

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Wien

Bilanz zum 31. Dezember 2017

Aktiva in EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken	1.558,41	661,21
2. Forderungen an Kreditinstitute – täglich fällig	2.528.125,40	2.643.002,67
3. Nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.092.130,33	2.751.994,60
4. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens.....	77.222,67	15.381,59
5. Sachanlagen	83.979,90	99.886,21
6. Sonstige Vermögensgegenstände.....	2.369.400,59	2.331.030,85
7. Rechnungsabgrenzungsposten	113.666,81	123.787,33
8. Aktive latente Steuern	22.456,00	10.312,00
8.288.540,11	7.976.056,16	
1. Sondervermögen der verwalteten Investmentfonds.....	7.586.206.392,90	7.321.464.071,60
2. Auslandsaktiva	750,00	3.828,27
Passiva in EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. Sonstige Verbindlichkeiten	2.869.066,95	2.549.177,43
2. Rechnungsabgrenzungsposten	197.034,10	197.916,10
3. Rückstellungen	644.170,06	652.372,90
a) Rückstellungen für Pensionen.....	128.429,61	124.650,16
b) Steuerrückstellungen	0,00	46.809,00
c) sonstige Rückstellungen.....	515.740,45	480.913,74
4. Gezeichnetes Kapital	2.500.000,00	2.500.000,00
5. Gewinnrücklagen	1.450.348,98	1.450.348,98
a) gesetzliche Rücklage	268.273,61	268.273,61
b) andere Rücklagen	1.182.075,37	1.182.075,37
6. Bilanzgewinn	627.920,02	626.240,75
8.288.540,11	7.976.056,16	
1. Anrechenbare Eigenmittel gemäß Teil 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	3.873.126,33	3.934.967,39
2. Eigenmittelanforderungen	2.500.000,00	2.500.000,00
3. Auslandspassiva	1.254.383,51	1.238.059,68

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2017

in EUR	2017	2016
1. Zinsen und ähnliche Erträge	1.895,71	5.384,29
I. NETTOZINSETRAG	1.895,71	5.384,29
2. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen		
Erträge aus Aktien, anderen Anteilsrechten und nicht festverzinslichen Wertpapieren.....	31.090,50	33.393,50
3. Provisionserträge	25.465.308,40	25.181.931,03
4. Provisionsaufwendungen	-19.475.878,17	-18.840.934,34
5. Sonstige betriebliche Erträge	478.551,68	463.941,45
II. BETRIEBSERTRÄGE	6.501.168,12	6.843.715,93
6. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-5.291.572,23	-5.632.082,67
a) Personalaufwand	-1.384.765,99	-1.393.418,63
darunter:		
aa) Gehälter	-1.079.351,63	-1.078.166,45
bb) Aufwand für gesetzlich vorgeschriebene soziale Abgaben und vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-233.508,51	-242.274,38
c) sonstiger Sozialaufwand	-20.148,55	-22.610,68
dd) Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-35.741,13	-35.403,03
ee) Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	-16.016,17	-14.964,09
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen (Sachaufwand)	-3.906.806,24	-4.238.664,04
7. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten		
4 und 5 enthaltene Vermögensgegenstände.....	-37.043,60	-40.895,70
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-353.840,02	-332.605,01
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN	-5.682.455,85	-6.005.583,38
IV. BETRIEBSERGEBNIS = ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	818.712,27	838.132,55
9. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-197.033,00	-213.350,00
V. JAHRESÜBERSCHUSS	621.679,27	624.782,55
10. Gewinnvortrag	6.240,75	1.458,20
VI. BILANZGEWINN	627.920,02	626.240,75

Fondsvolumen (Angaben in Mio. EUR)

ACATIS Aktien Global Value Fonds (54,00), ACATIS Value u. Dividende (34,54), Aktienstrategie global (84,95), BOND OPPORTUNITIES FUND (229,30), C30 (116,19), C91 (167,99), Corporate Bond Fund (335,22), DJE Golden Wave (11,24), Emerging Markets Bonds (129,06), fair-finance bond opportunities (0), fair-finance multi assets stable (0), Faktorstrategie Aktien Global (45,87), Faktorstrategie Anleihen Global (24,10), G170 (148,86), Global Stock Fund (473,85), Government Bond Fund (197,16) High Yield Bonds (56,34), Hypo Corporate Bond Fund (166,68), Hypo Dynamik Plus (16,47), Hypo Global Balanced (8,92), Hypo Münchel Fonds (9,78), Hypo PF Absolute Return (54,63), Hypo PF Aktien long short Strategie (25,37), Hypo PF Anleihen long short (5,78), Hypo PF Ausgewogen (56,32), Hypo PF Kapitalgewinn (8,62), Hypo PF Liquidität (111,57), Hypo PF Zinsertrag (6,52), HYPO Rendite Plus (27,75), Hypo Tirol Fonds ausgewogen (13,55), Hypo Tirol Fonds dynamisch (7,21), Hypo Tirol Fonds stabil (10,88), Hypo Vermögensmanagement 100 (12,20), Hypo Vermögensmanagement 30 (50,81), Hypo Vermögensmanagement 60 (73,20), Hypo-Europa-Bond (7,24), HYPO-INVEST (5,53), HYPO-RENT (207,16), HYPO-STAR dynamisch (12,38), Hypo-Weltportfolio Aktien (228,08), KCM Aktien Global SRI (53,28), KCM Bond Select (75,00), KCM Dynamic Value (22,38), KCM Emerging Market Pearls (15,89), KCM Kathrein Pfandbrief + (13,29), KCM SRI Bond Select (17,11), MI 1 (159,44), MI 20 (53,22), MI 21 (68,00), MI 22 (9,39), MI 23 (12,37), MI 24 (10,09), MI 25 (7,36), MI 50 (6,23), MI Multi Strategy SRI (35,30), Niederösterreich I (1.251,32), Niederösterreich II (621,43), Niederösterreich IV (622,75), NÖ HYPO AUSGEGWOGEN (12,29), NÖ HYPO WACHSTUM (4,53), NÖ-VK VGI (351,20), NÖ-VK VGI HTM (55,99), Oppenheim Asset Backed Securities Fonds (129,98), R252-Fonds (174,58), R-STR1 (169,57), R02 (18,70), SF 14 (18,06), SF A (119,56), SF B (41,03), SF C (42,31), Short Term Fund (190,51), Strategielinvest Classic (2,97), Strategielinvest Dynamic (16,53), Tri Style Fund (46,23), Valuedo Global Equity (8,71), Wirtschaftskammer NÖ (44,49)

Anhang für das Geschäftsjahr 2017

1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
Der Jahresabschluss der Firma **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** wurde nach den Vorschriften der §§ 189 ff Unternehmensgesetzbuch (UGB) unter Berücksichtigung der rechtsform- bzw. branchenspezifischen Vorschriften des Bankwesengesetzes (BWG), des Investmentfondsgesetzes (InvFG2011) und des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz (AIFMG) in der jeweils geltenden Fassung erstellt. Die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung sind entsprechend den Formvorschriften der Anlage 2 zu § 43 BWG aufgestellt. Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit entsprechend der gesetzlichen Regelungen eingehalten.
Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt. Bei der Bewertung der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.
Dem Vorsichtsprinzip wurde unter Berücksichtigung der Besonderheiten des Bankgeschäftes insofern Rechnung getragen, als nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen und alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste bei der Bewertung berücksichtigt wurden.
Schätzungen (RÄG 2014 § 201 Abs 2 Z 7 UGB) beruhen auf einer umsichtigen Beurteilung. Soweit statistisch ermittelbare Erfahrungen aus gleich gelagerten Sachverhalten vorhanden sind, hat das Unternehmen diese bei den Schätzungen berücksichtigt.
Sofern ergänzende Angaben in der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung nicht enthalten sind, werden diese hier gesondert angeführt.
Die Wertpapiere des Anlagevermögens sind mit den Anschaffungskosten bewertet.

	2017	2016
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen.....	0,00	0,00
Finanzanlagen	0,00	197.034,10
Gesamt	0,00	197.034,10
1.1. Anlagevermögen		
1.1.1. Finanzanlagen Das Finanzanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten bewertet.		
1.2. Zuschreibungen Da die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung weggefallen sind und es ein generelles Wertauflösungsgebot gibt (RÄG 2014), wurden Zuschreibungen wie folgt durchgeführt.		
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen.....	2017	2016
Finanzanlagen	0,00	0,00
Gesamt	0,00	197.034,10
1.2.1. Immaterielles Anlagevermögen Die erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände wurden zu Anschaffungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind. Die planmäßigen Abschreibungen wurden linear vorgenommen.		
1.2.2. Sachanlagen Das abzutrabende Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert werden. Die geringwertigen Vermögensgegenstände bis zu einem Wert von EUR 400,00 wurden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.		
Die planmäßigen Abschreibungen wurden linear der voraussichtlichen Nutzungsdauer entsprechend vorgenommen.		
Folgende Nutzungsdauern wurden den planmäßigen Abschreibungen zugrundegelegt:		
Lizenzen und Software	3 Jahre	
Markenrechte	15 Jahre	
Investitionen in fremde Geschäftsgebäude	5 Jahre	
Betriebs und Geschäftsausstattung	5 Jahre	
Büromaschinen, EDV-Anlagen	2-4 Jahre	
Fuhrpark	2-5 Jahre	
1.3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert angesetzt. Im Falle erkennbarer Einzelrisiken wurde der niedrigere beizulegende Wert angesetzt.		

Anlagenpiegel

in EUR	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten			Umb- chungen	kumuliert e Absc hreibungen			Stand	Restbuchwerte		
	Stand	Zugang	Abgang		Stand	Abschrei- bungen	Zuschrei- bungen		Stand	Stand	Stand
1. Finanzanlagen	2.722.334,16	340.133,73	0,00	0,00	3.062.469,89	-29.660,44	0,00	0,00	-29.660,44	3.092.130,33	2.751.994,60
1. Nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.597.684,00	336.356,28	0,00	0,00	2.934.040,28	-29.660,44	0,00	0,00	-29.660,44	2.963.700,72	2.627.344,44
2. Ansprüche aus Rückdeckungsvericherungen	124.650,16	3.779,45	0,00	0,00	128.429,61	0,00	0,00	0,00	0,00	128.429,61	124.650,16
II. Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	96.192,29	65.075,92	0,00	0,00	161.268,21	80.810,70	3.234,84	0,00	0,00	84.045,54	77.222,67
1. Lizenzen	54.423,16	0,00	0,00	0,00	54.423,16	50.000,78	1.945,54	0,00	0,00	51.946,32	2.476,84
2. Software	22.429,56	0,00	0,00	0,00	22.429,56	22.429,47	0,00	0,00	0,00	22.429,47	0,09
3. Homepage	0,00	65.075,92	0,00	0,00	65.075,92	0,00	0,00	0,00	0,00	65.075,92	0,00
4. Marken	19.339,57	0,00	0,00	0,00	19.339,57	8.380,45	1.289,30	0,00	0,00	9.669,75	9.669,82
III. Sachanlagen	278.905,04	18.032,95	1.826,95	0,00	295.111,04	179.018,83	33.806,76	0,00	1.696,45	211.131,14	83.979,90
1. Einbauten in fremden Gebäuden	8.898,16	2.550,00	0,00	2.550,00	13.998,16	8.898,12	340,00	0,00	0,00	9.238,12	4.760,04
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	81.211,10	525,99	0,00	0,00	81.737,09	58.456,88	2.659,74	0,00	0,00	61.116,62	22.754,22
3. Büromaschinen, EDV Anlagen	143.363,30	14.352,00	1.221,99	0,00	156.493,31	106.803,53	25.165,99	0,00	1.091,49	130.878,03	36.559,77
4. PKWs	38.882,48	0,00	0,00	0,00	38.882,48	4.860,30	5.038,07	0,00	0,00	9.898,37	28.984,11
5. andere Betriebs- u. Geschäftsausst.	4.000,00	0,00	0,00	0,00	4.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.000,00	4.000,00
6. geleistete Anzahlungen	2.550,00	0,00	0,00	-2.550,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.550,00
7. geringwertige Vermögensgegenstände	0,00	604,96	604,96	0,00	0,00	0,00	604,96	0,00	0,00	604,96	0,00
Gesamt	3.097.431,49	423.244,60	1.826,95	0,00	3.518.849,14	230.169,09	37.043,60	0,00	1.696,45	265.516,24	3.253.332,90

1.4. Rückstellungen

1.4.1. Rückstellungen für Anwartschaften auf Jubiläum und ähnliche Verpflichtungen
Aufgrund kollektivvertraglicher Bestimmungen bestehen Verpflichtungen für Jubiläumsgeldzahlungen. Der daraus resultierende Aufwand für sämtliche von den betreffenden Dienstnehmern bis zum Übertritt in den Ruhestand erreichbaren Jubiläumsgeldzahlungen wird nach finanzmathematischen Grundsätzen auf die Zeit zwischen dem Eintritt in das Unternehmen und dem Zeitpunkt der letzten Jubiläumsgeldzahlung verteilt. Es wurde von einem Pensionseintrittsalter von 65 Jahren bei Frauen und Männern, von einem Stichtagszinssatz von 1,60 % (im Vorjahr 1,53 %) und einer durchschnittlichen Bezugserhöhung von 1,40 % (im Vorjahr: 1,40 %) ausgegangen. Es wurde ein Fluktuationsabschlag von 10 % (im Vorjahr: 10 %) berücksichtigt.
1.4.2. Sonstige Rückstellungen In den sonstigen Rückstellungen wurden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle im Zeitpunkt der Bilanzzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe oder dem Grunde nach ungewissen Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach bestmöglicher Schätzung zur Erfüllung der Verpflichtung aufgewendet werden müssen. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden mit einem Zinssatz von 1,60 % (im Vorjahr: 1,53 %) abgezinst.
1.5. Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten wurden mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

1.6. Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden Die bisher angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden auch bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses beibehalten.

2. Erläuterungen zu den Posten des Jahresabschlusses

2.1. Allgemeine Angaben

Änderungen der Form der Darstellung gegenüber dem Vorjahr Es haben sich keine Änderungen der Form der Darstellung bzw. der Gliederung ergeben.

2.2. Erläuterungen zur Bilanz

Aktiva

Anlagevermögen
Nicht festverzinsliche Wertpapiere Unter dieser Position sind börsennotierte Investmentfondsanteile in Höhe von 2.963.700,72 EUR (2.627.344,44 EUR zum 31.12.2016) ausgewiesen. Der Unterschiedsbetrag zwischen höherem Marktwert und Anschaffungskosten betragt 56.471,28 EUR (115.528,56 EUR zum 31.12.2016). Es wird kein Wertpapierhandelsbuch geführt. Gemäß Fachgutachten (KFS/RL 23) wurden die Ansprüche aus Rückdeckungsvericherungen für Pensionen in Höhe von 128.429,61 EUR (124.650,16 EUR zum 31.12.2016) in dieser Position ausgewiesen.

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens und die Aufgliederung der Jahresabschreibung nach einzelnen Posten sind aus dem beiliegenden Anlagenpiegel ersichtlich.
Sonstige Vermögensgegenstände In den sonstigen Vermögensgegenständen sind zum 31.12.2017 Erträge in Höhe von 2.243.069,59 EUR (2.230.165,85 EUR zum 31.12.2016) enthalten, die erst nach dem Abschlussstichtag zahlungswirksam wurden.

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind insbesondere abgegrenzte Provisionserträge in Höhe von 2.159.864,55 EUR (2.234.988,11 EUR zum 31.12.2016). Weiterverrechnungen von Aufwendungen an Dritte in Höhe von 72.243,24 EUR (60.930,24 EUR zum 31.12.2016), abgegrenzte Erträge aus Wertpapieren und Zinsen in Höhe von 5.757,50 EUR (5.757,50 EUR zum 31.12.2016), und Kauttionen in Höhe von 27.865,00 EUR (27.865,00 EUR zum 31.12.2016) enthalten. Die Kauttionen weisen eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr auf.

Mit BGBl. I Nr. 118 vom 30.12.2016 wurde das BWG-Bilanz-Formblatt gem. Anlage 2 zu Artikel 1 § 43, Teil 1 Aktiva durch Hinzufügen eines neuen Postens „Aktive latente Steuern“ erweitert. Latente Steuerschulden und Steueransprüche werden auf Basis der erwarteten Steuersätze ermittelt, die im Zeitpunkt der Erfüllung der Steuerbelastung oder -entlastung voraussichtlich Geltung haben werden. Die Vorjahreszahlen bedurften keiner Anpassung. Zwischen den unternehmensrechtlichen und steuerrechtlichen Wertansätzen bestehen folgende Unterschiedsbeträge bzw. Steuerlatenzen:

	Aktiv	31.12.2017
Anlagevermögen	0,00	31.12.2017
Forderungen	0,00	0,00
Rechnungsabgrenzungsposten	0,00	0,00
Rückstellungen für Jubiläum	9.707,00	9.707,00
Rückstellungen für Pensionen	0,00	0,00
Rückstellungen für Urlaub	15.211,00	15.211,00
sonstige Rückstellungen	21.860,00	21.860,00
sonstige	43.044,00	43.044,00
steuerliche Verlustvorträge	0,00	0,00
Summe aktive/passive Unterschiedsbeträge	89.822,00	
Aktive Steuerabgrenzung 25 %	22.456,00	22.456,00

Passiva

Rückstellungen	Stand 01.01.2017	Verwend- ung	Auf- lö- sung	Zuwei- zung	Stand 31.12.2017
Rückstellungen für Pensionen					
Rückstellung für Pensionen	124.650,16	0,00	0,00	3.779,45	128.429,61
Steuerrückstellungen					
Rückstellung für Körperschaftsteuer	46.809,00	46.809,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Rückstellungen					
Rückstellungen für Sonstiges	49.043,75	29.726,75	3.942,00	30.570,00	45.945,00
Rückstellung f. nicht konsumierte Urlaube	88.436,82	0,00	4.775,29	0,00	83.661,53
Rückstellung für Jubiläumsgelder	17.116,06	0,00	0,00	45,68	17.161,74
RSt Prämien kurzfristig	120.036,00	120.036,00	0,00	132.838,00	132.838,00
RSt Prämien 2013					
Auszgl. 2018-2019	18.786,77	6.453,86	0,00	372,86	12.075,77
RSt Prämien 2014					
Auszgl. 2018-2020	45.562,24	11.917,36	0,00	998,30	34.643,28
RSt Prämien 2015					
Auszgl. 2018-2021	44.680,28	9.491,29	0,00	1.024,45	36.213,44
RSt Prämien 2016					
Auszgl. 2018-2022	56.531,00	0,00	0,00	1.612,27	58.143,27
RSt Prämien 2017					
Auszgl. 2018-2022	56.840,35	0,00	0,00	56.840,35	56.840,35
RSt LfNK f. kurzfr.					
Gehaltsrückst.	24.787,40	22.374,50	2.412,90	26.147,00	26.147,00
RSt LfNK I.fangfr.					
Gehaltsrückst.	15.933,42	2.292,16	6.895,05	4.694,86	11.441,07
Gesamt	480.913,74	202.291,82	18.025,24	255.143,77	515.740,45