Instrumente zum Rückkauf anzudienen, und die immigon war berechtigt, solche Angebote in ihrem alleinigen Ermessen anzunehmen. Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich insgesamt um 14 Emissionen von nachrangigen Verbindlichkeiten in Form von Anleihen. Die eingelangten Angebote der Anleger haben Nominalvolumina der Schuldverschreibungen von rund EUR 195 Mio. umfasst. Der Vorstand der immigon hat nach Evaluierung der Angebote und deren Preise am 20.5.2016 beschlossen, diese mit einem Nominalvolumen in Höhe von rund EUR 139 Mio. anzunehmen (Rückkaufsprogramm 4).

In der Folge wurde am 6.7.2016 veröffentlicht, dass auch Rückkaufkurse für alle 16 ausstehenden nachrangigen Verbindlichkeiten (Senior Subordinated) mit Laufzeitende nach 31.12.2016 auf der Website der immigon veröffentlicht werden. Die Veröffentlichung der Rückkaufkurse erfolgte von 11.07.2016 bis 11.08.2016. Es wurden damit Nominalvolumina von rund EUR 9 Mio. angekauft (Rückkaufsprogramm 5).

Am 7.10.2016 startete ein Rückkaufprogramm für neun **Ergänzungskapitalanleihen** unter einer weiteren Reverse Modified Dutch Auction mit Mindestannahmepreisen. Die Inhaber bestimmter ausstehender Ergänzungskapitalanleihen wurden eingeladen, unter gewissen Bedingungen diese der immigon zum Rückkauf gegen Barzahlung anzubieten. Die Angebotsfrist endete am 28. Oktober 2016. Der Vorstand der immigon hat am 2. November 2016 beschlossen, diese mit einem Nominalvolumen von rund EUR 59 Mio. anzunehmen (Rückkaufsprogramm 6).

Weiters hat die immigon 5 Zertifikate (Indexzertifikat auf ATX AT0000436100, Indexzertifikat auf CECE AT0000436118, Indexzertifikat auf Hang Seng AT0000436134, Indexzertifikat auf Hang Seng China AT0000436142, Indexzertifikat auf RDX USD Index AT0000436167) zum 23. Februar 2016 vorzeitig gekündigt. Auch die Nachranganleihe 2006 – 2016 mit der ISIN XS0275528627 in Höhe von EUR 81 Mio. wurde vorzeitig gekündigt.

Das Volumen der entsprechenden Verbindlichkeiten konnte damit – neben den planmäßigen Fälligkeiten – deutlich vermindert werden.

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden kam es zu einem Rückgang in Höhe von EUR 96,9 Mio. auf EUR 230,4 Mio. Maßgeblich dafür waren die angekauften Schuldscheindarlehen gegenüber diversen Versicherern.

Die verbrieften Verbindlichkeiten verminderten sich um EUR 432,4 Mio. auf EUR 821,4 Mio.

Die nachrangigen Verbindlichkeiten verminderten sich um EUR 319,3 Mio. auf EUR 125,3 Mio. und das Ergänzungskapital um EUR 59,9 Mio. auf EUR71,3 Mio.

Das Eigenkapital in Höhe von EUR 420,2 Mio. hat sich infolge des Jahresüberschuss für 2016 um EUR 90,1 Mio. verbessert.

1.2 Bericht über Zweigniederlassungen

Die immigon verfügt über keine Zweigniederlassungen.

1.3 Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

1.3.1 Finanzielle Leistungsindikatoren

Auch wenn die immigon für ihren Jahresabschluss das Bilanzierungsschema für Banken zu verwenden hat, sind für eine Abbaugesellschaft, die auf aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln oder auf dem Einlagengeschäft basierenden finanziellen Leistungsindikatoren, wie sie typischerweise für die Beurteilung von Banken herangezogen werden, nicht anwendbar. Im Fokus steht nunmehr die Abbauleistung unter Schonung des Eigenkapitals.

Die Eigenkapitalquote der immigon beträgt 21,1% (2015: 9,7%). Die Eigenkapitalquote errechnet sich als Quotient von Eigenkapital und Bilanzsumme. Der Return on Equity (ROE) vor Steuern der immigon für das Jahr 2016 beträgt 24,7% (2015: 178,5%). Der ROE vor Steuern berechnet sich als Quotient des Ergebnisses vor Steuern und dem Mittelwert des Eigenkapitals zum Bilanzstichtag und dem Bilanzstichtag des Vorjahres. Der ROE nach Steuern beträgt 24,0% (2015: 172,2%). Der ROE nach Steuern berechnet sich als Quotient des Ergebnisses nach Steuern und dem Mittelwert des Eigenkapitals zum Bilanzstichtag und dem Bilanzstichtag des Vorjahres.

Die operative Cost-Income-Ratio der immigon liegt in der Berichtsperiode bei 63,9% (2015: 205,1%). Die Cost-Income-Ratio wird als Quotient der Betriebsaufwendungen und der Summe aus Nettozinsertrag, Erträgen aus Wertpapieren und Beteiligungen sowie Provisionserträgen berechnet.

Für die immigon als Abbaugesellschaft ist auch die verfügbare Liquidität von besonderer Bedeutung, da neue Mittelaufnahmen am Geld- oder Kapitalmarkt nicht vorgesehen sind. Es errechnen sich nach den Methoden der Liquiditätsdeckungsanforderung für Kreditinstitute (LCR) aus dem Guthaben bei der Oesterreichische Nationalbank und entsprechend geeigneten Wertpapieren erstklassige liquide Aktiva in Höhe von EUR 1.185 Mio. Bestimmt man über die Differenz zur Bilanzsumme die nicht erstklassigen liquiden Aktiva, so ergibt sich ein Betrag von EUR 806 Mio., in Relation zum Eigenkapital der immigon sind dies 192%.

1.3.2 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Im Bereich Human Resources stand auch 2016 der geordnete Abbau von Mitarbeiterinnen im Fokus der Anstrengungen. Der notwendige rapide Personalabbau wird, wo immer das geht, von gelebter sozialer Verantwortung begleitet. Ein mit den Belegschaftsvertretern verhandelter Sozialplan ist dabei ein wesentlicher Baustein. Die massive Verringerung des Personalstandes wird großteils durch einvernehmliche Auffösungen gemäß Sozialplan erreicht. Wird kein Einvernehmen erzielt, werden betriebsbedingte Kündigungen ausgesprochen. Auch natürliche Abgänge tragen zur Personalreduktion bei. Die Erhaltung einer funktionsfähigen Organisationsstruktur trotz der laufenden Personalreduktion war für die immigon auch im Jahr 2016 eine besondere Herausforderung.

Zum Ultimo 2016 waren bei der immigon 78 MitarbeiterInnen (Vollzeitäquivalente) beschäftigt. Das sind um 48 Vollzeitäquivalente weniger als zum Jahresende 2015 (2015: 126 Vollzeitäquivalente). Personen, die per Ultimo aus dem Unternehmen ausgeschieden sind, werden in den angegebenen Werten nicht mehr mitgezählt. Von den 78 Vollzeitäquivalenten im Angestelltenverhältnis waren 24 zum Jahresultimo 2016 nicht mehr aktiv, weil sie mit Auflösungsvereinbarungen gemäß Sozialplan bereits dienstfrei gestellt waren. Damit kann die immigon per Jahresultimo 2016 noch auf aktive MitarbeiterInnen im Ausmaß von 54 Vollzeitäquivalenten zurückgreifen.

Das Durchschnittsalter lag im abgelaufenen Jahr bei 49,6 Jahren und hat sich damit gegenüber dem Vorjahresvergleichswert von 47,7 weiter erhöht. Die Akademikerquote von 44% zeigt das hohe Qualifikationsniveau der MitarbeiterInnen. Der Frauenanteil beträgt 64% (2015: 64%). Aus dem gesetzlichen Anspruch auf Elternteilzeit ergibt sich ein Anteil an Teilzeitbeschäftigten von 32,3% (2015: 31,4%).

Aufgrund des vorhersehbaren Endes der Beschäftigungsmöglichkeiten in der immigon kommt der Erhaltung der Motivation der MitarbeiterInnen besondere Bedeutung zu. Die Ausbildung und die Intensivierung des Wissens- und Erfahrungsaustausches sind zentrale Anliegen in der Personalentwicklung. Situationsbedingt liegt daher ein besonderer Schwerpunkt Personalmanagements in der Erhöhung der Vermittelbarkeit der MitarbeiterInnen, um sie für die Anforderungen am Arbeitsmarkt nach ihrer Beschäftigung in der immigon optimal vorzubereiten. Es hat sich gezeigt, dass die Entwicklung von neuen beruflichen Perspektiven für die Erhaltung der Motivation und Leistungsfähigkeit ein wesentlicher Faktor ist.

Die Abbaugesellschaft stellt sich auch den Herausforderungen hinsichtlich der Nachhaltigkeit ihrer Handlungen. Dies betrifft – neben den Bestrebungen zur Erhaltung der Arbeitsfähigkeit, Motivation und Gesundheit im Personalbereich auch Aspekte des Umweltschutzes, wo Druckerpools als Standardeinstellung doppelseitigen Druck vorgegeben haben. Es wird auch seit vielen Jahren Umweltschutzpapier mit EU-Ecolabel bezogen. Der Standort der immigon ist gut mit öffentlichen Verkehrsmitteln erreichbar. Die Nachhaltigkeit der Aktivitäten in der Abbaugesellschaft dokumentieren sich auch an den Aspekten der Qualitätssicherung und der Compliance Bestimmungen. Insbesondere beim Verkauf von Vermögenswerten muss auf die Standards der Bietersuche, der Preisfindung sowie der sorgfältigen und sparsamen Abwicklung besondere Aufmerksamkeit gesetzt werden. Die Förderung von Kunst-, Kultur oder Sportaktivitäten sowie Sponsoring aus der Bankenvergangenheit werden hingegen nicht mehr fortgesetzt.

1.4 Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag

Hinsichtlich der Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag verweisen wir auf die diesbezüglichen Ausführungen im Anhang.

2 Voraussichtliche Entwicklung und Risiken des Unternehmens

2.1 Wirtschaftliches Umfeld 2017

Laut der im Dezember veröffentlichten Konjunkturprognose des WIFO sollte die österreichische Wirtschaft im Jahr 2017 um 1,5% wachsen. Die Europäische Zentralbank hat im Dezember ihre Projektionen für das Wirtschaftswachstum in der Eurozone in 2017 auf 1,7% gesetzt, die EU-Kommission ging in ihrer Herbstprognose noch von einer Jahreswachstumsrate von 1,5% aus. Das Wachstum Österreichs sollte damit jenem der Eurozone entsprechen, während die zentral- und südosteuropäischen Länder dieses zum Teil übertreffen sollten. Die Prognose für Ungarn und die Tschechische Republik lautet jeweils 2,6%, für Polen 3,4%, für Rumänien 3,9%, für Kroatien 2,5%, für Slowenien 2,6% und für Serbien 3,0%. Der Internationale Währungsfonds prognostiziert für Bosnien-Herzegowina für 2017 eine Wachstumsrate von 3,2%.

Die Projektion der Europäischen Zentralbank für die durchschnittliche Inflationsrate in 2017 beträgt im Mittel 1,3%. Damit sollte die Teuerungsrate also im Jahr 2017 noch nicht ganz an das Inflationsziel der Europäischen Zentralbank von knapp unter 2% heranreichen. Dies und die entsprechend lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank spricht für ein weiterhin niedriges Zinsniveau, obwohl von der sich bereits im Gange befindlichen geldpolitischen Straffung in den USA ein leichter Aufwärtstrend ausgehen kann. Diese könnte die Währungen belasten, die früher vielfach von einer positiven Zinsdifferenz unterstützt waren. Diese dürfte angesichts der in den meisten Ländern anhaltend niedrigen Inflation 2017 tendenziell schrumpfen.

Die Risiken für diesen Ausblick sind vielfältig. Dazu zählen etwa die möglichen Beschränkungen des Außenhandels durch die USA. Insbesondere die Länder mit hohen Wertschöpfungsanteilen des Automobilsektors (insbesondere Tschechien und Ungarn) könnten von Handelsbeschränkungen negativ betroffen sein. Auch potenzielle Spannungen in der Europäischen Union im Zusammenhang mit den ab dem zweiten Quartal zu erwartenden Austrittsverhandlungen mit Großbritannien und/oder möglichen Regierungswechseln in einigen Mitgliedsländern stellen ein Risiko für die fortgesetzte wirtschaftliche Erholung der Region dar. Ein rascher Zinsanstieg wäre ebenfalls als Risiko für Konjunktur und Immobilienmärkte einzustufen. Auch die noch immer unterdurchschnittliche Wirtschaftsentwicklung einiger großer Schwellenländer wie China, Brasilien und Russland, die zu erhöhter Finanzmarktvolatilität und negativen Auswirkungen auf die internationale Nachfrage führen könnten, gehören zu den Risikofaktoren.

2.2 Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Die immigon wird ihre Abbaubemühungen weiter fortsetzen und sich um eine aktive, rasche und bestmögliche Verwertung der Vermögenswerte im Einklang mit einer entsprechenden Reduktion der Refinanzierung bemühen. Gemäß der Abbaustrategie ist jede Möglichkeit zum vorzeitigen Abbau zu nützen und ein aktiver Verkauf von Vermögenswerten anzustreben. Dies erfolgt laut Pouvoirordnung im 4-Augen-Prinzip, d.h. eine second-opinion durch das Risikomanagement ist verpflichtend. Unverändert ist geplant, dass der Abbau der Aktiva im Wesentlichen bis Ende 2017 abgeschlossen sein soll. Der Vorstand geht davon aus, dass die wesentlichsten Kredite und Wertpapiere mit vertraglichem Laufzeitende nach diesem Datum durch aktive Abbaumaßnahmen aus dem Portfolio entfernt werden können. Die Umsetzung dieses Ziels erfolgt im Kreditgeschäft einerseits durch Umfinanzierungen seitens der Kreditnehmer, andererseits den Verkauf von Einzelengagements oder den Verkauf von Portfolien. Im Bereich der Tochtergesellschaften sind Leasingforderungen und Immobilien zu verwerten bzw. Gesellschaftsanteile zu veräußern. Hierunter fallen insbesondere die indirekt über Unternehmensbeteiligungs Gesellschaft mit beschränkter Haftung gehaltene RZB-Beteiligung und die indirekt die Investkredit-IC Holding alpha GmbH gehaltenen Beteiligungen Immoblienleasinggesellschaften in Österreich, Polen, Tschechien und Ungarn.

Im Einklang mit der Reduktion der Vermögenswerte sind für die Zukunft seitens immigon auch weitere Maßnahmen nicht ausgeschlossen, um auch die Passivseite zu reduzieren und damit den hohen Liquiditätsbestand abzubauen. Eine Reduktion der Passivseite und damit ein Abbau der Überliquidität kann dabei nur insofern erfolgen, als der in der Planung berücksichtigte Liquiditätspuffer (für den Fall eines verzögerten Abbaus der Aktivseite) nicht unterschritten wird.

Im Mittelpunkt der Anstrengungen für das Jahr 2017 steht die Fortführung des Abbaus unter weitgehender Schonung der bilanziellen Abbauvorsorgen ebenso wie die Personalredimensionierung, aber auch die Vorbereitung auf die Phase der Liquidation der immigon. Ein entsprechendes Projekt mit dem Ziel der Erstellung eines Stufenplans für die Liquidation der immigon unter Aufrechterhaltung eines sicheren und effizienten Betriebs des Unternehmens wurde aufgesetzt.

Der Beginn der formalen Liquidation erfordert eine weitere Komplexitätsreduktion der immigon und wird voraussichtlich nicht unmittelbar mit Ende 2017 erfolgen können. Die aktuelle Arbeitshypothese geht von einem Termin aus, der mindestens ein Jahr später sein wird. Der Abschluss der formalen und rechtlichen Liquidation und damit die Löschung der Firma wird mit großer Wahrscheinlichkeit erst sehr viel später erfolgen.

2.3 Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

Im Rahmen der Abbaugesellschaft ergeben sich wesentliche Risiken aus der Umsetzung des Abbauauftrags, insbesondere im Zusammenhang mit der Verwertung der Vermögensgegenstände. Das Risikomanagement orientiert sich daher an den spezifischen Anforderungen einer Abbaugesellschaft hinsichtlich der Bonitäts- und Marktrisiken, allfälliger Bewertungsabschläge bei Verkaufsprozessen und der Liquiditätssteuerung. Auch wenn der bisherige Abbau der immigon plankonform gelungen ist, zeigt die nationale und internationale Erfahrung, dass Abbauprozesse mitunter mit höheren Aufwendungen verbunden sind, als dies ex-ante erkennbar war.

Ein weiteres Risiko liegt im aktuellen Zinsniveau, welches derzeit eine kurz- und mittelfristige Veranlagung nur unter Inkaufnahme von Negativzinsen zulässt. Ein anhaltend niedriges Zinsniveau stellt daher aufgrund der eingeschränkten Veranlagungsmöglichkeiten ein Profitabilitätsrisiko dar.

Ferner besteht das Risiko, dass auch im Rahmen der Veräußerung von anderen Vermögensgegenständen bzw. dem Schließen von Derivaten Abschläge erforderlich sein könnten.

Darüber hinaus bestehen allgemeine branchen- bzw. geschäftstypische Gewährleistungsrisiken aus den bereits erfolgten und noch geplanten Beteiligungsverkäufen und Abbaumaßnahmen sowie Rechtsrisiken aus bestehenden und drohenden Passivprozessen.

Ein weiteres Risiko entsteht aus der notwendigen Personalreduktion der Abbaugesellschaft und den dadurch bedingten Prozessanpassungen, den zunehmenden Outsourcingerfordernissen sowie den Anforderungen an das Wissensmanagement. Aus dem deutlich kleiner werdenden Personalstand ist die immigon verstärkt auch den allgemeinen Personalrisiken wie Fluktuation oder Krankheit, sowie mit diesen einhergehenden operationellen Risiken ausgesetzt.

2.3.1 Risikopolitische Grundsätze

Die immigon steuert und überwacht ihre Risiken mit dem Ziel einer geordneten, aktiven und bestmöglichen Verwertung ihrer Vermögensgegenstände. Dabei gelten folgende risikopolitischen Grundsätze:

- Es bestehen klare Organisationsstrukturen und Prozesse, an denen sich alle Aufgaben, Kompetenzen und Verantwortlichkeiten ausrichten lassen.
- Die Vorgaben zum Risikomanagement sind unter Berücksichtigung aller Risikoarten in einem Risikohandbuch festgelegt.
- Für alle Risikoarten werden adäquate Systeme und Methoden zur Identifikation, Messung, Steuerung und Überwachung eingesetzt. Notfallsplanungen stellen die erforderliche Verfügbarkeit der Systeme sicher.
- Alle mess- und steuerbaren Risiken unterliegen einer Limitstruktur, die einer regelmäßigen operativen Überwachung unterliegt.
- Ein zeitnahes, regelmäßiges und alle Risikoarten umfassendes Risikoreporting ist implementiert. Der Risikobericht informiert den Vorstand und Aufsichtsrat periodisch über die Entwicklung der Risikosituation und umfasst im Schwerpunkt die quantitative Darstellung der steuerungsrelevanten Informationen zu den adressierten Risikokategorien, ergänzt durch kurze Lageeinschätzungen und gegebenenfalls weitere qualitative Informationen. Bei der Erstellung des Reports wird besonderes Augenmerk auf die Datenqualität gelegt, um aussagekräftige Ergebnisse zu gewährleisten.

2.3.2 Kreditrisiko

Unter Kreditrisiko werden in der immigon folgende Risikosubarten zusammengefasst:

- das allgemeine Ausfallrisiko
- das Kontrahentenausfallrisiko in derivativen Geschäften
- das FX-Risiko von Fremdwährungskrediten
- das makroökonomische Risiko
- das Ratingmigrationsrisiko
- das Konzentrationsrisiko

Die Dokumentation der internen Verfahren und Kontrollsysteme, welche die laufende Abwicklung der Kredit- und Leasinggeschäfte gewährleisten, gehört u.a. zum Aufgabenbereich einer internen Organisationseinheit der Abbaugesellschaft. Abbauentscheidungen werden entlang einer Pouvoirordnung getroffen, die sicherstellt, dass die Inkaufnahme von Verlusten nur innerhalb festgelegter Grenzen stattfindet. Die Pouvoirordnung der immigon enthält Limite zur Überwachung, Steuerung und Begrenzung des Risikos von Einzelengagements und auch von Klumpenrisken.

Die Abbaugesellschaft unterliegt hinsichtlich ihrer Geschäftstätigkeit weitgehenden gesetzlichen Einschränkungen. Es werden keine Einlagen oder anderen rückzahlbaren Gelder des Publikums entgegengenommen und es wird diesbezüglich kein Neugeschäft mehr betrieben. Prolongationen zu Kreditgeschäften werden in Ausnahmefällen nur getätigt, falls es eine realistische und mit Fakten

untermauerte sowie plausible Aussicht gibt, dass die künftige Bedienbarkeit oder die künftige Verwertbarkeit der Finanzierung durch eine Prolongation verbessert wird. Bei der Steuerung der Risikopositionen wird generell darauf abgezielt, die bestehenden Transaktionen bzw. Geschäfte zu verringern. Es ist daher bei einer Veränderung der Risikopositionen durch Abbau (z.B. vorzeitiger Verkauf von Aktiva oder Rückkauf von Passiva) auch gleichzeitig eine Auflösung bzw. ein Verkauf von zugehörigen Absicherungsinstrumenten vorzunehmen. Sollte der Abschluss von Sicherungsgeschäften für die Reduktion von Zins- oder Währungsrisiken im Rahmen der Abbautätigkeit notwendig werden, so erfolgen diese ausschließlich mittels Transaktionen, die bereits in der ÖVAG in Verwendung waren und entsprechende Produkteinführungsprozesse durchlaufen hatten.

Entsprechende pauschale Vorsorgen für die Risiken aus der Verwertung des Kreditportfolios wurden gebildet.

2.3.3 Marktrisiko

Als Marktrisiko wird in der immigon das Risiko finanzieller Verluste aufgrund der Änderung von Marktpreisen (z.B. Aktienkursen, Zinsen, Wechselkursen oder Rohstoffen) bezeichnet. Die Marktrisiken der
immigon resultieren aus dem abzubauenden Kredit- und Wertpapierportfolio, dem zur Absicherung von
Zins- und Währungsrisiken notwendigen Derivateportfolio und aus dem Aktiv-Passiv-Management der
Abbaugesellschaft. Die Steuerung, Überwachung und Limitierung aller Marktrisiken wird vom marktunabhängigen Risikomanagement wahrgenommen. Als wesentliche Risiken sind das Zinsänderungsrisiko,
das Fremdwährungsrisiko und das Credit-Spread Risiko zu nennen.

Erklärtes Ziel des Zinsrisikomanagements ist es, alle wesentlichen Zinsänderungsrisiken aus Aktiva, Passiva und Außerbilanzpositionen des Bankbuches zu erfassen. Dafür ist es notwendig, sowohl den Einkommenseffekt als auch den Barwerteffekt von Zinsänderungen mit Simulationsszenarien zu analysieren. Das Zinsänderungsrisiko wird gemessen und analysiert auf Basis der Zinsrisikostatistik gem. OeNB sowie auf weiterführenden Sensitivitätsanalysen. Das Risiko wird durch Zinssensitivitätslimite beschränkt. Die Limithöhen werden zumindest jährlich oder bei Bedarf evaluiert und vom Vorstand beschlossen.

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

Das **Credit-Spread-Risiko** der immigon resultiert im Wesentlichen aus dem gehaltenen Wertpapierportfolio, das in den Geschäftsjahren 2015 und 2016 bereits großteils abgebaut wurde. Der rasche und wertschonende Abbau der verbliebenen Wertpapiere, die nicht der Liquiditätsreserve dienen, wird konsequent fortgesetzt werden.

2.3.4 Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiko wird die Gefahr verstanden, Zahlungsverpflichtungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit nicht nachkommen bzw. die erforderliche Liquidität bei Bedarf nicht zu den erwarteten Konditionen beschaffen zu können. Die Steuerung des Liquiditätsrisikos erfolgt durch die Überwachung von Überhängen aus der Zuordnung von cash flows aller Aktiv- und Passivposten zu definierten Laufzeitbändern. Eine tägliche Liquiditätsvorschau für die nächsten 31 Tage und für die nächsten 12 Monate für alle relevanten Währungen wird mittels eines Planungstools erstellt. Neben einem Real Case Szenario wird die Risikomessung durch ein Stressszenario ergänzt.

Die aus der Laufzeiteninkongruenz zwischen der Aktiv- und Passivseite bzw. durch die vorzeitige Veräußerung von Vermögenswerten entstehende Überliquidität stellt bei der Veranlagung ein mögliches Risikopotential bzw. einen Kostenfaktor für die Abbaugesellschaft dar. Daher erfolgt die Veranlagung von Liquidität unter der Maßgabe einer möglichst risikofreien Veranlagung, um den Abbauerfolg nicht durch das Eingehen von neuen Kreditrisiken zu gefährden. Durch den eingeschränkten Anlagehorizont

bzw. eine restriktive Veranlagungspolitik beschränkt sich das Anlageuniversum auf die kurzfristige Veranlagung der Überschussliquidität bei Banken guter Bonität bzw. auf die Möglichkeit des Kaufes von hochliquiden Aktiva von Staaten bzw. staatsgarantierten Emittenten mit gutem Rating. Darüber hinaus besteht eine Veranlagungsmöglichkeit bei der Österreichischen Nationalbank, die vorrangig genutzt wird.

2.3.5 Operationelles Risiko

Die immigon definiert operationelles Risiko als die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen oder von externen Ereignissen eintreten.

In der immigon gelten folgende Grundsätze und Prinzipien im OpRisk Management:

- Als oberstes Ziel für den gesamten OpRisk Managementprozess wird die Optimierung von Prozessen zur Verringerung der Eintrittswahrscheinlichkeit und/oder der Auswirkung operationeller Schäden festgeschrieben.
- Die Ereignisdokumentation erfolgt vollständig und angemessen verständlich, um sachverständigen Dritten die Möglichkeit zu geben, Nutzen daraus zu ziehen. Daher werden operationelle Ereignisse in einheitlicher Form zentral erfasst. Die daraus resultierende Transparenz über eingetretene Ereignisse ermöglicht eine aus der Historie abgeleitete Risikobewertung.
- Die Angemessenheit der Steuerungs- und Überwachungsmaßnahmen sowie weiterer risikominimierender Maßnahmen wird unter Berücksichtigung des Risikopotenzials laufend, zumindest jedoch jährlich im Rahmen einer OpRisk-Klausur, neu bewertet. Die Ergebnisse werden an das Linienmanagement, das Risikomanagement sowie den Vorstand berichtet. An dieser Stelle seien exemplarisch Bewusstseinsbildungsmaßnahmen/Schulungen, die Sicherstellung von Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität der Kunden- und Unternehmensdaten sowie die angemessene Trennung von Verantwortlichkeiten sowie die Beachtung des Vier-Augenprinzips als Steuerungsmaßnahmen angeführt. Die internen Kontroll- und Steuerungsmaßnahmen (IKS) stellen den angemessenen und akzeptierten Risikolevel im Unternehmen sicher.
- Operationelle (Rest-) Risiken, die nicht vermieden, vermindert oder transferiert werden, werden formal und nachweislich durch den Risikoverantwortlichen (Risk Owner) akzeptiert.
- Die Implementierung zusätzlicher Steuerungs- und Überwachungsmaßnahmen sowie weiterer risikominimierender Maßnahmen wird überwacht und die Wirksamkeit der Maßnahmen im Rahmen der periodischen Revisionsprüfung bewertet. Des Weiteren wird die Effizienz des operationellen Risikomanagements durch periodische und unabhängige Revisionsprüfungen evaluiert.

2.3.6 Beteiligungsrisiko

Unter Beteiligungsrisiko versteht die immigon das Risiko, dass eine gehaltene Beteiligung teilweise ausfällt, gänzlich an Wert verliert oder nur unter Realisierung eines Verlusts verkauft werden kann.

Das Beteiligungsvolumen nach Abwertungen und Risikovorsorgen beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 188,7 Mio., wovon ein überwiegender Anteil auf verbundene Unternehmen entfällt. Als wesentlichste noch verbliebene Beteiligung im Konzern hält die immigon (durchgerechnet über ein verbundenes Unternehmen) eine 4,64 %ige Beteiligung an der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, welche gemäß dem Restrukturierungsplan 2015 der immigon bis Ende des Jahres 2017 verkauft werden muss. Die RZB soll im Jahr 2017 mit der Raiffeisen Bank International AG verschmolzen werden, sodass der Konzern der immigon voraussichtlich börsennotierte Aktien erhalten wird, was zu einer Erleichterung hinsichtlich der Verwertbarkeit des Anteils führen sollte. Unabhängig von den im Jänner 2017 erfolgten Hauptversammlungsbeschlüssen ist die Firmenbucheintragung noch nicht erfolgt und bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der Kursentwicklung. Eine weitere wesentliche Beteiligung besteht an der VB Leasing International Gruppe. Nachdem der 2013 gestartete

Verkaufsprozess der gesamten VB Leasing International Gruppe nicht für alle Landesgesellschaften erfolgreich umgesetzt werden konnte, wurde im September 2015 für die verbleibenden vier Gesellschaften in Slowenien, Serbien, Kroatien und Bosnien-Herzegowina sowie die österreichische VB-Leasing International Holding GmbH die Einstellung des Neugeschäftes und der Run Down der Gesellschaften beschlossen.

Entsprechende pauschale Vorsorgen für die Risiken aus der Verwertung des Beteiligungsportfolios wurden gebildet.

2.3.7 Sonstige Risiken

An sonstigen Risiken sieht sich die immigon dem strategischen Risiko, dem Reputationsrisiko, dem Eigenkapitalrisiko und dem Geschäftsrisiko 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 Betriebsergebnis durch einen Reputationsverlust und einen damit verbundenen negativen Effekt auf die Stakeholder (Aufsicht, Eigentümer, Gläubiger, Mitarbeiter, Kunden).

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

Das **Geschäftsrisiko** (Ertragsrisiko) ist das Risiko aus der Volatilität der Erträge und damit die Gefahr, die remanenten Fixkosten nicht mehr (vollständig) abdecken zu können. Dieser Situation sieht sich die Abbaugesellschaft nach Verlust ihrer operativen Ertragskraft ausgesetzt.

Bis auf das letztgenannte Ertragsrisiko besitzen die sonstigen Risiken zwar keine wesentliche Bedeutung für die immigon, sind aber aufgrund der Geschäftstätigkeit immanent. Zur Steuerung der sonstigen Risiken sind vor allem organisatorische Maßnahmen implementiert.

2.4 Verwendung von Finanzinstrumenten

In der immigon sind zins-, währungs- und kreditbezogene sowie sonstige derivative Finanzinstrumente im Einsatz. Hinsichtlich der Volumina (Derivatespiegel) und der Angaben zu den Finanzinstrumenten gemäß § 238 UGB wird auf den Anhang ("Ergänzende Angaben") verwiesen. Im Bankbuch werden Finanzinstrumente in erster Linie zur Absicherung von Liquiditäts-, Fremdwährungs-, Credit-Spread- und Zinsänderungsrisiken sowie von Risiken in Substanzwerten verwendet.

Die Vorschriften gemäß AFRAC Stellungnahme "Die unternehmensrechtliche Bilanzierung von Derivaten und Sicherungsinstrumenten" vom Dezember 2015 zur unternehmensrechtlichen Bilanzierung von Zinsrisiken durch Kreditinstitute werden angewendet. Andere im Geschäftsjahr 2016 entstandene Risiken und drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten wurden in der Höhe der negativen Marktwerte durch Dotierung von Rückstellungen berücksichtigt.

Da die Abbaugesellschaft keine Handelsaktivitäten mehr entfaltet, wurde das Handelsbuch im vierten Quartal aufgelöst, diese Bestände in das Bankbuch übertragen und interne Derivate aufgelöst. Somit entfällt im Vergleich zum Vorjahr die Notwendigkeit der Berücksichtigung des Kontrahentenrisikos für positive Marktwerte aus unbesicherten Derivaten des Handelsbuches mittels Credit Value Adjustments ("CVA") als Näherungsfunktion des potentiellen zukünftigen Verlustes. Die entsprechenden Rückstellungen wurden aufgelöst.

3 Bericht über den Bestand sowie den Erwerb und die Veräußerung eigener Anteile

Eigene Aktien oder Anteile und Partizipationsscheine

Summe	64.307,46	7.816,64
Eigene Partizipationsscheine	13.359,56	7.318,40
Eigene Stammaktien	50.947,90	498,24
EUR	31.12.2016	31.12.2015

Die Eigenen Aktien oder Anteile sind ab 2016 gemäß Rechnungslegungs-Änderungsgesetz 2014 nicht mehr aktivseitig auszuweisen, sondern mit dem Gezeichneten Kapital zu saldieren.

Entwicklung der eigenen Aktien

	Anzahl	Nennwert	Buchwert
	Stk	EUR	EUR
Stand am 31.12.2015	49.819	50.947,30	498,24
Aufwertung gemäß RÄG			50.449,66
Stand am 31.12.2016	49.819	50.947,30	50.947,90

Centdifferenzen im Rahmen der Aufwertung entstehen systembedingt durch die Begrenzung der Nachkommastellenzahl im Wertpapiersystem.

Die Partizipationsscheine im Portefeuille der immigon stellen sich wie folgt dar:

	Anzahl Stk	Nennwert EUR	Buchwert EUR
Stand am 31.12.2015	18.296	13.359,55	7.318,40
Aufwertung gemäß RÄG			6.041,16
Stand am 31.12.2016	18,296	13.359,55	13.359,56

Centdifferenzen im Rahmen der Aufwertung entstehen systembedingt durch die Begrenzung der Nachkommastellenzahl im Wertpapiersystem.

Zu- und Abgänge eigener Aktien

Im Geschäftsjahr 2016 gab es keine Zu- und Abgänge eigener Aktien. Als Spitzenausgleich im Rahmen der Kapitalherabsetzung im Geschäftsjahr 2015 entfielen auf die eigenen Aktien 5 Bruchteile im Nominale von insgesamt EUR 0,36.

Zu- und Abgänge eigener börsennotierter Partizipationsscheine

Es gab im Geschäftsjahr 2016 keine Zu- und Abgänge eigener börsenotierter Partizipationsscheine.

4 Bericht über Forschung und Entwicklung

Die immigon betreibt keine Forschung und Entwicklung.

5 Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem in Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess

Das Ziel des internen Kontrollsystems im Rechnungswesen ist es, das Management so zu unterstützen, dass es in der Lage ist, effektive interne Kontrollen in Hinsicht auf die Rechnungslegung zu gewährleisten. Der Vorstand trägt die Verantwortung für die Einrichtung und Ausgestaltung eines entsprechenden internen Kontroll- und Risikomanagementsystems in Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess.

5.1 Kontrollumfeld

Das interne Kontrollsystem ist ein System zur Dokumentierung aller durchgeführten Kontrolltätigkeiten und baut auf allen bereits in der Organisation aktiv durchgeführten Kontrollen auf (Operative Kontrollen / Management-Kontrollen). In der Konzernrichtlinie IKS (Richtlinie: Internes Kontrollsystem) wird ein konzernweiter Rahmen für die Implementierung des internen Kontrollsystems vorgegeben. Die Implementierung des internen Kontrollsystems in Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess ist in internen Richtlinien und Vorschriften festgelegt. So existieren u.a. Richtlinien im Bereich der laufenden Buchhaltung, der Verwaltung der offenen Posten, der Risikovorsorge und der Bilanzierung. Für Hauptbuch-Buchungen ist grundsätzlich die Einhaltung des Vier-Augen-Prinzips vorgeschrieben. Jeder Beleg hat die Unterschrift des Mitarbeiters, der den Beleg erstellt hat, sowie die Unterschrift des Anweisungs- und Freigabeberechtigten zu enthalten. Im Hauptbuch-Buchungssystem wird in elektronischer Form der Mitarbeiter dokumentiert, der den Buchungsauftrag gegeben hat.

Jedes Hauptbuchkonto hat einen klar definierten Verantwortlichen. Zweimal jährlich wird der Saldo der Verrechnungskonten gemäß einer im internen Regelwerk (Richtlinie: Bestands- und Verrechnungskonten, Inventuraufnahme) definierten Vorgangsweise überprüft. Diese Überprüfung ist schriftlich zu dokumentieren. Die Kontrolle und Ablage der ordnungsgemäßen Dokumentation dient sowohl für die interne Revision als auch für den Wirtschaftsprüfer im Zuge der Jahresabschlussprüfung als Prüfungsunterlage.

5.2 Risikobeurteilung

Das wesentliche Risiko im Rechnungslegungsprozess besteht in einer unrichtigen Abbildung von Sachverhalten in der Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage. Risiken in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess werden durch die Prozessverantwortlichen erhoben und überwacht, um insbesondere die vollständige und korrekte Erfassung sämtlicher Geschäftsfälle, die zeitgerechte Überweisung von Rechnungen und die richtige Berechnung sowie termingerechte Abfuhr von Steuern sicherzustellen. Der Fokus wird dabei auf jene Risiken gelegt, die als wesentlich zu betrachten sind.

In regelmäßigen Abständen wird eine Übersicht über sämtliche wesentliche Rechnungslegungsprozesse und -abläufe erstellt. Diese Prozesse sind durch die Prozessverantwortlichen kontinuierlich hinsichtlich ihres Risikogehaltes zu prüfen und in IKS-relevante und nicht IKS-relevante Prozesse einzuteilen.

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

5.3 Kontrollmaßnahmen

Kontrollmaßnahmen werden im laufenden Geschäftsprozess angewandt, um sicherzustellen, dass potentiellen Fehlern vorgebeugt wird bzw. Abweichungen in der Finanzberichterstattung entdeckt und zeitnahe korrigiert werden. Die Kontrollmaßnahmen reichen von der Durchsicht der verschiedenen

Periodenergebnisse durch das Management hin zur spezifischen Überleitung von Konten und Positionen und der Analyse der fortlaufenden Prozesse im Rechnungswesen. Im Rahmen des internen Kontrollsystems werden zwei Arten von Kontrollen unterschieden.

Operative Kontrollen beinhalten manuelle Kontrollen, die von Mitarbeitern anhand bestimmter Arbeitsschritte durchgeführt werden, automatische Kontrollen, die mit Hilfe von EDV-Systemen durchgeführt werden, präventive Kontrollen, die das Ziel haben, durch Funktionstrennungen, Kompetenzregelungen und Zugriffsberechtigungen Fehler und Risiken im Vorhinein zu vermeiden.

Managementkontrollen dienen dazu, auf Stichprobenbasis die Einhaltung von operativen Kontrollen durch die Führungskräfte sicherzustellen. Dazu liegt ein eigener Kontrollplan vor, in dem die Periodizität der Überprüfungen in Abhängigkeit des Risikogehaltes von der jeweiligen Führungskraft festgelegt ist. Die Stichproben sind für Dritte nachvollziehbar im Kontrollplan zu dokumentieren. Die Ergebnisse werden halbjährlich an die nächste Führungskraft (Managementreporting) berichtet.

Die Kontrolldokumentation erfolgt automationsunterstützt durch das Risikomanagement.

5.4 Information und Kommunikation

Richtlinien und Vorschriften hinsichtlich Finanzberichterstattung werden vom Management regelmäßig aktualisiert und an alle betroffenen Mitarbeiter kommuniziert. Zusätzlich dazu werden die Mitarbeiter des Rechnungswesens laufend im Hinblick auf Neuerungen in der Rechnungslegung geschult, um Risiken einer unbeabsichtigten Fehlberichterstattung frühzeitig erkennen zu können. Die Erstellung von Berichten wie Tages- und Monatsbilanz oder Risikobericht erfolgt automationsunterstützt mit Schnittstellen zu Vorsystemen.

Ein Managementreport über interne Kontrollen wird zweimal jährlich erstellt. Dieser beinhaltet Aussagen über Vollständigkeit, Nachvollziehbarkeit, aktive Durchführung und Effektivität des Kontrollsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess.

Das Management erhält regelmäßig zusammengefasste Finanzreportings wie z.B. monatliche Berichte über die Entwicklung der immigon, den Abbaufortschritt und die wichtigsten Finanzkennzahlen. Dem Aufsichtsrat wird regelmäßig umfassend berichtet. Der Informationsfluss beinhaltet neben der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung auch das Budget sowie Kommentierungen der wesentlichen Entwicklungen, einen quartalsweisen Risikobericht sowie die Darstellung der Liquiditätssituation. An den Aufsichtsrat berichten darüber hinaus die interne Revision sowie der Compliance Officer.

5.5 Überwachung

Zu veröffentlichende Abschlüsse werden von Mitarbeitern des Rechnungswesens, der Abteilungsleitung und dem Vorstand vor Weiterleitung an die zuständigen Gremien einer abschließenden Kontrolle unterzogen.

Über das Ergebnis der Überwachungstätigkeit in Bezug auf die Rechnungslegungsprozesse wird im Rahmen des Managementreports berichtet. Der Report beinhaltet eine Risikoeinschätzung der Prozesse auf qualitativer Basis. Weiters wird im Report dokumentiert, wie viele Kontrollen in Relation zu den Kontrollvorgaben durchgeführt wurden. Auch die interne Revision übt eine Überwachungs- und Aufsichtsfunktion aus.

Die interne Revision überprüft unabhängig und gemäß einem jährlich zu erstellenden und vom Vorstand genehmigten Revisionsplan und regelmäßig auch im Bereich des Rechnungswesens die Einhaltung interner Vorschriften. Die Revision ist als Stabstelle dem Vorstand zugeordnet, die Leistungserbringung wurde aufgrund der vorgenommenen Personalabbaumaßnahmen im Jahre 2016 zur Gänze outgesourct.

Die zuständige Leitung des Dienstleisters berichtet direkt an den Vorstandsvorsitzenden und erstattet auch dem Aufsichtsrat quartalsweise Bericht.

Der Vorstand

Mag. Dr. Stephan KOREN Generaldirektor

Dkfm. Michael MENDEL
Generaldirektor-Stellvertreter

Wien, am 31. Jänner 2017



Bestätigungsvermerk

Bericht zum Jahresabschluss

Prüfungsurteil -

Wir haben den Jahresabschluss der

immigon portfolioabbau ag, Wien,

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2016, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmens- und bankrechtlichen Vorschriften.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Im Rahmen der Prüfung haben wir folgende derartige Sachverhalte identifiziert:

- 1. Werthaltigkeit der Forderungen an Kunden
- Werthaltigkeit des Anteils an der Unternehmensbeteiligungs Gesellschaft mit beschränkter Haftung
- 3. Ansatz und Bewertung der Rückstellungen für Rechtsrisiken



Werthaltigkeit der Forderungen an Kunden

Das Risiko für den Abschluss

Der Vorstand beschreibt die Vorgehensweise bei der Ermittlung der Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden im Anhang zum Jahresabschluss im Abschnitt "Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze".

Die Forderungen an Kunden stellen einen wesentlichen Posten der Bilanz dar. Der Buchwert dieser Forderungen beträgt zum 31. Dezember 2016 248,6 Mio EUR. Es bestehen Einzelwertberichtigungen in Höhe von 114,4 Mio EUR und Pauschalwertberichtigungen in Höhe von 61,4 Mio EUR. Das noch bestehende Kreditportfolio umfasst im Wesentlichen Unternehmensund Immobilienfinanzierungen sowie Finanzierungen an Tochtergesellschaften in Österreich, CEE und SEE.

Die Überwachung der Werthaltigkeit der Kundenforderungen und die damit verbundene Überprüfung hinsichtlich des Vorliegens von Ausfallsindikatoren erfolgt durch das Risikomanagement. Im Falle des Vorliegens von Ausfallsindikatoren wird die Werthaltigkeit mittels der Discounted Cash Flow Methode überprüft. Hierbei werden Höhe und Zeitpunkte von Rückflüssen, die von Kunden geleistet werden oder aus der Verwertung von Sicherheiten resultieren, individuell eingeschätzt. Diese Analyse ist wesentlich von der Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und Entwicklung des jeweiligen Kunden, der Bewertung von Kreditsicherheiten vor dem Hintergrund einer kurzfristigen Realisierbarkeit sowie der Schätzung der Höhe und des Zeitpunkts der daraus abgeleiteten Rückflüsse beeinflusst.

Da sich die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ausschließlich auf den Abbau von Vermögensgegenständen und Schulden beschränkt und somit kein Neugeschäft getätigt wird, verfolgt der Vorstand die Strategie, dass all jene Forderungen die ein vertragliches Laufzeitende nach dem geplanten Abbauzeitraum aufweisen, durch den Kunden vorzeitig rückgeführt oder umgeschuldet werden.

Darüber hinaus werden zur Erreichung der Abbauziele innerhalb der zeitlichen Vorgaben des Abbauplans einzelne Kreditverkäufe oder Portfolioverkaufstransaktionen durchgeführt. In Abhängigkeit von den Zins- und Bonitätsparametern, den bis zum Verkauf erwarteten Rückzahlungen vom Kunden sowie den Verhandlungen mit den Käufern, können sich Bewertungsverluste ergeben. Für diese Risiken werden in den Fällen, in denen noch keine konkreten Verkaufsergebnisse vorliegen, Pauschalwertberichtigungen gebildet.

Das Risiko für den Jahresabschluss ergibt sich daraus, dass die Bewertung von Forderungen an Kunden sowohl bei den Einzelwertberichtigungen als auch bei den Pauschalwertberichtigungen in hohem Maße von Schätzungen und Annahmen sowie länderspezifischen Besonderheiten beeinflusst ist. Hierzu zählen insbesondere die individuelle kundenspezifische Einschätzung der zukünftigen Cash Flows unter Berücksichtigung der finanziellen Lage des Kunden, der Wertansatz von Kreditsicherheiten im Verwertungsfall und die Schätzung von Verwertungsdauer und kosten, sowie Annahmen zu markt- oder bonitätsbedingten Abschlägen für Kredit- und Portfolioverkäufe.



Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben im Rahmen unserer Prüfung die bestehende Dokumentation der Prozesse zur Überwachung und Risikovorsorgenbildung für Kundenforderungen analysiert und beurteilt, ob diese Prozesse geeignet sind, drohende Kreditausfälle zu identifizieren und die Werthaltigkeit der Kundenforderungen angemessen abzubilden. Darüber hinaus haben wir anhand von Stichproben die wesentlichen internen Kontrollen in Bezug auf die Bewertung der Kundenforderungen auf deren Ausgestaltung und Implementierung, sowie auf deren Effektivität getestet.

Im Rahmen der Kreditprüfung haben wir auf Basis einer Stichprobe an Krediten untersucht, ob Indikatoren für Kreditausfälle bestehen und ob in angemessener Höhe Kreditrisikovorsorgen gebildet wurden. Bei Feststellung von Ausfallsindikatoren wurden die von der Gesellschaft getroffenen Annahmen zur Ermittlung der Risikovorsorgen über ein DCF-Modell hinsichtlich Schlüssigkeit, Konsistenz und Widerspruchsfreiheit untersucht sowie mit Detailinformationen aus der Kundenkorrespondenz verglichen. Weiters haben wir die rechnerische Richtigkeit der Ermittlung der Einzelwertberichtigungen nachvollzogen: Für die Beurteilung von Höhe und Zeitpunkt von Rückflüssen, welche aus der Verwertung von Immobiliensicherheiten angenommen wurden, haben wir zudem unsere Immobilien-Bewertungsspezialisten einbezogen, um die aus den vorgelegten Bewertungsgutachten oder bankinternen Berechnungen abgeleiteten Rückflüsse anhand von Marktvergleichen und externen Informationsquellen zu überprüfen.

Die Berechnungsmethode der Pauschalwertberichtigungen sowie die dabei getroffenen Annahmen, insbesondere hinsichtlich der Ermittlung von Marktwerten für die Kredite und Kreditportfolien sowie potenzieller markt- oder bonitätsbedingter Verkaufsabschläge, wurden von uns auf Grundlage der Gespräche mit dem Vorstand und der Leitung des Bereichs "Non Core Business" analysiert. Darüber hinaus haben wir die Angemessenheit der Höhe der ermittelten Pauschalwertberichtigungen durch Vergleich mit tatsächlichen Verwertungsergebnissen im Rahmen des bereits bisher erfolgten Abbaus untersucht.

Weiters haben wir beurteilt, ob die Angaben zur Bewertung der Forderungen an Kunden im Anhang angemessen sind.

Werthaltigkeit des Anteils an der Unternehmensbeteiligungs Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Das Risiko für den Abschluss

Wir verweisen auf die Ausführungen des Vorstands zu den Beteiligungen in Kapitel "Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze" sowie zum Bewertungs- und Veräußerungsergebnis in Kapitel "Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung" im Anhang.

Die immigon portfolioabbau ag ist indirekt über ihre Tochtergesellschaft Unternehmensbeteiligungs Gesellschaft mit beschränkter Haftung ("UBG") im Ausmaß von 4,64 % an der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wien ("RZB") beteiligt. Aufgrund der mit der Republik Österreich abgeschlossenen Restrukturierungsvereinbarung sowie der in 2015 erfolgten Änderungen des Geschäftsmodells in eine Abbaugesellschaft, hat der Vorstand der immigon bis spätestens zum Ende des Geschäftsjahres 2017 eine rasche und bestmögliche Verwertung dieses Minderheitenanteils zu erwirken.

Für die Bewertung des Minderheitenanteils an der RZB sowie in der Folge auch des direkten Buchwerts an der UBG hat die Gesellschaft – da keine ausreichenden Informationen über die Unternehmensplanung zur Anwendung eines DCF-Verfahrens vorlagen – wie in Vorjahren ein Bewertungsmodell angewendet, welches über ein Multiple-Verfahren sowohl Substanzwertals auch Ertragswertkomponenten berücksichtigt. Diesem Modell liegen veröffentlichte Infor-



mationen der RZB und Schätzung von aus Marktdaten abgeleitete Multiples zu Grunde, aus denen sich Unsicherheiten und Ermessenspielräume ergeben. Hierzu zählen insbesondere die erwartete Entwicklung von Marktparametern, die Auswirkung der beabsichtigten Verschmelzung von RZB und Raiffeisen Bank International AG ("RBI"), die Wahl einer angemessenen Peer Group zur Ermittlung der Multiples für die Bewertung sowie die Schätzung möglicher Verluste aus einer erschwerten Verwertbarkeit des Minderheitenanteils vor dem Hintergrund der zeitlichen Vorgaben aus dem Abbauplan, welche durch Abschläge für Illiquidität und Modellrisiken berücksichtigt werden.

Ferner hat die UBG mögliche Risiken aus bereits erfolgten Beteiligungsveräußerungen eingeschätzt und dafür Vorsorgen getroffen, die in der Bewertung des Anteils berücksichtigt wurden.

Das Risiko für den Jahresabschluss ergibt sich daraus, dass der Wertansatz für die UBG in hohem Maße von der Einschätzung der oben angeführten Faktoren und Schätzungen, insbesondere für das Bewertungsmodell und die Verwertbarkeit des Minderheitenanteils, beeinflusst ist.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die Angemessenheit des Bewertungsmodells und die darin enthaltenen, wesentlichen Annahmen und Ermessensentscheidungen hinsichtlich Schlüssigkeit, Konsistenz und Widerspruchsfreiheit beurteilt und als Teil des Prüfungsteams unsere eigenen Bewertungsspezialisten zur Analyse des zugrunde liegenden Bewertungsmodells hinzugezogen. Hierbei haben wir die Bewertungsmethodik hinsichtlich ihrer Angemessenheit untersucht sowie die Parameter und Annahmen anhand von markt- und branchenspezifischen Richtwerten und öffentlich verfügbaren Informationen daraufhin analysiert, ob diese nachvollziehbar sind und in einer angemessenen Bandbreite liegen.

Aufgrund von Gesprächen mit dem Vorstand sowie Befragungen der für die Beteiligungsbewertung verantwortlichen Personen haben wir die angesetzten Abschläge für Modellrisiken sowie die Verwertbarkeit des Minderheitenanteils und die Annahmen betreffend die Vorsorgen für bereits erfolgte Beteiligungsveräußerungen analysiert.

Weiters haben wir die rechnerische Richtigkeit des Bewertungsergebnisses für die UBG und insbesondere den Minderheitenanteil an der RZB nachvollzogen sowie den von der immigon portfolioabbau ag ermittelten Marktwert für die RZB durch eine alternative Berechnung basierend auf öffentlich zugängliche Informationen verifiziert.

Hinsichtlich der bei der Bewertung des Anteils an der UBG ebenso berücksichtigten Risikovorsorge für mögliche Risiken aus bereits erfolgten Beteiligungsveräußerungen haben wir die Einschätzung des Vorstandes und des Vertreters der Rechtsabteilung zum Ansatz dieser Risikovorsorge sowie zu den bewertungsrelevanten Faktoren, insbesondere zu Eintrittswahrscheinlichkeit und möglicher Schadenshöhe, durch Einsichtnahme in Verträge und Dokumentationen analysiert.

Abschließend haben wir die im Anhang offengelegten Informationen betreffend die Abbauvorgaben, die Bewertung und die Ereignisse nach dem Stichtag in Zusammenhang mit dem Minderheitenanteil an der RZB nachvollzogen und hinsichtlich ihrer Angemessenheit beurteilt.



Ansatz und Bewertung der Rückstellungen für Rechtsrisiken

Das Risiko für den Abschluss

Die zum Bilanzstichtag bilanzierten Rückstellungen für Rechtsrisiken betragen 77,8 Mio EUR. Wir verweisen auf die Ausführung zu den sonstigen Rückstellungen in Kapitel "Bilanzierungsund Bewertungsgrundsätze" sowie in Kapitel "Erläuterungen zu Bilanzposten" im Anhang.

Die immigon ist als Abbaugesellschaft Unsicherheiten und Risiken, die sich aus der Umstellung in eine Abbaugesellschaft ergeben, ausgesetzt. Daraus resultieren insbesondere Rechtsrisiken aus laufenden oder drohenden Prozessen und Gewährleistungen, deren Ursprung in der Verwertung von Vermögenswerten und dem Abbau von Schulden liegt.

Bei der Ermittlung der Rückstellung für Rechtsrisiken werden vom Vorstand Annahmen und Schätzungen getroffen. Diese betreffen insbesondere die Eintrittswahrscheinlichkeit des Risikos, die Höhe von Streitwerten und Ansprüchen, Verfahrens- und Verhandlungsdauer, die Erfolgsaussichten sowie sich daraus ergebende Kosten.

Das Risiko für den Jahresabschluss ergibt sich daraus, dass die Rückstellungen für Rechtsrisiken in hohem Ausmaß von Schätzunsicherheiten und Ermessensspielräumen beeinflusst sind, welche sowohl die Ermittlung der Höhe als auch die Vollständigkeit der gebildeten Vorsorge betreffen.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben im Rahmen unserer Prüfung die bestehende Dokumentation der Prozesse zur Identifikation und Bewertung von Rechtsrisiken analysiert und beurteilt, ob diese Prozesse geeignet sind, drohende Risiken zu identifizieren und angemessen abzubilden. Wir haben hierbei die Einschätzung des Vorstandes zum Ansatz einer Rückstellung sowie zu den bewertungsrelevanten Faktoren durch Einsichtnahme in Verträge und Dokumentationen sowie aufgrund der Befragung der mit der Beurteilung der Rechtsrisiken befassten Mitarbeitern analysiert. Dabei haben wir überprüft, ob diese Einschätzung konsistent mit den Informationen aus den identifizierten, drohenden Ansprüchen sowie aus bereits laufenden Verfahren ist.

Die Angemessenheit der Rückstellungen für Rechtsrisiken und damit im Zusammenhang stehenden Prozess- und Anwaltskosten haben wir aufgrund der Befragung des Vorstands und des Vertreters der Rechtsabteilung sowie durch Einholung und Durchsicht von Auskunftsschreiben der betrauten Rechtsanwälte beurteilt.

Für im Geschäftsjahr 2016 abgeschlossene wesentliche Verkäufe von Vermögenswerten, erfolgte eine Durchsicht der Vertragsunterlagen hinsichtlich möglicher Gewährleistungsverpflichtungen. In Fällen, in denen Gewährleistungsverpflichtungen identifiziert wurden, haben wir die Einschätzungen und Annahmen für den Ansatz einer Rückstellung anhand von Gesprächen mit den verantwortlichen Personen analysiert.

Wir haben die rechnerische Richtigkeit der auf Basis der getroffenen Annahmen und Schätzungen ermittelten Rückstellungen für Rechtsrisiken nachvollzogen. Ferner haben wir beurteilt, ob die Angaben im Anhang und Lagebericht zu Rechtsrisiken, bestehenden Unsicherheiten und dafür gebildete Vorsorgen angemessen sind.



Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Jahresabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmens- und bankrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

Wir Identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.
- Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und sofern einschlägig damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.



Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Bericht zum Lagebericht

Der Lagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichts durchgeführt.

Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält die nach § 243a UGB zutreffenden Angaben, und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Erklärung

Angesichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Angaben im Lagebericht festgestellt.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresbzw Konzernabschluss, den Lage- bzw Konzernlagebericht und die diesbezüglichen Bestätigungsvermerke. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen, sobald diese vorhanden sind und abzuwägen, ob sie angesichts des bei der Prüfung gewonnenen Verständnisses wesentlich in Widerspruch zum Jahresabschluss stehen, oder sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr DDr. Martin Wagner.

Wien, am 31. Jänner 2017

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

DDr. Martin Wägner .Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.