



**BMF**

**BUNDESMINISTERIUM  
FÜR FINANZEN**

Teilheft

# Bundesvoranschlag 2018

Untergliederung 58

Finanzierungen, Währungstauschverträge





Teilheft

# Bundesvoranschlag

2018

Untergliederung 58:

Finanzierungen, Währungstauschverträge

Für den Inhalt der Teilhefte ist das haushaltsleitende Organ verantwortlich.

Stand: April 2018

## Inhalt

I. Bundesvoranschlag Untergliederung 58 .....	6
I.A Aufteilung auf Globalbudgets .....	7
I.C Detailbudgets .....	8
58.01 Finanzierungen und Währungstauschverträge	
Aufteilung auf Detailbudgets .....	8
58.01.01 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung.....	9
58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen .....	14
I.D Summarische Aufgliederung des Ergebnisvoranschlags nach Mittelverwendungs- und Mittelaufbringungsgruppen und Aufgabenbereichen .....	18
I.E Summarische Aufgliederung des Finanzierungsvoranschlags nach Mittelverwendungs- und Mittelaufbringungsgruppen und Aufgabenbereichen .....	19
II. Beilagen:	
II.A Budgetstruktur und Organisation der Haushaltsführung .....	20
II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2018 .....	21
III. Anhang: Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge .....	27

## **Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge**

### **Kernaufgaben**

Die Kernaufgabe dieser Untergliederung ist die Aufnahme und Bedienung der Finanzierungen des Bundes sowie die Durchführung von Währungstauschverträgen. Als Rechtsgrundlage für die Aufgabenerfüllung dient § 2 Bundesfinanzierungsgesetz bzw. einschlägige Bestimmungen im BFG und BHG.

Die Aufgaben werden von der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur (OeBFA) wahrgenommen. Die OeBFA ist eine GmbH mit 30 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern und steht im 100%igen Eigentum des Bundes. Best Practice Standards für Treasury Organisationen folgend sind die Bereiche Markt und Marktfolge voneinander getrennt.

Unter Einhaltung einer risikoaversen Ausrichtung wird dem Bundesminister für Finanzen jeweils bis zum 31. Oktober eines Kalenderjahres ein Vorschlag einer Schuldenmanagementstrategie der Finanz- und sonstigen Bundesschulden einschließlich der Währungstauschverträge für die nächsten vier Jahre unterbreitet. Dieser Vorschlag enthält Korridore für Restlaufzeit und Zinsfixierungszeitraum des Finanzschuldportfolios.

Ausgehend von diesem Vorschlag legt der Bundesminister für Finanzen unter Beachtung des Gebots der risikoaversen Ausrichtung gemäß § 79 Abs. 6 BHG 2013 die geschäftspolitische Ausrichtung fest. Gemäß aktuell gültiger Schuldenmanagementstrategie liegt der zulässige Korridor für die Restlaufzeit 2018 bei 9,6 bis 10,2 Jahren, der für den Zinsfixierungszeitraum 2018 bei 10,2 bis 10,8 Jahren.

### **Personalinformation im Überblick**

Die UG 58 enthält keine Personalzahlungen. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des BMF bzw. der Personalaufwand der OeBFA werden in der Zentraleitung der UG 15 abgebildet.

### **Projekte und Vorhaben 2018**

In Umsetzung des Art. II des BFG 2018 ergeben sich Finanzierungsvolumina für den Bund in der Höhe von 23,947 Mrd. € und für Rechtsträger und Bundesländer in der Höhe von 15,707 Mrd. €. Ein Großteil der Finanzierungen erfolgt über monatliche Bundesanleiheauktionen, wobei die Termine jeweils im Dezember des Vorjahres dem Kapitalmarkt bekannt gegeben werden. Der Bund nutzt derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Wechselkursrisiken und zur Steuerung der Portfoliostruktur im Hinblick auf den Zinsfixierungszeitraum. Österreich wird, wie auch schon Deutschland, Schweden, Dänemark oder Neuseeland, auf zweiseitige Besicherungsverträge umsteigen. Wesentliche Vorteile sind dabei die sich ergebenden Kostenvorteile beim Abschluss von Verträgen und die Ausweitung der Investorenbasis.

Seit 2017 führt die OeBFA im Namen und auf Rechnung des Bundes auch für die ÖBB-Infrastruktur AG Finanzierungen durch. Die Entscheidung dazu erfolgte vor dem Hintergrund der günstigeren Zinskonditionen der Republik Österreich am Kapitalmarkt, wodurch es zukünftig zu Einsparungen für das Budget kommt.

Derzeit wird analysiert, inwieweit andere Rechtsträger des Bundes (z.B. BIG) auch von der Möglichkeit der Finanzierung über den Bund via OeBFA profitieren könnten.

**Darstellung nach ökonomischen Gesichtspunkten**

	Finanzierungshaushalt			Ergebnishaushalt		
	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
<b>Ausz./Aufw. nach ökon. Gliederung</b>	<b>5.930,0</b>	<b>4.720,1</b>	<b>5.891,0</b>	<b>4.938,4</b>	<b>5.480,1</b>	<b>5.926,9</b>
<b>Finanzierungswirksame Aufwendungen</b>	<b>5.930,0</b>	<b>4.720,1</b>	<b>5.891,0</b>	<b>4.938,4</b>	<b>5.480,1</b>	<b>5.926,9</b>
Auszahlungen/Aufwendungen für Finanz- aufwand	5.930,0	4.720,1	5.891,0	4.938,4	5.480,1	5.926,9
<b>Auszahlungen/Aufwendungen je GB</b>	<b>5.930,0</b>	<b>4.720,1</b>	<b>5.891,0</b>	<b>4.938,4</b>	<b>5.480,1</b>	<b>5.926,9</b>
58.01 Finanzierungen und Währungs- tauschverträge	5.930,0	4.720,1	5.891,0	4.938,4	5.480,1	5.926,9

## **Erläuterungen zur Darstellung nach ökonomischen Gesichtspunkten**

Österreich verfügt weiterhin über eine sehr hohe Bonität (Ratings AAA von DBRS bzw. AA+ von S&P und Fitch und Aa1 von Moody's – alle mit stabilem Ausblick). Am Geld- und Kapitalmarkt war gefolgt auf das Jahr 2016 das Jahr 2017 neuerlich durch historisch tiefe Zinsen gekennzeichnet, was sich positiv auf die Schuldentragfähigkeit der Republik Österreich auswirkte.

Der Republik Österreich gelang es im Jahr 2017 eine Anleihe mit 100-jähriger Laufzeit (die längste ausstehende Staatsanleihe der Welt) und einem Kupon von 2,1% p.a. zu platzieren.

Das Zinsumfeld 2017 war – wiewohl noch immer insgesamt auf sehr niedrigem Niveau - von einem leichten Anstieg der Kapitalmarktzinsen geprägt: Die Renditen für 10-jährige österreichische Bundesanleihen stiegen im Jahresabstand von 0,4% (2.1.2017) auf 0,6% (29.12.2017) und pendelten im Jahresverlauf zwischen 0,4% und 0,8%. Geldmarktzinsen für Treasury-Bill-Emissionen bzw. die Kapitalmarktzinsen für Bundesanleihen mit Laufzeiten bis zu 6 Jahren lagen im negativen Bereich.

Die Finanzierungsrechnung sowie die Ergebnisrechnung der UG 58 werden im Bundesbudget als Nettodarstellung ausgewiesen, d.h. Auszahlungen und Einzahlungen bzw. Aufwendungen und Erträge werden jeweils saldiert als Nettoauszahlungen bzw. Nettoaufwendungen dargestellt. Die Bruttodarstellung ist aus den Detailbudgets 58.01.91 und 58.01.92 ersichtlich.

Der Rückgang der Aufwendungen im Ergebnishaushalt ausgehend vom Erfolg 2016 (5.926,9 Mio. €) vs. BVA 2017 (5.480,1 Mio. €) und BVA 2018 (4.938,4 Mio. €) ist bedingt durch geringer erwartete Refinanzierungskosten für Neuaufnahmen. Neu aufgenommene Schulden weisen geringere Renditen auf als auslaufende Altschulden. Die veranschlagten Minderaufwendungen sind teils auf rückläufige Aufwendungen aus Zinsen sowie teils auf höhere Erträge aus Emissionsagien aus Bundesanleihen-Aufstockungen zurückzuführen. Nachdem die Cashflows im Ergebnishaushalt periodengerecht verteilt werden, wirken sich Abweichungen bei geplanten Aufnahmen und Zinsänderungen deutlich geringer als im Finanzierungshaushalt aus. Die jährlichen Veränderungen der Aufwendungen im Ergebnishaushalt ergeben aufgrund der oben beschriebenen Punkte eine bessere Glättung im Vergleich zum Finanzierungshaushalt. Der Ergebnishaushalt bildet die effektiven Zinskosten der Finanzierungen ab.

Im Finanzierungshaushalt sind die vergleichsweise stärkeren Schwankungen als im Ergebnishaushalt von 2016 bis 2018 damit begründet, dass keine Periodenabgrenzung der Zahlungen erfolgt: Änderungen der Zinszahlungen bzw. Einzahlungen oder Auszahlungen für Emissionsagien/Emissionsdisagien bei der Aufstockung von Bundesanleihen schlagen unmittelbar und in voller Höhe im jeweiligen Finanzjahr durch.

Im Vergleich zum Erfolg 2016 (5.891,0 Mio. €) liegt der BVA 2017 mit 4.720,1 Mio. € um 1.170,9 Mio. € niedriger. Dies ergibt sich vor allem aus dem in der Veranschlagung berücksichtigten Wegfall der Zinszahlung der 0%-DEUTSCHE-MARK-PRAEMIENANLEIHE 1986-2016 von Mai 2016. Vergleicht man hingegen mit dem vorläufigen Erfolg 2017 (5.317,0 Mio. €), so ergibt sich eine Reduktion der Nettoauszahlungen im Finanzierungshaushalt iHv lediglich 574 Mio. €. Dies ist darauf zurückzuführen, dass aufgrund der sich laufend ändernden Nachfragestruktur am Kapitalmarkt nur teilweise diejenigen Bundesanleihen aufgestockt werden konnten, die der Planung des BVA zugrunde lagen. Zum Teil konnten auch nur vom Plan abweichende Nominale begeben werden. Die Nettoauszahlungen im Finanzierungshaushalt im BVA 2018 betragen 5.930,0 Mio. €. Der Anstieg gegenüber 2017 geht auf einen deutlich geringeren Saldo der Emissionsagien aus den der Planung zugrundeliegenden Aufstockungen von Bundesanleihen zurück.

Die Aus- und Einzahlungen im Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit hängen hauptsächlich von der unterjährigen Primärsaldenentwicklung und dem daraus entstehenden administrativen Budgetdefizit ab sowie von Ausmaß und Verteilung der zu tilgenden Finanzierungen in diesem Jahr. In Jahren mit relativ niedrigen Finanzschuldtilgungen oder einem ausgewogenen unterjährigen Ein- und Auszahlungsprofil sind geringere Finanzschuld- oder unterjährige Aufnahmen erforderlich. Die geplanten höheren Aus- und Einzahlungen im Jahr 2017 im Vergleich zu 2016 sind hauptsächlich auf höhere geplante Aufnahmen kurzfristiger Finanzierungen zwecks Tilgung zweier Bundesanleihen im Februar und September 2017 zurückzuführen. Gemäß vorläufigem Erfolg 2017 betrug der Nettoaufwand für Tilgungen von Finanzschulden 26,401 Mrd. €. Die geringeren Auszahlungen und Einzahlungen im Jahr 2018 im Vergleich zum BVA 2017 sind auf ein geringeres administratives Defizit sowie geringere Tilgungen zurückzuführen. Gemäß BVA 2018 betragen die Netto-Tilgungen 21,788 Mrd. €.

## I. Bundesvoranschlag Untergliederung 58

(Beträge in Millionen Euro)

Ergebnisvoranschlag	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
Finanzaufwand	4.938,376	5.480,126	5.926,863
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.938,376</b>	<b>5.480,126</b>	<b>5.926,863</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.938,376</b>	<b>-5.480,126</b>	<b>-5.926,863</b>

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit	5.930,000	4.720,146	5.890,963
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>5.930,000</b>	<b>4.720,146</b>	<b>5.890,963</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-5.930,000</b>	<b>-4.720,146</b>	<b>-5.890,963</b>

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden	35.859,918	42.147,751	30.698,719
Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kas- senstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten	45.000,000	40.000,000	8.272,661
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungs- tauschverträgen	13.858,258	17.057,863	7.376,860
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>94.718,176</b>	<b>99.205,614</b>	<b>46.348,240</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden	33.481,635	37.844,725	25.918,312
Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassen- stärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	45.000,000	40.000,000	8.293,251
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungs- tauschverträgen	14.077,469	17.062,448	7.141,257
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>92.559,104</b>	<b>94.907,173</b>	<b>41.352,819</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>2.159,072</b>	<b>4.298,441</b>	<b>4.995,421</b>

## Bundesvoranschlag 2018

**I.A Aufteilung auf Globalbudgets**  
**Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge**  
 (Beträge in Millionen Euro)

<b>Ergebnisvoranschlag</b>	<b>UG 58 Finanzie- rungen WTV</b>	<b>GB 58.01 Finanzie- rungen WTV</b>
Finanzaufwand	4.938,376	4.938,376
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.938,376</b>	<b>4.938,376</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.938,376</b>	<b>-4.938,376</b>

<b>Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung</b>	<b>UG 58 Finanzie- rungen WTV</b>	<b>GB 58.01 Finanzie- rungen WTV</b>
Auszahlungen aus der operativen Verwal- tungstätigkeit	5.930,000	5.930,000
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>5.930,000</b>	<b>5.930,000</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-5.930,000</b>	<b>-5.930,000</b>

<b>Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>UG 58 Finanzie- rungen WTV</b>	<b>GB 58.01 Finanzie- rungen WTV</b>
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanz- schulden	35.859,918	35.859,918
Einzahlungen aus der Aufnahme von vo- rübergehend zur Kassenstärkung eingegan- genen Geldverbindlichkeiten	45.000,000	45.000,000
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	13.858,258	13.858,258
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>94.718,176</b>	<b>94.718,176</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanz- schulden	33.481,635	33.481,635
Auszahlungen aus der Tilgung von vorüber- gehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	45.000,000	45.000,000
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	14.077,469	14.077,469
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>92.559,104</b>	<b>92.559,104</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>2.159,072</b>	<b>2.159,072</b>

**I.C Detailbudgets**  
**58.01 Finanzierungen und Währungstauschverträge**  
**Aufteilung auf Detailbudgets**  
(Beträge in Millionen Euro)

<b>Ergebnisvoranschlag</b>	<b>GB 58.01 Finanzie- rungen WTV</b>	DB 58.01.01 Finanz., WTV, Wertp.	DB 58.01.02 Kurzfr. Verpfl.
Finanzaufwand	4.938,376	4.950,323	-11,947
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.938,376</b>	<b>4.950,323</b>	<b>-11,947</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.938,376</b>	<b>-4.950,323</b>	<b>11,947</b>

<b>Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung</b>	<b>GB 58.01 Finanzie- rungen WTV</b>	DB 58.01.01 Finanz., WTV, Wertp.	DB 58.01.02 Kurzfr. Verpfl.
Auszahlungen aus der operativen Verwal- tungstätigkeit	5.930,000	5.941,947	-11,947
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>5.930,000</b>	<b>5.941,947</b>	<b>-11,947</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-5.930,000</b>	<b>-5.941,947</b>	<b>11,947</b>

<b>Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>GB 58.01 Finanzie- rungen WTV</b>	DB 58.01.01 Finanz., WTV, Wertp.	DB 58.01.02 Kurzfr. Verpfl.
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanz- schulden	35.859,918	35.859,918	
Einzahlungen aus der Aufnahme von vo- rübergehend zur Kassenstärkung eingegan- genen Geldverbindlichkeiten	45.000,000		45.000,000
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	13.858,258	3.858,258	10.000,000
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>94.718,176</b>	<b>39.718,176</b>	<b>55.000,000</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanz- schulden	33.481,635	33.481,635	
Auszahlungen aus der Tilgung von vorüber- gehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	45.000,000		45.000,000
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	14.077,469	4.077,469	10.000,000
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>92.559,104</b>	<b>37.559,104</b>	<b>55.000,000</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>2.159,072</b>	<b>2.159,072</b>	

**I.C Detailbudgets**  
**58.01.01 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
**Erläuterungen**

**Globalbudget 58.01 Finanzierungen und Währungstauschverträge**

**Detailbudget 58.01.01 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
**Haushaltsführende Stelle: Leiter/in der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur**

**Ziele**

**Ziel 1**

Bereitstellung der erforderlichen Finanzierungsmittel bei einer risikoaversen Grundausrichtung zu möglichst geringen mittel- bis langfristigen Finanzierungskosten.

**Maßnahmen inklusive Gleichstellungsmaßnahme/n**

<b>Beitrag zu Ziel/en</b>	<b>Wie werden die Ziele verfolgt? Maßnahmen:</b>	<b>Wie sieht Erfolg aus? Meilensteine/Kennzahlen für 2018</b>	<b>Istzustand (Ausgangspunkt der Planung für 2018)</b>
1	Im Rahmen der Schuldenmanagementstrategie gemäß § 79 Abs. 5 BHG 2013 erfolgt die Festlegung eines zulässigen Korridors für den Zinsfixierungszeitraum. Damit wird ein ausgewogenes Verhältnis zwischen zu erwartenden Zinskosten und dem Budgetrisiko erreicht.	Gemäß aktuell gültiger Schuldenmanagementstrategie liegt der zulässige Korridor für den Zinsfixierungszeitraum 2018 bei 10,2 bis 10,8.	Der Zinsfixierungszeitraum lag Ende 2017 bei 10,8 Jahre.
1	Mittels eines relativ ausgewogenen Tilgungsprofils werden Risiken durch Spitzen beim Finanzierungsbedarf (zeitliches Klumpenrisiko) vermieden.	Die Fälligkeiten von Finanzschulden dürfen gemäß Liquiditätsrisikorichtlinie der OeBFA in einem zukünftigen Kalenderjahr in den nächsten zehn Jahren 10% und in den darauffolgenden Jahren 4% und jene in einem zukünftigen Kalenderquartal in den nächsten zehn Jahren 5% des zuletzt von der Statistik Austria veröffentlichten Bruttoinlandsprodukts des Vorjahres nicht überschreiten.	Per Ende 2017 betragen die Fälligkeiten von Finanzschulden in einem zukünftigen Kalenderjahr in den nächsten zehn Jahren max. 6,74% und in den darauffolgenden Jahren max. 3,61% und jene in einem zukünftigen Kalenderquartal in den nächsten zehn Jahren max. 4,21% des zuletzt von der Statistik Austria veröffentlichten Bruttoinlandsprodukts des Jahres 2016.
1	Aufrechterhaltung einer liquiden Referenzkurve (Benchmarkkurve) von Bundesanleihen um der Preisorientierungsfunktion für die Festlegung verschiedener Finanzierungssätze in Österreich gerecht zu werden, indem die Anleihen mit den entsprechenden Laufzeiten aufgestockt werden bzw. Syndikate mit entsprechenden Laufzeiten begeben werden.	Es sollte zumindest für 11 verschiedene Fristigkeiten zwischen 2 und 30 Jahren die entsprechende Rendite für die jeweilige Fälligkeit vorhanden sein. Die zugrundeliegenden Anleihen werden auf gängigen Handelssystemen und geregelten Märkten gehandelt.	Per Ende 2017 sind für 13 Fristigkeiten zwischen 2 und 30 Jahren Renditen vorhanden. Die Referenzkurve ist liquide.

## Bundesvoranschlag 2018

1	Im Rahmen der Schuldenmanagementstrategie gemäß § 79 Abs. 5 BHG 2013 erfolgt die Festlegung eines zulässigen Korridors für die Restlaufzeit der Finanzschulden des Bundes. Damit wird einerseits das Refinanzierungsrisiko niedrig gehalten und andererseits eine gewisse Flexibilität bei der Zinssteuerung erreicht.	Gemäß aktuell gültiger Schuldenmanagementstrategie liegt der zulässige Korridor für die Restlaufzeit 2018 bei 9,6 bis 10,2.	Die Restlaufzeit lag Ende 2017 bei 10,0 Jahre.
---	--	---	--

**Wesentliche Rechtsgrundlagen**

Artikel II BFG 2018 in Verbindung mit §§ 78 - 81 Bundeshaushaltsgesetz 2013

**I.C Detailbudgets**  
**Detailbudget 58.01.01 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
 (Beträge in Euro)

Ergebnisvoranschlag	AB	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen	17	5.590,725.000	6.160,487.000	6.581,748.721,52
Sonstige Finanzaufwendungen	17	-640,402.000	-674,961.000	-653,127.704,96
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>4.950,323.000</b>	<b>5.485,526.000</b>	<b>5.928,621.016,56</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>4.950,323.000</i>	<i>5.485,526.000</i>	<i>5.928,621.016,56</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>4.950,323.000</b>	<b>5.485,526.000</b>	<b>5.928,621.016,56</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>4.950,323.000</i>	<i>5.485,526.000</i>	<i>5.928,621.016,56</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>-4.950,323.000</b>	<b>-5.485,526.000</b>	<b>-5.928,621.016,56</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-4.950,323.000</i>	<i>-5.485,526.000</i>	<i>-5.928,621.016,56</i>

**Erläuterungen:**

Der Rückgang der Aufwendungen im Ergebnishaushalt ausgehend vom Erfolg 2016 vs. BVA 2017 und BVA 2018 ist bedingt durch geringere erwartete Refinanzierungskosten für Neuaufnahmen. Neu aufgenommene Schulden weisen geringere Renditen auf als auslaufende Altschulden. Die veranschlagten Minderaufwendungen sind teils auf rückläufige Aufwendungen aus Zinsen sowie teils auf höhere Erträge aus Emissionsagien aus Bundesanleihen-Aufstockungen zurückzuführen. Nachdem die Cashflows im Ergebnishaushalt periodengerecht verteilt werden, wirken sich Abweichungen bei geplanten Aufnahmen und Zinsänderungen deutlich geringer als im Finanzierungshaushalt aus.

**I.C Detailbudgets**  
**Detailbudget 58.01.01 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
(Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	AB	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	5.941,947.000	4.725,546.000	5.892,721.235,29
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen	17	5.998,349.000	6.537,334.000	7.535,255.346,70
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	-56,402.000	-1.811,788.000	-1.642,534.111,41
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>5.941,947.000</b>	<b>4.725,546.000</b>	<b>5.892,721.235,29</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>5.941,947.000</b>	<b>4.725,546.000</b>	<b>5.892,721.235,29</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>-5.941,947.000</b>	<b>-4.725,546.000</b>	<b>-5.892,721.235,29</b>

**Erläuterungen:**

Die Unterschiede zwischen Auszahlungen im Finanzierungshaushalt und Aufwendungen im Ergebnishaushalt sind auf Periodenabgrenzungen sowohl beim Zinsaufwand als auch beim sonstigen Aufwand (Emissionsagien bzw. -disagien) zurückzuführen. In der Finanzierungsrechnung werden die Zinsen zu jenem Zeitpunkt erfasst, in welchem sie eine kassenmäßige Belastung verursachen. In der Ergebnisrechnung sind die Zinsen periodengerecht entsprechend dem Zuwachs der Verbindlichkeiten zu verbuchen („accrual“). Dies hat zur Folge, dass die Zinsaufwendungen nicht erst im Jahr ihrer liquiditätsmäßigen Belastung, sondern während der mehrjährigen Laufzeit buchungsmäßig zu berücksichtigen sind. Unterschiede beim sonstigen Aufwand resultieren aus der zeitlichen Abgrenzung der Emissionsagien bzw. -disagien, die bei der Begebung bzw. Aufstockung von Bundesanleihen entstanden sind bzw. entstehen. In der Finanzierungsrechnung sind diese dann zu verrechnen, wenn sie vereinnahmt bzw. ausgezahlt werden, in der Ergebnisrechnung sind sie über die gesamte Laufzeit periodengerecht zu verteilen. Die Unterschiede in der UG 58 gehen somit ausschließlich auf die Periodenabgrenzung zurück. Der Ergebnishaushalt ist im Gegensatz zum Finanzierungshaushalt wesentlich aussagekräftiger. Er stellt auf die Effektivverzinsung (=wirtschaftliche Belastung) der Finanzierungen ab.

**I.C Detailbudgets**  
**Detailbudget 58.01.01 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
 (Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	AB	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
<b>Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden</b>				
<b>Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden</b>		<b>35.859,918.000</b>	<b>42.147,751.000</b>	<b>30.698,719.437,59</b>
<b>Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Einzahlungen aus Forderungen aus Währungstauschverträgen</b>	17	3.858,258.000	7.057,863.000	5.942,342.210,66
<b>Einzahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17			225,066.196,00
<b>Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>3.858,258.000</b>	<b>7.057,863.000</b>	<b>6.167,408.406,66</b>
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>39.718,176.000</b>	<b>49.205,614.000</b>	<b>36.866,127.844,25</b>
<b>Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden</b>				
<b>Summe Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden</b>		<b>33.481,635.000</b>	<b>37.844,725.000</b>	<b>25.918,311.767,16</b>
<b>Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Auszahlungen aus Forderungen aus Währungstauschverträgen</b>	17			227,171.492,20
<b>Auszahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17	4.077,469.000	7.062,448.000	5.725,223.635,25
<b>Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>4.077,469.000</b>	<b>7.062,448.000</b>	<b>5.952,395.127,45</b>
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>37.559,104.000</b>	<b>44.907,173.000</b>	<b>31.870,706.894,61</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>		<b>2.159,072.000</b>	<b>4.298,441.000</b>	<b>4.995,420.949,64</b>

**I.C Detailbudgets  
58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen  
Erläuterungen**

**Globalbudget 58.01 Finanzierungen und Währungstauschverträge**

**Detailbudget 58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen**

**Haushaltsführende Stelle: Leiter/in der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur**

**Ziele**

**Ziel 1**

Langfristige Sicherstellung der jederzeitigen Liquidität des Bundes

**Maßnahmen inklusive Gleichstellungsmaßnahme/n**

<b>Beitrag zu Ziel/en</b>	<b>Wie werden die Ziele verfolgt? Maßnahmen:</b>	<b>Wie sieht Erfolg aus? Meilensteine/Kennzahlen für 2018</b>	<b>Istzustand (Ausgangspunkt der Planung für 2018)</b>
1	Durchführung einer vorausschauenden, laufend aktualisierten Liquiditätsplanung.	Bereitstellungsgebühr für Kreditlinien bei Banken an jedem Tag des Jahres = 0	Im Finanzjahr 2017 wurde keine Bereitstellungsgebühr für Kreditlinien bei Banken bezahlt.

**Wesentliche Rechtsgrundlagen**

Artikel II BFG 2018 in Verbindung mit §§ 78 - 81 Bundeshaushaltsgesetz 2013

## Bundesvoranschlag 2018

**I.C Detailbudgets**  
**Detailbudget 58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

Ergebnisvoranschlag	AB	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	-11,947.000	-5,500.000	-1,758.164,08
Sonstige Finanzaufwendungen	17		100.000	
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>-11,947.000</b>	<b>-5,400.000</b>	<b>-1,758.164,08</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-11,947.000</i>	<i>-5,400.000</i>	<i>-1,758.164,08</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>-11,947.000</b>	<b>-5,400.000</b>	<b>-1,758.164,08</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-11,947.000</i>	<i>-5,400.000</i>	<i>-1,758.164,08</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>11,947.000</b>	<b>5,400.000</b>	<b>1,758.164,08</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>11,947.000</i>	<i>5,400.000</i>	<i>1,758.164,08</i>

**Erläuterungen:**

Im 2. Detailbudget der UG 58 werden die Aufwendungen für kurzfristige Finanzierungen verrechnet. Kurzfristige Finanzierungen sind derzeit negativ verzinst und dadurch ergeben sich Nettozinserträge (= negativer Aufwand). Der Anstieg der Nettozinserträge im Ergebnishaushalt für kurzfristige Finanzierungen ausgehend vom Erfolg 2016 vs. BVA 2017 und BVA 2018 ist auf ein erhöhtes Finanzierungsvolumen für kurzfristige Finanzierungen zwecks Vorsorge für Tilgungen von Bundesanleihen zurückzuführen.

**I.C Detailbudgets**  
**Detailbudget 58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	AB	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	-11,947.000	-5,400.000	-1,758.164,08
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	-11,947.000	-5,500.000	-1,758.164,08
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17		100.000	
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>-11,947.000</b>	<b>-5,400.000</b>	<b>-1,758.164,08</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>-11,947.000</b>	<b>-5,400.000</b>	<b>-1,758.164,08</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>11,947.000</b>	<b>5,400.000</b>	<b>1,758.164,08</b>

**Erläuterungen:**

Finanzierungen, die im selben Jahr in dem sie aufgenommen werden auch wieder fällig sind, weisen im Ergebnishaushalt und im Finanzierungshaushalt den gleichen Zinsbetrag auf. Bei mehrjährigen Finanzierungen werden die Auszahlungen bzw. Einzahlungen des Finanzierungshaushalts im Ergebnishaushalt periodengerecht aufgeteilt.

## Bundesvoranschlag 2018

**I.C Detailbudgets**  
**Detailbudget 58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	AB	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
<b>Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten</b>				
Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten		<b>45.000,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>8.272,661.094,71</b>
<b>Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
Einzahlungen aus kurzfristigen Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	10.000,000.000	10.000,000.000	1.209,451.444,70
Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		<b>10.000,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>1.209,451.444,70</b>
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>55.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>9.482,112.539,41</b>
<b>Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten</b>				
Summe Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten		<b>45.000,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>8.293,251.099,80</b>
<b>Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
Auszahlungen aus kurzfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	10.000,000.000	10.000,000.000	1.188,861.439,61
Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		<b>10.000,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>1.188,861.439,61</b>
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>55.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>9.482,112.539,41</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>				

**I.D Summarische Aufgliederung des Ergebnisvoranschlages nach Mittelverwendungs- und Mittelaufbringungsgruppen und Aufgabenbereichen**  
**Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge**  
 (Beträge in Millionen Euro)

Mittelverwendungs- & Mittelaufbringungsgruppen	Aufgabenbereiche	
	Summe	17
Finanzaufwand	4.938,376	4.938,376
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.938,376</b>	<b>4.938,376</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.938,376</b>	<b>-4.938,376</b>

**Aufgabenbereiche**

17 Staatsschuldentransaktionen

**I.E Summarische Aufgliederung des Finanzierungsvoranschlages nach Mittelverwendungs- und Mittelaufbringungsgruppen und Aufgabenbereichen**  
**Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge**  
 (Beträge in Millionen Euro)

Mittelverwendungs- & Mittelaufbringungsgruppen	Aufgabenbereiche	
	Summe	17
<b>Allgemeine Gebarung</b>		
Ausz. aus der operativen Verwaltungstätigkeit	5.930,000	5.930,000
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>5.930,000</b>	<b>5.930,000</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-5.930,000</b>	<b>-5.930,000</b>

Mittelverwendungs- & Mittelaufbringungsgruppen	Aufgabenbereiche	
	Summe	17
<b>Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden	35.859,918	35.859,918
Einz. Aufn. vorübergeh.		
z. Kassenst. eingeg. Geldverb.	45.000,000	45.000,000
Einz. infolge eines Kapitaltausches bei WTV	13.858,258	13.858,258
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>94.718,176</b>	<b>94.718,176</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden	33.481,635	33.481,635
Ausz. Tilg. vorübergeh.		
z. Kassenst. eingega. Geldverb.	45.000,000	45.000,000
Ausz. infolge eines Kapitaltausches bei WTV	14.077,469	14.077,469
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>92.559,104</b>	<b>92.559,104</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>2.159,072</b>	<b>2.159,072</b>

**Aufgabenbereiche**

17 Staatsschuldentransaktionen

## II.A Budgetstruktur und Organisation der Haushaltsführung

### Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge

<b>Globalbudget</b>	<b>Bezeichnung Globalbudget</b>	<b>Verantwortliche Organisationseinheit in Funktion des haushaltsleitenden Organs</b>
58.01	Finanzierungen und Währungstauschverträge	Leiter/in der Abteilung II/1
<b>VA-Stelle Detailbudget</b>	<b>Bezeichnung Detailbudget</b>	<b>Haushaltsführende Stelle</b>
58.01.01	Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung	Leiter/in der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur
58.01.02	Kurzfristige Verpflichtungen	Leiter/in der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur

<b>Globalbudget</b>	<b>Bezeichnung Globalbudget</b>	<b>Verantwortliche Organisationseinheit in Funktion des haushaltsleitenden Organs</b>
58.01	Finanzierungen und Währungstauschverträge	Leiter/in der Abteilung II/1
<b>VA-Stelle Detailbudget</b>	<b>Bezeichnung Detailbudget</b>	<b>Haushaltsführende Stelle</b>
58.01.91	Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung	Leiter/in der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur
58.01.92	Kurzfristige Verpflichtungen	Leiter/in der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur

#### **Wesentliche Veränderungen zum Vorjahr**

Hinsichtlich Budgetstruktur und Organisation der Haushaltsführung ergeben sich keine Veränderungen zum Vorjahr.

## Bundesvoranschlag 2018

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2018**  
**Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
 (Beträge in Euro)

<b>Ergebnisvoranschlag</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2018</b>	<b>BVA 2017</b>	<b>Erfolg 2016</b>
<b>Finanzerträge</b>				
Erträge aus Zinsen	17	845,873.000	890,612.000	1.308,895.750,83
Sonstige Finanzerträge	17	935,314.000	866,773.000	810,245.028,22
<b>Summe Finanzerträge</b>		<b>1.781,187.000</b>	<b>1.757,385.000</b>	<b>2.119,140.779,05</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>1.781,187.000</i>	<i>1.757,385.000</i>	<i>2.119,140.779,05</i>
<b>Erträge</b>		<b>1.781,187.000</b>	<b>1.757,385.000</b>	<b>2.119,140.779,05</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>1.781,187.000</i>	<i>1.757,385.000</i>	<i>2.119,140.779,05</i>
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen	17	6.436,598.000	7.051,099.000	7.890,644.472,35
Sonstige Finanzaufwendungen	17	294,912.000	191,812.000	157,117.323,26
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>6.731,510.000</b>	<b>7.242,911.000</b>	<b>8.047,761.795,61</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>6.731,510.000</i>	<i>7.242,911.000</i>	<i>8.047,761.795,61</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>6.731,510.000</b>	<b>7.242,911.000</b>	<b>8.047,761.795,61</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>6.731,510.000</i>	<i>7.242,911.000</i>	<i>8.047,761.795,61</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>-4.950,323.000</b>	<b>-5.485,526.000</b>	<b>-5.928,621.016,56</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-4.950,323.000</i>	<i>-5.485,526.000</i>	<i>-5.928,621.016,56</i>

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2018**  
**Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
 (Beträge in Euro)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2018</b>	<b>BVA 2017</b>	<b>Erfolg 2016</b>
<b>Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>				
<b>Einzahlungen aus Finanzerträgen</b>	17	1.077,465.000	2.866,710.000	3.291,256.229,45
Einzahlungen aus Erträgen aus Zinsen	17	926,419.000	968,750.000	1.419,436.457,28
Einzahlungen aus sonstigen Finanzerträgen	17	151,046.000	1.897,960.000	1.871,819.772,17
<b>Summe Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>		<b>1.077,465.000</b>	<b>2.866,710.000</b>	<b>3.291,256.229,45</b>
<b>Einzahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>1.077,465.000</b>	<b>2.866,710.000</b>	<b>3.291,256.229,45</b>
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	7.019,412.000	7.592,256.000	9.183,977.464,74
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen	17	6.924,768.000	7.506,084.000	8.954,691.803,98
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	94,644.000	86,172.000	229,285.660,76
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>7.019,412.000</b>	<b>7.592,256.000</b>	<b>9.183,977.464,74</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>7.019,412.000</b>	<b>7.592,256.000</b>	<b>9.183,977.464,74</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>-5.941,947.000</b>	<b>-4.725,546.000</b>	<b>-5.892,721.235,29</b>



**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2018**  
**Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

<b>Ergebnisvoranschlag</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2018</b>	<b>BVA 2017</b>	<b>Erfolg 2016</b>
<b>Finanzerträge</b>				
Erträge aus Zinsen	17	13,947.000	7,600.000	2,735.214,78
<b>Summe Finanzerträge</b>		<b>13,947.000</b>	<b>7,600.000</b>	<b>2,735.214,78</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>13,947.000</i>	<i>7,600.000</i>	<i>2,735.214,78</i>
<b>Erträge</b>		<b>13,947.000</b>	<b>7,600.000</b>	<b>2,735.214,78</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>13,947.000</i>	<i>7,600.000</i>	<i>2,735.214,78</i>
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	2,000.000	2,100.000	977.050,70
Sonstige Finanzaufwendungen	17		100.000	
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>2,000.000</b>	<b>2,200.000</b>	<b>977.050,70</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>2,000.000</i>	<i>2,200.000</i>	<i>977.050,70</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>2,000.000</b>	<b>2,200.000</b>	<b>977.050,70</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>2,000.000</i>	<i>2,200.000</i>	<i>977.050,70</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>11,947.000</b>	<b>5,400.000</b>	<b>1,758.164,08</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>11,947.000</i>	<i>5,400.000</i>	<i>1,758.164,08</i>

## Bundesvoranschlag 2018

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2018**  
**Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2018</b>	<b>BVA 2017</b>	<b>Erfolg 2016</b>
<b>Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>				
<b>Einzahlungen aus Finanzerträgen</b>	17	13,947.000	7,600.000	2,735.214,78
Einzahlungen aus Erträgen aus Zinsen	17	13,947.000	7,600.000	2,735.214,78
<b>Summe Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>		<b>13,947.000</b>	<b>7,600.000</b>	<b>2,735.214,78</b>
<b>Einzahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>13,947.000</b>	<b>7,600.000</b>	<b>2,735.214,78</b>
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	2,000.000	2,200.000	977.050,70
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	2,000.000	2,100.000	977.050,70
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17		100.000	
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>2,000.000</b>	<b>2,200.000</b>	<b>977.050,70</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>2,000.000</b>	<b>2,200.000</b>	<b>977.050,70</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>11,947.000</b>	<b>5,400.000</b>	<b>1,758.164,08</b>

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2018**  
**Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2018</b>	<b>BVA 2017</b>	<b>Erfolg 2016</b>
<b>Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten</b>				
<b>Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten</b>		<b>45.000,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>8.272,661.094,71</b>
<b>Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Einzahlungen aus kurzfristigen Forderungen aus Währungstauschverträgen</b>	17	10.000,000.000	10.000,000.000	1.209,451.444,70
<b>Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>10.000,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>1.209,451.444,70</b>
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>55.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>9.482,112.539,41</b>
<b>Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten</b>				
<b>Summe Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten</b>		<b>45.000,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>8.293,251.099,80</b>
<b>Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Auszahlungen aus kurzfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17	10.000,000.000	10.000,000.000	1.188,861.439,61
<b>Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>10.000,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>1.188,861.439,61</b>
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>55.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>9.482,112.539,41</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>				

### III. Anhang: Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge (Beträge in Millionen Euro)

#### Leitbild:

Die Kernaufgaben dieser Untergliederung sind die Aufnahme und die Verwaltung der Finanzierungen des Bundes inkl. der Durchführung von Währungstauschverträgen und Portfoliostrukturierungsmaßnahmen.

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	Obergrenze BFRG	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
Auszahlungen fix	5.930,000	5.930,000	4.720,146	5.890,963
<b>Summe Auszahlungen</b>	<b>5.930,000</b>	<b>5.930,000</b>	<b>4.720,146</b>	<b>5.890,963</b>
<b>Nettofinanzierungsbedarf (Bundesfin.)</b>		<b>-5.930,000</b>	<b>-4.720,146</b>	<b>-5.890,963</b>

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	94.718,176	99.205,614	46.348,240
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	92.559,104	94.907,173	41.352,819
<b>Nettofinanzierung</b>	<b>2.159,072</b>	<b>4.298,441</b>	<b>4.995,421</b>

Ergebnisvoranschlag	BVA 2018	BVA 2017	Erfolg 2016
Aufwendungen	4.938,376	5.480,126	5.926,863
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.938,376</b>	<b>-5.480,126</b>	<b>-5.926,863</b>

#### Angestrebte Wirkungsziele:

##### Wirkungsziel 1:

Bereitstellung der erforderlichen Finanzierungsmittel des Bundes unter Einhaltung einer festgelegten Risikotoleranz zu möglichst geringen mittel- bis langfristigen Finanzierungskosten.

##### Warum dieses Wirkungsziel?

Die Erreichung des Wirkungsziels trägt dazu bei, die Finanzierungskosten und die Budgetrisiken gering zu halten.

##### Wie wird dieses Wirkungsziel verfolgt?

- Umsetzung der Schuldenmanagementstrategie (gem. § 79 Abs. 5 BHG 2013), die auf Basis einer Analyse der Märkte und der Handlungsalternativen des Schuldenmanagements einen zulässigen Korridor für Restlaufzeit und Zinsfixierungszeitraum festlegt.
- Finanzierungsquellen werden hinreichend stark diversifiziert, d.h. eine ausreichende Streuung nach Fälligkeiten, Finanzierungsinstrumenten, Regionen- und Investorentypen;
- Die Finanzgebarung des Bundes ist risikoavers ausgerichtet. Die mit der Finanzgebarung verbundenen Risiken werden auf ein Mindestmaß beschränkt. Die Minimierung der Risiken wird stärker gewichtet als die Optimierung der Erträge oder Kosten. Es gibt keine Kreditaufnahmen zum Zweck mittel- und langfristiger Veranlagungen sowie keine derivativen Finanzinstrumente ohne entsprechendes Grundgeschäft. Zu jeder Kreditaufnahme in fremder Währung gibt es gleichzeitig eine Absicherung des Wechselkursrisikos.
- Den Investoren wird durch intensive Kontakte der Vorteil und das Standing der Republik Österreich am Markt im Vergleich zu anderen Emittenten vermittelt.

##### Wie sieht Erfolg aus?

Kennzahl 58.1.1	Renditen der Republik Österreich für langfristige (ca. 10-jährige) staatliche Schuldverschreibungen					
Berechnungsmethode	Ranking					
Datenquelle	Statistik Austria					
Messgrößenangabe	Platzierung					
Entwicklung	Istzustand 2014	Istzustand 2015	Istzustand 2016	Zielzustand 2017	Zielzustand 2018	Zielzustand 2019
	im niedrigsten Drittel	im niedrigsten Drittel	6	6	6	6

	<p>In den Jahren 2014 bis 2017 lag Österreich jeweils auf Platz 5 der 19 Euroländer. Die Österreichische Bundesfinanzierungsagentur, die mit der Aufgabe des Finanzschuldenmanagements des Bundes betraut ist, verfolgt gemäß den Vorgaben des Finanzministers eine risikoaverse Geschäftsausrichtung. Langfristige 10-jährige staatliche Schuldverschreibungen der Republik Österreich sind Finanzierungstitel, die die Bedingungen der risikoaversen Grundausrichtung erfüllen. Kann die Rendite niedrig gehalten werden (unser Ziel „im niedrigsten Drittel bezogen auf die Anzahl der Länder des Euroraums; der Zielwert ist erreicht, sobald die Republik Österreich eine Platzierung kleiner/gleich 6 erreicht. Die Zahl der Mitgliedstaaten im Euroraum ist 19), so bedeutet dies, dass das Ziel „Bereitstellung der erforderlichen Finanzierungsmittel des Bundes unter Einhaltung einer festgelegten Risikotoleranz zu möglichst geringen mittel- bis langfristigen Finanzierungskosten" erreicht wurde. Ein Vergleich der mittelfristigen Finanzierungsbedingungen mit den Mitgliedstaaten im Euroraum ist aufgrund der nicht öffentlichen Verfügbarkeit der Daten nicht möglich. Grundsätzlich kann aber davon ausgegangen werden, dass die Zinsstrukturkurve in einem normalen Zinsumfeld im mittelfristigen Bereich geringere Zinskosten ausweist als im langfristigen Bereich und so das Ziel auch im mittelfristigen Bereich erreicht wird.</p>
--	--

**Wirkungsziel 2:**

Sicherstellung der jederzeitigen Liquidität des Bundes

**Warum dieses Wirkungsziel?**

Der Bund muss jederzeit seine Zahlungsverpflichtungen erfüllen können. Da dies aufgrund des Auseinanderfallens von Primärmitteleinzahlungen und -auszahlungen (ohne Finanzierungen) im Verlauf des Jahres nicht erfüllt ist, werden unter Berücksichtigung der langfristigen Finanzierungen (siehe 1. Detailbudget der UG 58) auch kurzfristige Finanzierungen abgeschlossen.

**Wie wird dieses Wirkungsziel verfolgt?**

- Durch eine detaillierte Liquiditätsplanung, welche in Zusammenarbeit vom Schuldenmanagement, das gemäß Bundesfinanzierungsgesetz an die Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur übertragen wurde, und den jeweiligen zuständigen Abteilungen im Bundesministerium für Finanzen erstellt und laufend aktualisiert wird.

**Wie sieht Erfolg aus?**

Kennzahl 58.2.1	Der tägliche Liquiditätsbedarf am Hauptkonto des Bundes bei der Bawag PSK wird vollständig über das Konto des Bundes bei der OeNB dotiert. Diese Mittel werden über kurz- und langfristige Finanzierungen des Bundes bereitgestellt.					
Berechnungsmethode	Anzahl der durchgeführten Dotationen = 100%					
Datenquelle	Kontoauszug des Bundes bei der OeNB / SAP Treasury					
Messgrößenangabe	%					
Entwicklung	Istzustand 2014	Istzustand 2015	Istzustand 2016	Zielzustand 2017	Zielzustand 2018	Zielzustand 2019
					100%	100%
	Dies ist eine neue Kennzahl.					