

Teilheft

# Bundesvoranschlag 2020

Untergliederung 58

Finanzierungen, Währungstauschverträge



Teilheft

# Bundesvoranschlag

2020

Untergliederung 58:

Finanzierungen, Währungstauschverträge

Für den Inhalt der Teilhefte ist das haushaltsleitende Organ verantwortlich.

## 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 2020 .....	21
III. Anhang: Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge .....	27
IV. Anmerkungen und Abkürzungen.....	29

## **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 36 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 2020 bei 9,2 bis 9,8 Jahren, der für den Zinsfixierungszeitraum 2020 bei 10,3 bis 10,9 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 2020**

In Umsetzung des Art. II des BFG 2020 ergeben sich Finanzierungsvolumina für den Bund in der Höhe von 27,152 Mrd. € und für Rechtsträger und Bundesländer in der Höhe von 16,478 Mrd. €. Ein Großteil der Finanzierungen erfolgt über monatliche Bundesanleiheauktionen, wobei die Termine jeweils im Dezember des Vorjahres dem Kapitalmarkt bekannt gegeben werden.

Darüber hinaus stehen dem Bund eine Vielzahl von sonstigen Finanzierungsinstrumenten zur Verfügung, z.B. in Fremdwährung begebene Wertpapiere auf Basis eines EMTN-Programms oder Australian Dollar MTN-Programms (beides abgesichert gegenüber Fremdwährungsrisiken). Das Anbieten einer größeren Anzahl an Finanzierungsinstrumenten, die auf unterschiedliche Märkte abzielen, unterstützt das Schuldenmanagement dabei, die Investorenbasis für österreichische Schuldtitel zu vergrößern. Eine große Investorenbasis reduziert die Abhängigkeit von einzelnen Investorengruppen und somit auch die Refinanzierungsrisiken.

**Darstellung nach ökonomischen Gesichtspunkten**

	Finanzierungshaushalt			Ergebnishaushalt		
	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
<b>Ausz./Aufw. nach ökon. Gliederung</b>	<b>4.424,0</b>	<b>5.212,0</b>	<b>5.445,7</b>	<b>4.182,9</b>	<b>4.726,8</b>	<b>4.793,5</b>
<b>Finanzierungswirksame Aufwendungen</b>	<b>4.424,0</b>	<b>5.212,0</b>	<b>5.445,7</b>	<b>4.182,9</b>	<b>4.726,8</b>	<b>4.793,5</b>
Auszahlungen/Aufwendungen für Finanz- aufwand	4.424,0	5.212,0	5.445,7	4.182,9	4.726,8	4.793,5
<b>Auszahlungen/Aufwendungen je GB</b>	<b>4.424,0</b>	<b>5.212,0</b>	<b>5.445,7</b>	<b>4.182,9</b>	<b>4.726,8</b>	<b>4.793,5</b>
58.01 Finanzierungen und Währungs- tauschverträge	4.424,0	5.212,0	5.445,7	4.182,9	4.726,8	4.793,5

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

Österreich verfügt über eine sehr hohe Bonität (Ratings AAA von DBRS bzw. AA+ von S&P und Fitch mit stabilem Ausblick und Aa1 von Moody's mit positivem Ausblick). Am Geld- und Kapitalmarkt war gefolgt auf das Jahr 2018 das Jahr 2019 neuerlich durch historisch tiefe Zinsen gekennzeichnet, was sich positiv auf die Schuldenfähigkeit der Republik Österreich auswirkte.

2019 fanden an neun Terminen Aufstockungen bestehender Bundesanleihen im Wege des Auktionsverfahrens mit einem Gesamtvolumen iHv 10,1 Mrd. € statt. Trotz der niedrigen Renditen war die Nachfrage nach österreichischen Bundesanleihen mit einer Überzeichnung von durchschnittlich 2,2x bei Auktionen hoch. Am 29. Januar 2019 wurde eine neue 10-jährige Benchmarkanleihe mit einem Volumen von 5,00 Mrd. € und einer Rendite von 0,54% p.a. im Syndikatsverfahren begeben. Dies war die größte Finanzierung in Bezug auf die Liquiditätsaufnahme, sowie mit über 28,00 Mrd. € das größte Orderbuch in der Geschichte der Republik.

Die am 26. Juni 2019 neu begebene 5-jährige Bundesanleihe war mit einer Begebungsrendite von -0,44% p.a. die allererste via Syndizierung begebene EUR-Staatsanleihe mit einem Zinssatz unter dem Einlagenzinssatz der Europäischen Zentralbank (damals -0,40% p.a.). Mit 7-facher Überzeichnung wurde eine sehr hohe Nachfrage verzeichnet.

Die ebenfalls am 26. Juni 2019 aufgestockte 100-jährige Bundesanleihe konnte mit einer Rendite von lediglich 1,17% p.a. und einem Volumen von 1,25 Mrd. € aufgestockt werden. Trotz der tiefen Rendite war die Nachfrage sehr hoch (4-fache Überzeichnung).

Das Zinsumfeld war gefolgt aus dem Jahr 2018 im Jahr 2019 noch immer auf sehr niedrigem Niveau: Die Renditen für 10-jährige österreichische Bundesanleihen verringerten sich im Jahresabstand von 0,5% p.a. (31.12.2018) auf 0,03% p.a. (31.12.2019) und pendelten im Jahresverlauf zwischen -0,47% p.a. und 0,53% p.a.. Geldmarktzinsen für Treasury-Bill-Emissionen bzw. die Kapitalmarktzinsen für Bundesanleihen mit Laufzeiten bis zu 20 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. Eine Bruttodarstellung ist in den Detailbudgets 58.01.91 und 58.01.92 ersichtlich. Der Rückgang der Aufwendungen im Ergebnishaushalt BVA 2020 (4.182,9 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 2018 bis 2020 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. Die Nettoauszahlungen im Finanzierungshaushalt gemäß BVA 2020 betragen 4.424,0 Mio. €. Dieser Rückgang gegenüber dem BVA 2019 in der Höhe von 788,0 Mio. € bzw. 280,9 Mio. € im Vergleich zum voraussichtlichen Erfolg 2019 ist bedingt durch geringer erwartete Refinanzierungskosten für Neuaufnahmen und weiterhin relativ konstante Emissionsagien bei der Aufstockung von Bundesanleihen.

Die Aus- und Einzahlungen im Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit hängen neben der unterjährigen Primärsaldenentwicklung und dem daraus entstehenden administrativen Budgetdefizit bzw. -überschuss vor allem auch von der Verteilung der zu tilgenden Finanzierungen in diesem Jahr und deren Refinanzierungen ab. In Jahren mit relativ niedrigen Finanzschuldtilgungen oder einem ausgewogenen unterjährigen Ein- und Auszahlungsprofil sind geringere Finanzschuld- oder unterjährige Aufnahmen erforderlich. Im Jahr 2020 ist eine Priorisierung der unterjährigen Finanzierungen auf kürzere Fristigkeiten (bis zu drei Monate) aufgrund der größeren Markttiefe und den damit verbundenen günstigeren Finanzierungsbedingungen zweckmäßig. Diese Umstellung erfordert höhere Umsätze, welche sich in höheren Aus- und Einzahlungen im BVA 2020 im Vgl. zu BVA 2019 auswirken (Erhöhung um 21,9 Mrd. €), ist jedoch aus Budgetsicht jedenfalls anzustreben.

Die Netto-Finanzschuldtilgungen sinken um 2,7 Mrd. € gemäß BVA 2020 auf 26,6 Mrd. €.

## I. Bundesvoranschlag Untergliederung 58

(Beträge in Millionen Euro)

Ergebnisvoranschlag	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
Finanzaufwand	4.182,856	4.726,802	4.793,503
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.182,856</b>	<b>4.726,802</b>	<b>4.793,503</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.182,856</b>	<b>-4.726,802</b>	<b>-4.793,503</b>

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit	4.424,000	5.212,000	5.445,704
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>4.424,000</b>	<b>5.212,000</b>	<b>5.445,704</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-4.424,000</b>	<b>-5.212,000</b>	<b>-5.445,704</b>

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden	58.152,409	40.908,770	27.376,551
Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kas- senstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten	52.500,000	40.000,000	23.284,741
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungs- tauschverträgen	28.441,323	15.145,000	6.593,099
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>139.093,732</b>	<b>96.053,770</b>	<b>57.254,392</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden	37.712,694	41.423,487	26.093,913
Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kas- senstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	52.500,000	40.000,000	23.326,744
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungs- tauschverträgen	28.282,575	15.145,000	6.729,553
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>118.495,269</b>	<b>96.568,487</b>	<b>56.150,210</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>20.598,463</b>	<b>-514,717</b>	<b>1.104,181</b>



## Bundesvoranschlag 2020

**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	4.182,856	4.182,856
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.182,856</b>	<b>4.182,856</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.182,856</b>	<b>-4.182,856</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	4.424,000	4.424,000
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>4.424,000</b>	<b>4.424,000</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-4.424,000</b>	<b>-4.424,000</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	58.152,409	58.152,409
Einzahlungen aus der Aufnahme von vo- rübergehend zur Kassenstärkung eingegan- genen Geldverbindlichkeiten	52.500,000	52.500,000
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	28.441,323	28.441,323
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>139.093,732</b>	<b>139.093,732</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanz- schulden	37.712,694	37.712,694
Auszahlungen aus der Tilgung von vorüber- gehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	52.500,000	52.500,000
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	28.282,575	28.282,575
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>118.495,269</b>	<b>118.495,269</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>20.598,463</b>	<b>20.598,463</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	4.182,856	4.198,668	-15,812
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.182,856</b>	<b>4.198,668</b>	<b>-15,812</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.182,856</b>	<b>-4.198,668</b>	<b>15,812</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	4.424,000	4.439,812	-15,812
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>4.424,000</b>	<b>4.439,812</b>	<b>-15,812</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-4.424,000</b>	<b>-4.439,812</b>	<b>15,812</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	58.152,409	58.152,409	
Einzahlungen aus der Aufnahme von vo- rübergehend zur Kassenstärkung eingegan- genen Geldverbindlichkeiten	52.500,000		52.500,000
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	28.441,323	5.941,323	22.500,000
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>139.093,732</b>	<b>64.093,732</b>	<b>75.000,000</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanz- schulden	37.712,694	37.712,694	
Auszahlungen aus der Tilgung von vorüber- gehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	52.500,000		52.500,000
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	28.282,575	5.782,575	22.500,000
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätig- keit</b>	<b>118.495,269</b>	<b>43.495,269</b>	<b>75.000,000</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>20.598,463</b>	<b>20.598,463</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 2020</b>	<b>Istzustand (Ausgangspunkt der Planung für 2020)</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 erwarteten Zinskosten und dem Budgetrisiko erreicht.	Gemäß aktuell gültiger Schuldenmanagementstrategie liegt der zulässige Korridor für den Zinsfixierungszeitraum 2020 bei 10,3 bis 10,9.	Der Zinsfixierungszeitraum lag per 31.12.2019 bei 10,9 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 31.12.2019 betragen die Fälligkeiten von Finanzschulden in einem zukünftigen Kalenderjahr in den nächsten zehn Jahren max. 6,69% und in den darauffolgenden Jahren max. 3,57% und jene in einem zukünftigen Kalenderquartal in den nächsten zehn Jahren max. 3,91% des zuletzt von der Statistik Austria veröffentlichten Bruttoinlandsprodukts des Jahres 2018.
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 31.12.2019 sind für 12 Fristigkeiten zwischen 2 und 30 Jahren Renditen vorhanden. Die Referenzkurve ist liquide.

## Bundesvoranschlag 2020

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 2020 bei 9,2 bis 9,8 Jahren.	Die Restlaufzeit lag per 31.12.2019 bei 9,9 Jahre.
---	--	---	--

**Wesentliche Rechtsgrundlagen**

Artikel II BFG 2020 in Verbindung mit §§ 78 - 81 Bundeshaushaltsgesetz 2013

## Bundesvoranschlag 2020

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

Ergebnisvoranschlag	AB	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen	17	4.978,734.000	5.319,289.000	5.548,233.192,74
Sonstige Finanzaufwendungen	17	-780,066.000	-593,262.000	-745,288.304,62
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>4.198,668.000</b>	<b>4.726,027.000</b>	<b>4.802,944.888,12</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>4.198,668.000</i>	<i>4.726,027.000</i>	<i>4.802,944.888,12</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>4.198,668.000</b>	<b>4.726,027.000</b>	<b>4.802,944.888,12</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>4.198,668.000</i>	<i>4.726,027.000</i>	<i>4.802,944.888,12</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>-4.198,668.000</b>	<b>-4.726,027.000</b>	<b>-4.802,944.888,12</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-4.198,668.000</i>	<i>-4.726,027.000</i>	<i>-4.802,944.888,12</i>

**Erläuterungen:**

Der Rückgang der Aufwendungen im Ergebnishaushalt ausgehend vom Erfolg 2018 vs. BVA 2019 und BVA 2020 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 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	4.439,812.000	5.211,225.000	5.455,145.449,46
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen	17	5.211,167.000	5.550,387.000	5.962,689.487,35
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	-771,355.000	-339,162.000	-507,544.037,89
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>4.439,812.000</b>	<b>5.211,225.000</b>	<b>5.455,145.449,46</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>4.439,812.000</b>	<b>5.211,225.000</b>	<b>5.455,145.449,46</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>-4.439,812.000</b>	<b>-5.211,225.000</b>	<b>-5.455,145.449,46</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)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden</b>				
<b>Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden</b>		<b>58.152,409.000</b>	<b>40.908,770.000</b>	<b>27.376,550.844,58</b>
<b>Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Einzahlungen aus Forderungen aus Währungs- tauschverträgen</b>	17	4.741,323.000	5.145,000.000	3.886,905.053,15
<b>Einzahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17	1.200,000.000		315,670.000,00
<b>Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltau- sches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>5.941,323.000</b>	<b>5.145,000.000</b>	<b>4.202,575.053,15</b>
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>64.093,732.000</b>	<b>46.053,770.000</b>	<b>31.579,125.897,73</b>
<b>Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschul- den</b>				
<b>Summe Auszahlungen aus der Tilgung von Fi- nanzschulden</b>		<b>37.712,694.000</b>	<b>41.423,487.000</b>	<b>26.093,912.854,30</b>
<b>Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Auszahlungen aus Forderungen aus Währungs- tauschverträgen</b>	17	125,000.000		69,910.000,01
<b>Auszahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17	5.657,575.000	5.145,000.000	4.311,121.608,27
<b>Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltau- sches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>5.782,575.000</b>	<b>5.145,000.000</b>	<b>4.381,031.608,28</b>
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>43.495,269.000</b>	<b>46.568,487.000</b>	<b>30.474,944.462,58</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>		<b>20.598,463.000</b>	<b>-514,717.000</b>	<b>1.104,181.435,15</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**

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 2020</b>	<b>Istzustand (Ausgangspunkt der Planung für 2020)</b>
1	Durchführung einer vorausschauenden, laufend aktualisierten Liquiditätsplanung.	Anzahl der durchgeführten Dotationen=100%	Der tägliche Liquiditätsbedarf am Hauptkonto des Bundes bei der Bawag PSK konnte 2019 vollständig über das Konto des Bundes bei der OeNB dotiert werden.

**Wesentliche Rechtsgrundlagen**

Artikel II BFG 2020 in Verbindung mit §§ 78 - 81 Bundeshaushaltsgesetz 2013



## Bundesvoranschlag 2020

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

<b>Ergebnisvoranschlag</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	-15,812.000	775.000	-9,441.717,21
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>-15,812.000</b>	<b>775.000</b>	<b>-9,441.717,21</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-15,812.000</i>	<i>775.000</i>	<i>-9,441.717,21</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>-15,812.000</b>	<b>775.000</b>	<b>-9,441.717,21</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-15,812.000</i>	<i>775.000</i>	<i>-9,441.717,21</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>15,812.000</b>	<b>-775.000</b>	<b>9,441.717,21</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>15,812.000</i>	<i>-775.000</i>	<i>9,441.717,21</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) - eine Entwicklung, die sich auch im BVA 2020 widerspiegelt.

Der Wegfall der Nettozinserträge im Ergebnishaushalt für kurzfristige Finanzierungen ausgehend vom vorläufigen Erfolg 2018 vs. BVA 2019 ist darauf zurückzuführen, dass bei der Budgetierung des Jahres 2019 von steigenden Zinsen ab dem Jahr 2019 ausgegangen wurde.

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

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	AB	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	-15,812.000	775.000	-9,441.717,21
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	-15,812.000	775.000	-9,441.717,21
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>-15,812.000</b>	<b>775.000</b>	<b>-9,441.717,21</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>-15,812.000</b>	<b>775.000</b>	<b>-9,441.717,21</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>15,812.000</b>	<b>-775.000</b>	<b>9,441.717,21</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.

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

<b>Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten</b>				
Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten		<b>52.500,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>23.284,741.456,78</b>
<b>Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
Einzahlungen aus kurzfristigen Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	22.500,000.000	10.000,000.000	2.390,524.304,99
Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		<b>22.500,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>2.390,524.304,99</b>
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>75.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>25.675,265.761,77</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>52.500,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>23.326,744.304,99</b>
<b>Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
Auszahlungen aus kurzfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	22.500,000.000	10.000,000.000	2.348,521.456,78
Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		<b>22.500,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>2.348,521.456,78</b>
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>75.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>25.675,265.761,77</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	4.182,856	4.182,856
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.182,856</b>	<b>4.182,856</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.182,856</b>	<b>-4.182,856</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	4.424,000	4.424,000
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>	<b>4.424,000</b>	<b>4.424,000</b>
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-4.424,000</b>	<b>-4.424,000</b>

Mittelverwendungs- & Mittelaufbringungsgruppen	Aufgabenbereiche	
	Summe	17
<b>Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden	58.152,409	58.152,409
Einz. Aufn. vorübergeh.		
z. Kassenst. eingeg. Geldverb.	52.500,000	52.500,000
Einz. infolge eines Kapitaltausches bei WTV	28.441,323	28.441,323
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>139.093,732</b>	<b>139.093,732</b>
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden	37.712,694	37.712,694
Ausz. Tilg. vorübergeh.		
z. Kassenst. eingega. Geldverb.	52.500,000	52.500,000
Ausz. infolge eines Kapitaltausches bei WTV	28.282,575	28.282,575
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>118.495,269</b>	<b>118.495,269</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>	<b>20.598,463</b>	<b>20.598,463</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 2020

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2020**  
**Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
 (Beträge in Euro)

<b>Ergebnisvoranschlag</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Finanzerträge</b>				
Erträge aus Zinsen	17	690,234.000	766,707.000	792,487.018,44
Sonstige Finanzerträge	17	1.133,474.000	893,618.000	1.071,008.086,28
<b>Summe Finanzerträge</b>		<b>1.823,708.000</b>	<b>1.660,325.000</b>	<b>1.863,495.104,72</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>1.823,708.000</i>	<i>1.660,325.000</i>	<i>1.863,495.104,72</i>
<b>Erträge</b>		<b>1.823,708.000</b>	<b>1.660,325.000</b>	<b>1.863,495.104,72</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>1.823,708.000</i>	<i>1.660,325.000</i>	<i>1.863,495.104,72</i>
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen	17	5.668,968.000	6.085,996.000	6.340,720.207,91
Sonstige Finanzaufwendungen	17	353,408.000	300,356.000	325,719.781,66
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>6.022,376.000</b>	<b>6.386,352.000</b>	<b>6.666,439.989,57</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>6.022,376.000</i>	<i>6.386,352.000</i>	<i>6.666,439.989,57</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>6.022,376.000</b>	<b>6.386,352.000</b>	<b>6.666,439.989,57</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>6.022,376.000</i>	<i>6.386,352.000</i>	<i>6.666,439.989,57</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>-4.198,668.000</b>	<b>-4.726,027.000</b>	<b>-4.802,944.884,85</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-4.198,668.000</i>	<i>-4.726,027.000</i>	<i>-4.802,944.884,85</i>

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2020**  
**Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
 (Beträge in Euro)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>				
<b>Einzahlungen aus Finanzerträgen</b>	17	1.703,536.000	1.323,925.000	2.497,382.491,49
Einzahlungen aus Erträgen aus Zinsen	17	748,481.000	791,982.000	922,897.667,07
Einzahlungen aus sonstigen Finanzerträgen	17	955,055.000	531,943.000	1.574,484.824,42
<b>Summe Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>		<b>1.703,536.000</b>	<b>1.323,925.000</b>	<b>2.497,382.491,49</b>
<b>Einzahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>1.703,536.000</b>	<b>1.323,925.000</b>	<b>2.497,382.491,49</b>
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	6.143,348.000	6.535,150.000	7.952,527.940,95
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen	17	5.959,648.000	6.342,369.000	6.885,587.154,42
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	183,700.000	192,781.000	1.066,940.786,53
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>6.143,348.000</b>	<b>6.535,150.000</b>	<b>7.952,527.940,95</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>6.143,348.000</b>	<b>6.535,150.000</b>	<b>7.952,527.940,95</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>-4.439,812.000</b>	<b>-5.211,225.000</b>	<b>-5.455,145.449,46</b>



**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2020**  
**Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung**  
(Beträge in Euro)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden</b>				
<b>Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden</b>		<b>58.152,409.000</b>	<b>40.908,770.000</b>	<b>27.376,550.844,58</b>
<b>Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Einzahlungen aus Forderungen aus Währungs- tauschverträgen</b>	17	4.741,323.000	5.145,000.000	3.886,905.053,15
<b>Einzahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17	1.200,000.000		315,670.000,00
<b>Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltau- sches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>5.941,323.000</b>	<b>5.145,000.000</b>	<b>4.202,575.053,15</b>
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>64.093,732.000</b>	<b>46.053,770.000</b>	<b>31.579,125.897,73</b>
<b>Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschul- den</b>				
<b>Summe Auszahlungen aus der Tilgung von Fi- nanzschulden</b>		<b>37.712,694.000</b>	<b>41.423,487.000</b>	<b>26.093,912.854,30</b>
<b>Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Auszahlungen aus Forderungen aus Währungs- tauschverträgen</b>	17	125,000.000		69,910.000,01
<b>Auszahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17	5.657,575.000	5.145,000.000	4.311,121.608,27
<b>Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltau- sches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>5.782,575.000</b>	<b>5.145,000.000</b>	<b>4.381,031.608,28</b>
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>43.495,269.000</b>	<b>46.568,487.000</b>	<b>30.474,944.462,58</b>
<b>Bundesfinanzierung</b>		<b>20.598,463.000</b>	<b>-514,717.000</b>	<b>1.104,181.435,15</b>

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2020**  
**Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen**  
(Beträge in Euro)

<b>Ergebnisvoranschlag</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Finanzerträge</b>				
Erträge aus Zinsen	17	53,312.000	2,000.000	22,245.030,07
<b>Summe Finanzerträge</b>		<b>53,312.000</b>	<b>2,000.000</b>	<b>22,245.030,07</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>53,312.000</i>	<i>2,000.000</i>	<i>22,245.030,07</i>
<b>Erträge</b>		<b>53,312.000</b>	<b>2,000.000</b>	<b>22,245.030,07</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>53,312.000</i>	<i>2,000.000</i>	<i>22,245.030,07</i>
<b>Finanzaufwand</b>				
Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	37,500.000	2,775.000	12,803.312,86
<b>Summe Finanzaufwand</b>		<b>37,500.000</b>	<b>2,775.000</b>	<b>12,803.312,86</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>37,500.000</i>	<i>2,775.000</i>	<i>12,803.312,86</i>
<b>Aufwendungen</b>		<b>37,500.000</b>	<b>2,775.000</b>	<b>12,803.312,86</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>37,500.000</i>	<i>2,775.000</i>	<i>12,803.312,86</i>
<b>Nettoergebnis</b>		<b>15,812.000</b>	<b>-775.000</b>	<b>9,441.717,21</b>
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>15,812.000</i>	<i>-775.000</i>	<i>9,441.717,21</i>

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2020**  
**Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</b>
<b>Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>				
<b>Einzahlungen aus Finanzerträgen</b>	17	53,312.000	2,000.000	22,245.030,07
Einzahlungen aus Erträgen aus Zinsen	17	53,312.000	2,000.000	22,245.030,07
<b>Summe Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers</b>		<b>53,312.000</b>	<b>2,000.000</b>	<b>22,245.030,07</b>
<b>Einzahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>53,312.000</b>	<b>2,000.000</b>	<b>22,245.030,07</b>
<b>Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>				
<b>Auszahlungen aus Finanzaufwand</b>	17	37,500.000	2,775.000	12,803.312,86
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	37,500.000	2,775.000	12,803.312,86
<b>Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit</b>		<b>37,500.000</b>	<b>2,775.000</b>	<b>12,803.312,86</b>
<b>Auszahlungen (allgemeine Gebarung)</b>		<b>37,500.000</b>	<b>2,775.000</b>	<b>12,803.312,86</b>
<b>Nettogeldfluss</b>		<b>15,812.000</b>	<b>-775.000</b>	<b>9,441.717,21</b>

**II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2020**  
**Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen**  
 (Beträge in Euro)

<b>Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>AB</b>	<b>BVA 2020</b>	<b>BVA 2019</b>	<b>Erfolg 2018</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>52.500,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>23.284,741.456,78</b>
<b>Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Einzahlungen aus kurzfristigen Forderungen aus Währungstauschverträgen</b>	17	22.500,000.000	10.000,000.000	2.390,524.304,99
<b>Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>22.500,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>2.390,524.304,99</b>
<b>Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>75.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>25.675,265.761,77</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>52.500,000.000</b>	<b>40.000,000.000</b>	<b>23.326,744.304,99</b>
<b>Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>				
<b>Auszahlungen aus kurzfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen</b>	17	22.500,000.000	10.000,000.000	2.348,521.456,78
<b>Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen</b>		<b>22.500,000.000</b>	<b>10.000,000.000</b>	<b>2.348,521.456,78</b>
<b>Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>75.000,000.000</b>	<b>50.000,000.000</b>	<b>25.675,265.761,77</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 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
Auszahlungen fix	4.424,000	4.424,000	5.212,000	5.445,704
<b>Summe Auszahlungen</b>	<b>4.424,000</b>	<b>4.424,000</b>	<b>5.212,000</b>	<b>5.445,704</b>
<b>Nettofinanzierungsbedarf (Bundesfin.)</b>		<b>-4.424,000</b>	<b>-5.212,000</b>	<b>-5.445,704</b>

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	139.093,732	96.053,770	57.254,392
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	118.495,269	96.568,487	56.150,210
<b>Nettofinanzierung</b>	<b>20.598,463</b>	<b>-514,717</b>	<b>1.104,181</b>

Ergebnisvoranschlag	BVA 2020	BVA 2019	Erfolg 2018
Aufwendungen	4.182,856	4.726,802	4.793,503
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-4.182,856</b>	<b>-4.726,802</b>	<b>-4.793,503</b>

#### Angestrebte Wirkungsziele:

##### Wirkungsziel 1:

Bereitstellung der erforderlichen Finanzierungen 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	Platzierung Österreichs im Ranking langfristiger (ca. 10-jähriger) staatlicher Schuldverschreibungen der Euroländer					
Berechnungsmethode	Ranking					
Datenquelle	Statistik Austria					
Messgrößenangabe	Platzierung					
Entwicklung	Istzustand 2016	Istzustand 2017	Istzustand 2018	Zielzustand 2019	Zielzustand 2020	Zielzustand 2021
	6	5	5	6	5	5

	<p>In den Jahren 2014 bis 2018 lag Österreich jeweils auf Platz 5 bzw. auf Platz 6 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 (der Zielwert ist erreicht, sobald die Republik Österreich eine Platzierung kleiner/gleich 5 bezogen auf die Anzahl der Länder des Euroraums 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.</p> <p>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 Einzahlungen 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 2016	Istzustand 2017	Istzustand 2018	Zielzustand 2019	Zielzustand 2020	Zielzustand 2021
	n.v.	n.v.	100	100	100	100
	Diese Kennzahl wurde 2018 eingeführt.					

**IV. Anmerkungen und Abkürzungen****Anmerkungen**

<b>VA-Stelle</b>	<b>Konto</b>	<b>Anmerkung</b>
------------------	--------------	------------------

**Abkürzungen**

EMTN	Euro Medium Term Note
MTN	Medium Term Note
PSPP	Public Sector Purchase Programme