

Teilheft

Bundesvoranschlag 2026

Untergliederung 58

Finanzierungen, Währungstauschverträge

Teilheft

Bundesvoranschlag

2026

Untergliederung 58:
Finanzierungen, Währungstauschverträge

Für den Inhalt der Teilhefte ist das haushaltsleitende Organ verantwortlich.

Stand: Juni 2025

Inhalt

I. Bundesvoranschlag Untergliederung 58.....	7
I.A Aufteilung auf Globalbudgets	8
I.C Detailbudgets.....	9
58.01 Finanzierungen und Währungstauschverträge	
Aufteilung auf Detailbudgets.....	9
58.01.01 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung.....	10
58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen	15
I.D Summarische Aufgliederung des Ergebnisvoranschlages nach Mittelverwendungs- und Mittelaufbringungsgruppen und Aufgabenbereichen	19
I.E Summarische Aufgliederung des Finanzierungsvoranschlages nach Mittelverwendungs- und Mittelaufbringungsgruppen und Aufgabenbereichen	20
II. Beilagen:	
II.A Budgetstruktur und Organisation der Haushaltsführung.....	21
II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2026	22
III. Anhang: Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge	28
IV. Anmerkungen und Abkürzungen.....	30

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 dienen § 2 Bundesfinanzierungsgesetz bzw. einschlägige Bestimmungen im Bundesfinanzgesetz und Bundeshaushaltsgesetz.

Die Aufgaben werden von der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur (OeBFA) wahrgenommen. Die OeBFA ist eine GmbH mit 41 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 die Restlaufzeit und den 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 2026 bei 10,25 bis 11,75 Jahren, der für den Zinsfixierungszeitraum 2026 bei 11,00 bis 12,50 Jahren.

Personalinformation im Überblick

Die UG 58 enthält keine Personalauszahlungen. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des BMFs werden in der Zentralleitung der UG 15 Finanzverwaltung abgebildet. Für den Personalaufwand der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der OeBFA leistet das BMF einen Deckungsbeitrag aus der UG 45 Bundesvermögen.

Projekte und Vorhaben 2026

In Umsetzung des Art. II des BFG ergeben sich Finanzierungsvolumina für den Bund iHv. 75,7 Mrd. € und für Rechtsträger und Bundesländer iHv. 25,2 Mrd. €. Ein Großteil der Finanzierungen erfolgt über monatliche Auktionen von (Grünen) Bundesanleihen bzw. (Grünen) Austrian Treasury Bills.

Darüber hinaus stehen dem Bund eine Vielzahl von sonstigen Finanzierungsinstrumenten zur Verfügung. Das vielseitige Angebot an Finanzierungsinstrumenten, die auf unterschiedliche Märkte abzielen, unterstützt das Schuldenmanagement dabei, die Investorenbasis für österreichische Schuldtitel zu vergrößern. Eine breite Investorenbasis reduziert die Abhängigkeit von einzelnen Investorengruppen und somit auch die Refinanzierungsrisiken.

Darstellung nach ökonomischen Gesichtspunkten (Beträge in Millionen Euro)

	Finanzierungshaushalt			Ergebnishaushalt		
	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Ausz./Aufw. nach ökon. Gliederung	8.912,3	8.384,0	7.365,1	7.442,5	6.658,3	5.548,4
Finanzierungswirksame Aufwendungen	8.912,3	8.384,0	7.365,1	7.442,5	6.658,3	5.548,4
Auszahlungen/Aufwendungen für Finanz- aufwand	8.912,3	8.384,0	7.365,1	7.442,5	6.658,3	5.548,4
Auszahlungen/Aufwendungen je GB	8.912,3	8.384,0	7.365,1	7.442,5	6.658,3	5.548,4
58.01 Finanzierungen und Währungs- tauschverträge	8.912,3	8.384,0	7.365,1	7.442,5	6.658,3	5.548,4

Erläuterungen zur Darstellung nach ökonomischen Gesichtspunkten

Die ökonomische Gliederung bietet durch die gruppenweise Zusammenfassung von Mittelverwendungen und -aufbringungen nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten (Auszahlungen, Aufwendungen etc.) eine kompakte Übersicht, wie die Mittel eingesetzt werden. Die integrierte Darstellung von Finanzierungs- und Ergebnisvoranschlag zeigt die wesentlichen Zusammenhänge beider Haushalte. Gleichzeitig verdeutlicht diese Gegenüberstellung auch die zentralen Unterschiede (nicht finanzierungswirksame Aufwendungen, nicht ergebniswirksame Auszahlungen) und Gemeinsamkeiten (finanzierungswirksame Aufwendungen) von Finanzierungs- und Ergebnishaushalt.

Das Geld- und Kapitalmarktfeld 2025 ist bislang bedingt durch die geopolitischen Spannungen, den protektionistischen Maßnahmen und Rezessionsängsten von hoher Volatilität geprägt. Die Republik Österreich verfügt über eine sehr hohe Bonität (Ratings AAA von DBRS Morningstar bzw. AA+ von Fitch (mit negativem Ausblick) und S&P (mit stabilem Ausblick) und Aa1 von Moody's (ebenfalls mit stabilem Ausblick) und konnte sich trotz des schwierigen Umfelds weiterhin als attraktiven Emittenten beweisen.

So fanden bis 30. April 2025 bislang jeweils an vier Terminen Aufstockungen bestehender Bundesanleihen und Austrian Treasury Bills im Wege des Auktionsverfahrens mit einem Gesamtvolumen iHv. 17,3 Mrd. € (davon ATB Auktionen 8,8 Mrd. €) statt. Mit einer 2,5-fachen Überzeichnung von österreichischen Bundesanleihen bzw. 2,0-fachen Überzeichnung bei Austrian Treasury Bills war die Nachfrage bei den bisherigen Auktionen hoch.

Am 28.01.2025 wurden die neue 2,95% Bundesanleihe 2025-2035/1 in Höhe von 5,0 Mrd. € mit einer Rendite von 2,997% p.a. via Syndikatsverfahren neu begeben sowie die 1,85% Bundesanleihe 2022-2049/3 (G) in Höhe von 1,5 Mrd. € mit einer Rendite von 3,190% p.a. via Syndikatsverfahren aufgestockt. In Summe stellte die gesamte Nachfrage iHv über 51 Mrd. € (Überzeichnung 8,5x) das größte Orderbuch in der Geschichte der Republik Österreich bei einer Dual-Syndizierung dar.

Am 29.01.2025 hat die Republik Österreich die erste syndizierte Staatsanleihe im grünen Format in Schweizer Franken (CHF) begeben (die einzige andere grüne Staatsanleihe wurde 2022 von der Schweizer Eidgenossenschaft im Auktionsverfahren begeben). Die letzte syndizierte CHF-Emission der Republik fand 2009 statt (diese wurde 2016 fällig), wodurch der Seltenheitswert der Transaktion unterstrichen wurde. Das Volumen der im EMTN-Format begebenen Anleihe lag bei 350 Mio. CHF, die Laufzeit lag bei 10 Jahren und der jährliche Kupon bei 0,6825% p.a.

Am 23.04.2025 wurden die 2,50% Bundesanleihe 2024-2029/3 in Höhe von 3,0 Mrd. € mit einer Rendite von 2,293% p.a., die 3,20% Bundesanleihe 2024-2039/2 in Höhe von 2,3 Mrd. € mit einer Rendite von 3,238% p.a. sowie die 3,15% Bundesanleihe 2023-2053/3 in Höhe von 1,8 Mrd. € mit einer Rendite von 3,427% p.a. via Syndikatsverfahren aufgestockt. In Summe stellte die gesamte Nachfrage iHv von 63 Mrd. € (Überzeichnung 10,5x) das zweitgrößte Orderbuch in der Geschichte der Republik Österreich dar. Zudem markierte die Transaktion die bisher erste Dreifach-Aufstockung im Syndikatsverfahren eines Euroraum-Staates.

Das Zinsumfeld 2025 ist aufgrund makroökonomischer Unsicherheiten und Rezessionsängsten weiterhin auf hohem Niveau: Die Renditen für 10-jährige österreichische Bundesanleihen erhöhten sich von 2,78% p.a. (31.12.2024) auf 2,91% p.a. (30.04.2025).

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 Anstieg der Aufwendungen im Ergebnishaushalt BVA 2026 auf 7.442,5 Mio. € ist bedingt durch höher erwartete Refinanzierungskosten für neu aufgenommene Schulden, die eine höhere Rendite aufweisen als auslaufende Altschulden. Die Nettoeuverschuldung führt aufgrund der höher erwarteten Zinskosten ebenso zu einem Anstieg der Aufwendungen. Die veranschlagten Mehraufwendungen sind teils auf höhere Aufwendungen aus Zinsen sowie teils auf höhere Aufwendungen aus Emissionsdisagien 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 2024 bis 2026 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 2026 betragen

8.912,3 Mio. €. Dieser Anstieg gegenüber dem BVA 2025 iHv. 528,2 Mio. € bzw. 1.547,2 Mio. € im Vergleich zum vorläufigen Erfolg 2024 ist vorwiegend auf höher erwartete Refinanzierungskosten für Neuaufnahmen im Vergleich zu den Vorjahren zurückzuführen. Die Nettoneuverschuldung führt aufgrund der höher erwarteten Tilgungen ebenso zu einem Anstieg der Auszahlungen.

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.

I. Bundesvoranschlag Untergliederung 58
(Beträge in Millionen Euro)

Ergebnisvoranschlag	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Finanzaufwand	7.442,547	6.658,335	5.548,353
Aufwendungen	7.442,547	6.658,335	5.548,353
Nettoergebnis	-7.442,547	-6.658,335	-5.548,353
 Finanzierungsvoranschlag-			
Allgemeine Gebarung	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit	8.912,284	8.384,046	7.365,102
Auszahlungen (allgemeine Gebarung)	8.912,284	8.384,046	7.365,102
Nettogeldfluss	-8.912,284	-8.384,046	-7.365,102
 Finanzierungsvoranschlag-			
Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden	140.670,166	108.155,760	85.054,274
Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kas- senstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten	110.500,000	110.500,000	104.610,888
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungs- tauschverträgen	27.500,000	20.975,028	20.906,651
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	278.670,166	239.630,788	210.571,814
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden	121.388,297	89.648,274	66.093,713
Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassen- stärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	110.500,000	110.500,000	104.653,999
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungs- tauschverträgen	28.500,000	21.350,151	20.704,717
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	260.388,297	221.498,425	191.452,429
Bundesfinanzierung	18.281,869	18.132,363	19.119,384

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

Ergebnisvoranschlag	UG 58 Finanzie- rungen WTV	GB 58.01 Finanzierun- gen WTV
Finanzaufwand	7.442,547	7.442,547
Aufwendungen	7.442,547	7.442,547
Nettoergebnis	-7.442,547	-7.442,547
Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	UG 58 Finanzie- rungen WTV	GB 58.01 Finanzierun- gen WTV
Auszahlungen aus der operativen Verwal- tungstätigkeit	8.912,284	8.912,284
Auszahlungen (allgemeine Gebarung)	8.912,284	8.912,284
Nettогeldfluss	-8.912,284	-8.912,284
Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	UG 58 Finanzie- rungen WTV	GB 58.01 Finanzierun- gen WTV
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanz- schulden	140.670,166	140.670,166
Einzahlungen aus der Aufnahme von vorüber- gehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten	110.500,000	110.500,000
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	27.500,000	27.500,000
Einzahlungen aus der Finanzierungstätig- keit	278.670,166	278.670,166
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanz- schulden	121.388,297	121.388,297
Auszahlungen aus der Tilgung von vorüberge- hend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	110.500,000	110.500,000
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	28.500,000	28.500,000
Auszahlungen aus der Finanzierungstätig- keit	260.388,297	260.388,297
Bundesfinanzierung	18.281,869	18.281,869

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

Ergebnisvoranschlag	GB 58.01	DB 58.01.01	DB 58.01.02
	Finanzie- rungen WTV	Finanz., WTV, Wertp.	Kurzfr. Ver- pfl.
Finanzaufwand	7.442,547	7.219,781	222,766
Aufwendungen	7.442,547	7.219,781	222,766
Nettoergebnis	-7.442,547	-7.219,781	-222,766
Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	GB 58.01	DB 58.01.01	DB 58.01.02
	Finanzie- rungen WTV	Finanz., WTV, Wertp.	Kurzfr. Ver- pfl.
Auszahlungen aus der operativen Verwal- tungstätigkeit	8.912,284	8.689,518	222,766
Auszahlungen (allgemeine Gebarung)	8.912,284	8.689,518	222,766
Nettogeldfluss	-8.912,284	-8.689,518	-222,766
Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	GB 58.01	DB 58.01.01	DB 58.01.02
	Finanzie- rungen WTV	Finanz., WTV, Wertp.	Kurzfr. Ver- pfl.
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanz- schulden	140.670,166	140.670,166	
Einzahlungen aus der Aufnahme von vor- übergehend zur Kassenstärkung eingegange- nen Geldverbindlichkeiten	110.500,000		110.500,000
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	27.500,000	13.000,000	14.500,000
Einzahlungen aus der Finanzierungstätig- keit	278.670,166	153.670,166	125.000,000
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanz- schulden	121.388,297	121.388,297	
Auszahlungen aus der Tilgung von vorüber- gehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten	110.500,000		110.500,000
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen	28.500,000	14.000,000	14.500,000
Auszahlungen aus der Finanzierungstätig- keit	260.388,297	135.388,297	125.000,000
Bundesfinanzierung	18.281,869	18.281,869	

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

Beitrag zu Ziel/en	Wie werden die Ziele verfolgt? Maßnahmen:	Wie sieht Erfolg aus? Meilensteine/Kennzahlen für 2026	Istzustand (Ausgangspunkt der Planung für 2026)
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.	31.12.2025: Gemäß aktuell gültiger Schuldenmanagementstrategie liegt der zulässige Korridor für den Zinsfixierungszeitraum 2025 bei 11,00 bis 12,50 Jahren.	31.03.2025: Der Zinsfixierungszeitraum lag bei 12,12 Jahren.
1	Mittels eines relativ ausgewogenen Tilgungsprofils werden Risiken durch Spitzen beim Finanzierungsbedarf (zeitliches Klumpenrisiko) vermieden.	31.12.2025: Die Fälligkeiten von realisierten und innerhalb des Planungshorizonts der Schuldenmanagementstrategie geplanten Finanzschulden dürfen gemäß Liquiditätsrisikorichtlinie der OeBFA in einem zukünftigen Kalenderjahr in den nächsten fünf Jahren 13%, im 6. bis zum 14. Folgejahr 9%, ab dem 15. Folgejahr 5% und jene in einem zukünftigen Kalenderquartal in den nächsten zehn Jahren 7% des zuletzt vom WIFO veröffentlichten Bruttoinlandsprodukts für das laufende Jahr nicht überschreiten.	31.03.2025: Die Fälligkeiten von realisierten und innerhalb des Planungshorizonts der Schuldenmanagementstrategie geplanten Finanzschulden betragen in einem zukünftigen Kalenderjahr in den nächsten fünf Jahren 10,46%, im 6. bis zum 14. Folgejahr 5,56%, ab dem 15. Folgejahr 2,02% und jene in einem zukünftigen Kalenderquartal in den nächsten zehn Jahren 5,13% des zuletzt vom WIFO veröffentlichten Bruttoinlandsprodukts für das laufende Jahr.
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.	31.12.2025: 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.	31.03.2025: Es sind für 18 Fristigkeiten zwischen 2 und 30 Jahren Renditen vorhanden. Die Referenzkurve ist liquide.

Bundesvoranschlag 2026

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 anderseits eine gewisse Flexibilität bei der Zinssteuerung erreicht.	31.12.2025: Gemäß aktuell gültiger Schuldenmanagementstrategie liegt der zulässige Korridor für die Restlaufzeit 2025 bei 10,25 bis 11,75 Jahren. 31.03.2025: Die Restlaufzeit lag bei 11,71 Jahren.
---	--	---

Wesentliche Rechtsgrundlagen

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

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

Ergebnisvoranschlag	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Finanzaufwand				
Aufwendungen aus Zinsen	17	6.932.513.000	6.253.282.000	5.245.782.900,09
Sonstige Finanzaufwendungen	17	287.268.000	111.196.000	-140.101.639,08
Summe Finanzaufwand		7.219.781.000	6.364.478.000	5.105.681.261,01
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>7.219.781.000</i>	<i>6.364.478.000</i>	<i>5.105.681.261,01</i>
Aufwendungen		7.219.781.000	6.364.478.000	5.105.681.261,01
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>7.219.781.000</i>	<i>6.364.478.000</i>	<i>5.105.681.261,01</i>
Nettoergebnis		-7.219.781.000	-6.364.478.000	-5.105.681.261,01
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-7.219.781.000</i>	<i>-6.364.478.000</i>	<i>-5.105.681.261,01</i>

Erläuterungen:

Der Anstieg der Aufwendungen im Ergebnishaushalt ausgehend vom vorläufigen Erfolg 2024 vs BVA 2025 und BVA 2026 ist bedingt durch höher erwartete Refinanzierungskosten für neu aufgenommene Schulden, die eine höhere Rendite aufweisen als auslaufende Altschulden. Die Nettoneuverschuldung führt aufgrund der höher erwarteten Zinskosten ebenso zu einem Anstieg der Aufwendungen. Die veranschlagten Mehraufwendungen sind teils auf höhere Aufwendungen aus Zinsen sowie teils auf höhere Aufwendungen aus Emissionsdisagien 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 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit				
Auszahlungen aus Finanzaufwand	17	8.689.518.000	8.090.189.000	6.922.429.541,54
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen	17	6.984.120.000	5.898.861.000	4.735.155.575,71
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	1.705.398.000	2.191.328.000	2.187.273.965,83
Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit		8.689.518.000	8.090.189.000	6.922.429.541,54
Auszahlungen (allgemeine Gebarung)		8.689.518.000	8.090.189.000	6.922.429.541,54
Nettogeldfluss		-8.689.518.000	-8.090.189.000	-6.922.429.541,54

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 vereinbart 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 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden				
Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden		140.670.166.000	108.155.760.000	85.054.274.426,72
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Einzahlungen aus Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	12.000.000.000	5.104.080.000	8.057.229.194,83
Einzahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	1.000.000.000	1.370.948.000	529.784.629,75
Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		13.000.000.000	6.475.028.000	8.587.013.824,58
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		153.670.166.000	114.630.788.000	93.641.288.251,30
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden				
Summe Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden		121.388.297.000	89.648.274.000	66.093.712.734,76
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Auszahlungen aus Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	2.000.000.000	1.800.000.000	846.078.747,53
Auszahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	12.000.000.000	5.050.151.000	7.582.112.513,93
Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		14.000.000.000	6.850.151.000	8.428.191.261,46
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		135.388.297.000	96.498.425.000	74.521.903.996,22
Bundesfinanzierung		18.281.869.000	18.132.363.000	19.119.384.255,08

I.C Detailbudgets
58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen
Erläuterungen

Globalbudget 58.01 Finanzierungen und Währungstauschverträge

Detailbudget 58.01.02 Kurzfristige Verpflichtungen

Haushaltführende Stelle: Leiter/in der Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur

Ziele

Ziel 1

Sicherstellung der jederzeitigen Liquidität des Bundes

Maßnahmen inklusive Gleichstellungsmaßnahme/n

Beitrag zu Ziel/en	Wie werden die Ziele verfolgt? Maßnahmen:	Wie sieht Erfolg aus? Meilensteine/Kennzahlen für 2026	Istzustand (Ausgangspunkt der Planung für 2026)
1	Durchführung einer vorausschauenden, laufend aktualisierten Liquiditätsplanung.	Anzahl der durchgeführten Dotationen=100%	Der tägliche Liquiditätsbedarf am Hauptkonto des Bundes bei der Bawag PSK konnte 2024 vollständig über das Konto des Bundes bei der OeNB dotiert werden.

Wesentliche Rechtsgrundlagen

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

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

Ergebnisvoranschlag	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Finanzaufwand				
Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	222.016.000	293.107.000	441.999.359,57
Sonstige Finanzaufwendungen	17	750.000	750.000	672.768,00
Summe Finanzaufwand		222.766.000	293.857.000	442.672.127,57
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		222.766.000	293.857.000	442.672.127,57
Aufwendungen		222.766.000	293.857.000	442.672.127,57
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		222.766.000	293.857.000	442.672.127,57
Nettoergebnis		-222.766.000	-293.857.000	-442.672.127,57
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		-222.766.000	-293.857.000	-442.672.127,57

Erläuterungen:

Im 2. Detailbudget der UG 58 werden die Aufwendungen für kurzfristige Finanzierungen verrechnet.

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

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit				
Auszahlungen aus Finanzaufwand	17	222.766.000	293.857.000	442.672.127,57
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	222.016.000	293.107.000	441.999.359,57
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	750.000	750.000	672.768,00
Summe Auszahlungen aus der operativen Verwal- tungstätigkeit		222.766.000	293.857.000	442.672.127,57
Auszahlungen (allgemeine Gebarung)		222.766.000	293.857.000	442.672.127,57
Nettogeldfluss		-222.766.000	-293.857.000	-442.672.127,57

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)

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten				
Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten		110.500.000.000	110.500.000.000	104.610.887.610,80
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Einzahlungen aus kurzfristigen Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	14.500.000.000	14.500.000.000	12.319.637.651,27
Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		14.500.000.000	14.500.000.000	12.319.637.651,27
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		125.000.000.000	125.000.000.000	116.930.525.262,07
Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten				
Summe Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten		110.500.000.000	110.500.000.000	104.653.999.484,47
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Auszahlungen aus kurzfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	14.500.000.000	14.500.000.000	12.276.525.777,60
Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		14.500.000.000	14.500.000.000	12.276.525.777,60
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		125.000.000.000	125.000.000.000	116.930.525.262,07
Bundesfinanzierung				

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	7.442,547	7.442,547
Aufwendungen	7.442,547	7.442,547
Nettoergebnis	-7.442,547	-7.442,547

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
Allgemeine Geburung		
Ausz. aus der operativen Verwaltungstätigkeit	8.912,284	8.912,284
Auszahlungen (allgemeine Geburung)	8.912,284	8.912,284
Nettогeldfluss	-8.912,284	-8.912,284

Mittelverwendungs- & Mittelaufbringungsgruppen	Aufgabenbereiche	
	Summe	17
Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit		
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden	140.670,166	140.670,166
Einz.Aufn.vorübergeh. z.Kassenst.ein- geg.Geldverb.	110.500,000	110.500,000
Einz. infolge eines Kapitaltausches bei WTV	27.500,000	27.500,000
Einzahlungen aus der Finanzierungstätig- keit	278.670,166	278.670,166
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden	121.388,297	121.388,297
Ausz.Tilg.vorübergeh. z.Kassenst.ein- gega.Geldverb.	110.500,000	110.500,000
Ausz. infolge eines Kapitaltausches bei WTV	28.500,000	28.500,000
Auszahlungen aus der Finanzierungstätig- keit	260.388,297	260.388,297
Bundesfinanzierung	18.281,869	18.281,869

Aufgabenbereiche

17 Staatsschuldentransaktionen

II.A Budgetstruktur und Organisation der Haushaltsführung
Untergliederung 58 Finanzierungen, Währungstauschverträge

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

Globalbudget	Bezeichnung Globalbudget	Verantwortliche Organisationseinheit in Funktion des haushaltsleitenden Organs
58.01	Finanzierungen und Währungstauschverträge	Leiter/in der Abteilung II/1
VA-Stelle Detailbudget	Bezeichnung Detailbudget	Haushaltführende Stelle
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.

II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2026
Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung
(Beträge in Euro)

Ergebnisvoranschlag	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Finanzerträge				
Erträge aus Zinsen	17	522.495.000	919.609.000	791.462.010,12
Sonstige Finanzerträge	17	1.316.720.000	1.485.147.000	1.592.593.595,95
Summe Finanzerträge		1.839.215.000	2.404.756.000	2.384.055.606,07
<i>hievon finanziierungswirksam</i>		<i>1.839.215.000</i>	<i>2.404.756.000</i>	<i>2.384.055.606,07</i>
Erträge		1.839.215.000	2.404.756.000	2.384.055.606,07
<i>hievon finanziierungswirksam</i>		<i>1.839.215.000</i>	<i>2.404.756.000</i>	<i>2.384.055.606,07</i>
Finanzaufwand				
Aufwendungen aus Zinsen	17	7.455.008.000	7.172.891.000	6.037.244.910,21
Sonstige Finanzaufwendungen	17	1.603.988.000	1.596.343.000	1.452.491.956,87
Summe Finanzaufwand		9.058.996.000	8.769.234.000	7.489.736.867,08
<i>hievon finanziierungswirksam</i>		<i>9.058.996.000</i>	<i>8.769.234.000</i>	<i>7.489.736.867,08</i>
Aufwendungen		9.058.996.000	8.769.234.000	7.489.736.867,08
<i>hievon finanziierungswirksam</i>		<i>9.058.996.000</i>	<i>8.769.234.000</i>	<i>7.489.736.867,08</i>
Nettoergebnis		-7.219.781.000	-6.364.478.000	-5.105.681.261,01
<i>hievon finanziierungswirksam</i>		<i>-7.219.781.000</i>	<i>-6.364.478.000</i>	<i>-5.105.681.261,01</i>

II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2026
Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung
(Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers				
Einzahlungen aus Finanzerträgen	17	1.068.771.000	1.506.051.000	2.596.399.811,46
Einzahlungen aus Erträgen aus Zinsen	17	1.063.734.000	864.902.000	800.891.620,97
Einzahlungen aus sonstigen Finanzerträgen	17	5.037.000	641.149.000	1.795.508.190,49
Summe Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers		1.068.771.000	1.506.051.000	2.596.399.811,46
Einzahlungen (allgemeine Gebarung)		1.068.771.000	1.506.051.000	2.596.399.811,46
Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit				
Auszahlungen aus Finanzaufwand	17	9.758.289.000	9.596.240.000	9.518.829.353,00
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen	17	8.047.854.000	6.763.763.000	5.536.047.196,68
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	1.710.435.000	2.832.477.000	3.982.782.156,32
Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit		9.758.289.000	9.596.240.000	9.518.829.353,00
Auszahlungen (allgemeine Gebarung)		9.758.289.000	9.596.240.000	9.518.829.353,00
Nettogeldfluss		-8.689.518.000	-8.090.189.000	-6.922.429.541,54

II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2026
Detailbudget 58.01.91 Finanzierungen, Währungstauschverträge, Wertpapiergebarung
(Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden				
Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden		140.670.166.000	108.155.760.000	85.054.274.426,72
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Einzahlungen aus Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	12.000.000.000	5.104.080.000	8.057.229.194,83
Einzahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	1.000.000.000	1.370.948.000	529.784.629,75
Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		13.000.000.000	6.475.028.000	8.587.013.824,58
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		153.670.166.000	114.630.788.000	93.641.288.251,30
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden				
Summe Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzschulden		121.388.297.000	89.648.274.000	66.093.712.734,76
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Auszahlungen aus Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	2.000.000.000	1.800.000.000	846.078.747,53
Auszahlungen aus langfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	12.000.000.000	5.050.151.000	7.582.112.513,93
Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		14.000.000.000	6.850.151.000	8.428.191.261,46
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		135.388.297.000	96.498.425.000	74.521.903.996,22
Bundesfinanzierung		18.281.869.000	18.132.363.000	19.119.384.255,08

II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2026
Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen
(Beträge in Euro)

Ergebnisvoranschlag	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Finanzerträge				
Erträge aus Zinsen	17		50.131.000	156.451.712,45
Summe Finanzerträge			50.131.000	156.451.712,45
<i>hievon finanzierungswirksam</i>			<i>50.131.000</i>	<i>156.451.712,45</i>
Erträge			50.131.000	156.451.712,45
<i>hievon finanzierungswirksam</i>			<i>50.131.000</i>	<i>156.451.712,45</i>
Finanzaufwand				
Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	222.016.000	343.238.000	598.451.072,02
Sonstige Finanzaufwendungen	17	750.000	750.000	672.768,00
Summe Finanzaufwand		222.766.000	343.988.000	599.123.840,02
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>222.766.000</i>	<i>343.988.000</i>	<i>599.123.840,02</i>
Aufwendungen		222.766.000	343.988.000	599.123.840,02
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>222.766.000</i>	<i>343.988.000</i>	<i>599.123.840,02</i>
Nettoergebnis		-222.766.000	-293.857.000	-442.672.127,57
<i>hievon finanzierungswirksam</i>		<i>-222.766.000</i>	<i>-293.857.000</i>	<i>-442.672.127,57</i>

II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2026
Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen
(Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Allgemeine Gebarung	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers				
Einzahlungen aus Finanzerträgen	17		50.131.000	156.451.712,45
Einzahlungen aus Erträgen aus Zinsen	17		50.131.000	156.451.712,45
Summe Einzahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit und Transfers			50.131.000	156.451.712,45
Einzahlungen (allgemeine Gebarung)			50.131.000	156.451.712,45
Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit				
Auszahlungen aus Finanzaufwand	17	222.766.000	343.988.000	599.123.840,02
Auszahlungen aus Aufwendungen aus Zinsen aus Geldverbindlichkeiten zur Kassenstärkung	17	222.016.000	343.238.000	598.451.072,02
Auszahlungen aus sonstigen Finanzaufwendungen	17	750.000	750.000	672.768,00
Summe Auszahlungen aus der operativen Verwaltungstätigkeit		222.766.000	343.988.000	599.123.840,02
Auszahlungen (allgemeine Gebarung)		222.766.000	343.988.000	599.123.840,02
Nettogeldfluss		-222.766.000	-293.857.000	-442.672.127,57

II.G Finanzierungen, Währungstauschverträge – Bruttodarstellung 2026
Detailbudget 58.01.92 Kurzfristige Verpflichtungen
(Beträge in Euro)

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	AB	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten				
Summe Einzahlungen aus der Aufnahme von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangenen Geldverbindlichkeiten		110.500.000.000	110.500.000.000	104.610.887.610,80
Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Einzahlungen aus kurzfristigen Forderungen aus Währungstauschverträgen	17	14.500.000.000	14.500.000.000	12.319.637.651,27
Summe Einzahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		14.500.000.000	14.500.000.000	12.319.637.651,27
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		125.000.000.000	125.000.000.000	116.930.525.262,07
Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten				
Summe Auszahlungen aus der Tilgung von vorübergehend zur Kassenstärkung eingegangener Geldverbindlichkeiten		110.500.000.000	110.500.000.000	104.653.999.484,47
Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen				
Auszahlungen aus kurzfr. Verbindlichkeiten aus Währungstauschverträgen	17	14.500.000.000	14.500.000.000	12.276.525.777,60
Summe Auszahlungen infolge eines Kapitaltausches bei Währungstauschverträgen		14.500.000.000	14.500.000.000	12.276.525.777,60
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit		125.000.000.000	125.000.000.000	116.930.525.262,07
Bundesfinanzierung				

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 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Auszahlungen fix	8.912,284	8.912,284	8.384,046	7.365,102
Summe Auszahlungen	8.912,284	8.912,284	8.384,046	7.365,102
Nettofinanzierungsbedarf (Bundesfin.)		-8.912,284	-8.384,046	-7.365,102

Finanzierungsvoranschlag- Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	278.670,166	239.630,788	210.571,814
Auszahlungen aus der Finanzierungstätigkeit	260.388,297	221.498,425	191.452,429
Nettofinanzierung	18.281,869	18.132,363	19.119,384

Ergebnisvoranschlag	BVA 2026	BVA 2025	vorl. Erfolg 2024
Aufwendungen	7.442,547	6.658,335	5.548,353
Nettoergebnis	-7.442,547	-6.658,335	-5.548,353

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. Durch die Kombination einer langen Restlaufzeit des Finanzschuldportfolios (11,71 Jahre per 31.03.2025) und einem sehr hohen Fixzinsanteil (über 90% per 31.03.2025) wird eine robuste Schuldentragfähigkeit gewährleistet.

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					
Berechnungs-methode	Ranking					
Datenquelle	Oesterreichische Nationalbank					
Messgrößenan-gabe	Platzierung					
Entwicklung	Istzustand 2022	Istzustand 2023	Zielzustand 2024	Zielzustand 2025	Zielzustand 2026	Zielzustand 2027
	5	7	7	7	7	7

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 7 bezogen auf die Anzahl der Länder des Euroraums erreicht. Die Zahl der Mitgliedstaaten im Euroraum ist nun 20), 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. Im Jahr 2023 lag Österreich auf Platz 5 der damals 19 Euroländer. 2023 wurde der Zielwert kleiner/gleich 5 nicht erreicht (Platz 7 per 31.12.2023). Der Grund für die Verschlechterung war laut Ratingberichten (Fitch, Moody's, Scope, S&P) vor allem die damals bestehende hohe Abhängigkeit Österreichs vom russischen Gas und die Fiskalperformance im Vergleich zu anderen hoch bewerteten Staaten. Aus Sicht vieler Marktteilnehmer begünstigte das Marktfeld größere bzw. liquidere Emittenten, was ein weiterer Grund für den erhöhten Zinsaufschlag Österreichs zu Deutschland war. Das hochvolatile Marktfeld führte zu großen Schwankungen der Anleiherenditen und erschwerte die Prognostizierbarkeit der zukünftigen Renditeentwicklungen. 2024 wird der Zielwert kleiner/gleich 7 erreicht werden (Platz 5 per 31.12.2024). Der Rückgang der Spreads ist auf eine Beruhigung der Energiepreise und eine stabilere Versorgungslage zurückzuführen.

Ein Vergleich der mittelfristigen Finanzierungskonditionen 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.

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 2022	Istzustand 2023	Zielzustand 2024	Zielzustand 2025	Zielzustand 2026	Zielzustand 2027
	100	100	100	100	100	100

IV. Anmerkungen und Abkürzungen**Anmerkungen**

VA-Stelle	Konto	Anmerkung
-----------	-------	-----------

Abkürzungen

ATB	Austrian Treasury Bills
EMTN	Euro Medium Term Note